

УДК 336.663

*Прошкина О.В., кандидат экономических наук, доцент,
Набережночелнинский институт (филиал) ФГАОУ ВО «Казанский
(Приволжский) федеральный университет»*

УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ КАК ФАКТОР ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ФИРМЫ

Аннотация. В статье раскрыты понятие, факторы и индикаторы экономической безопасности предприятия, роль и место оборотного капитала в обеспечении экономической безопасности фирмы, перечислены мероприятия в области управления оборотным капиталом, способствующие укреплению финансово-экономической безопасности фирмы.

Ключевые слова: оборотный капитал; оборотные активы; оборотные средства; экономическая безопасность; финансовая устойчивость; экономическое равновесие; финансово-экономические коэффициенты; управление запасами; дебиторская задолженность; оптимизация структуры оборотных средств; производственный цикл; оборачиваемость.

Экономическая безопасность предприятия – это наличие конкурентных преимуществ, обусловленных соответствием материального, финансового, кадрового, технико-технологического потенциалов и организационной структуры фирмы ее стратегическим целям и задачам. Экономическая безопасность предполагает высокий уровень развития производительных сил, существование которых невозможно без достаточного оборотного капитала фирмы.

Основными факторами экономической безопасности предприятия являются как внешние (макроэкономические, демографические, рыночные и др.), так и внутренние (финансовые, производственные, материально-технические, кадровые, инвестиционно-технологические, сбытовые и др.).

Показателями (параметрами, индикаторами) экономической безопасности организации является все множество финансово-экономических показателей фирмы – финансовая устойчивость,

платежеспособность, кредитоспособность, ликвидность, а также производительность, деловая активность, рентабельность и многие другие. Каждый из них вносит свой вклад в обеспечение устойчивого выживания и развития фирмы.

В настоящее время не создано единого перечня показателей, гарантирующего комплексную и полную оценку степени экономической безопасности фирмы в силу разнообразия специфических особенностей предприятий, занимающихся предпринимательской деятельностью. Однако можно вывести обобщающую оценку уровня экономической безопасности на основании сопоставления (в том числе графического) предельных (критических и нормальных) и фактических значений показателей-индикаторов, выбор и значимость которых может устанавливаться каждым хозяйствующим субъектом самостоятельно. Эффективность управления оборотным капиталом является одним из таких показателей.

Оборотный капитал включает: сырье, материалы, комплектующие, материалы для эксплуатации, ремонта и других нужд; малоценные и быстроизнашивающиеся инструменты; материалы со сроком службы менее одного года, и др., готовую продукцию; НДС; дебиторскую задолженность, финансовые вложения, денежные средства и денежные эквиваленты. Из них основными элементами, от величины и скорости оборота которых зависит эффективность функционирования предприятия в целом, непрерывность производственного процесса, финансовое состояние предприятия, уровень его платежеспособности и материально-техническое обеспечение, являются запасы, дебиторская задолженность и денежные средства.

Проблема эффективного управления оборотным капиталом является важнейшей составляющей экономической безопасности предприятия, так как от качества управления им во многом зависит успешность его функционирования. Оптимизация механизма управления оборотным

капиталом способствует повышению экономической безопасности и эффективности производства предприятия.

Так, рациональное использование оборотных средств в условиях их хронического дефицита является одним из приоритетных направлений деятельности любого предприятия в настоящее время. Несвоевременное обеспечение производственного процесса может привести к срыву выполнения заключенных договоров, что негативно отражается на имидже предприятия как надежного партнера.

Одной из причин ухудшения экономического равновесия предприятия служит недостаток оборотных средств. Для увеличения доли собственных оборотных средств необходимы либо достаточный рост собственного капитала за счет прибыли, либо снижение величины внеоборотных активов. Второе нежелательно, т.к. ведет к уменьшению имущества организации и затруднению хозяйственной деятельности. Наиболее безрисковым способом пополнения источников формирования запасов является увеличение реального собственного капитала за счет накопления нераспределенной прибыли [1]. Собственные оборотные средства позволяют внедрять новые технологии, совершенствовать производство, повышать качество, финансировать научные исследования, осваивать новые рынки и т.д.

Другой стороной нарушения экономического равновесия являются излишние размеры оборотных активов. Поскольку положительным фактором финансовой устойчивости является наличие источников формирования запасов, а отрицательным фактором – величина запасов, то основными способами выхода из неустойчивого и кризисного финансовых состояний будет не столько пополнение источников оборотных активов, сколько оптимизация их структуры [1].

Таким образом, если величина оборотного капитала и условия управления им меняются, денежные средства в той или иной мере высвобождаются из оборота. Высвобождение ресурсов позволяет

увеличить объем производства без дополнительных финансовых затрат, или использовать их в соответствии с насущными нуждами предприятия.

Повышение эффективности использования оборотных средств достигается за счет ускорения их оборачиваемости. Ритмичность, слаженность и высокая результативность работы предприятия во многом зависят от обеспеченности производства оборотными средствами. Недостаток средств может привести к сокращению производства.

Поскольку оборотный капитал включает как материальные, так и денежные ресурсы, от его организации и эффективности использования зависит не только процесс материального производства, но и финансовая устойчивость предприятия.

Для повышения эффективности использования оборотного капитала необходима рациональная организация производственных запасов, сокращение пребывания оборотных средств в незавершенном производстве и эффективная организация фондов обращения (готовой продукции, дебиторской задолженности и денежных средств).

Оптимизация сумм, направляемых в запасы, дебиторскую задолженность и денежные средства (как основной вид оборотных активов) позволяют повысить прибыль и финансовую устойчивость.

Сокращение длительности производственного цикла приводит к уменьшению потребности в оборотных средствах, площади складских помещений, сырья, материалов, численности персонала, и, следовательно, к уменьшению себестоимости и росту прибыли.

Снижение удельных расходов сырья, материалов, топлива также влияет на снижение себестоимости и рост масштабов производства. Дальнейшее управление способствует внедрению новых технологий, освоению современных сырьевых ресурсов, использованию инноваций и т.п. Это повышает конкурентоспособность и рентабельность.

Обобщая, мероприятия по укреплению финансово-экономической безопасности фирмы можно представить в виде таблицы (табл. 1). Этот

комплекс мероприятий эффективно работает в организации любого типа, так как является достаточно универсальным. Для каждой конкретной фирмы он может быть дополнен в ходе общего анализа финансово-экономической деятельности.

Таблица 1

Мероприятия в области управления оборотным капиталом,
способствующие укреплению финансово-экономической безопасности
фирмы

Мероприятие	Эффект от мероприятия
Сокращение запасов	Высвобождение денежных средств
Планирование и нормирование запасов	Оптимизация структуры оборотных фондов
Улучшение организации снабжения, соблюдение условий поставок, выбор надежных поставщиков	Сведение у минимуму оборотных средств в форме запасов
Реализация неиспользованных товарно-материальных ценностей	Снижение уровня запасов
Сведение к минимуму запасов материальных ресурсов на складском обеспечении за счет внедрения оптимального производственного плана	Улучшение общего финансового состояния компании
Снижение величины запасов и затрат	Снижение издержек производства, снижение себестоимости
Уменьшение периода оборачиваемости запасов	Интенсификация воспроизводства
Улучшение организации складского хозяйства	Экономия на содержании материалов и готовой продукции
Усиление работы по взысканию дебиторской задолженности	Повышение доли денежных средств, ускорение оборачиваемости оборотных средств, рост обеспеченности собственными оборотными средствами
Сокращение периода отсрочки, предоставляемой покупателям	Сокращение размеров дебиторской задолженности
Сокращение сроков дебиторской задолженности	Повышение ликвидности
Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности	Запас прочности по показателям платежеспособности
Соблюдение платежной дисциплины	Укрепление деловых отношений с партнерами
Продажа или сдача в аренду неиспользуемых основных фондов	Высвобождение средств для пополнения оборотных фондов
Преобразование неиспользуемых	Направление средств, не участвующих в

денежных активов в сырье, материалы, комплектующие и др.	создании нового продукта, из сферы обращения в производство
Совершенствование организации производства, улучшение технологий	Сокращение времени пребывания оборотных средств в незавершенном производстве
Сокращение товарно-материальных запасов до оптимальных размеров	Повышение прибыльности и рентабельности
Сокращение длительности производственного цикла	Более быстрая реализации готовой продукции
Техническое переоснащение производственных фондов	Сокращение времени простоя оборудования в периоды технического обслуживания и текущего ремонта
Ликвидация бесхозьяственного расходования и потерь материальных ценностей	Направление средств в более выгодные инвестиции, расширение производства
Оптимизации размеров неиспользуемых денежных активов	Увеличение объемов производства без дополнительных финансовых ресурсов
Увеличение доли собственного оборотного капитала	Укрепление финансовой стабильности
Ускорение оборота оборотных средств	Высвобождение средств и расширение деятельности
Высвобождение средств	Снижение экономических рисков
Повышению эффективности управления оборотным капиталом	Экономия финансовых ресурсов и снижение рисков
Снижение экономических рисков	Укрепление экономической безопасности фирмы

Представление о состоянии экономической безопасности фирмы дают специальные критерии финансово-экономического характера. Среди них можно особо выделить финансовую устойчивость и платежеспособность фирмы, а также ряд показателей, характеризующих общее финансовое состояние организации. Так, косвенное воздействие ускорения оборота активов на размер прибыли определяется тем, что снижение сроков оборота оборотных средств приводит к соответствующему снижению потребности в них, т.е. к снижению затрат, а, следовательно, к увеличению прибыли.

Данную таблицу можно усовершенствовать, придав ей следующее направление: можно вынести в отдельную колонку весь спектр финансово-

экономических показателей, на которые прямо или косвенно влияют оборотные активы.

Например, финансовая стабильность фирмы определяется коэффициентом автономии и коэффициентом эффективности предпринимательства, платежная способность фирмы определяется коэффициентом покрытия и коэффициентом абсолютной ликвидности, и т.д. (Коэффициент автономии определяется отношением собственного капитала к итоговой сумме капитала в балансе. Предельное значение – 0,5, но чем оно ближе к 1, тем лучше. Коэффициент эффективности определяется отношением реального основного капитала, представленного в зданиях, машинах, оборудовании и т.п., к сумме всех активов (не менее 0,5), и характеризует эффективность использования средств, которыми располагает предприятие) [2].

Показатели следует ввести в программу (Excel, Альт-Инвест и др.). В идеале автоматизированная система показателей будет отражать влияние изменения оборотных активов на перечень соответствующих коэффициентов (улучшение или ухудшение ситуации можно выделить цветом), и в конечном итоге – на интегральный показатель экономической безопасности фирмы, сформированный из комплекса финансовых коэффициентов с учетом их удельного веса (значимости в структуре параметров оценки). Можно использовать анализ чувствительности изменения (например, прибыли, рентабельности, финансовой устойчивости и т.д.) от изменения оборотных активов. Данная программа будет носить прикладной характер и позволит в считанные секунды получать прогнозные результаты (в том числе графически), по которым можно избирать самые перспективные направления оборотно-фондовой политики.

Совместно со службой логистики можно сформулировать стратегический план развития компании на основе скорректированных размеров запасов, дебиторской задолженности, денежных средств и других

оборотных активов. Дополнительные средства, полученные в ходе использования данной модели, благополучно отразятся на экономической безопасности и устойчивости фирмы.

Благодаря оборотным активам можно скорректировать и кредитную политику фирмы. Сведение затрат к минимально возможному значению достигается оптимизацией структуры источников формирования оборотного капитала фирмы, т.е. сбалансированным сочетанием собственных и кредитных средств. Чем выше доля оборотных средств (высокая доля характерна для масштабных материалоемких производств или предприятий торговли), и, следовательно, ниже доля внеоборотных, тем больше предприятие может привлекать краткосрочных источников финансирования (краткосрочных кредитов и займов, отсрочек платежа поставщикам и т.п.) без ущерба для своей финансовой устойчивости и финансовой независимости.

Таким образом, оборотный капитал является важнейшим фактором экономической безопасности фирмы, так как он обеспечивает: бесперебойное снабжение производства необходимыми ресурсами, рациональную организацию сбыта готовой продукции, своевременный расчет с поставщиками и партнерами, соблюдение договорной и платежной дисциплины.

Эффективное использование оборотного капитала играет большую роль в обеспечении нормализации работы предприятия, повышении уровня рентабельности производства, финансовой устойчивости предприятия.

Ускорение оборота оборотных средств позволяет высвободить значительные суммы и таким образом увеличить объем производства без дополнительных финансовых ресурсов, а высвобождающиеся средства использовать в соответствии с потребностями предприятия, что способствует снижению финансовых рисков и, следовательно, укреплению экономической безопасности фирмы.

Влияние использования оборотного капитала оказывает воздействие на целый спектр дополнительных экономических коэффициентов и индикаторов, и в конечном итоге – на эффективность работы всей фирмы. Используя внутренние резервы рационализации движения оборотных средств, грамотно управляя производственными запасами можно значительно усилить экономическую устойчивость и безопасность развития фирмы.

Литература

1. Структура капитала предприятия. Анализ финансового состояния предприятия [Электронный ресурс] // Энциклопедия экономиста: сайт. – URL: <http://www.grandars.ru/college/ekonomika-firmy/finansovyy-risk-predpriyatiya.html>, <http://www.grandars.ru/college/ekonomika-firmy/finansovyy-analiz-predpriyatiya.html> (дата обращения 30.01.2018).
2. Показатели экономической безопасности фирмы [Электронный ресурс] // Экономика и менеджмент. Статьи и учебные материалы: сайт. – URL: http://www.topknowledge.ru/index.php?Itemid=23&catid=158%3A2012-07-19-19-34-13&id=3899%3A2012-07-20-17-16-11&option=com_content&view=article (дата обращения 30.01.2018).

Proshkina O.V., candidate of economic Sciences, assistant professor, Naberezhnye Chelny Institute of Kazan (Volga region) Federal University

WORKING CAPITAL MANAGEMENT AS A FACTOR OF AN ENTERPRISE ECONOMIC SECURITY

Abstract. The article describes a concept, factors and indicators of the economic security of the enterprise, the role and the place of working capital in ensuring economic security, lists the activities in the field of working capital management that contribute to strengthening the company's financial and economic security.

Keywords: working capital, current assets, economic security, financial stability, economic equilibrium, financial and economic coefficients, inventory management, account receivables, optimization of the current assets structure, production cycle, turnover.