

Научная статья

Original article

УДК 658.153

doi: 10.55186/2413046X\_2022\_7\_12\_713

**УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ**  
**CURRENT ASSET MANAGEMENT**



**Безкровная Галина Дмитриевна**, канд. экон.наук, доцент, ФГБОУ ВО «Керченский Государственный Морской Технологический Университет», РФ, г. Феодосия, gbezкровnaya@bk.ru

**Bezкровnaya Galina Dmitrievna**, cand.economy Sciences , Associate Professor FGBOUVO Kerch State Marine Technological University Russian Federation Feodosia, gbezкровnaya@bk.ru

**Аннотация.** Данная статья раскрывает сущность и необходимость категории оборотных средств для предприятия, рассмотрена роль оборотных средств при формировании капитала предприятия, изучена роль оборотных средств в финансово - хозяйственной деятельности предприятий (организаций).

При разработке статьи обозначены цели, задачи, практическая значимость темы исследования. К целям исследования следует отнести рассмотрение механизма управления оборотными средствами предприятия, к основным заданиям данного исследования относится: рассмотрение особенностей категории – оборотные активы, изучение принципов построения системы управления средствами, в том числе при оценке оборачиваемости активов, разработка и внесение рациональных предложений для усовершенствования системы управления оборотными активами. Принципы и задания обусловлены актуальностью темы исследования, в современных условиях хозяйствования управление оборотными активами позволит

сформировать механизм по распределению и вложению средств в финансовые инструменты компании, которые принесут прибыль.

Представлен пример оценки использования оборотных средств на примере исследуемого предприятия, внесены предложения по рациональности управления оборотными средствами, которые могут применяться в практической деятельности компании. Разработанная система «ОАЗИС» – позволит провести систематизацию управления оборотными активами, так данная система позволяет проводить мероприятия по управлению активами, а именно: разрабатывать мероприятия по организации оборотных активов, учитывать факторы формирования активов компании как оборотных так и необоротных, управлять запасами предприятия, формировать, избавляться от устаревших запасов, заменяя их на более новые, что в свою очередь снизит затраты производственного процесса, управлять инвестиционной привлекательностью компании, т.е. повышать свои финансовые показатели с целью вложения средств, т.е. находить инвестиционные источники, застраховывать деятельность по управлению средствами компании. Так эти мероприятия открывают определенные возможности как по экономии ресурсов, так же повышению их прибыльности.

**Abstract.** This article reveals the essence and necessity of the category of working capital for the enterprise, the role of working capital in the formation of the capital of the enterprise is considered, the role of working capital in the financial and economic activities of enterprises (organizations) is studied.

During the development of the article, the goals, objectives, and practical significance of the research topic are outlined. The objectives of the study should include consideration of the mechanism of management of working capital of the enterprise, the main tasks of this study include: consideration of the features of the category – current assets, the study of the principles of building a management system of funds, including when assessing the turnover of assets, the development and introduction of rational proposals for improving the management system of

current assets. The principles and tasks are determined by the relevance of the research topic, in modern economic conditions, the management of current assets will allow the formation of a mechanism for the distribution of This article reveals the essence and necessity of the category of working capital for the enterprise, the role of working capital in the formation of the capital of the enterprise is considered, the role of working capital in the financial and economic activities of enterprises (organizations) is studied.

During the development of the article, the goals, objectives, and practical significance of the research topic are outlined. The objectives of the study should include consideration of the mechanism of management of working capital of the enterprise, the main tasks of this study include: consideration of the features of the category – current assets, the study of the principles of building a management system of funds, including when assessing the turnover of assets, the development and introduction of rational proposals for improving the management system of current assets. The principles and tasks are determined by the relevance of the research topic, in modern economic conditions, the management of current assets will allow the formation of a mechanism for the distribution of.

**Ключевые слова:** условия хозяйствования, капитал, оборотные средства, управление оборотными средствами

**Keywords:** business conditions, capital, working capital, working capital management

### **Введение**

В современных условиях хозяйствования оборотные средства играют важную роль в обеспечении не только хозяйственно-финансовой деятельности, но и как источник формирования и управления средствами. Оборотные средства играют важную роль в современных условиях хозяйствования, оборотные средства способствуют источниками формирования капитала и управления средствами.

**Цель исследования.** Оборотные средства участвуют в процессе кругооборота, создавая добавочную стоимость средств и капитала. Существует мнение, что оборотный капитал представляет собой деньги, которые применяются в бизнесе, используются, чтобы зарабатывать прибыль в течение времени одного операционного периода, так за счет оборотного капитала бизнес будет оплачивать сырье, материалы, заработную плату участникам процесса, сотрудникам, налоги и другие необходимые затраты по бизнес-процессу. Структура оборотного капитала состоит из денежных средств, запасов, дебиторской задолженности. Оборотный капитал находится в постоянном движении. Оборотные средства предприятия еще связывают с текущими активами компании. Наиболее активная часть (мобильная), текущая часть, которая является в движении и обращается, трансформируется в добавочную стоимость. Ученые, подразделяют оборотные средства на определенные группы:

- дебиторская задолженность;
- денежные средства (ресурсы);
- финансовые вложения; - запасы сырья и готовой продукции.

**Объект исследования** – объектом исследования для написания статьи являются оборотные средства предприятия.

**Предмет исследования** – предметом исследования являются инструменты и применение методов оценки управления оборотными средствами компании.

**Задачи исследования:**

- Ознакомление с категорией оборотные средства;
- Изучение понятия оборачиваемости оборотных средств;
- Применение показателей оборачиваемости к практической деятельности компании.

- Внесение предложений по управлению и эффективности использования оборотных средств.

### **Материалы и методы исследования**

К основным методам исследования данной работы следует отнести методы анализа финансово- хозяйственной деятельности, такие как метод сравнения, метод коэффициентного анализа и другие.

Исследование проблематики использование и управление оборотными средствами отражено во многих трудах отечественных и зарубежных ученых, в основу написания статьи были положены следующие материалы: Аскеров, П.Ф., Цветкова, И.А. в своих работах диагностировали финансовое состояние и оценивали состояние оборотных средств[1,с.64]; Бабенко, И.В., Тиньков, С.А. исследовали управление оборотными средствами [2,с.106]; Василяки, Ф.И. рассматривал управление оборотными средствами и финансовую устойчивость компании[3,с.44]. Калина, А.Р.[7,с.16], Ковалев, В.В.[8,с.100], исследовали модели управления и планирование ресурсов на предприятии. Williamson, О.Е. представлял пути создания фирм и пути поиска формирования ресурсов и капитала [9,с.100;10,с.122]. Шелехов, Ю.С. обосновывал современные проблемы управления оборотными средствам [11, с.196].Так же проблематика управления оборотными средствами (активами) рассмотрена в предыдущих научных статьях автора [4, с.22; 5, с.76; 6, с.97].

В этих работах отражены категории оборотные средства, источники их создания, методы управления средствами и предложения по поиску путей вложения активов, с целью получения экономической выгоды. Данная тема исследования является актуальной и требует дальнейшего исследования и обоснования.

### **Результаты исследования и обсуждение**

В статье обоснована сущность оборотных средств, рассмотрены методы оценки эффективности управления активами, внесены предложения по систематизации системы управления оборотными средствами.

Управление оборотными средствами – это комплекс инструментов и мероприятий по управлению средствами, определение направления вложения средств, с целью эффективности и получения доходности.

Один из методов управления оборотных средств это DWS(C) – days working capital – этот показатель показывает, за сколько дней оборотный капитал превращается в доход компании и он определяется

$$DWS = \text{Среднегодовой рабочий капитал} * 365 / \text{выручка от реализации}, (1)$$

Чем выше будет данный показатель, тем медленнее оборотный капитал преобразуется в доход и тем эффективнее будет работать компания и тем эффективнее в нее будет вкладывать средства.

При управлении оборотным капиталом важное значение имеет привлечение инвестора, инвестиционная привлекательность компании определяется если:

1. По всем показателям есть положительная динамика;
2. Компания превосходит или соответствует работе конкурента;
3. Коэффициент соответствует или превосходит показатели нормативов;
4. Более высокие показатели говорят о быстрой реализации запасных частей и дебиторской задолженности;
5. Наиболее высокое значение показателя отсутствует, но будет зависеть от отрасли исследования компании.

Следовательно, более высокая устойчивость компании позволяет решать разные финансовые вопросы для нее.

Рассмотрим состояние оборотного капитала на примере ООО «Сладости Крыма», компания занимается производством сладостей, и шоколадных изделий. Проанализируем состояние оборотных средств компании.

Таблица 1. Составляющие оборотных ресурсов компании, 2022-2023 гг., тыс. руб.

| Показатель                        | По состоянию 2022 г. | План 2023 г. |
|-----------------------------------|----------------------|--------------|
| Выручка от реализации             | 500,0                | 750,0        |
| Денежные средства                 | 100,0                | 100,0        |
| Сырье                             | 520,0                | 530,0        |
| Материалы                         | 100,0                | 220,0        |
| Полуфабрикаты                     | 100,0                | 230,0        |
| Готовая продукция                 | 550,0                | 578,0        |
| Дебиторская задолженность         | 100,0                | 50,0         |
| Расходы будущих периодов          | 0                    | 0            |
| Краткосрочные финансовые вложения | 70,0                 | 30,0         |
| Прочие оборотные активы           | 35,0                 | 105,0        |

Коб 2022 = Выручка от реализации/оборотные средства, (2)

Кз 2022 = Оборотные средства / Выручка от реализации, (3)

Так коэффициент оборачиваемости показывает, за сколько оборотов мы получаем выручку от реализации от операционного цикла, т.е. оборачиваемость показывает нам движение оборотов, чтобы получить выручку от реализации.

Коэффициент загрузки показывает состояние загруженности ресурсов, он является обратным от коэффициента оборачиваемости и показывает загруженность средств и активов, т.е. насколько загружены и эффективно привлечены средства компании.

Просчитаем коэффициенты по оборачиваемости и загруженности активов.

$$K_{об} = 500,0 / 100,0 + 520,0 + 100,0 + 100,0 + 550,0 + 100,0 + 0 + 70,0 + 35,0 = 500,0 / 1575,0 = 0,3$$

$$K_з = 1575,0 / 500,0 = 3,2$$

Анализируя состояние и управление оборотными активами получаем следующие показатели оборачиваемость активов составляет 0,3 оборота, что является эффективным и рациональным для работы предприятия, так как за период менее 1 используются в оборачиваемости, задействованные оборотные активы, показатель загруженности компании составляет 3,2, что свидетельствует о загруженности ресурсами предприятия, для его рациональной работы, в планируемом периоде коэффициент загруженности составляет 2,5, что свидетельствует о снижении длительности операционного цикла по управлению средствами. В целом финансовая картина стабильна.

По состоянию на планируемый 2023г., просчитаем состояние управления оборотными активами.

$$K_{об} = 750,0 / 100,0 + 530,0 + 220,0 + 230,0 + 578,0 + 50,0 + 30,0 + 105,0 = 750,0 / 1843,0 = 0,4$$

$$K_з = 1843,0 / 750,0 = 2,5$$

По плану на 2023г. ситуация изменилась так оборачиваемость составила 0,4, что является положительным, она менее 1, что свидетельствует про достаточно быструю оборачиваемость средств, загруженность оборотных средств несколько снизилась и составила 2,5 – следовательно компания приняла решение в меньшей степени загрузить имеющиеся активы, из тех активов которые имеются.

Так же при управлении оборотными средствами рассчитывается показатель длительности одного оборота

$$\text{Длительность оборота} = 360 / \text{коэффициент оборачиваемости}, \quad (4)$$

Так в 2022 г. –  $360 / 0,3 = 1,200$  дн.;



2023 г.  $-360 / 0,4 = 900$  дн.

Данные показатели отражают состояние того, что длительность оборота следует сокращать общий производственный цикл выше одного года, что отвлекает средства, которые можно поместить в следующий финансовый цикл, т.е. свободные денежные ресурсы мы можем перенаправлять на другие виды финансовой деятельности.

Таблица 2. Результаты управления оборотными средствами

| Показатель                  | Период |      | Динамика |
|-----------------------------|--------|------|----------|
|                             | 2022   | 2023 |          |
| Коэффициент оборачиваемости | 0,3    | 0,4  | + 0,1    |
| Коэффициент загрузки        | 3,2    | 2,5  | -0,7     |
| Длительность одного оборота | 1200   | 900  | -300     |

За прошедший период показатели изменились незначительно, положительным моментом является показатель длительности одного оборота, который снизился соответственно на значение 300 единиц, что уже позволяет компании использовать свободные ресурсы для следующих вложений активов. В целом показатели оборачиваемости не являются отрицательными, что положительно влияет на систему управления средствами компании и будет способствовать в будущем так же рационально управлять средствами.

В результате проведенного анализа оборачиваемости активов, можно для предприятий предложить оптимизацию исследования оборачиваемости активов - модель систематизации управления активами «ОАЗИС», эта систематизация

позволит не только проанализировать оборачиваемость активов, так же внести предложения по систематизации средств. Каждая из букв названия позволит собрать и изучить динамику управления средствами.

«О» - состояние оборачиваемости активов;

«А» - активность вложения средств в финансовые инструменты и получения эффективности от вложений;

«З.» - изучение состояния запасов, регулирование уровня устаревших запасов;

«И» - инвестиционная привлекательность компании;

«С» - страхование уровня рисков при вложении в оборотные активы, с целью уменьшения уровня возникающих затрат при управлении активами.

Учет этих составляющих системы позволит акцентировать внимание на формировании ресурсов, их распределении, оборачиваемости, учете риска вложения средств в текущие активы.

Внедрение этой системы на практики позволит:

- Регулировать состояние запасов и затрат на предприятии;
- Продолжать работу по привлечению инвестиций для финансирования оборотных активов
- Снизить затраты, возникающие при оборачиваемости активов;
- Внедрять мероприятия по сохранности составляющих оборотных средств и более рационально подходить при выборе вложения оборачиваемости средств.

Предложенные мероприятия позволят снизить уровень затрат на предприятии и повысить уровень прибыльности и финансовой активности фирмы.

#### **Список источников**

1. Аскеров, П.Ф. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: Учеб. пос. / П.Ф. Аскеров, И.А. Цветков и др.; Под общ. ред. П.Ф. Аскерова — М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. — 176 с.

2. Бабенко, И. В. Управление оборотными активами: логистический подход: Монография / Бабенко И.В., Тиньков С.А. — М.:НИЦ ИНФРА-М, 2019. — 167 с.
3. Василяки, Ф.И. Оборотные средства и их роль в обеспечении финансовой устойчивости организации / Ф.И. Василяки // Сборник статей XIV международной научно-практической конференции. 2018., С. 44-47.
4. Безкровная Г.Д. Управление оборотным капиталом. Вопросы управления и экономики : современное состояние актуальных проблем. сб. ст. по материалам XIV междунар. науч.- практ. конф.- № 8(14).- М., Изд. «Интернаука», 2018., с.22-25.
5. Безкровная Г.Д., Середа Т.В. Сущность оборотных средств, методы управления. Инновационные подходы в современной науке. сб. ст. по материалам СХІІІ междунар. науч.- практ. конф.- № 5 ( 113).- М., Изд. «Интернаука», 2022.,с.75-79.
6. Безкровная Г.Д. Управление оборотными активами. Инновационные подходы в современной науке. сб. ст. по материалам СХVІІ междунар. науч.- практ. конф.- № 9 (117).- М., Изд. «Интернаука», 2022.,с.93-97.
7. Калинина, А.П. Модели управления оборотными активами /А.П. Калинина//Менеджмент. -2018. -№ 2. -С. 14-16.
8. Ковалев, В.В. Планирование на предприятии. Теория и практика. М.: Финансы и статистика, 2019., С. 578.
9. Williamson, O.E. The New Institutional Economics: Taking Stock, Looking Ahead // Journal of Economic Literature. - 2000. - Vol. 38. - №3. - P. 595–613.
10. Williamson, O.E. The Theory of the Firm as Governance Structure: From Choice to Contract // Journal of Economic Perspectives. - 2002. - Vol. 16. - №3. - P. 171–195.
11. Шелехов, Ю.С. К проблеме анализа оборотных средств предприятия / Ю.С. Шелехов // В сборнике: современные проблемы инновационного развития

### References

1. Askerov, P.F. Analysis and diagnostics of the financial and economic activities of the organization: Study village / P.F. Askerov, I.A. Tsvetkov, etc.; Under the general editorship of P.F. Askerov — М.: SIC INFRA-M, 2018. — 176 p.
2. Babenko, I. V. Management of current assets: a logistic approach: Monograph / Babenko I.V., Tinkov S.A. — М.:SIC INFRA-M, 2019. — 167 p. Burdin, O.V. Algorithm for evaluating the efficiency of the use of working capital of the enterprise / O.V. Burdin // Economic environment. 2019. No. 2 (16). pp. 30-36.
3. Vasilaki, F.I. Working capital and their role in ensuring the financial stability of the organization / F.I. Vasilaki // Collection of articles of the XIV International Scientific and Practical Conference. 2018. pp. 44-47.
4. Bezdrovnyaya G.D. Working capital management. Issues of management and economics : the current state of actual problems. collection of articles based on the materials of the XIV International Scientific.- practical conf.- No. 8(14) .- М., Publishing House "Internauka", 2018., pp.22-25.
5. Bezdrovnyaya G.D., Sereda T.V. The essence of working capital, management methods. Innovative approaches in modern science. collection of articles based on the materials of the CXIII International Scientific.- practical conf.- No. 5 (113).- М., Publishing House "Internauka", 2022., pp.75-79.
6. Bezdrovnyaya G.D. Management of current assets. Innovative approaches in modern science. collection of articles based on the materials of the CXVII International Scientific.- practical conf.- No. 9 (117).- М., Publishing house "Internauka", 2022., pp.93-97.
7. Kalinina, A.P. Models of management of current assets /A.P. Kalinina//Management. -2018. -No. 2. -pp. 14-16.
- 8.Kovalev, V.V. Planning at the enterprise. Theory and practice. М.: Finance and Statistics, 2019., p. 578.

Московский экономический журнал. № 11. 2022

Moscow economic journal. № 11. 2022

9. Williamson, O.E. The New Institutional Economics: Taking Stock, Looking Ahead // Journal of Economic Literature. - 2000. - Vol. 38. - №3. - P. 595–613.

10. Williamson, O.E. The Theory of the Firm as Governance Structure: From Choice to Contract // Journal of Economic Perspectives. - 2002. - Vol. 16. - №3. - P. 171–195.

11. Shelekhov, Yu.S. To the problem of analysis of working capital of the enterprise / Yu.S. Shelekhov // In the collection: modern problems of innovative development of science / collection of articles of the international scientific and practical conference. 2020. pp. 196-198.

**Для цитирования:** Безкровная Г.Д. Управление оборотными активами // Московский экономический журнал. 2022. № 12. URL: <https://qje.su/ekonomicheskaya-teoriya/moskovskij-ekonomicheskij-zhurnal-12-2022-16/>

© Безкровная Г. Д., 2022. Московский экономический журнал, 2022, № 12.