

**Управление оборотным капиталом как инструмент увеличения
прибыльности предприятий и повышения финансовой самостоятельности
местного самоуправления**
**Working capital management as a tool for increasing enterprises profitability and
financial independence of local government**

Наумова Наталья Валерьевна,
кандидат экономических наук,
Тамбовский филиал Российской академии народного хозяйства и
государственной службы при Президенте Российской Федерации,
г. Тамбов, Россия
Naumova Natalia V.,
PhD in Economics
Tambov branch of the Russian presidential academy of national economy
and public administration, Tambov, Russia
E-mail: natasha-naumova77@list.ru

УДК 338.242.2
ББК 65.05
Н 84

Автор рассматривает решение проблемы самостоятельности местного самоуправления посредством увеличения налоговых поступлений, в частности платежей налога на прибыль. Одним из основных инструментов повышения прибыльности предприятий является грамотное управление оборотным капиталом. Пересматриваются существующие подходы к управлению оборотным капиталом предприятий с точки зрения повышения эффективности их деятельности.

Ключевые слова: местное самоуправление, прибыль, оборотный капитал, эффективность.

The author considers the solution of the problem of local government independence by increasing tax revenues, in particular profit tax payment. One of the key tools for increasing the enterprises profitability is competent management of the working capital. The existing approaches to the management of enterprises working capital are reviewed in respect to increasing their activities efficiency.

Keywords: local government, profit, working capital, efficiency.

Самостоятельность местного самоуправления возможна лишь при наличии соответствующих материально-финансовых ресурсов, которые должны быть соразмерны тем функциям и полномочиям, которые законодательство закрепляет за органами местного самоуправления. Важнейшей общей гарантией, обеспечивающей самостоятельность местного самоуправления в решении вопросов местного значения, выступает закрепляемая законодательством финансово-экономическая база местного самоуправления.¹

Для обеспечения минимальных потребностей муниципального образования в местные бюджеты, в частности, должна поступать часть доходов от регулирующих налогов. Она может (в установленных федеральным законодательством случаях — должна) распределяться между местными бюджетами на основе формализованных методик (по численности населения, бюджетной обеспеченности и т.д.), учитывающих региональные и местные особенности.

Одним из основных источников поступления налоговых платежей в местные бюджеты является прибыль предприятий. Налог на прибыль организаций является федеральным налогом. Базовая ставка составляет 20 процентов. При этом 2 процента перечисляют в федеральный бюджет, а 18 – в региональный.

Следует отметить, что прибыльность предприятий во многом зависит от объема и структуры капитала, авансированного в финансово-хозяйственную деятельность предприятий.

¹ Батычко В.Т. Муниципальное право. Конспект лекций. -Таганрог: ТТИ ЮФУ, 2010. С. 52.

Недостаток оборотного капитала влечет за собой нарушение производственно-коммерческого цикла, потерю ликвидности и низкий уровень прибыли. А излишек - неоправданно завышенные размеры финансирования. Поэтому необходимо пересмотреть существующие подходы к управлению оборотным капиталом предприятий с точки зрения повышения эффективности их деятельности.

В современной теории и практике управление оборотным капиталом не рассматривается как системное явление. Иными словами, структурные элементы оборотного капитала в процессе принятия менеджмент-решений рассматриваются обособленно друг от друга, при этом не учитывается их взаимозависимость. Все это обуславливает необходимость целостного подхода к управлению оборотным капиталом. На наш взгляд, можно предложить алгоритм принятия менеджмент-решений по управлению оборотным капиталом, включающий четыре основных этапа (рис. 1.):

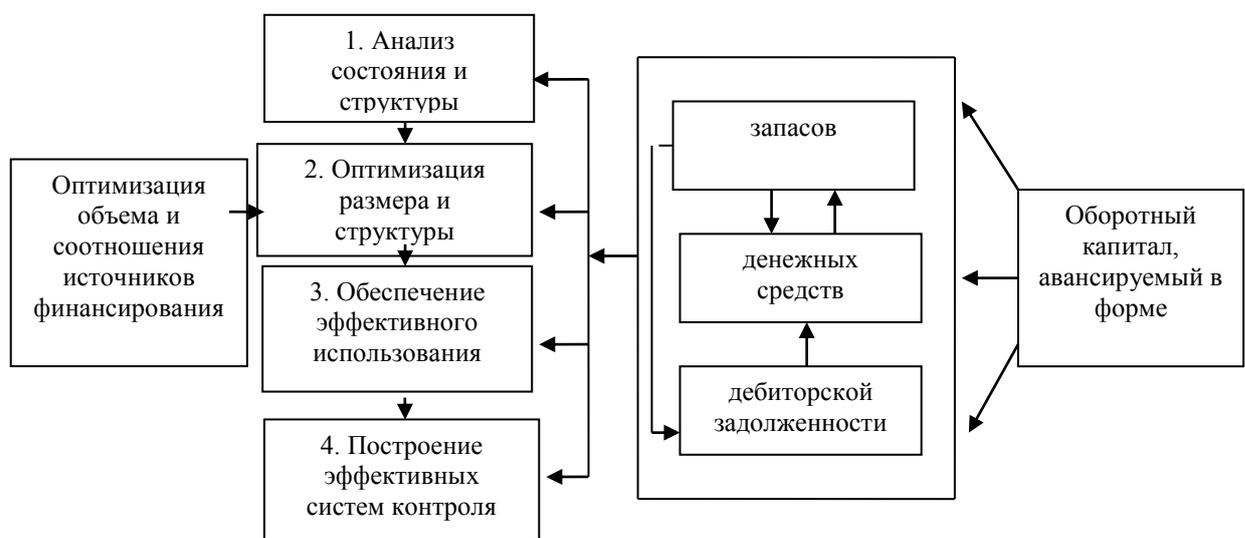


Рис. 1. Этапы принятия менеджмент-решений по управлению оборотным капиталом на основе целостного подхода

На первом этапе осуществляется анализ оборотного капитала при помощи абсолютных и относительных показателей. На основе такого анализа делается вывод об эффективности средств, авансированных в оборотный капитал, выявляется взаимовлияние элементов оборотного капитала и определяются направления менеджмент-решений.

На втором этапе рассчитывается оптимальный размер и структура оборотного капитала в общей его сумме и по отдельным видам. Для этого определяется сумма оборотного капитала, необходимая для бесперебойной работы предприятия и своевременного и полного погашения обязательств. Для этого можно использовать ряд моделей. Также на этом этапе определяются источники финансирования, формирующие оборотные активы, которые должны привлекаться с учетом их оптимального соотношения на экономически обоснованных условиях. В целом, оптимизация должна быть направлена на то, чтобы при минимальном размере оборотного капитала и оптимальном соотношении источников его финансирования предприятие получало максимальную прибыль.

Третий этап направлен на обеспечение эффективного использования оборотного капитала. Для этого вырабатывается комплекс мер по ускорению оборачиваемости оборотного капитала, повышению его рентабельности, обеспечению платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.

В частности, для повышения эффективности использования средств в запасах необходимо правильно организовать приемку, хранение и доставку материально-производственных запасов; улучшить их структуру; улучшить работу маркетинга по изучению спроса и предложения выпускаемой продукции; увеличить объем производства и реализации продукции; улучшить качество и ассортимент выпускаемой продукции; снизить сверхнормативные производственные запасы готовой продукции и незавершенного производства.

Для повышения эффективности использования капитала, авансированного в дебиторскую задолженность, необходимо реализовать управленческие решения, направленные на своевременное и правильное составление договоров поставки и покупки необходимой продукции; своевременное и правильное оформление расчетно-платежных документов; своевременный учет поставки и реализации продукции; своевременное проведение анализа финансового состояния контрагентов и представления их результатов менеджерам; устранение просроченной дебиторской задолженности.²

Менеджмент-решения, направленные на повышение эффективности использования денежных средств, предполагают осуществление следующих мероприятий: использование флота; сокращение расчетов наличными деньгами; ускорение инкассации дебиторской задолженности; открытие кредитной линии в банках; ускорение инкассации денежных средств; использование в отдельные периоды практики частичной предоплаты поставляемой продукции.

Построение эффективных систем контроля на четвертом этапе принятия менеджмент-решений организуется в рамках общей системы контроля на предприятии и предполагает сокращение излишних объемов или компенсирование недостатка денежных средств и запасов, маневрирование дебиторской задолженностью. Следовательно, контроль оборотного капитала может стать одним из факторов результативного функционирования предприятия.

Таким образом, управление оборотным капиталом необходимо рассматривать с позиции взаимозависимости его структурных элементов. Только при таком целостном подходе к данному явлению возможно достижение эффективного управления оборотным капиталом.

Не менее важна в решении задачи эффективного управления оборотным капиталом разработка моделей, в которых должны быть учтены параметры оптимизации, основные факторы влияния на них, а также установлены ограничения на принимаемые ими значения.

В работах отечественных и зарубежных ученых, занимающихся рассмотрением данной проблемы, было предложено множество моделей эффективного управления элементами оборотного капитала. Для управления денежными средствами разработана модель Баумоля, а в качестве ее модификации создан компромиссный вариант – модель Миллера-Орра. Необходимо отметить, что использование таких моделей предполагает только стабильные условия хозяйствования, а затраты по их реализации слишком высоки.

При управлении запасами возникает необходимость минимизации косвенных потерь при иммобилизации средств из оборота. Попытки найти решение этой проблемы нашли свое отражение в модели определения оптимального размера заказа и ее модификациях. Такой подход, несмотря на свою большую значимость, все же не рассматривает управление оборотным капиталом как системное явление.

В современных условиях хозяйствования для промышленных предприятий, по-прежнему, актуальным остается вопрос дополнительных возможностей привлечения средств в производство и иммобилизации их из оборота. Это соответственно говорит о

² Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.2. – Киев, 2008. С. 348.

необходимости оценки состояния дебиторской и кредиторской задолженности. Формализованное представление взаимосвязи заемных средств и средств, отвлекаемых в расчеты, находит отражение в работах В.В. Нитецкого и А.А. Гаврилова.³ Модель, разработанная этими авторами, позволяет заранее знать и оценивать эффективность хозяйственных связей кредитуемых предприятий. Такой подход весьма ценен для инвесторов, однако весьма трудоемок в использовании в силу сложности экономической интерпретации логарифмической зависимости.

Таким образом, вышесказанное позволяет выявить достоинства и недостатки существующего инструментария решения данной проблемы в современных условиях хозяйствования и говорит о необходимости разработки принципиально новой модели управления оборотным капиталом на базе системно-целостного подхода.

Критерием эффективности при разработке модели является получение наибольшей прибыли с использованием минимально необходимого для бесперебойной работы предприятия объема оборотного капитала. Существенное условие при этом - ускорение его оборачиваемости. Показателем эффективности при создании модели является рентабельность оборотного капитала.

Первым этапом в разработке модели является формулировка цели: повышение эффективности деятельности предприятия посредством грамотного управления оборотным капиталом (рис. 2).

Этот процесс сводится к определению объема и структуры текущих активов, источников их покрытия и соотношения между ними, достаточного для обеспечения эффективной деятельности предприятия. Соответственно, разрабатываемую модель можно представить посредством максимизации двух целевых функций: рентабельности оборотных активов и рентабельности собственного капитала. Для этого параметры оптимизации необходимо представить в формализованном виде и установить на них числовые ограничения.

Так в соответствии с рис. 2 обе модели реализуют цель повышения эффективности управления оборотным капиталом. Значит, при решении задачи максимизации рентабельности собственного капитала, устанавливая ограничения на величину выручки и затрат, необходимо принять их за оптимизированные значения для максимальной рентабельности оборотного капитала. В данном случае ставка налога на прибыль – постоянная величина, используется в каждой из моделей при расчете чистой прибыли.

Необходимо добавить, что для дееспособности данной модели необходимо принять в расчет цены на выпускаемую продукцию, исходя из прогнозируемого объема выпуска.

Максимизацию рентабельности оборотного капитала необходимо завершить с учетом оптимального значения величины заемного капитала и ставки кредитования.

³ Нитецкий В.В., Гаврилов А.А. Финансовый анализ в аудите: Теория и практика. Учебное пособие. – М.: Дело, 2011. С. 152.

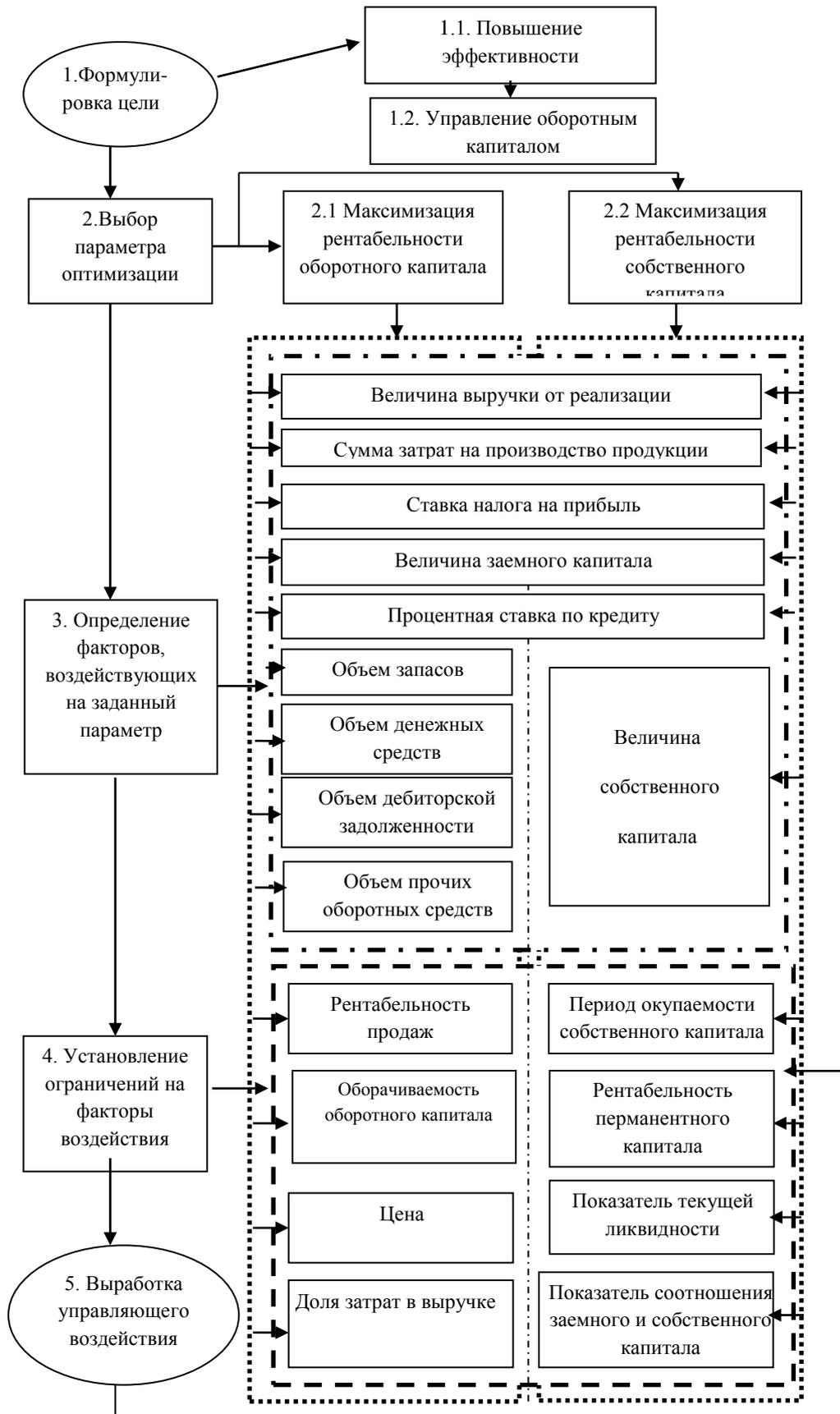


Рис. 2. Модель управления оборотным капиталом

Следует отметить, что в рамках реализации данной модели предприятиям необходимо: изыскать резервы объема продаж; улучшения качества продукции и снижения себестоимости продукции. Безусловно, внедрение модели требует осуществления комплекса мер по ускорению оборачиваемости оборотного капитала. Для этого необходимо:

➤ сокращать продолжительность производственного цикла за счет: механизации и автоматизации производственных процессов, более полного использования производственных мощностей предприятия, улучшения организации материально-технического снабжения;

➤ сокращать время пребывания оборотных средств в производственных запасах путем: установления четких договорных условий поставок и обеспечения их выполнения, оптимального выбора поставщиков, налаженной работы транспорта;

➤ сокращать время пребывания оборотных средств в незавершенном производстве путем: улучшения применяемых техники и технологии, достижения полной загрузки производственных мощностей предприятия;

➤ сокращать время нахождения средств в дебиторской задолженности путем систематического наблюдения за ее состоянием. Необходимо своевременно выявлять недопустимые виды дебиторской задолженности, к которым относятся: товары отгруженные, не оплаченные в срок; поставщики и покупатели по претензиям; задолженность по расчетам возмещения материального ущерба; задолженность по статье «прочие дебиторы». В условиях инфляции всякая отсрочка платежа приводит к тому, что предприятие реально получает лишь часть стоимости реализованной продукции, поэтому целесообразно расширить систему авансовых платежей;

➤ для ускорения оборачиваемости денежных активов применение системы авансовых платежей также значимо. Кроме того, резервами ускорения оборачиваемости денежных средств на предприятии выступают: ускорение их инкассации, при котором сокращается остаток денежных активов в кассе, сокращение расчетов наличными деньгами.

Таким образом, все вышеперечисленные меры по повышению эффективности управления оборотным капиталом позволят увеличить прибыльность предприятий и будут способствовать повышению финансовой самостоятельности местного самоуправления.

Список литературы:

1. Батычко, В.Т. Муниципальное право. Конспект лекций / В.Т. Батычко. -Таганрог: ТТИ ЮФУ, 2010. – 452с.
2. Бланк, И.А. Основы финансового менеджмента.Т.2 / И.А. Бланк – Киев, 2008.- 564 с.
3. Нитецкий, В.В. Финансовый анализ в аудите: Теория и практика. Учебное пособие/ В.В. Нитецкий, А.А. Гаврилов – М.: Дело, 2011.- 238с.