

УДК 33

DOI: 10.34670/AR.2021.86.49.004

**Стратегические аспекты управления оборотными активами предприятия****Рачек Светлана Витальевна**

Доктор экономических наук, профессор,  
завкафедрой «Экономика транспорта»,  
Уральский государственный университет путей сообщения,  
620034, Российская Федерация, Екатеринбург, ул. Колмогорова, 66;  
e-mail: SVRachek@usurt.ru

**Байкалова Анастасия Евгеньевна**

Магистрант,  
Уральский государственный университет путей сообщения,  
620034, Российская Федерация, Екатеринбург, ул. Колмогорова, 66;  
e-mail: baikalova.nastya@yandex.ru

**Аннотация**

В статье рассматриваются оборотные активы предприятия и особенности управления ими. Определяется важность обозначенной проблемы, раскрывается сущность политики управления оборотными активами, выявляются факторы, влияющие на оборотные активы и финансовые результаты. Исследуются направления и подходы к управлению оборотными активами, обосновывается целесообразность оценки потребности в них и оценки эффективности их использования. Указывается на то, что качественное управление оборотными активами предприятия позволяет добиться следующего: высокого уровня эффективности реального применения капитала, сопряженного с повышением полученной прибыли; сохранения ликвидности на уровне, позволяющем говорить о конкурентоспособности предприятия, при этом активы в процентном соотношении относительно взятых на себя обязательств только растут; бесперебойного функционирования предприятия. При разработке комплексной политики управления источниками финансирования оборотных активов одной из главных обязанностей финансового менеджера является умение находить оптимальное для конкретного момента времени соотношение уровня риска потери ликвидности и уровня рентабельности.

**Для цитирования в научных исследованиях**

Рачек С.В., Байкалова А.Е. Стратегические аспекты управления оборотными активами предприятия // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2020. Том 10. № 10А. С. 42-47. DOI: 10.34670/AR.2021.75.58.005

**Ключевые слова**

Оборотные активы, управление, современное предприятие, производственный цикл, финансовый менеджмент.

---

## Введение

Для современных предприятий, главной целью деятельности которых является максимизация окончательных итогов, особенно важно иметь устойчивое финансовое положение, высокую конкурентоспособность и неплохое финансовое состояние в целом. Для обеспечения вышеуказанных параметров деятельности необходимо эффективно управлять имеющимися в распоряжении активами.

## Основная часть

Управление оборотными средствами в условиях кризиса и трудностей, связанных с реализацией этих методов в современных условиях, привели к необходимости нахождения оптимальной величины денежных средств в оборотных активах с целью их дальнейшего максимально эффективного использования.

Управление активами – это особая сфера финансового менеджмента, представляющая собой «постоянный процесс анализа, прогнозирования, планирования, организации, регулирования и контроля формирования и использования ресурсов предприятия» [Воробьев, 2018, 305].

В экономической литературе не существует единого подхода к управлению активами организации.

Вопрос управления активами предприятия является актуальным в современных условиях и рассматривается в работах следующих экономистов.

А.М. Поддериогин рассматривает управление активами как комплекс мероприятий, направленный на обеспечение условий для оптимизации и непрерывности процесса их оборота, формирования достаточного их объема, рациональной структуры и эффективной организации их использования [Поддериогин, 2017, 78].

В.В. Ковалев утверждает, что политика управления оборотным капиталом должна обеспечивать поиск компромисса между риском потери ликвидности и эффективностью работы [Ковалев, Ковалев, 2018, 211].

По мнению Л.Е. Басовского, управлением активами предприятия – это часть общей финансовой стратегии предприятия, которая заключается в формировании необходимого объема и состава активов, рационализации и оптимизации структуры источников их формирования [Басовский, 2017, 11-12].

П.Н. Шуляк трактует управление активами предприятия как систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с обеспечением их эффективного применения в различных видах деятельности организации [Шуляк, 2016, 19].

И.А. Бланк полагает, что суть политики управления активами предприятия заключается в формировании необходимого объема и состава активов, рационализации и оптимизации структуры источников их финансирования [Бланк, 2019, 117-118].

Анализ литературы показал, что ученые, занимающиеся изучением вопросов управления активами предприятия, используют разные подходы к определению оборотных активов. В наиболее общем виде совокупность подходов можно представить в виде схемы (рис. 1).

Наиболее тщательно рассмотрим управление оборотными активами предприятия. Для осуществления организацией производственной деятельности обязательным условием служит наличие у нее оборотных средств.

Оборотные активы – это активы, которые характеризуют совокупность имущественных

ценностей организации, при этом непрерывно возобновляемые для обеспечения текущей деятельности вложения в которые в минимальном объеме оборачиваются около одного года либо в течение одного производственного цикла.

Для эффективно работающего предприятия управление оборотными активами направлено на достижение оборотным капиталом качественной структуры и большого объема. Активы необходимо поддерживать ликвидными средствами и ликвидными активами. Только при достижении этого можно говорить о том, что средства могут превращаться в деньги.



**Рисунок 1 - Подходы к определению сущности оборотных активов**

Управление оборотными активами предприятия может осуществляться по следующим этапам.

Первый этап подразумевает проведение комплексного анализа динамики, структуры и объемов оборотных активов.

Второй этап предполагает доскональный постструктурный анализ каждого вида оборотных активов отдельно. Анализируются следующие группы оборотных активов:

- товарные запасы (активы, вложенные в запасы);
- дебиторская задолженность (активы, вложенные в дебиторскую задолженность);
- денежные средства.

На третьем этапе анализа проводится оценка эффективности использования оборотных активов, для которой используются такие показатели, как рентабельность оборотных активов и оборачиваемость оборотных активов (коэффициент оборачиваемости активов и длительность оборота активов).

На основе данных, полученных в процессе анализа оборотных активов, разрабатываются направления оптимизации их структуры. Процесс оптимизации может состоять из двух последовательных этапов:

- расчет нормативов оборотных средств по различным их видам (наиболее важен на этом этапе расчет нормативов запасов и дебиторской задолженности);
- оценка системы оборотных активов по степени ликвидности составляющих ее элементов.

На данном этапе управления оборотными активами разрабатываются мероприятия по ускорению оборачиваемости оборотных активов и сокращению периода их оборота. Ускорение оборачиваемости даст предприятию вероятность снизить потребность в денежных средствах для финансирования оборотных активов и высвободить дополнительные средства из оборота.

На четвертом этапе разрабатываются направления повышения рентабельности оборотных активов. Оборотные активы должны приносить предприятию конкретную выручку.

На заключительном этапе требуется обеспечить минимизацию потерь активов в процессе их использования. Все обозначенные виды оборотных активов в определенной степени подвержены высокому риску. Управление оборотными активами должно быть направлено на минимизацию риска, в особенности в ситуации действия инфляции [Бланк, 2018, 317-326].

Управление оборотными активами организации должно основываться на структуре субъекта и особенностях его хозяйствования. Методы управления оборотными активами должны учитывать деление капитала на две составляющие: переменную и постоянную. Некоторым объемом предприятие распоряжается в любой момент времени. Это такая минимальная величина, которая позволяет поддерживать хозяйственную деятельность. Принято говорить, что это основа оборотного капитала. Если предприятие внезапно начинает нуждаться в больших ресурсах, формируют переменный капитал.

Оперативное управление оборотными активами только тогда показывает достаточную эффективность, когда уделяют внимание следующим факторам:

- ликвидность активов;
- их объемы;
- соотношение между полученными в долг средствами и собственными;
- чистый оборотный капитал;
- баланс между переменным и постоянным капиталом.

Все перечисленные пункты между собой тесно связаны. Стоимость оборотного капитала переходит на продукт, который получается в результате.

Современные подходы к управлению оборотными активами советуют выделять четыре процедурных блока:

- формирование финансового цикла;
- анализ движения средств;
- прогноз развития ситуации;

– определение оптимального уровня оборотных активов.

Для обеспечения эффективности деятельности предприятия финансовым менеджерам необходимо осуществлять непрерывное управление оборотными активами. Устранение негативных последствий нерационального использования оборотных активов можно устранить путем применения, например, одного или нескольких мероприятий: рационализации менеджмента запасов, сокращения потребности в оборотных активах, сокращения расходов оборотного капитала [Там же].

Выбор мероприятия должен основываться на экспертном мнении финансового менеджера, которое должно складываться исходя из финансовой ситуации, сложившейся на предприятии.

### **Заключение**

Качественное управление оборотными активами предприятия позволяет добиться следующего: высокого уровня эффективности реального применения капитала, сопряженного с повышением полученной прибыли; сохранения ликвидности на уровне, позволяющем говорить о конкурентоспособности предприятия (при этом активы в процентном соотношении относительно взятых на себя обязательств только растут); бесперебойного функционирования предприятия.

При разработке комплексной политики управления источниками финансирования оборотных активов одной из главных обязанностей финансового менеджера является умение находить оптимальное для конкретного момента времени соотношение уровня риска потери ликвидности и уровня рентабельности.

### **Библиография**

1. Басовский Л.Е. Экономика. М.: Инфра-М, 2017. 375 с.
2. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент. М.: Омега-Л, 2019. 496 с.
3. Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами. М.: Омега-Л, 2018.
4. Воробьев Ю.Н. Финансовый менеджмент. Симферополь: Таврия, 2018.
5. Ковалев В.В., Ковалев В.В. Корпоративные финансы. М.: Проспект, 2018. 638 с.
6. Поддериогин А.М. Финансы предприятий. Киев: КНЭУ, 2017.
7. Шуляк П.Н. Финансы предприятия. М.: Дашков и К°, 2016.

## **Strategic aspects of managing a company's current assets**

**Svetlana V. Rachek**

Doctor of Economics, Professor,  
Head of the Department of transport economics,  
Ural State University of Railway Transport,  
620034, 66 Kolmogorova st., Ekaterinburg, Russian Federation;  
e-mail: SVRachek@usurt.ru

**Anastasiya E. Baikalova**

Master's Degree Student,  
Ural State University of Railway Transport,  
620034, 66 Kolmogorova st., Ekaterinburg, Russian Federation;  
e-mail: baikalova.nastya@yandex.ru

**Abstract**

The article deals with the current assets of a company and the features of their management. It points out the importance of the identified problem, reveals the essence of the current asset management policy, and identifies the factors affecting a company's current assets and financial results. The authors of the article make an attempt to study the directions in and the approaches to the management of current assets, and to justify the expediency of assessing the need for them and evaluating the effectiveness of their use. The article pays attention to the fact that high-quality management of current assets allows a company to achieve the following: a high level of the efficiency of the real use of capital, coupled with an increase in the profit received; maintaining liquidity at a level that allows us to speak about the competitiveness of a company, while assets as a percentage relative to the obligations assumed only grow; uninterrupted operation of a company. In the process of developing a comprehensive policy for managing sources of financing of current assets, one of the main responsibilities of a financial manager is to find the optimal correlation between the level of the risk of the loss of liquidity and the level of profitability for a particular time.

**For citation**

Rachek S.V., Baikalova A.E. (2020) Strategicheskie aspekty upravleniya oborotnymi aktivami predpriyatiya [Strategic aspects of managing a company's current assets]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 10 (10A), pp. 42-47. DOI: 10.34670/AR.2021.75.58.005

**Keywords**

Current assets, management, modern enterprise, production cycle, financial management.

**References**

1. Basovskii L.E. (2017) *Ekonomika* [Economics]. Moscow: Infra-M Publ.
2. Blank I.A. (2019) *Investitsionnyi menedzhment* [Investment management]. Moscow: Omega-L Publ.
3. Blank I.A. (2018) *Upravlenie finansovymi resursami* [Managing financial resources]. Moscow: Omega-L Publ.
4. Kovalev V.V., Kovalev V.V. (2018) *Korporativnye finansy* [Corporate finance]. Moscow: Prospekt Publ.
5. Podder'ogin A.M. (2017) *Finansy predpriyatii* [Enterprise finance]. Kyiv: Kyiv National Economic University.
6. Shulyak P.N. (2016) *Finansy predpriyatiya* [Enterprise finance]. Moscow: Dashkov i K° Publ.
7. Vorob'ev Yu.N. (2018) *Finansovyi menedzhment* [Financial management]. Simferopol: Tavriya Publ.