

## **Управление оборотным капиталом организации**

**Кеменов А.В.**, доктор экономических наук, профессор, Финансовый университет при Правительстве РФ, Москва, Россия.

**Булынина А.Д.**, магистрант, Финансовый университет при Правительстве РФ, Москва, Россия.

**Аннотация.** В данной статье рассматривается роль, которую оказывает оборотный капитал на предпринимательскую деятельность организации. Управление должно быть направлено на формирование оборотного капитала в необходимом и достаточном объеме при наименьших затратах, а также на повышение эффективности его использования.

**Ключевые слова:** оборотный капитал, стратегии управления оборотным капиталом.

## **Working capital management of the organization**

**Kemenov A.V.**, doctor of Economics, Professor, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia

**Bulynina A. D.**, master's student, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia.

**Annotation.** This article discusses the role that working capital has on the organization's entrepreneurial activities. Management should be directed to the formation of working capital in the necessary and sufficient volume at the lowest cost, as well as to increase the efficiency of its use.

**Keywords:** working capital, working capital management strategies.

Любая организация, начиная свою производственную деятельность, должна располагать определенными средствами. На данные средства организация закупает материалы, топливо, сырье у других организаций, оплачивает счета за коммунальные услуги, выплачивает работникам заработную плату, несет расходы по разработке своего продукта. Все это — один из важнейших параметров управления организацией — «оборотные средства».

Оборотные средства организации — это те денежные средства, которые вложены в фонды обращения и оборотно-производственные фонды, то есть оборотный капитал. А оборотный капитал в свою очередь — средства, обслуживающие процесс хозяйственной деятельности, участвующие и в процессе производства, и в процессе реализации продукции. Он определяет разницу между оборотными (текущими) активами и текущими (краткосрочными) обязательствами организации. Величина оборотного капитала отражает сумму средств, которые принадлежат организации в текущих активах и является важной характеристикой ее финансовой устойчивости.

Управление оборотным капиталом — одно из наиболее значимых функциональных направлений системы управления предпринимательской структурой. Управление оборотным капиталом представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием оборотного капитала в необходимом и достаточном объеме при наименьших затратах и его эффективным использованием в различных видах деятельности предприятия. Правильная стратегия управления оборотным капиталом повышает эффективность его функционирования.

Стратегия управления оборотным капиталом представляет собой умение размещать, сохранять и наращивать оборотные средства предприятия и направлена на максимизацию его доходов. Предпринимательские структуры различаются по многим признакам, именно поэтому приоритеты в стратегии

управления оборотным капиталом могут постепенно меняться по мере достижения конкретных целей. От того, каким образом распределены приоритеты и на какие из компонентов делается основной упор, зависит положение предпринимательских структур в условиях нестабильности. Формирование стратегии управления оборотным капиталом является частью общей стратегии в целях создания высокой стоимости компании. В различных предпринимательских структурах состав и структура оборотного капитала не одинаковы, поскольку зависят от формы собственности, специфики организации и производственного процесса, взаимоотношений с поставщиками и покупателями, финансового состояния и других факторов, меняющихся с течением времени. Поэтому, оптимизируя структуру капитала, можно одновременно минимизировать его стоимость, что будет способствовать максимизации рыночной стоимости всего предприятия.

На практике выделяют четыре стратегии управления оборотным капиталом (рис. 1):

1. Консервативная – постоянная и значительная доля переменной части оборотных активов финансируются чистым оборотным капиталом.

2. Агрессивная – переменная и значительная доля постоянных оборотных активов финансируются кредиторской задолженностью, а также краткосрочными кредитами и займами.

3. Компромиссная (умеренная) – баланс между постоянным оборотным капиталом и устойчивыми источниками финансирования.

4. Идеальная – долгосрочные пассивы устанавливаются на уровне внеоборотных активов.

Факторы успешной стратегии управления оборотным капиталом:

1. Постоянное поддержание оптимального запаса оборотных средств, обеспечивающего непрерывность производственного процесса и не превышающего сверхнормативного количества.

2. Экономически грамотное распределение уже имеющихся оборотных средств и их пополнение по выгодным тарифам.

### 3. Рациональное использование денежных средств.



*Рис. 1 – Стратегии управления оборотным капиталом*

Формирование стратегии управления оборотным капиталом в наибольшей степени зависит от трех критериев. Первый критерий – минимизация стоимости капитала, которая зависит от выбора способа оптимизации источников финансирования оборотного капитала. Вторым критерием – максимизация платежеспособности предприятия, зависящая от выбора модели управления оборотным капиталом. Третий критерий направлен на максимизацию рентабельности оборотного капитала, который базируется на результатах решений задач по привлечению собственного и заемного капитала и их различных комбинаций.

Успешное управление оборотным капиталом заключается в том, чтобы обеспечить финансирование фондов, необходимых для текущей деятельности предприятия. Если предприятие успешно справляется со своими обязательствами, производство и реализация продукции происходит планомерно и без сбоев, нет недостатка в денежных средствах, то возможно применение идеальной модели управления оборотным капиталом. Если предпринимательская структура не справляется с текущими обязательствами, то следует перейти к агрессивной модели.

Стратегия управления оборотным капиталом должна быть эффективна и хорошо продумана. Одновременно стратегия не должна быть непредсказуемой

суммой изолированных решений. Скорее, каждое решение должно составлять часть продуманной и понятной стратегии. Иначе работа только в одном направлении может оказаться контрпродуктивной для финансового состояния в целом. Поэтому для успешной работы в области управления оборотным капиталом необходимо быть готовым к принятию сложных и компромиссных решений при выборе между несколькими конфликтующими возможностями.

### **Библиографический список**

1. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 384 с.
2. Ковалев В.В., Финансовый менеджмент в вопросах и ответах / Ковалев В.В. – М.: Проспект, 2018. – 336 с.
3. Банк, В.Р. Финансовый анализ / В.Р. Банк А.В. Тараскина. – М.: Проспект, 2017. – 344 с.
4. Управленческие решения: Учебник / Балдин К.В., Воробьев С.Н., Уткин В.Б., – 8-е изд. – М.: Дашков и К, 2018. – 496 с.

### **References**

1. Balabanov, I.T. Bases of financial management. How to manage capital? / I.T. Balabanov. – M.: Finance and statistics 2017. – 384 p.
2. Kovalev, V.V. Financial management in questions and answers / V.V. Kovalev. – M.: Prospect, 20 18. – 336 p.
3. Bank, V.R. Financial analysis / V.R. Bank, A.V. Taraskina. – M.: Prospect, 20 17. – 3444p.
4. Management decisions: Textbook / Baldin K.V., Vorobyov S.N., Utkin V.B., – 8th ed. – M.: Dashkov and K, 2018. – 496 p.