



Столыпинский
вестник

Научная статья

Original article

УДК 338

**ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ МЕРОПРИЯТИЙ ПО
ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ
АКТИВОВ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ**
ECONOMIC JUSTIFICATION OF MEASURES TO IMPROVE THE
EFFICIENCY OF THE USE OF CURRENT ASSETS OF AN INDUSTRIAL
ENTERPRISE

Черепанова Татьяна Геннадьевна, К.э.н., доцент ФГБОУ ВО «Уральский
государственный экономический университет», г. Екатеринбург
54aprel@rambler.ru

Tatyana Cherepanova, Ph. D. in Economics, associate Professor, Ural state
University of Economics, Yekaterinburg 54aprel@rambler.ru

Аннотация: Статья посвящена актуальной проблеме эффективного использования оборотных активов промышленного предприятия как одного из факторов повышения рентабельности его хозяйственной деятельности. Рассмотрены вопросы оптимизации объема материально-производственных запасов в соответствии с потребностями предприятия; сокращения дебиторской задолженности путем изменения кредитной политики предприятия и применения современных форм рефинансирования. Предложены конкретные мероприятия и дано обоснование их эффективности.

Abstract: The article is devoted to the actual problem of the effective use of current assets of an industrial enterprise as one of the factors of increasing the profitability of its economic activity. The issues of optimization of the volume of inventory in accordance with the needs of the enterprise; reduction of accounts receivable by changing the credit policy of the enterprise and the use of modern forms of refinancing are considered. Specific measures are proposed and the justification of their effectiveness is given.

Ключевые слова: оборотные активы, материальные запасы, дебиторская задолженность, эффективность, оборачиваемость, факторинг.

Key words: current assets, inventories, accounts receivable, efficiency, turnover, factoring.

По результатам проведенного анализа финансово-хозяйственной деятельности «Завод РТИ» было выявлено понижение эффективности использования оборотных активов, выраженное в увеличении срока их оборачиваемости на 29 дней, что явилось следствием накопленных сверхнормативных запасов (+101,47%) и увеличения размера дебиторской задолженности (+54,86%). Это позволило оценить сложившуюся ситуацию и предложить следующие мероприятия по повышению эффективности деятельности предприятия:

- сокращение неликвидных запасов посредством более жесткого их нормирования;
- факторинг и продажа сомнительной дебиторской задолженности;
- спонтанное финансирование, предоставление скидки за досрочное погашение дебиторской задолженности.

Рассмотрим более подробно эти рекомендации.

Сокращение неликвидных запасов. В 2022 г. наблюдается сокращение их оборачиваемости на 1,242 оборота или увеличение их хранения на складе на 20 дней, что указывает на накопление избыточных запасов. Следует обратить внимание на процессы оптимизации складских запасов до такого уровня,

который будет способствовать бесперебойному функционированию «Завод РТИ» без дефицитов товаров на складе, но при этом иметь минимальный уровень, чтобы не снизить эффективность использования имеющихся финансовых ресурсов.

В связи с нерегулярными поступлениями денежных средств от дебиторов и отсутствием регулярных закупок, материальные активы поступают на склад в больших объемах, чем требуется, что приводит к росту оборотных активов, на финансирование которых привлекаются внешние источники [1]. Поэтому предлагается оптимизировать норматив запасов сырья и материалов, что позволит не закупать лишнего, а планировать закупку в пределах норматива и осуществлять закупку регулярно. Норма оборотных активов материальных ресурсов учитывает их текущий, страховой, транспортный и подготовительный запас [3].

Текущий запас «Завод РТИ» планируется на 3 мес. Страховой и транспортный запасы планируются установить в размере 20% от текущего запаса. Подготовительный запас составит 10% от текущего запаса. Всего запасы составят 4,5 мес. Запасы в денежном выражении составят 262 035 тыс. руб.; высвобождение средств составит: 72 219 тыс. руб. Таким образом, произойдет высвобождение средств на 21,61%. При этом эффективность их использования не уменьшится, если предприятие будет контролировать величину запасов и периодически производить закупки, что будет способствовать ритмичному функционированию «Завод РТИ».

Передача сомнительной задолженности в факторинговые компании. Важно отметить, что выбор факторинговой компании должен осуществляться тщательно, с учетом ее квалификации и репутации на рынке. Необходимо провести анализ условий предоставления факторинговых услуг, включая стоимость комиссии и процентную ставку по операции. Правильный выбор факторинговой компании и контроль за состоянием дебиторской задолженности помогут минимизировать риски и получить быстрый доступ к необходимым средствам [2].

На сегодняшний день на рынке кредитных услуг в России очень мало банков, которые предоставляют факторинг без регресса, а у тех, которые предоставляют, дисконт куда выше, чем у факторинга с регрессом.

В таблице 1 приведены условия предоставления факторинга без регресса тремя крупными компаниями рынка факторинга. Условия факторинга с регрессом отличаются лишь отсутствием уплаты процента за риск невозврата [6].

Таблица 1 – Условия предоставления факторинга без регресса

Наименование факторинговой компании	Процент финансирования, %	Срок погашения, дни	Процент за денежное финансирование, % в день	Процент за риск невозврата, % в день	Комиссия за обслуживание, %
СберФакторинг	90	до 200	0,042	0,015	1,7
ГПБ-Факторинг	75	до 120	0,04	0,02	1,5
ВТБ-Факторинг	90	до 120	0,045	0,015	1,5

Выполнен расчет затрат на использование услуг факторинга с регрессом и без в рассмотренных факторинговых компаниях, полученные данные сведены в таблице 2.

Таблица 2 – Затраты «Завод РТИ» при использовании факторинга

Наименование факторинговой компании	Сумма погашения, тыс. руб.	Полученные средства за вычетом комиссии с регрессом, тыс. руб.	Полученные средства за вычетом комиссии без регресса, тыс. руб.
СберФакторинг	49 158	47 032	46 671
ГПБ-Факторинг	40 965	39 179	38 777
ВТБ-Факторинг	49 158	47 091	46 730

Данные показывают, что наибольшую сумму погашения дебиторской задолженности за вычетом комиссии компании-фактора (с НДС) предлагает ВТБ-Факторинг. На основании вышесказанного, целесообразно будет заключить договор факторинга по условиям данной компании-фактора. Так как

дебиторская задолженность является сомнительной, разумнее будет использовать факторинг без регресса. Таким образом, произойдет высвобождение оборотных средств предприятия в размере 46 730 тыс. руб.

Спонтанное финансирование. Оно представляет собой ситуацию, когда предприятие предоставляет скидку клиентам за досрочное погашение дебиторской задолженности. Оно может быть выгодным для обеих сторон[7]. Для предприятия «Завод РТИ» это означает получение денежных средств в более короткие сроки и уменьшение рисков, связанных со списанием просроченной задолженности, клиент же получает возможность получить товары по более низкой цене.

При этом необходимо учитывать ряд факторов, которые могут повлиять на результативность такого финансирования. Важно определить точную величину скидки, чтобы она была достаточно привлекательной для клиента, но при этом не привела бы к значительным потерям для предприятия.

Определяя процент минимально выгодного для предприятия «Завод РТИ» размера скидки, необходимо учитывать и интерес покупателя. То есть необходимо понимать, что ему выгоднее - воспользоваться скидкой поставщика с привлечением краткосрочного кредита, или потерять скидку и удлинить срок оплаты по договору.

Для этого мы выполнили расчет «цены отказа от скидки», сопоставили его со средней ставкой по краткосрочным кредитам, и определили, какой процент скидки за ускорение оплаты на 35 дней (при максимально возможных 49 дней) будет выгоден покупателю (дебитору): 2%, 2,4%, 2,8% или 3,2%. Результаты анализа показали, что покупателю выгодны все размеры скидки при ускоренной оплате поставленной продукции поставщику, так как при отказе от скидки и отсрочку платежа на 35 дней, дебитору придется заплатить больше, что видно по «цене отказа от скидки», которая превышает среднюю ставку банковского краткосрочного кредита. В этом случае покупателю выгоднее взять банковский кредит и заплатить поставщику раньше.

Предположим, что 25% продукции реализовано с предоставлением скидки дебиторам, по тем же условиям: ускоренная оплата в течении первых 14 дней. Необходимо определить, какой размер скидки будет выгоднее предоставлять предприятию «Завод РТИ» своим дебиторам (таблица 3).

Таблица 3 – Расчет дебиторской задолженности при предоставлении скидок за досрочную оплату счетов дебиторами

Показатели	Размер скидки			
	2%	2,4%	2,8%	3,2%
Размер дебиторской задолженности от реализации продукции с предоставлением скидки, тыс. руб.	56 549	56 549	56 549	56 549
Скидка дебитору, тыс. руб.	1 131	1 357	1 583	1 810
Размер дебиторской задолженности с учетом предоставленной скидки, тыс. руб.	55 418	55 192	54 966	54 739

Результаты расчетов показали, что предоставление скидки за ускорение оплаты счетов дебиторами для предприятия «Завод РТИ» наиболее выгодно по ставке 2%. Чем больше размер скидки, тем более выгодно покупателю, чем меньше – продавцу.

В таблице 4 рассчитана эффективность применения мотивирующих факторов для дебиторов с размером скидки 2%.

Таблица 4 – Эффективность применения мотивирующих факторов для покупателей «Завод РТИ», тыс. руб.

Дебитор	Сумма задолженности дебиторами, тыс. руб.	Скидка покупателя	Срок погашения дебиторской задолженности	Затраты, тыс. руб.	Выручка, тыс. руб.
Дебитор А	13 105	2%	14 дней	262,1	12 842,9
Дебитор Б	9 070	2%	14 дней	181,4	8 888,6
Дебитор В	9 890	2%	14 дней	197,8	9 692,2
Дебитор Г	4 690	2%	14 дней	93,8	4 596,2
Дебитор Д	7 350	2%	14 дней	147	7 203

Дебитор Е	12 444	2%	14 дней	248,9	12 195,1
Итого	56 549	-	-	1 131	55 418

Данные таблицы показывают, что в результате проведенного мероприятия произойдет высвобождение денежных средств в размере 55 418 тыс. руб.

Таким образом, проведение двух предложенных мероприятий, направленных на уменьшение объемов дебиторской задолженности, позволит высвободить из оборота 104 576 тыс. руб.

Реализация предложенных мероприятий приведет к изменению финансовых показателей предприятия «Завод РТИ». Рассчитаем их изменения при применении предложенных мероприятий и определим эффективность их использования, сопоставив значения 2022 г. с планируемыми значениями.

С учетом реализации предложенных мероприятий сформирован прогноз бухгалтерского баланса и прогнозный отчет о финансовых результатах предприятия «Завод РТИ». Валюта баланса после предлагаемых мероприятий сократится на 5,74% или на 72 219 тыс. руб. Высвобожденные средства с запасов на 21,61%, позволят сократить краткосрочные обязательства предприятия на 12,36%. Работа над дебиторской задолженностью позволит сократить ее размер на 46,23% или на 104 576 тыс. руб.; данные активы перейдут в наиболее ликвидные денежные средства, прирост которых составит 76,9%.

На основании планируемых значений финансово-экономических показателей предприятия рассчитаны показатели деловой активности до и после внедрения рекомендаций по повышению эффективности использования оборотных активов. На рисунке 1 представлена динамика производственного, финансового и операционного циклов предприятия «Завод РТИ».

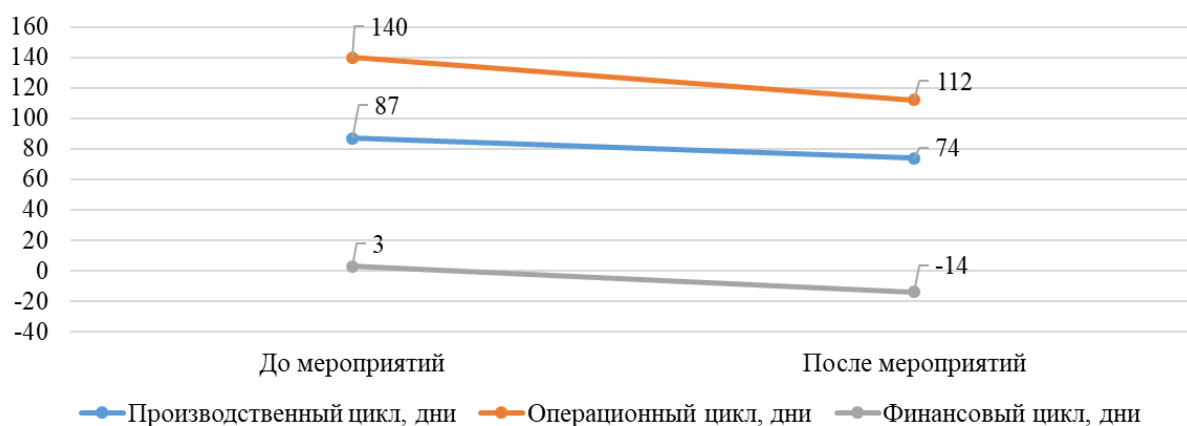


Рисунок 1 – Динамика производственного, операционного и финансового циклов до и после внедрения мероприятий

Расчеты показали, что за счет ускорения оборачиваемости запасов, дебиторской и кредиторской задолженностей, сократились операционный (на 28 дней) и финансовый (на 17 дней) циклы, что свидетельствует о повышении эффективности использования оборотных активов предприятия.

Далее покажем, как изменится рентабельность после внедрения предложенных мероприятий (таблица 5).

Таблица 5 – Прогнозные значения рентабельности предприятия в базовый и прогнозный период

Показатель	2022 г.	Прогноз	Абсолютное изменение
Чистая рентабельность, %	0,75	5,07	4,31
Рентабельность активов, %	0,92	6,37	5,46
Рентабельность внеоборотных активов, %	1,85	12,41	10,56
Рентабельность оборотных активов, %	1,82	13,1	11,29

Таким образом, повышение показателей рентабельности финансово-хозяйственной деятельности предприятия «Завод РТИ», позволяет сделать вывод, что внедрение предложенных мероприятий по повышению эффективности управления оборотными активами в целом позволит улучшить финансовое положение предприятия и обеспечить его устойчивое развитие.

Библиографический список

1. Бабенко, И. В. Управление оборотными активами: логистический подход: Монография / Бабенко И.В., Тиньков С.А. — М.:НИЦ ИНФРА-М, 2019. — 167 с.
2. Веренева К.В., Бледнова Е.Н. Форфейтинг и факторинг как альтернативные методы финансирования бизнеса // Научный электронный журнал Меридиан – 2020. – №11(45) – С.234-236
3. Герасименко О.А., Веренева К.В. Анализ проблем управления оборотными активами организации // Актуальные вопросы современной экономики. – 2020. – № 3. – С. 134-142.
4. Герасименко О.А. Формирование эффективного механизма принятия финансовых решений в области управления оборотным капиталом / О. А. Герасименко, Н. А. Петров, Р. А. Дагужиев // Вестник Академии знаний. 2019. №5 (34)
5. Казакова Н. А. Методология риск-ориентированного контроля и контроллинга эффективности бизнеса: монография [Текст] / Н. А. Казакова, Е. И. Ефремова. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 234 с.
6. Коньшина П.Е., Баутина Е.В., Агафонова М.С. Теоретические основы факторинга //Цифровая и отраслевая экономика. – 2021. – №2(23). – С.69-75
7. Липчиу Н. В. Формирование эффективной системы управления оборотными активами организации / Н. В. Липчиу // Вестник Академии знаний. 2020. №1 (36).
8. Пантелеев, А. В. Особенности формирования механизма управления оборотными активами предприятия / А. В. Пантелеев, А. А. Могилевская // THEORIA: педагогика, экономика, право. – 2021. – № 4(5). – С. 129-134.
9. Халяпин А.А. Оценка формирования и управления оборотными активами организации / А. А. Халяпин, К. А. Шешунова, А. В. Дерипаско // ЕГИ. 2022. №41 (3).

1. Babenko, I. V. Management of current assets: a logistic approach: Monograph / Babenko I.V., Tinkov S.A. — М.:SIC INFRA-M, 2019. — 167 p.
2. Vereneva K.V., Blednova E.N. Forfeiting and factoring as alternative methods of business financing // Scientific electronic journal Meridian – 2020. – №11(45) – Pp.234-236
3. Gerasimenko O.A., Vereneva K.V. Analysis of the problems of managing current assets of an organization // Topical issues of modern economics. – 2020. – No. 3. – pp. 134-142.
4. Gerasimenko O.A. Formation of an effective mechanism for making financial decisions in the field of working capital management / O. A. Gerasimenko, N. A. Petrov, R. A. Daguzhiev // Bulletin of the Academy of Knowledge. 2019. No.5 (34)
5. Kazakova N. A. Methodology of risk-based control and controlling business efficiency: monograph [Text] / N. A. Kazakova, E. I. Efremova. – Moscow: INFRA-M, 2021. – 234 p
6. Konshina P.E., Bautina E.V., Agafonova M.S. Theoretical foundations of factoring //Digital and sectoral economics. – 2021. – №2(23). – Pp.69-75
7. Lipchik N. V. Formation of an effective management system for current assets of an organization / N. V. Lipchik // Bulletin of the Academy of Knowledge. 2020. №1 (36).
8. Panteleev, A.V. Features of the formation of a mechanism for managing current assets of an enterprise / A.V. Panteleev, A. A. Mogilevskaya // THEORIA: pedagogy, economics, law. – 2021. – № 4(5). – Pp. 129-134.
9. Khalyapin A.A. Assessment of formation and management of current assets of the organization / A. A. Khalyapin, K. A. Sheshunova, A.V. Deripaska // EGI. 2022. No.41 (3).