

УДК 338.3

**Методы управления текущими активами на предприятиях
портового хозяйства**

*Кривошапова С.В., к.э.н., доцент
Примак В.В., магистрант кафедры
«Экономики и управления»*

*ФГБОУ «Владивостокский государственный университет
экономики и сервиса»
e-mail: leka9055@gmail.com
Россия, Владивосток*

© 2019

Аннотация: Текущие активы - это активы, которые обслуживают комплекс хозяйственной деятельности, принимают участие одновременно и в осуществлении процесса производства и в процессе реализации товарной продукции. В условиях рыночной экономики для эффективного функционирования и минимизации коммерческих и финансовых рисков каждому предприятию необходимо рационально организованное управление текущими активами. Текущие активы представляют собой ту часть актива предприятия, которая обеспечивает непрерывный процесс производства и реализации продукции, управление текущими активами важно для поддержания бесперебойной работы предприятия. Текущие активы финансируются за счет собственных и заемных средств, управление и контроль структуры последних обеспечивает предприятию необходимый уровень ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости.

Оптимизация величины и структуры текущих активов направлено на обеспечение заданного уровня соотношения между финансовыми рисками и экономической эффективностью предприятия. Этого можно добиться при помощи пересмотра метода управления активами. Успешность функционирования любой организации, в частности организации портового хозяйства, в значительной степени определяется обеспеченностью источниками формирования оборотного капитала, своевременностью восполнения потребности в нем.

Главной целью эффективного использования оборотных средств является обеспечение максимально возможного финансового результата при сохранении устойчивой и достаточной платежеспособности организации.

В ходе написания статьи применялись такие методы исследования, как изучение и анализ научных, учебных публикаций и статей, а также применялся аналитический метод.

В данной статье рассматривается вопрос управления оборотными активами, анализируются основные методы и подходы. Особое внимание уделено вопросу управления дебиторской задолженностью, что может быть использовано в качестве рекомендации и применено в практической деятельности предприятия.

Ключевые слова: портовое хозяйство, активы, производственные запасы, финансовая устойчивость, методы управления, дебиторская задолженность, факторинг

Methods of managing current assets at enterprises of the port economy

© 2019

*Krivoshapova S. V. - Ph.D., associate professor
Primak V. V. - undergraduate,
Department of «Economies and Managements»
Vladivostok State University Economy and Service,
e-mail: leka9055@gmail.com
Russia, Vladivostok*

Abstract: Current assets are assets that serve a complex of economic activity, take part simultaneously in the implementation of the production process and in the process of selling marketable products. In a market economy, for an effective functioning and minimization of commercial and financial risks, every enterprise needs rationally organized management of current assets. Current assets are that part of an asset of an enterprise that ensures a continuous process of production and sales of products, management of current assets is important for maintaining the smooth operation of an enterprise. Current assets are financed by own and borrowed funds, management and control of the structure of the latter provides the company with the necessary level of liquidity, solvency and financial stability.

Optimization of the size and structure of current assets is aimed at ensuring a given level of correlation between financial risks and economic efficiency of an enterprise. This can be achieved by revising the asset management method. The success of any organization, in particular, the organization of port facilities, is largely determined by the availability of sources of working capital and timely replenishment of demand for it.

The main goal of efficient use of working capital is to ensure the highest possible financial result while maintaining the organization's stable and sufficient solvency.

During the writing of the article, such research methods were used as the study and analysis of scientific, educational publications and articles, as well as an analytical method was used.

This article discusses the issue of management of circulating assets, analyzes the main methods and approaches. Particular attention is paid to the issue of debit debt management, which can be used as a recommendation and applied in the practice of the enterprise.

Keywords: port facilities, assets, productive reserves, financial stability, management methods, receivables, factoring

Постановка проблемы в общем виде и ее связь с важными научными и практическими задачами. Среди комплекса мер, направленных на повышение эффективности работы и укрепление финансового состояния предприятий

портового хозяйства, важное место отводится вопросам использования текущих активов. В сложных экономических условиях современности задача повышения эффективности использования текущих активов предприятиями портового хозяйства становится еще более актуальной.

Анализ последних исследований и публикаций, в которых рассматривались аспекты этой проблемы и на которых обосновывается автор; выделение неразрешенных ранее частей общей проблемы. Анализ литературных источников показал, что данному вопросу посвящено множество трудов ученых. Так, например, Карпычева Е.Ю. [1] пишет, что текущие активы – это денежные активы, авансируемые в оборотные производственные фонды и фонды обращения.

Немцева Ю.В., Суховеева А.С. [2] считают, что текущие активы – это финансовая категория, которая находит отражение в активе баланса организации и представляет ее оборотный капитал. Оборотный капитал представляет собой совокупность денежных и материальных средств, которые участвуют и потребляются в одном производственном цикле и полностью переносят свою стоимость на готовую продукцию. А работы таких ученых, как Симак Р.С. [3], Косинова Н.А. [4], Костенко Д.В. [5], посвящены разработке оптимальных методов использования текущих активов на предприятиях.

Формирование целей статьи (постановка задания). Целью данной статьи является выявление существующих проблем использования текущих активов на предприятиях портового хозяйства, а также рассмотрение путей их решения.

Изложение основного материала исследования с полным обоснованием полученных научных результатов.

В современных условиях нет единого подхода к определению текущих активов. Рассмотрим некоторые из них.

Анализ существующих подходов показал, что существующие определения, в большинстве случаев, схожи между собой. На наш взгляд, текущие активы предприятия представляют собой оборотные производственные фонды и фонды обращения, которые участвуют в одном производственном цикле и переносят свою стоимость на себестоимость.

Эффективным принято считать такое управление текущими активами, которое позволяет обеспечить минимальный период оборота денежных средств. Чем короче продолжительность финансового цикла, тем меньше у предприятий портового хозяйства потребность в привлечении заемного капитала и, как следствие, тем выше его платежеспособность и финансовая устойчивость.

Расчет продолжительности финансового цикла осуществляется в следующей последовательности:

- 1) Осуществляется расчет продолжительности операционного цикла, который представляет собой период времени от момента расходования торговым предприятием денежных средств на приобретение входящих запасов материальных оборотных активов до поступления денег от дебиторов за продукцию:

$$\text{ПОЦ} = \text{ПО}_{\text{да}} + \text{ПО}_{\text{з}} + \text{ПО}_{\text{дз}}, \quad (1)$$

где ПОЦ – продолжительность операционного цикла предприятия, в днях;

$\text{ПО}_{\text{да}}$ – период оборота среднего остатка денежных активов, в днях;

$\text{ПО}_{\text{з}}$ – продолжительность оборота производственных запасов, в днях;

$\text{ПО}_{\text{дз}}$ – продолжительность инкассации дебиторской задолженности, в днях.

2) Осуществляется расчет финансового цикла, который представляет собой период полного оборота денежных средств, которые были инвестированы в приобретение производственных запасов, и заканчивая погашением, как дебиторской, так и кредиторской задолженности:

$$\text{ПФЦ} = \text{ППЦ} + \text{ПО}_{\text{дз}} - \text{ПО}_{\text{кз}}, \quad (2)$$

где ПФЦ – продолжительность финансового цикла, в днях;

ППЦ – продолжительность производственного цикла предприятия (применительно к предприятиям портового хозяйства – это период оборота запасов), в днях;

$\text{ПО}_{\text{дз}}$ – средний период оборота дебиторской задолженности, в днях;

$\text{ПО}_{\text{кз}}$ – средний период оборота кредиторской задолженности, в днях.

Как и любой вид активов, текущие активы должны генерировать определенную прибыль при их использовании в производственно-сбытовой деятельности предприятий портового хозяйства. Вместе с тем, отдельные виды текущих активов способны приносить предприятию прямой доход в процессе финансовой деятельности в форме процентов и дивидендов (краткосрочные финансовые вложения). Поэтому составной частью разрабатываемой политики является обеспечение своевременного использования временно свободного остатка денежных активов для формирования эффективного портфеля краткосрочных финансовых вложений.

Большая продолжительность финансового цикла неизбежно ведет к снижению платежеспособности и кассовым разрывам. Если речь идет о предприятии портового хозяйства, причинами такого положения дел могут быть, как нарушения платежной дисциплины со стороны контрагентов, так и не эффективное управление расчетами в рамках самого предприятия. И в данном случае повышенное внимание необходимо уделять вопросам, связанным с обеспечением баланса дебиторской и кредиторской задолженности.

Увеличение финансового цикла предприятий портового хозяйства также может произойти вследствие сокращения объемов продаж, что, как следствие, ведет к увеличению периода оборота производственных запасов. В связи с чем, на первый план в управлении текущими активами выходят вопросы, связанные с управлением товарными запасами, их оптимизацией.

Таким образом, в управлении текущими активами предприятий портового хозяйства повышенное внимание должно быть уделено вопросам, связанным с управлением товарными запасами и дебиторской задолженностью.

В современных условиях нет унифицированных методов управления производственными запасами. Например, Симак Р.С. выделяет 3 основных метода управления производственными запасами:

1. ABC-анализ – это классический инструмент, который позволяет разделить все запасы на три группы. При этом деление запасов происходит с применением Парето-эффективности. Его суть сводится к тому, что 20% запасов формируют 80% выручки. Данные запасы выделяются в группу А и в их отношении осуществляется постоянный контроль, поскольку они должны постоянно находиться на складе. Запасы, которые входят в группу С, нуждаются лишь в выборочном контроле.

2. Модель оптимального размера заказа предполагает расчет оптимальной величины запасов. В основу данной модели положен принцип минимизации издержек, связанных с хранением запасов, а также закупкой единицы запасов

3. Модели расчета коэффициентов системы сбалансированных показателей. Суть данного метода заключается в том, что на предприятии формируется комплекс показателей, отражающих эффективность управления производственными запасами, так называемые ключевые факторы успеха (KPI). Эти показатели количественно выражают стратегические цели, которые поставлены в части управления производственными запасами. Основным принципом, который положен в основу системы сбалансированных показателей, является то, что управлять можно только тем, что имеет количественную оценку. При этом акцент делается не на финансовых показателях, а на тех, что характеризуют инновационный потенциал предприятия портового хозяйства и степень лояльности клиентов.

Помимо рассмотренных выше Н.А. Косинова дополняет этот перечень следующими методами управления производственными запасами:

4. EPR - economic production run, модифицированная модель EOQ. Особенностью данного метода является то, что она может применяться только теми предприятиями портового хозяйства, для которых характерно варьирование партий выпуска продукции (оказания услуг). Если модель EOQ дополнить EPR, это позволит синхронизировать все стадии финансового цикла – от снабжения до сбыта.

5. Модель планирования потребности в материалах (MRP) – это компьютерная информационная система, которая предназначена для обработки заказов и формирования размера производственных запасов в разрезе отдельных товарных позиций. Позволяет существенным образом упростить процедуру определения оптимальной величины производственных запасов.

6. Метод Операционного цикла был предложен Д.В. Костенко. Данный метод позволяет определить промежуток времени, в течение которого происходит финансовый цикл на предприятии, а также определить оптимальную его величину, в том числе и период обращения производственных запасов.

Следует отметить, что использование только одного метода управления производственными запасами, которые были рассмотрены выше, не позволяет объективно оценить оптимальный их объем, который необходим тому или иному предприятию портового хозяйства. В связи с чем, методы следует использовать комплексно. При этом управление производственными запасами должно быть направлено на решение следующих задач:

- проведение анализа производственных запасов в разрезе их местонахождения и товарных групп;
- выявление факторов, оказывающих влияние на состав и структуру производственных запасов;
- изучение скорости оборота запасов;
- оценка влияния запасов на динамику изменения прибыли предприятия.

Только если ответить на эти вопросы, можно построить эффективную систему управления производственными запасами, что, как следствие, будет способствовать повышению доходности и финансовой устойчивости работы предприятий портового хозяйства.

В качестве одной из проблем в управлении производственными запасами является то, что очень сложно спрогнозировать спрос на перспективу, поскольку он зависит от множества факторов, в том числе и от развития макроэкономики. Поэтому сформировать абсолютно оптимальный размер производственных запасов на практике не представляется возможным.

Для того чтобы покрыть варьирование спроса используется расчет страхового запаса. При его расчете могут быть использованы различные методы, например :

- 1) динамика среднемесячных или недельных продаж;
- 2) процент от ожидаемого объема продаж;
- 3) как процент отклонения от прогнозных показателей.

Для того чтобы управление производственными запасами работало на предприятии эффективно, необходимо качественно организовать систему их учета. Это заключается в постоянном совершенствовании знаний специалистов, которые задействованы в процессе управления производственными запасами, внедрении автоматизированных систем учета и т.д.

Одним из основных путей рационализации использования материальных ресурсов является своевременная оценка оптимальности и планирования производственных запасов [6]. При управлении производственными запасами должны соблюдаться принципы постоянного их пополнения, а также недопущения дефицита по отдельным товарным позициям. Поэтому сотрудники, отвечающие за управление производственными запасами, должны обладать знаниями в области правильного размещения товаров на складе, использовании ABC и XYZ-анализа и т.д. Использование данных знаний на практике позволяет предприятию существенным образом снижать логистические издержки, а также проанализировать объективность ценовой политики и эффективнее управлять расходами, поняв их возникновение и пути их снижения [7].

Дальнейшее повышение эффективности управления производственными запасами может быть направлено на реализацию следующих мероприятий:

- разработка и постоянное совершенствование политики управления производствен-

ными запасами;

- формирование базы данных по управлению производственными запасами;
- использование экспертных систем.

Как было отмечено ранее, для эффективного управления производственными запасами на предприятии могут быть разработаны и внедрены ключевые показатели эффективности КРІ. В качестве основных из них можно предложить следующие:

- период оборота производственных запасов;
- коэффициент оборачиваемости производственных запасов;
- оптимальная величина заказа.

Под оптимальной величиной заказа следует понимать такую величину партии поставки товара, при которой будут минимизированы расходы, связанные с приобретением и его хранением. В качестве базовой формулы определения данного показателя выступает следующая:

$$EOQ = \sqrt{\frac{2 \cdot D \cdot S \cdot C}{H}} \quad (3)$$

где EOQ — оптимальная партия заказа (Economic Order Quantity);

D — годовое потребление запаса (в единицах);

S — затраты, связанные с закупкой запаса;

H — затраты, которые связаны с хранением единицы запасов (за год);

C — затраты, направленные на закупку или производство одной единицы запасов.

Данная формула позволяет определить, какова должна быть величина заказа, как часто нужно осуществлять заказы, а также какова оптимальная величина производственного запаса, составляющая половину от величины заказа.

Для отдела снабжения предприятия портового хозяйства могут быть применены различные показатели КРІ, при этом в качестве основных могут выступать следующие:

1) Индекс хранения запасов, расчет которого осуществляется путем деления фактической продолжительности хранения запасов к плановому значению. Показатель КРІ достигнут, если значение индекса меньше либо равно 1.

2) Индекс периода оборота запасов, расчет которого осуществляется путем деления планового значения к фактическому значению.

3) Индекс оптимальности размера заказа, расчет которого осуществляется путем деления фактического значения показателя к оптимальному. Показатель КРІ достигнут, если значение индекса меньше либо равно.

Данные индексы образуют интегральный индекс. При его расчете каждому из трех индексов присваивается своя значимость в достижении КРІ. Применительно к предприятиям портового хозяйства предлагается следующее значение: индекс хранения запасов — 30%; индекс оборачиваемости запасов — 40%; индекс оптимальности запасов — 30%. В результате, расчет интегрального индекса будет осуществляться следующим образом:

Итак, интегральный индекс примет вид:

$$I_{\text{инт}} = 0,3 \cdot I_{\text{хз}} + 0,4 \cdot I_{\text{оз}} + 0,3 \cdot I_{\text{опт}}, \quad (4)$$

где $I_{\text{хз}}$ — индекс хранения запасов;

$I_{\text{оз}}$ — индекс оборачиваемости запасов;

$I_{\text{опт}}$ — индекс оптимальности заказа.

Если значение интегрального индекса превышает 1, следовательно, сотрудники отдела снабжения предприятий портового хозяйства могут быть премированы.

Отвлечение средств из оборота происходит в результате формирования дебиторской задолженности. В связи с чем предприятия портового хозяйства вынуждены привлекать заемные средства, чтобы покрыть потребность в оборотном капитале. Как следствие, это ведет к снижению финансовой независимости предприятия и оперативности принимаемых решений.

Для сокращения размера дебиторской задолженности предприятиям портового хозяйства целесообразно проводить работу по возврату просроченной, труднореализуемой и сомнительной задолженностям, а также превентивные меры по недопущению ее образования в будущем. Полезной мерой будет обращение к процедуре клиринга в расчетах с контрагентами, дабы сокращать размер дебиторской задолженности, что позволит не отвлекать денежные средства из оборота и не увеличивать сальдо задолженности на конец периода.

В этих условиях необходима разработка комплекса мер, направленных на сокращение дебиторской задолженности. В первую очередь, необходима реализация мероприятий, направленных на возврат просроченной задолженности, а также недопущение ее возникновения в будущих периодах. В данном случае предприятия портового хозяйства могут прибегнуть к процедуре клиринга, чтобы не допустить увеличения дебиторской задолженности. Суть данной операции заключается в получении от банка кредита под залог уже имеющейся дебиторской задолженности, которую рассматриваемое предприятие-заемщик не получило в процессе своей хозяйственной деятельности. Данное решение позволяет заемщику сразу получить денежные средства на продолжение своей деятельности. Однако в течение определенного времени (обычно 60-90 дней для возможности сбора неуплаченной задолженности) необходимо вернуть банку полученный ранее займ, вне зависимости от того погашена ли дебиторская задолженность или нет. В случае, когда предприятие так и не получило денег от своих дебиторов, а отдавать деньги банку надо, оно может попасть в долговую яму, что скажется на финансовой устойчивости и функционировании предприятия портового хозяйства.

Кроме того, предприятия портового хозяйства могут воспользоваться таким современным инструментом управления дебиторской задолженностью, как факторинг, суть которого заключается в «перекупе» задолженности и возможности получать денежные средства сразу после реализации или в срок, диктуемый факторинговым договором. За счет использования данной операции возможно обеспечение повышения эффективности функционирования организации. Это

позволяет предприятиям привлечь необходимые ресурсы под залог краткосрочной дебиторской задолженности. Преимущество факторинга перед кредитованием под залог дебиторской задолженности состоит в том, что при факторинге все риски и процессы по взысканию задолженности ложатся на плечи фактора, в то время как руководство предприятия может сконцентрироваться на управлении коммерческой деятельностью. При кредитовании под залог дебиторской задолженности руководство озабочено проблемой финансирования и изысканием средств на покрытие долгов [8].

Таким образом, решается проблема формирования оборотных средств предприятия, исчезает необходимость привлечения заемных средств, не происходит роста кредиторской задолженности.

Выводы исследования и перспективы дальнейших изысканий данного направления. Выбор конкретных методов управления текущими активами, а также формирование стратегии, во многом, определяются поставленными целями в части управления финансами, а также возможностями предприятий портового хозяйства. В любом случае, необходимо проводить постоянный контроль за движением и состоянием текущих активов, их влиянием на финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия.

Таким образом, проведенное исследование позволяет сделать выводы, что основные проблемы использования текущих активов предприятий портового хозяйства кроются в неэффективном управлении запасами и дебиторской задолженностью. Использование наиболее актуальных методов управления оборотными активами на предприятиях портового хозяйства может привести к повышению эффективности деятельности компании в целом, что способствует повышению ее конкурентных преимуществ на рынке предоставления транспортных услуг.

В рамках статьи были выявлены основные возможности, направленные на устранение данных проблем. Полученные результаты могут быть использованы в дальнейшем при анализе эффективности использования текущих активов предприятий портового хозяйства и разработке рекомендаций по повышению эффективности их использования, которые позволят в определенной степени сгладить возможные риски и повысить эффективность использования ресурсов, и бизнеса в целом.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Карпычева Е.Ю. Совершенствование процесса управления оборотными средствами при помощи системного подхода // Научные записки Орел-ГИЭТ. - 2017. - № 1 (9). - С. 250-261
2. Немцева Ю.В., Суховеева А.С. Эффективность системы управления оборотными средствами // Теория и практика современной науки. - 2016. - № 2 (2). - С. 118-123
3. Симак Р.С. Применение моделей управления запасами // Экономические аспекты логистики и качества работы железнодорожного транспорта: Материалы Всероссийской научно-практической конференции с международным участием. - Омск, 2017. - С. 227-232

4. Косинова Н.А. Модели управления запасами на предприятиях торговли // Институциональные и финансовые механизмы развития различных экономических систем: сборник статей по итогам Международной научно-практической конференции. - 2018. - С. 85-87
5. Костенко Д.В. Организация управления запасами на предприятии // Дни науки КФУ им. В.И. Вернадского. Сборник тезисов участников. - 2017. - С. 501-502
6. Левкина Е.В. Производственные запасы, их классификация, оценка на примере ООО «Юпитер», г. Артем (Приморский край)//Актуальные вопросы современной экономики. – 2018.
7. Конвисарова Е.В., Марченко Н.С. Управленческий учет по методу ABC в оптовой торговле на примере холдинга «Русагро»// Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2018. – Т. 7. - № 2 (23). – С. 78-80
8. Конвисарова Е.В., Марченко Н.С. Особенности диагностики уровня экономической безопасности морских портов// Азимут научных исследований: экономика и управления. – 2018. – Т.7. – №2(23). - С.229-233