

ВОПРОСЫ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

Кейльманн С.С.

Научный руководитель – к.э.н., доцент Швецова И.Н.

Сыктывкарский государственный университет

Известно, что финансовая устойчивость организации в значительной мере определяется качеством финансового менеджмента, составной частью которого выступает управление активами. Без эффективного использования активов невозможно получение организацией достаточного объема прибыли и его успешное функционирование в длительном периоде. Результатом управления активами является оптимизация структуры активов организации с учетом анализа динамики, состава и структуры активов за несколько лет.

Рассмотрим имущественный потенциал ООО «Руфинк-С» и структуру активов организации (таблица 1).

Таблица 1 - Анализ структуры и динамики активов ООО «Руфинк-С» за 2008-2009 гг.

Актив баланса	Тыс. руб.		Уд. вес, %	
	2008	2009	2008	2009
I. Внеоборотные активы				
Нематериальные активы	-	5	0,00	0,12
Основные средства	937	699	20,15	17,25
Отложенные налоговые активы	114	552	2,45	13,62
Итого по разделу I	1 051	1 272	22,60	31,39
II. Оборотные активы				
Запасы	376	323	8,09	7,97
<i>в том числе:</i>				
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	136	4	2,92	0,10
готовая продукция и товары для перепродажи	60	60	1,29	1,48
расходы будущих периодов	180	259	3,87	6,39
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	2 064	2 451	44,39	60,49
<i>в том числе:</i>				
покупатели и заказчики	1 432	1 722	30,80	42,50
Краткосрочные финансовые вложения	1 001	1	21,53	0,02
Денежные средства	158	5	3,40	0,12
Итого по разделу II	3 599	2 780	77,40	68,61
БАЛАНС	4 650	4 052	100,00	100,00

За анализируемый период 2008-2009 г. имущество ООО «Руфинк-С» уменьшилось на 598 тыс. руб. (или на 12,86%) и на конец года составило 4 052 тыс. руб. Наибольший удельный вес в структуре совокупных активов (68,61%) на конец года занимают оборотные активы. Основная часть, которых это дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной

даты) – 88,17%, в том числе задолженность покупателей и заказчиков – 61,94%. Данный показатель возрос с 57,35% до 88,17%, по задолженности покупателей и заказчиков изменение произошло на 22,15%. Что говорит о нерациональной кредитной политике предприятия. За анализируемый период в составе оборотных активов существенные изменения произошли не только по статье «Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)», но и по статье «Краткосрочные финансовые вложения». Величина данной строки уменьшилась на 1 000 тыс. руб. (доля в оборотных активах уменьшилась на 27,77%), в связи с сокращением инвестиционной программы. На втором месте в структуре совокупных активов, являясь частью внеоборотных активов (доля 31,39% в активах), занимают основные средства их доля в структуре баланса – 17,25% на конец года. Рассматривая саму структуру внеоборотных активов можно заметить существенные изменения в 2009 году по сравнению с 2008 годом. В 2008 году наибольший удельный вес занимали основные средства, их доля была 89,15%. Остальная часть приходилась на отложенные налоговые активы и составляла 10,85%. В 2009 году доля основных средств и отложенных налоговых активов стала практически равной, 54,95% и 43,40% соответственно. Также в 2009 году появилась строка «Нематериальные активы», ее доля составляет 0,39%. В активах организации доля иммобилизованных средств составляет одну треть, а текущих активов, соответственно, две третьих. Учитывая уменьшение активов, необходимо отметить, что собственный капитал уменьшился еще в большей степени – на 15,9%. Опережающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов является негативным показателем.

С помощью моделей оптимизации оборотных активов определим достаточный для ООО «Руфинк-С» размер. ООО «Руфинк-С» в основном занимается выполнением работ по возведению кровельных покрытий и их ремонтом. Наиболее часто покупаемый товар – это гибкая черепица (шинглас).

Определим оптимальную партию поставки данного товара на основе модели EOQ.

Примерная годовая потребность организации в закупках гибкой черепицы – 22 440 м². Все поставщики (в основном закупка данного товара происходит у «ТехноНИКОЛЬ»), с которыми работает организация, размещены в г. Сыктывкаре. Для применения формулы Уилсона требуется задать исходные данные. Стоимость выполнения одной партии заказа составляет 22 662 руб., которые уже включают в себя переписку между контрагентами, доставку и время на исполнение заказа. Затраты на хранение запаса в год определены в размере 576 000 руб. В эти затраты включены все издержки, связанные с хранением.

$$EOQ = \sqrt{\frac{2 * 22440 * 22662}{576000}} = 1765,75 \text{ м}^2$$

Оптимальный размер поставки составил 1765,75 м². Данного объема поставки запаса хватит примерно на месяц.

При таких показателях среднего размера партии поставки и среднего размера запаса сырья операционные затраты предприятия по обслуживанию запаса будут минимальными

Организация занимается строительством, поэтому ей необходима не только гибкая черепица, но и остальные материалы: гофрированная лента для примыканий; ребристый желобок Бигекеле; аэроэлемент конька/хребта гофрированный алюминий; гвозди (упрочненные, оцинкованные + крашеные); руффоам уплотнитель универсальный вентилируемый и т.д. всего более 10 видов.

Поэтому довольно сложно по данной модели определять оптимальный размер поставки каждого вида товара.

ООО «Руфинк-С» – небольшая организация и директор не видит необходимости во внедрении в нем системы планирования. Тем не менее, данная организация ведет автоматизированный учет и отслеживает наиболее оборачиваемые виды товаров и в соответствии с потребностями осуществляет заказ продукции.

Грамотное управление и оптимизация товарных запасов организации позволит найти внутри компании скрытые оборотные средства. Именно в товаре, который лежит на складах, и находятся оборотные средства которые «мертвым грузом» пылятся на складе.

Оборотные средства нужно освободить. Для этого нужно правильно выстроить систему закупок организации. ООО «Руфинк-С» занимается строительством, и именно оптимизация складских запасов и грамотное планирование закупок организации – это огромные возможности для повышения эффективности ее работы. Под оптимизацией складских запасов подразумевается снижение объемов складских запасов за счет правильного планирования закупок. Чем больше товара лежит на складе, тем хуже для бизнеса. По сути, товар на складе – это замороженные оборотные средства, это занятое место, это риск не воспользоваться остатками материалов от прошлого заказа, вследствие чего неизбежно затоваривание склада остатками материалов.

Далее рассчитаем необходимую сумму финансовых средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность.

Объем реализации в кредит = 11898 тыс. руб., Коэффициент соотношения себестоимости и цены = 0,66, Срок предоставления кредита покупателям = 90 дн. , Срок предоставления отсрочки платежа по предоставленным кредитам = 30 дн.

$$CA_{ar} = \frac{11898 * 0,66 * (90 - 30)}{360} = 1308,78 \text{ тыс. руб.}$$

$CA_{ar} = \frac{11898 * 0,66 * (90 - 30)}{360}$ Это был математический расчет, размер которого трудно достигнуть.

На основе модели Баумоля мы определим оптимальный размер остатка денежных средств организации.

Постоянные транзакционные издержки, не зависящие от объема перемещаемых денежных средств = 1218 тыс. руб., Общий спрос на наличные денежные средства за рассматриваемый период = 3797 тыс. руб. , Процентная ставка по рыночным ценным бумагам в рассматриваемом периоде = 9,11 %

$$M_{opt} = \sqrt{\frac{2 * 1218 * 3797}{0,0911}} = 1,008 \text{ тыс. руб.}$$

На многих малых предприятиях нет обращающихся ценных бумаг, и наше предприятие не исключение, поэтому процент по ценным бумагам был взят из статистической отчетности.

Таким образом, оптимальный размер остатков денежных активов на предприятии должен по Модели Баумоля быть 1,008 тыс.руб., что во много раз меньше того остатка, который действительно остается на предприятия, поэтому предприятию следует искать пути размещения своих свободных денежных активов: на инвестирование, страхование своей деятельности и т.д.

Модели оптимизации оборотных активов смогут четко определить достаточный размер оборотных активов, но этого недостаточно. Также необходимо дать рекомендации предприятию по достижению ими оптимальных размеров.

Управление запасами работниками финансовой службы ООО «Руфинк-С» целесообразно осуществлять по следующим этапам:

1. Анализ запасов товарно-материальных ценностей в предшествующем периоде.
2. Определение целей формирования запасов.

3. Оптимизация размера основных групп текущих запасов. Такая оптимизация связана с предварительным разделением всей совокупности запасов товарно-материальных ценностей на два основных вида — производственные запасы (запасы сырья, материалов и полуфабрикатов) и запасы готовой продукции (в нашем случае их производить невозможно).

4. Оптимизация общей суммы запасов товарно-материальных ценностей, включаемых в состав оборотных активов.

5. Построение на предприятии ООО «Руфинк-С» эффективных систем контроля за движением запасов. Основной задачей таких контролирующих систем, должно являться своевременное размещение заказов на пополнение запасов и вовлечение в хозяйственный оборот излишне сформированных их видов.

6. Реальное отражение работником финансовой службы ООО «Руфинк-С» в финансовом учете стоимости запасов товарно-материальных ценностей в условиях инфляции. В связи с изменением номинального уровня цен на товарно-материальные ценности в условиях инфляционной экономики, цены, по которым сформированы их запасы, требуют соответствующей корректировки к моменту производственного потребления или реализации этих активов

7. Приобретение программных продуктов для более четкого определения необходимого сырья на данный вид работы, в частности на выполнение заказа.

Управление дебиторской задолженностью предприятия ООО «Руфинк-С» (или его кредитной политики по отношению к покупателям продукции) можно осуществлять по следующим основным этапам:

1. Анализ дебиторской задолженности предприятия в предшествующем периоде.

2. Формирование принципов кредитной политики по отношению к покупателям продукции.

3. Определение возможной суммы финансовых средств, инвестируемых ООО «Руфинк-С» в дебиторскую задолженность по товарному (коммерческому) и потребительскому кредиту. При расчете этой суммы необходимо учитывать планируемые объемы реализации продукции в кредит; средний период предоставления отсрочки платежа по отдельным формам кредита; средний период просрочки платежей исходя из сложившейся хозяйственной практики (он определяется по результатам анализа дебиторской задолженности в предшествующем периоде); коэффициент соотношения себестоимости и цены реализуемой в кредит продукции.

4. Формирование системы кредитных условий

5. Работник финансовой службы ООО «Руфинк-С» должен сформировать стандарты оценки покупателей и дифференциации условий предоставления кредита. В основе установления таких стандартов оценки покупателей должна лежать их кредитоспособность.

6. Формирование процедуры инкассации дебиторской задолженности. В составе этой процедуры должны быть предусмотрены: сроки и формы предварительного и последующего напоминаний покупателям о дате платежей; возможности и условия пролонгирования долга по предоставленному кредиту; условия возбуждения дела о банкротстве несостоятельных дебиторов.

7. Обеспечение использования на предприятии современных форм рефинансирования дебиторской задолженности

8. Построение на предприятии эффективных систем контроля за движением своевременной инкассацией дебиторской задолженности.

Управление денежными активами финансовыми работниками предприятия ООО «Руфинк-С» можно осуществлять по следующим этапам:

1. Анализ денежных активов предприятия в предшествующем периоде. Основной целью этого анализа должна являться оценка суммы и уровня среднего остатка денежных активов с позиций обеспечения платежеспособности данного предприятия, а также определения эффективности их использования.

2. Оптимизация среднего остатка денежных активов предприятия ООО «Руфинк-С». Такая оптимизация обеспечивается путем расчетов необходимого размера отдельных видов этого остатка в предстоящем периоде.

3. Дифференциация среднего остатка денежных активов в разрезе национальной и иностранной валюты. Такая дифференциация должна осуществляться на предприятии ООО «Руфинк-С», если оно ведёт внешнеэкономическую деятельность.

4. Выбор финансовым работником ООО «Руфинк-С» эффективных форм регулирования среднего остатка денежных активов. Основным методом регулирования среднего остатка денежных активов является корректировка потока предстоящих платежей (перенос срока отдельных платежей по заблаговременному согласованию с контрагентами).

5. Обеспечение рентабельного использования временно свободного остатка денежных активов. На этом этапе финансовым работником ООО «Руфинк-С» должна разрабатываться система мероприятий по минимизации уровня потерь альтернативного дохода в процессе их хранения и противоинфляционной защиты.

6. Построение эффективных систем контроля за денежными активами предприятия ООО «Руфинк-С». Объектом такого контроля являются совокупный уровень остатка денежных активов, обеспечивающих текущую платежеспособность предприятия, а также уровень эффективности сформированного портфеля краткосрочных финансовых вложений предприятия.

Литература

1. Бланк И.А. Управление активами и капиталом предприятия. Энциклопедия финансового менеджмента (в 4-х т.). Т.2. М.2008, 448 с.
2. Внутренняя финансовая отчетность ООО «Руфинг-С» за 2008-2009 гг.