

УДК 330.356.4

АНАЛИТИЧЕСКИЙ МЕТОД УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ

Н. А. ПЕКЕРТ

Белорусско-Российский университет
Могилев, Беларусь

Аналитический метод управления оборотным капиталом предусматривает системное и комплексное исследование состояния и эффективности использования оборотного капитала в декомпозиции элементов продолжительности операционного и финансового циклов по критериям ускорения оборачиваемости. В исследовании рекомендована информационно-аналитическая система ретроспективной и перспективной диагностики оборачиваемости оборотного капитала промышленного предприятия в контексте стратегического управления.

По результатам ретроспективного и перспективного анализа состояния и оборачиваемости оборотного капитала на базе классической методики [1, с. 457] ООО «Полимерная пленка» установлено: наибольшая доля в оборотных активах на 31.12.2022 г. приходится на запасы и дебиторскую задолженность – соответственно 67,11 % и 32,21 %. Перераспределение средств оборотных активов произошло в пользу запасов, что определено соотношением: удельный вес запасов вырос на 8,11 п. п., а дебиторской задолженности, соответственно, снизился на 7,64 п. п. Источники оборотного капитала распределились следующим образом: по состоянию на 31.12.2022 г. оборотный капитал ООО «Полимерная пленка» на 28,18 % был сформирован за счет собственных источников финансирования и на 71,82 % за счет заемных источников (краткосрочных обязательств). Продолжительность оборота оборотного капитала в динамике увеличилась на 7,385 дней (в основном за счет роста продолжительности нахождения капитала в остатках материалов, готовой продукции, товаров). Замедление оборачиваемости установлено по следующим элементам оборотного капитала: производственных запасов – на 17,401 дня, готовой продукции – на 5,045 дня, товаров отгруженных – на 0,665 дня, денежных средств – 0,027 дня. За 2021–2022 гг. значительно возросла оборачиваемость дебиторской задолженности, срок ее инкассации снизился на 15,668 дн. Экономический эффект от общего замедления оборачиваемости оборотного капитала выразился в вовлечении средств в оборот в размере 21042,663 тыс. р.

В ООО «Полимерная пленка» установлен значительный удельный вес запасов сырья и материалов в структуре оборотного капитала: на 31.12.2021 г. – 40,78 %; на 31.12.2022 г. – 50,29 %. В связи с этим дополнительно произведен анализ использования материальных ресурсов на анализируемом предприятии. Продукция, производимая ООО «Полимерная пленка», является материалоемкой, доля материальных затрат в себестоимости продукции за 2022 г. составляет 84,82 %, что на 1,49 п. п. ниже доли по 2021 г. Материальные затраты являются стратегическим элементом затрат на производство продукции; отмечено, что производство продукции предприятия требует значительных затрат сырья и энергоресурсов. Расчет частных показателей эффективности

использования материальных ресурсов по производству продукции показал значительные затраты сырья, топлива и энергии. Сырьемкость в 2022 г. составила 0,682 р., что выше уровня 2021 г. на 0,017 р., или 2,61 %. Такая же тенденция выявлена по энергоемкости: энергоемкость производства продукции в отчетном году увеличилась на 6,27 %. Отмечены опережающие темпы роста прямых материальных затрат по сравнению с темпами роста объемов выпуска продукции, что и определило уменьшение материалоотдачи и увеличение материалоємкости продукции по прямым материальным затратам. Рост материалоємкости по прямым материальным затратам установлен на 0,0141 р., или на 1,99 %. Имеет место соответствующее уменьшение материалоотдачи по прямым материальным затратам на 0,027 р., или на 1,95 %. В целом можно сделать вывод об ухудшении показателей эффективности использования материальных ресурсов, менее рациональном их использовании в динамике.

В соответствии со стратегическим управлением оборотным капиталом в исследовании сделан акцент на снижение потерь производственных полимерных отходов при переработке сырья и материалов; рекомендованы и аналитически обоснованы по критерию ускорения оборачиваемости проектные управленческие решения: инвестиционный проект организации производства пакетов из вторичного сырья (технологических отходов) в собственном производстве, завоевание высокодоходной ниши на рынке полимерных упаковочных изделий и получение прибыли в данном рыночном сегменте; совершенствование кредитной политики с учетом эффективности управления дебиторской задолженностью и реформирования условий кредитования контрагентов. Значительные остатки материалов полимерных гранул полиэтилена низкого и высокого давления, используемых в производстве пленок, по данным снабженческо-сбытовой службы ООО «Полимерная пленка», определены закупкой сырья в межсезонный период и подготовкой к весеннему периоду максимальной загрузки производственных мощностей. Поэтому в качестве вектора ускорения оборачиваемости выбрали инструменты управления материалами в производственном процессе, минуя коммерческие аспекты управления запасами. Ранжирование линии дебиторов по критериям объема долговой нагрузки и сроков ее инкассации и реформирования условий кредитования контрагентов на базе программ лояльности, проведения факторинга обеспечит стимулирование скорости оборота предоставляемого товарного кредита. Самый простой расчет предоставления скидки по остаткам дебиторской задолженности на условиях 1/15 обеспечит предприятию в размере 538,54 тыс. р. От выполнения всех намеченных мероприятий по снижению потерь отходов при переработке сырья, увеличению выручки от реализации продукции и управлению дебиторской задолженностью ООО «Полимерная пленка» повысится оборачиваемость оборотного капитала. Перспективный анализ показывает увеличение коэффициента оборачиваемости оборотного капитала в периоде 2022–2024 гг. соответственно на 20,1 %; 34,0 %; 12,9 %, что определено взаимосвязью снижения периода обращения оборотного капитала на 16,8 %; 25,4 %; 11,5 %.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Савицкая, Г. В. Экономический анализ : учебник / Г. В. Савицкая. – 15-е изд., испр. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2021. – 587 с.