

УДК 658.15

УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН

Валентина Ивановна Квочкина

кандидат экономических наук, доцент

kvviv@yandex.ru

Александр Николаевич Квочкин

кандидат экономических наук, профессор

kan@mgau.ru

Ольга Александровна Болдина

магистрант

Korolevalel@mail.ru

Мичуринский государственный аграрный университет

г. Мичуринск, Россия

Аннотация. Понятие «оборотный капитал» относится к той части капитала организации, которая требуется для финансирования текущих активов, таких как наличные деньги, рыночные ценные бумаги, дебиторская задолженность и товарно-материальные запасы. Средства, которые инвестируются в оборотные активы, возвращаются и постоянно конвертируются в наличные деньги, и эти денежные средства снова выводятся в обмен на другие оборотные активы. Кроме того, оборотный капитал в финансовом менеджменте подразделяется на несколько видов, которые рассматриваются в данной статье.

Ключевые слова: оборотный капитал, стратегия управления, виды оборотного капитала.

Управление оборотным капиталом — это инструмент стратегического управления, который может гарантировать долгосрочный успех. Такие виды деятельности, как: управление денежными средствами, управление дебиторской задолженностью, управление кредиторской задолженностью, управление рыночными ценными бумагами и управление запасами, являются важнейшими обязанностями финансовых менеджеров, которые требуют постоянного контроля со стороны главного финансового директора [2,6,10]. Компании должны измерять риск, разрабатывать, а затем внедрять стратегии для поддержания положительного денежного потока. Эта стратегия называется стратегией управления оборотным капиталом. Цель эффективной стратегии управления оборотным капиталом состоит в том, чтобы сбалансировать текущие активы с текущими обязательствами, чтобы компания могла выполнять свои краткосрочные обязательства и поддерживать операционные расходы [5,10].

Основные компоненты стратегии управления оборотным капиталом следующие:

1. Текущие активы. Текущие активы - это предметы, которые можно быстро превратить в наличные деньги. Примерами оборотных активов являются наличные денежные средства, краткосрочные инвестиции, товарно-материальные запасы и дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность должна быть взыскана своевременно. Чем раньше вы получите причитающиеся деньги, тем скорее их можно будет реинвестировать для получения прибыли. Эффективное управление запасами также имеет важное значение. Цель состоит в том, чтобы иметь достаточно запасов для выполнения заказов, но не в избытке. Избыток запасов приводит к дополнительным расходам, таким как оплата места для хранения и порча запасов[4,6].

2. Текущие обязательства. Компания обычно берет на себя обязательства в течение операционного периода для выполнения своего операционного бюджета. Примерами текущих обязательств являются закупки товарно-материальных запасов, заработная плата сотрудников, налоги и кредиторская задолженность. Незаработанный доход также считается текущим

обязательством, что означает, что вам заплатили за товары или услуги, но вы ещё не доставили продукт. Как правило, ожидается, что текущие обязательства будут погашены в течение одного года.

3. Положительный денежный поток. Положительный денежный поток - это основа, которую инвесторы и владельцы используют для оценки стратегии управления денежными средствами компании. Положительный денежный поток, проще говоря, означает, что поступает больше денег, чем уходит. Текущие активы должны перевешивать текущие обязательства для поддержания положительного денежного потока. Контроль запасов и оборотных активов является важным средством контроля за денежным потоком компании [6,10]. Краткосрочные векселя к оплате, являющиеся текущим обязательством, также оказывают влияние на положительный денежный поток компании. Деньги должны оставаться инвестированным и приносить проценты до тех пор, пока это не потребуется для оплаты векселей, подлежащих оплате, что является важным средством улучшения денежного потока.

4. Анализ. Регулярный анализ текущих активов и обязательств компании необходим для поддержания эффективной стратегии управления оборотным капиталом [2,8]. Эффективная стратегия управления оборотным капиталом будет учитывать непредвиденные события, такие как изменения на рынке и деятельность конкурентов. Поиск способов увеличения дохода от продаж и сбора дебиторской задолженности также улучшит оборотный капитал компании. Компании с положительным денежным потоком могут воспользоваться возможностями расширения по мере их появления, не полагаясь на внешнее финансирование.

Меры по управлению оборотным капиталом являются теми жизненно важными инструментами, которые помогают любому бизнесу, независимо от его размера или характера, определить финансовое состояние организации. В зарубежных странах выделяют следующие важные показатели оборотного капитала, которые, в принципе, аналогичны отечественным:

1. Коэффициенты ликвидности

- коэффициент текущей ликвидности: способность удовлетворять текущие обязательства за счёт текущих активов.

коэффициент текущей ликвидности = $\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}}$ (1)

- коэффициент быстрой ликвидности: способность погасить текущие обязательства, используя наиболее ликвидные текущие активы

коэффициент быстрой ликвидности = $\frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные инвестиции} + \text{Дебиторская задолженность}}{\text{Текущие обязательства}}$ (2)

2. Коэффициенты, указывающие на эффективность управления оборотными активами

- оборот дебиторской задолженности: сколько раз дебиторская задолженность создаётся и возвращается в течение периода

оборот дебиторской задолженности = $\frac{\text{Общая выручка}}{\text{Средняя дебиторская задолженность}}$ (3)

- оборачиваемость запасов: сколько раз запасы создаются и продаются в течение периода

оборачиваемость запасов = $\frac{\text{Стоимость проданных товаров}}{\text{Средний запас}}$ (4)

3. Операционный цикл и конвертация денежных средств

- количество дней запасов: среднее время, необходимое для создания и продажи запасов

количество дней запасов = $\frac{\text{Запасы}}{\text{Средняя дневная стоимость проданных товаров}}$ (5)

-количество дней запасов = $\frac{365}{\text{Оборот запасов}}$ (6)

-количество дней дебиторской задолженности: среднее время, необходимое для взыскания дебиторской задолженности

количество дней дебиторской задолженности = $\frac{\text{Дебиторская задолженность}}{\text{Средний дневной доход}}$ (7)

количество дней дебиторской задолженности = $365 / \text{Оборот дебиторской задолженности}$ (8)

- количество дней кредиторской задолженности: среднее время, необходимое для оплаты поставщикам

количество дней кредиторской задолженности = $\text{Кредиторская задолженность} / \text{Средняя дневная покупка}$ (9)

количество дней кредиторской задолженности = $365 / \text{Оборот кредиторской задолженности}$ (10)

операционный цикл = $\text{Количество дней запасов} + \text{Количество дней дебиторской задолженности}$ (11)

чистый операционный цикл или цикл конвертации денежных средств = $(\text{Количество дней запасов} + \text{количество дней дебиторской задолженности}) - \text{Количество дней кредиторской задолженности}$ (12)

Помимо рассмотренных выше коэффициентов, существует несколько коэффициентов, отражающих финансовое состояние организации. Показатели, которые измеряют долю долга в структуре капитала компании, известны как коэффициенты капитализации, которые включают отношение долга к собственному капиталу, отношение долгосрочного долга к капитализации и отношение общего долга к капитализации. Формула для каждого из этих соотношений показана ниже.

Соотношение долга и собственного капитала = $\text{Общий долг} / \text{Акционерный капитал}$ (13)

Долгосрочная задолженность к капитализации = $\text{Долгосрочная задолженность} / (\text{Долгосрочная задолженность} + \text{Акционерный капитал})$ (14)

Общая задолженность к капитализации = $\text{Общая задолженность} / (\text{Общая задолженность} + \text{Акционерный капитал})$ (15)

Приемлемый уровень коэффициентов капитализации для компании зависит от отрасли, в которой она работает. Компании в таких секторах, как коммунальные услуги, трубопроводы и телекоммуникации, которые являются капиталоемкими и имеют предсказуемые денежные потоки, как правило, имеют

более высокие коэффициенты капитализации. И наоборот, компании с относительно небольшим количеством активов, которые могут быть заложены в качестве обеспечения – в таких секторах, как сельское хозяйство и розничная торговля – будет иметь более низкий уровень долга и, следовательно, более низкие коэффициенты капитализации [1,10,11].

Коэффициенты капитализации компании следует отслеживать с течением времени, чтобы определить, являются ли они стабильными. Их также следует сравнить с аналогичными коэффициентами компаний-аналогов, чтобы определить позицию компании по леввериджу по сравнению с её аналогами. Важным показателем является коэффициент задолженности. Это финансовый коэффициент, который измеряет степень финансового рычага компании или потребителя. Коэффициент долга определяется как отношение общей суммы долгосрочной и краткосрочной задолженности к общей сумме активов, выраженное в десятичной дроби или процентах. Его можно интерпретировать как долю активов компании, финансируемых за счёт долга. Чем выше этот коэффициент, тем больше заёмных средств у компании, что подразумевает больший финансовый риск. Коэффициенты долга сильно различаются в разных отраслях: капиталоемкие предприятия, имеют гораздо более высокие коэффициенты долга, чем другие отрасли[10,15]. Коэффициент долга более 100% говорит о том, что у компании долгов больше, чем активов. Между тем, коэффициент долга менее 100% указывает на то, что у компании больше активов, чем долга. Коэффициент долга, необходимо использовать в сочетании с другими показателями финансового здоровья организации.

Список литературы:

1. Essential of Work Capital Management Application and Cases» Джеймса Сагнера. Wiley <http://www.entrepreneur.com>
2. Квочкин А.Н., Квочкина В.И. Продовольственная безопасность и продовольственная независимость: глобальный и национальный аспект // В сборнике: Стратегирование пространственного развития России в новых

экономических реалиях. материалы юбилейной международной научно-практической конференции к 50-летию Липецкого филиала Финуниверситета. 2016. С.242-248.

3.Квочкин А.Н., Квочкина В.И., Квочкин И.А. Использование статистических данных в анализе обеспечения населения Тамбовской области продовольствием В сборнике: Актуальные проблемы и перспективы развития государственной статистики в современных условиях. Сборник материалов III Международной научно-практической конференции: в 2 томах. Саратовстат; Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова, Саратовский социально-экономический институт (филиал). 2017. С. 88-90.

4.Квочкин А.Н., Кандакова Г.В., Квочкина В.И., Коньшина И.А. Решение задачи импортозамещения молочной продукции на основе совершенствования организационно -экономического механизма функционирования отрасли // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. 2018. №1.С. 18-23.

5. Квочкин А.Н., Квочкина В.И., Коньшина И.А, Кандакова Г.В. Проблемы конкурентоспособности продукции аграрного комплекса России в условиях экономической либерализации // Наука и Образование.2020.Т.3.№2.С.431.

6. Квочкина В.И., Квочкин А.Н. Построение эффективной системы управления запасами сельскохозяйственных организаций| //Наука и Образование.2021.Т.4.№4.

7.Кириллова С.С. Развитие системы финансового менеджмента в сельскохозяйственных организациях // Вестник Мичуринского государственного аграрного университета. 2019. № 3 (58). С. 136-140.

8. Kuzicheva N.Yu., Solomakhin M.A., Karaichev A.S., Shcherbakov N.V., Kvochkin A.N.Strategic competitiveness management of modern horticulture: targets and directions. В сборнике: European Proceedings of Social and Behavioural Sciences. Proceedings of the Conference on Land Economy and Rural Studies Essentials (LEASECON 2021). 2022. С. 307-313.

10. Rehana Ismail. Working Capital-An Effective business Management Tool//International Journal of Humanities and Social Science Invention/ URL: <https://www.ighssi.org>.2017.

11. Можаяев Е.Е., Новиков В.Г., Рамазанов С.М., Квочкин А.Н., Антонова Ю.П., Арефьев Н.В., Шафиров В.Г. Инновационный потенциал техносферы АПК: проблемы формирования, современное состояние и приоритеты развития. Москва-Берлин. 2020.

12. Управление оборотным капиталом и финансами: A Handbook for Bankers & Finance Managers, Gupta R.K. & Gupta Himanshu, Notion Press.com

13. Экономика агропродовольственного рынка / Минаков И.А., Квочкин А.Н., Сабетова Л.А., Дубовицкий А.А., Неуймин Д.С., Ермаков И.Л., Коновалова Т.В., Коновалов А.В., Хорошков С.И., Трунов А.И., Смыков Р.А. Москва, 2018. 232 с.

14. Working Capital and Strategic Management of Debtors, Hill Robert Alan, 1st Edition, Bookboon.com [Electronic resource]. Access mode. URL: <https://www.ighssi.org>.

15. Investment Banks, Hedge Funds and Private Equity, 2nd Edition, Stowell David, Academic Press [Electronic resource]. Access mode: <https://www.ighssi.org>

UDC 658.15

OFFICE OF WORKING CAPITAL OF FOREIGN COUNTRIES

Valentina I. Kvochkina

Candidate of Economics, Associate Professor

kvviv@yandex.ru

Alexander N. Kvochkin

Candidate of Economics, Professor

kan@mga.ru

Olga A. Boldina

master student
Korolevalel@mail.ru
Michurinsk State Agrarian University
Michurinsk, Russia

Abstract. The concept of "working capital" refers to that part of the capital of the organization that is required to finance current assets, such as cash, market securities, receivables and inventories. Funds that are invested in current assets are returned and constantly converted into cash, and these money are again displayed in exchange for other current assets. In addition, working capital in financial management is divided into several types that are considered in this article.

Key words: working capital, management strategy, types of working capital.

Статья поступила в редакцию 30.03.2023; одобрена после рецензирования 30.05.2022; принята к публикации 30.06.2023.

The article was submitted 30.03.2023; approved after reviewing 30.05.2022; accepted for publication 30.06.2023.