- недостаточная детализация;
- минимизация количества факторов, которые подлежат исследованиям, приводит к необходимости проводить дополнительные лабораторные исследования (производственный контроль).

Итогом проведения специальной оценки условий труда на рабочих местах является отчет. Срок действия материалов по проведенной специальной оценке условий труда — 5 лет.

Таким образом, СОУТ интегрируется в объединенный взаимосвязанный процесс управления и оценки условиями труда, при котором результаты оценки условий труда служат исходными данными для корректировки СУОТ.

1. Трудовой кодекс Российской Федерации от 30.12.2001 № 197-ФЗ (ред. от 24.04.2020) // Собрание законодательства РФ. - 07.01.2002. № 1 (ч. 1). - Ст. 3.
2. Федеральный закон от 28.12.2013 № 426-ФЗ (ред. от 27.12.2019) «О специальной оценке условий труда» // Собрание законодательства РФ. - 30.12.2013. - № 52 (часть I). - Ст. 6991.
3. Приказ Минздравсоцразвития России от 12.04.2011 № 302н (ред. от 18.05.2020) «Об утверждении перечней вредных и (или) опасных производственных факторов и работ, при выполнении которых проводятся обязательные предварительные и периодические медицинские осмотры (обследования), и Порядка проведения обязательных предварительных и периодических медицинских осмотров (обследований) работников, занятых на тяжелых работах и на работах с вредными и (или) опасными условиями труда».

Зябкина А.В., Сыроижко В.В.

Факторы влияющие на выбор стратегии финансирования оборотного капитала

*Российская академия народного хозяйства и государственной службы при
Президенте РФ
(Россия, Воронеж)*

doi: 10.18411/lj-03-2021-100

idsp: ljjournal-03-2021-100

Аннотация

Выбор стратегии финансирования оборотного капитала, является вопросом первостепенной важности, т.к. его решение определяет характер взаимодействия предприятия с остальными участниками производственного процесса. От правильно выбранной стратегии зависит эффективность деятельности предприятия и использования его средств, а также объём собственного капитала и зависимость предприятия от заёмных средств. Разработка и реализация определённой стратегии финансирования оборотного капитала является сложным и трудоёмким процессом. К сожалению, этот вопрос недостаточно раскрывается в трудах отечественных учёных. Также этим вопросом часто пренебрегают в российских компаниях, это связано как с не проработанностью данной проблемы, там и с тем, что управление предприятиями, как правило, ориентировано на решение краткосрочных проблем. Зачастую руководство не задумывается о стратегическом планировании, неотъемлемой частью которого является выбор стратегии финансирования оборотного капитала. Пренебрежение данной проблемой приводит к снижению конкурентоспособности продукции предприятия, к его неустойчивому финансовому состоянию, что свидетельствует об актуальности темы статьи.

В данной статье будут раскрыты основные стратегии финансирования оборотного капитала, рассмотрены факторы, влияющие на выбор конкретной стратегии, в зависимости от условий хозяйствования экономического субъекта.

Ключевые слова: стратегии финансирования, оборотный капитал, источники финансирования, эффективное управления оборотным капиталом, собственный и заемный капитал.

Abstract

The choice of a working capital financing strategy is a matter of paramount importance, since its decision determines the nature of the interaction of the enterprise with the rest of the participants in the production process. The effectiveness of the company's activities and the use of its funds, as well as the amount of equity and the company's dependence on borrowed funds, depend on the right strategy. Developing and implementing a specific working capital financing strategy is a complex and time-consuming process. Unfortunately, this issue is not sufficiently disclosed in the works of Russian scientists. Also, this issue is often neglected in Russian companies, this is due both to the lack of elaboration of this problem, and to the fact that the management of enterprises, as a rule, is focused on solving short-term problems. Often, management does not think about strategic planning, an integral part of which is the choice of a working capital financing strategy. Neglect of this problem leads to a decrease in the competitiveness of the company's products, to its unstable financial condition, which indicates the relevance of the topic under study.

This article will study the main strategies for financing working capital, consider the factors that influence the choice of a specific strategy, depending on the economic conditions of the economic entity.

Keywords: financing strategies, working capital, sources of financing, effective working capital management, equity and debt capital.

Для обеспечения эффективной деятельности предприятию необходимы оборотные активы. При этом значительную роль играет грамотное управления оборотным капиталом организации: при недостатке собственных оборотных средств менеджеру приходится прибегать к заемным, что приводит на снижение объемов выручки, а также негативно влияет на финансовую устойчивость предприятия. Однако при избыточном наличии свободных оборотных средств, можно сделать вывод о том, что выбранная стратегия управления оборотного капитала не является эффективной, так как организация не использует доступные ресурсы для развития. [5, 7]

В финансовом менеджменте большое значение имеет политика финансирования оборотных средств.

«Оборотный капитал - это наиболее подвижная часть капитала предприятия, которая в отличие от основного капитала является более текучей и легко трансформируемой в денежные средства, то есть более ликвидной» [4].

Огромную роль при выборе стратегии финансирования оборотного капитала играет отрасль, к которой принадлежит предприятие. Поэтому одну из первостепенных ролей при выборе стратегии финансирования играет изучение специфики отрасли. Изучение характерной для неё определённости или неопределённости процессов снабжения и сбыта, потребности в краткосрочном и долгосрочном капитале. От полноты и достоверности полученных результатов исследования специфических особенностей выбранной области зависит то, насколько эффективно предприятие сможет использовать оборотные средства, насколько оно сможет подобрать наиболее оптимальную для себя стратегию финансирования текущих активов. [2, 3]

Оборотный капитал предприятия может финансироваться согласно выбору одной из нижеперечисленных стратегий:

1. *Осторожная стратегия финансирования* оборотного капитала базируется на том, что подавляющая доля средств компании представлена денежными средствами, ликвидными ценными бумагами и материальными запасами.

2. *Ограничительная стратегия финансирования* заключается в минимизации количества денежных средств, ценных бумаг и дебиторской задолженности. При этом следует отметить, что недостатком этой стратегии можно считать, что её применение приводит к увеличению уровня заемных средств, необходимых для финансирования переменной части оборотных активов.

3. *Умеренная стратегия финансирования* оборотного капитала является балансирующей две предыдущие стратегии. Особенностью данной стратегии является наличие избыточного количества текущих активов, но данной явление скорее рассматривают как обратную сторону за поддержание ликвидности предприятия. [6]

Стратегии финансирования оборотного капитала во многом отличаются друг от друга различными источниками финансирования оборотного капитала. Также каждая стратегия подходит для того предприятия, которое обладает соответствующими характеристиками. Каждое предприятие для себя решает, какое соотношение различных источников финансирования оборотного капитала для него наиболее приемлемо, и какая стратегия позволит ему наиболее рационально использовать имеющиеся ресурсы. [7]

В общем виде на выбор стратегии финансирования оборотного капитала влияют следующие факторы:

1. Чем более устойчивую позицию на рынке занимает компания, тем более рискованную стратегию может она выбрать;
2. Чем выше кредитоспособность предприятия, тем выше эффективность использования агрессивной стратегии финансирования;
3. Чем большую часть прибыли предприятие реинвестирует, чем выше эффективность использования консервативной модели финансирования оборотных средств;
4. Чем больше предприятие делает инвестиций, тем больше средств идёт на финансирование внеоборотных активов, тем меньшая их часть остаётся на оборотные активы, в следствие этого, появляется необходимость привлечения средств из краткосрочных источников. Это влияет на то, что такие предприятия выбирают более агрессивную стратегию финансирования.

Так консервативную стратегию финансирования оборотного капитала выбирают предприятия в условиях достаточной определённости. Например, если сроки поступления платежей, объём продаж продукции и запасов известны заранее. Также такую стратегию финансирования выбирают в случае необходимости жёсткой экономии.

Агрессивная стратегия финансирования является самой рискованной. Она подходит для предприятий, у которого краткосрочные источники финансирования на протяжении достаточно длительного периода оставались на неизменном уровне. В таком случае эта стратегия становится наиболее эффективной, так как она является относительно дешёвой.

При выборе стратегии финансирования каждая организация определяет для себя величину постоянной и переменной частей оборотных средств. При этом учитывается специфика отрасли, в которой предприятие функционирует. [7]

О.В. Гобленова в своей статье «Определение особенностей выбора стратегии финансирования оборотного капитала» пишет, что «стратегия финансирования текущих активов определяется в зависимости от того, какое решение примет финансовый менеджер в отношении источников финансирования переменной части оборотных средств». [1]

Важную роль при финансировании оборотного капитала играют различные виды кредитования. Так среднесрочное кредитование предприятие использует при покупке оборудования, чей срок эксплуатации рассчитывается в течение 5-и лет. Долгосрочное

кредитование и схемы ипотечного кредитования используются компаниями, задействованными в строительстве производственных и жилых объектов. При финансировании постоянной части оборотного капитала и определённого процента переменного также используется долгосрочное кредитование и спонтанная кредиторская задолженность, однако, остаточная часть переменных оборотного капитала финансируется за счёт краткосрочного кредитования.

В рамках различных стратегий финансирования оборотного капитала предприятие по-разному относится к величине заёмного капитала. Например, агрессивная политика предполагает максимально использование кредитов, консервативная, наоборот, предполагает максимальное использование собственных источников финансирования оборотного капитала. В это отношении компромиссная модель выступает наиболее универсальной, так как она предлагается приблизительно в одинаковом объёме использовать как собственные средства, так и привлечённые. [7]

При различных типах кредитования на процентную ставку по кредиту большое влияние оказывают срок и сумма кредитования. Так главным достоинством краткосрочного кредитования является возможность в короткие сроки получить средства, однако, использование такого типа кредитования связано с большим риском и с относительно высокими процентными ставками.

Одной из главных особенностей каждой стратегии финансирования оборотного капитала является соотношение объёма финансовых средств и риска нехватки оборотных активов. Так при выборе осторожной стратегии минимальный объём финансовых средств соответствует минимальному риску. При проведении ограничительной стратегии максимальный риск соответствует минимальному объёму финансовых ресурсов. Относительно большее равновесие между риском и объёмом финансовых ресурсов встречается при реализации умеренной стратегии финансирования оборотного капитала.

Следует заметить, что стратегия финансирования оборотного капитала меняется во времени. Это требует постоянного мониторинга эффективности использования определённых источников финансирования оборотных активов. Стратегия финансирования оборотного капитала составляется с учётом пожелания собственника относительно структуры источников формирования, уровня рентабельности собственного и заёмного капитала и т.д. [7]

Улучшение стратегии финансирования оборотного капитала предполагает в первую очередь реструктуризацию оборотного капитала. Достаточно высокий риск имеет управление дебиторской задолженностью, таким образом, предприятие всегда рискует не получить средства за товары, которые она предоставила другому хозяйствующему субъекту. Поэтому необходимо постоянно мониторить статус дебиторской задолженности и не допускать, чтобы она становилась безнадежной. Для того, чтобы улучшить структуру дебиторской задолженности предприятия необходимо максимально взыскивать просроченную дебиторскую задолженность. Это возможно с помощью применения таких методов, как обращение в арбитражный суд для признания предприятия-должника обанкротившимся, продажа долгов, переуступка прав и так далее.

Для улучшения стратегии финансирования оборотного капитала можно привлекать инвестиции как со стороны государства, так и со стороны иностранного капитала. Для этого предприятию необходимо не только иметь безупречную репутацию на рынке, но и участвовать в государственных программах. Участвовать и выигрывать в государственных тендерах, получать возможность реализовать какие-либо государственные программы.

Затраты в социальную и духовную жизнь работников предприятия и жителей населенного пункта, позволят хозяйствующему субъекту получить определённые

налоговые льготы и положительно повлияют на престиж и репутацию данной компании.

Также для улучшения стратегии финансирования оборотного капитала необходимо выходить за рамки выбранной стратегии, адаптировать её конкретно под определённый хозяйствующий субъект. Необходимо комбинировать стратегии, размывать границы между ними. Каждому предприятию для наиболее оптимального использования оборотного капитала подходит индивидуальная стратегия, разработанная финансовым менеджером совместно с собственником предприятия.

1. Гобленова, О.В. Определение особенностей выбора стратегии финансирования оборотного капитала: Сборник научных статей / О.В. Гобленова - Иркутский государственный университет путей сообщения. Иркутск, Россия, 2016. – 56 с. - Текст электронный. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=21048115> (дата обращения 28.02.2021);
2. Ковалева, А.М. Финансовый менеджмент: Учебник / Под ред. Ковалевой А.М., - 2-е изд., перераб. и доп. / А.М. Ковалева - Москва :НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 336 с. (Высшее образование: Бакалавриат)ISBN 978-5-16-003524-6. - Текст : электронный. - URL: <https://new-znaniy.com.ezproxy.ranepa.ru:2443/catalog/product/370464> (дата обращения: 29.02.2021)
3. Подгорная А.И., Грудина С.И., Хусаинова Л.З. Выбор оптимальной стратегии финансирования оборотного капитала розничной организации: Сборник научных статей/ А.И. Подгорная - Казанский федеральный университет. Казань, Россия, 2019. – 153 с. - Текст электронный. - URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=38562809> (дата обращения: 28.02.2021).
4. Рыжова, В. В. Экономическое управление организацией : учебное пособие / В.В. Рыжова, В.В. Петров. — Москва : РИОР : ИНФРА-М : Финансы и статистика, 2016. — 248 с.: ил. - ISBN 978-5-369-00979-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znaniy.com.ezproxy.ranepa.ru:2443/catalog/product/538919> (дата обращения: 01.03.2021);
5. Филатова, Т.В. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие. / Т.В. Филатова — Москва : ИНФРА-М, 2018. — 236 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-105646-2. - Текст : электронный. - URL: <https://new-znaniy.com.ezproxy.ranepa.ru:2443/catalog/product/968882> (дата обращения: 01.03.2021);
6. Халишхова Л.З., Кучменова Ф.М., Финансирование оборотного капитала на предприятии: Сборник научных статей/ Л.З. Халишхова, Ф.М. Кучменова – ФГОУ ВО «Кабардино-Балканский аграрный университет имени В.М. Кокова», Россия, 2015. – 130 с. - Текст электронный. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=21048115> (дата обращения 28.02.2021);
7. Чудинова Л.Н., Артеменко В.Б., Стратегия финансирования текущих активов промышленных предприятий: Сборник научных статей/ Л.Н. Чудинова, В.Б. Артеменко- АОНО ИММиФ, Россия, 2014.-22с.- Текст электронный. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=24041367&> (дата обращения 29.02.2021).

Измалкова И.В., Ходова М.А.

Теоретические основы управленческого учета и его место в учётно-аналитической системе организации

*Финансовый университет при Правительстве РФ
(Россия, Липецк)*

doi: 10.18411/lj-03-2021-101

idsp: ljjournal-03-2021-101

Аннотация

В данной статье рассмотрено понятие управленческого учета и его место в учетно-аналитической системе организации.

Ключевые слова: управленческий учет, учет аналитической системы, управленческие решения, управленческий контроль.

Abstract

This article discusses the concept of management accounting and its place in the accounting and analytical system of the organization.

Keywords: management accounting, activity, management decisions, organization.