

Важное место должен занимать Закон об инвестиционном банке и инвестиционных фондах. В нем необходимо предусмотреть гарантии для финансирования долгосрочных программ. Наличие такого закона разрешит создать правовые основы для функционирования первичного и вторичного рынка ценных бумаг, размещение фондовых бумаг акционерных обществ, правление инвестиционными фондами и т.д.

Вывод.

Украинская банковская система имеет законодательную основу для функционирования на кредитных рынках. Однако анализ освещенности проблемы кредитования в коммерческом банке говорит об отсутствии систематизированной информации в литературных и периодических изданиях, проблематика рассматривается в общем контексте кредитования. Такой подход не совсем корректен, поскольку кредитование обладает рядом особенностей. Специфические черты кредитования состоят в кредитовании конечного потребления, ускорении получения определенных благ (товаров, услуг), повышении платежеспособного спроса, жизненного уровня в целом, а также ускорении реализации товарных запасов, услуг.

Процесс кредитования можно разделить на несколько этапов, каждый из которых вносит свой вклад в качественные характеристики кредита и определяет степень его надежности и прибыльности для банка. Основными этапами являются: предшествующий анализ рынка и разработка стратегий кредитных операций, рассмотрение заявки на получение кредита и интервью с будущим заемщиком, оценка кредитоспособности заемщика и риска связанного с выдачей кредита, подготовка кредитного договора и его подписание, контроль за выполнением условий договора и погашением кредита.

Основными методиками, применяемыми при оценке кредитоспособности заемщика в Украине, являются методики рейтинга и кредитного скоринга. Методика рейтинга основана на применении специальных формул и корректирующих коэффициентов, позволяющих рассчитать платежеспособность потенциального заемщика. Однако показатели для нее следует получать в каждой конкретной ситуации отдельно, а результат не рассматривать как нечто, свидетельствующее однозначно в пользу или против выдачи кредита. Методика рейтинга требует больших затрат времени, участия высококвалифицированных специалистов в определении кредитоспособности заемщика. Положительная сторона методики – возможность банка к любому потенциальному заемщику выработать индивидуальный подход, в рамках которого будет учтено необходимое количество характеристик, минимизация кредитных рисков, как следствие более качественный кредитный портфель. Минус данной системы оценки – трудоемкость ее выполнения, требующая особой квалификации банковских сотрудников. Методика скоринга позволяет поставить выдачу кредитов на конвейер, сокращая операционные расходы и затраты времени на принятие решения о выдаче кредита. В виду отсутствия в Украине качественно функционирующего бюро кредитных историй, операции с применением экспресс - скоринга сопряжены с высоким риском, в виду чего особое внимание уделяется постоянному мониторингу кредитов и их страхованию.

Источники и литература

1. Положение НБУ «О кредитовании». Утверждено постановлением НБУ №246 от 28.09.1995 г. (с изменениями и дополнениями, внесенными постановлениями Правления НБУ от 22.04.1996 №97, от 17.02.1997 г. №35, от 04.04.1997 г. №80, письмом НБУ от 10.10.1995 №306)
2. Положение об оценке финансового состояния заемщика – физического лица, утвержденное решением Правления АКБ «Укрсоцбанк» от 30.07.2003 г. (протокол №31).
3. Лаврушина, О.И. Организация и планирование кредита. – М., Финансы и статистика, 1991. – 350с.
4. Банковское дело: Учебник Под ред. Проф. В.И. Колесникова, проф. Л.П. Кроливецкой. – М.:Финансы и статистика, 1995. – 480 с.
5. Бюлетень Національного банку України №4/2007 (169)
6. Корниенко Е.Б. Коммерческие банки их операции: Учебное пособие. – Симферополь, 1995. – 270 с. (с. 136)
7. Кириченко О.А., Мищенко В.И. Банковский менеджмент: Учебник. – К.: Знание, 2005. – 831 с.

Шевченко М.В., Анфиногенова М.А.

УДК 336.432

ОПТИМИЗАЦИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЙ

Постановка проблемы. Проблема оптимизации формирования и использования оборотного капитала в условиях рыночных отношений остро стоит в большинстве предприятий. Вопросам эффективного управления оборотными средствами и проблемам рационального использования источников их формирования уделяется достаточно много внимания, как в теоретическом, так и в прикладном аспектах.

Определенный вклад в развитие теории и практики внесли своими работами в области финансового управления оборотного капитала в целом – Бланк И.А., Дробозина Л.А., Родионова В.М., Савицкая Г.В., Ковалев В.В.; в области финансового анализа – Баканов М.И., Балабанов И.Т., Родионова В.М., Сайфулин Р.С., Федотова М.А., Шермет А.Д. Однако современная ситуация требует поиска новых подходов к оптимизации использования оборотных средств предприятий.

Объектом исследования является развитие и эффективность использования оборотных средств предприятий.

Предметом исследования является комплекс теоретических, методических и практических вопросов, которые влияют на оптимизацию использования оборотных средств предприятия.

Постановка задания:

Цель исследования: проанализировать существующую систему формирования и использования оборотных средств

Задачи исследования: а) выявить основные пути эффективного управления процессами формирования и использования оборотных средств; б) определить пути оптимизации использования оборотных средств в процессе финансово-экономической деятельности предприятия.

Результаты исследования: Оборотные активы составляют существенную долю всех активов предприятия. От умелого управления ими во многом зависит успешная предпринимательская деятельность хозяйственного объекта. На предприятии особое внимание необходимо уделять оптимальному вложению средств в оборотные активы.

Объем оборотного капитала должен удовлетворять требованиям достаточности и не избыточности. Занижение величины оборотных средств влечет за собой неустойчивое финансовое состояние, перебои в производственном процессе и, как следствие, снижение объема производства и прибыли. В свою очередь, завышение размера оборотных средств снижает возможности предприятия производить капитальные затраты по расширению производства. Замораживание средств (собственных и заемных) в любом виде, будь то складские запасы готовой продукции или приостановленное производство, излишние сырье и материалы, обходятся предприятию очень дорого, так как свободные денежные средства можно использовать более рационально для получения дополнительного дохода. Величина производственных затрат лежит в основе определения потребности в оборотных средствах.

Финансовое состояние, ликвидность и платежеспособность предприятия в большей степени зависят от уровня деловой активности, оптимальности использования оборотного капитала, оценки его величины и структуры. В связи с тем, что оборотные средства формируют основную долю ликвидных активов фирмы, их величина должна быть достаточной для обеспечения ритмичной и равномерной работы организации и - как следствие - получения прибыли. Использование оборотных средств в хозяйственной деятельности должно осуществляться на уровне, минимизирующем время и максимизирующем скорость обращения оборотного капитала и превращения его в реальную денежную массу для последующего финансирования и приобретения новых оборотных средств. Потребность в финансировании пропорционально зависит от скорости оборота активов.

Чем ниже оборачиваемость оборотных средств, тем больше потребность в привлечении дополнительных источников финансирования, так как у предприятия отсутствуют свои денежные средства для осуществления хозяйственной деятельности.

Решение задач по оптимизации оборотных активов могут быть сведены к одной общей стратегической задаче - увеличение активов предприятия; это позволяет продлить полнокровную зрелость и отодвинуть неизбежную старость. Однако, чтобы прирост активов был постоянным, предприятие должно непрерывно поддерживать платежеспособность и рентабельность. Прирост активов может быть получен как путем самофинансирования, так и привлечением заемного капитала. Кроме того, существенно и то обстоятельство, что актив может увеличиваться не только за счет роста стоимости его составляющих, но и за счет их комбинации.

Большинство отечественных предприятий оказываются неспособными создать и удержать систему мер, гарантирующих сохранность и ускоренную оборачиваемость оборотного капитала. Решение данной проблемы лежит в плоскости выработки и апробации действенных механизмов использования оборотных средств предприятия.

Из всех факторов, формирующих величину оборотных средств, наиболее реальным для их прироста является нераспределенная прибыль предприятия, реальным для их прироста является нераспределенная прибыль предприятия, что в условиях экономического кризиса крайне проблематично для отечественных производителей.

В современных условиях многие предприятия испытывают недостаток оборотных средств, что обусловлено: внутренними и внешними причинами. В связи с этим возникают расходы и риски, связанные с недостатком оборотных средств: 1) увеличение продолжительности операционного цикла;

2) снижение объема продаж из-за недостаточных запасов готовой продукции; 3) рост затрат на решение вопросов дополнительного финансирования.

Также могут возникнуть расходы и риски, связанные с избытком оборотных средств: 1) запасы могут испортиться физически или морально устареть; 2) увеличиваются расходы по хранению излишков запасов; 3) должники могут отказаться платить или обанкротиться; 4) инфляция значительно уменьшает реальную стоимость дебиторской задолженности и денежных средств.

Прибыль и объем реализованной продукции находятся в прямо пропорциональной зависимости от скорости оборачиваемости оборотных активов.

Увеличение периода оборота текущих активов сопровождается отвлечением средств из хозяйственного оборота. Вследствие этого, предприятие вынуждено дополнительно привлекать в оборот средства.

Кризисные явления в экономике могут привести к образованию сверхнормативных запасов.

Однако в условиях экономического кризиса иногда и ускорение оборачиваемости запасов может скрывать ряд негативных явлений: 1) недопоставка товарно-материальных ценностей из-за нарушения хозяйственных связей; 2) использование бартерных расчетов; 3) увеличение объема реализации вследствие инфляционных процессов. Качество оборотных активов влияет на повышение ликвидности предприятия.

Чем больше вложено средств в активы категории высокого риска, тем ниже ликвидность предприятия. Чем больше сумма собственного оборотного капитала предприятия, тем ниже риск потери ликвидности.

Продолжительность операционного и финансового цикла оказывает влияние на эффективность деятельности предприятия. Чем выше значение финансового цикла, тем выше потребность предприятия в денежных средствах для приобретения производящих оборотных средств. На снижение продолжительности финансового цикла может повлиять уменьшение периода оборота дебиторской задолженности, запасов, кредиторской задолженности.

Ускорение оборачиваемости оборотных активов оказывает положительное влияние на приращение выручки от реализации.

На изменение продолжительности оборота активов в днях оказывают влияние такие факторы как изменения остатков активов и объем реализации (выручка).

4. Выводы: Основная задача состоит в организации сбалансированного движения материальных и денежных потоков, обеспечении материальных ресурсов источниками финансирования, при их наиболее оптимальном сочетании, минимизирующим финансовые издержки и увеличивающим рентабельность.

Нами определены направления оптимизации использования оборотных средств предприятий:

1. Изыскание дополнительных денежных поступлений от основных средств предприятия: а) оптимизация использования помещений и оборудования, б) реализация излишнего оборудования (имущества); в) продажа (сдача в аренду) имущества; г) выполнение процедур консервации имущества.

2. Взыскание задолженности с целью ускорения оборачиваемости денежных средств: а) создание системы оценки клиентов, по рискам, связанным с деловыми партнерами, б) установление формальных лимитов кредита каждому клиенту.

3. Разграничение выплат кредиторам по степени приоритетности для уменьшения оттока денежных средств: а) разделение поставщиков на категории по степени их важности для деятельности и прибыльности предприятия, б) предложение различных схем платежей, в) отсрочка осуществления платежей менее важным поставщикам; г) поиск альтернативных поставщиков, предлагающих более выгодные условия.

4. Реорганизация инвентарных запасов: а) разделение категорий запасов по степени их важности для стабильности деятельности компании. Анализ оборота запасов по видам. Уменьшение объемов тех видов запасов, которые не являются критическими для функционирования бизнеса; уменьшение размеров неприкосновенных запасов, б) работа с поставщиками над вопросами ускоренной поставки и предоставления им стимулов в виде более привлекательных для них условий оплаты; в) рассмотрение возможности распродажи залежавшихся запасов со скидками с тем, чтобы получить дополнительные денежные средства.

5. Увеличение притока денежных средств за счет пересмотра планов капитальных вложений: а) перенесение на более поздний срок; б) остановка инвестиционных проектов, которые стали менее эффективными в результате изменения финансовой ситуации в Украине. Изучение возможности возврата полностью или частично вложенных средств; в) изменение графика инвестиций для уменьшения пиковой нагрузки на денежные потоки, путем пересмотра этапов вложений так, чтобы сопутствующий отток денежных средств не ухудшал бы способность предприятия осуществлять другие срочные платежи; г) отказ от тех капитальных расходов, которые не могут дать немедленную отдачу для компании.

6. Увеличение поступления денежных средств из заинтересованных финансовых источников, не связанных с взаимной торговлей: а) исследование финансовых условий краткосрочного финансирования, предлагаемого банком, и вариантов их улучшения; б) пересмотр условий долга предприятия (отсрочка выплаты основной суммы, снижение процентной ставки), и изучение возможностей рефинансирования кредитов в других банках.

7. Увеличение продаж: а) определение группы товаров, приносящих наибольшую прибыль; б) переоценка факторов потребительского спроса, в) концентрация на группах продуктов, которые наилучшим образом подходят к изменившимся рыночным условиям, г) увеличение поступлений дополнительных денежных средств, несмотря на снижение объемов продаж (путем увеличения цены и торговых наценок).

Источники и литература

1. Андропова В.Н. Мизиковский Е.А. Анализ оборотных средств – М.: Финансы и статистика, 2004. – 215с.
2. Ковалев В.В. Волкова О.Н. Анализ оборотных средств предприятия. – М.: АО «АРГО», 2006. – 215с.
3. [Электронный ресурс] Егорова С.А. Управление оборотными средствами предприятия. <http://masters.donntu.edu.ua>