

## ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Главная цель всех предприятий заключается в том, чтобы денежные средства, вложенные в производственные фонды, работали, создавали продукт, в том числе и прибавочный. То, что просто лежит, стоит вне дела — это мертвый капитал. Главный вопрос для любого предприятия: что нужно делать, чтобы ускорить оборот средств и разумно, по-хозяйски использовать ресурсы.

Оборотные средства являются составной частью стоимости имущества предприятия. Их состояние и эффективность использования — главное условие успешной деятельности предприятия. Эффективное управление оборотным капиталом и выбор правильной стратегии ведут к увеличению доходов и снижают риск дефицита денежных средств.

С позиции повседневной деятельности для предприятия главным является обеспечение ликвидности. Потеря ликвидности чревата дополнительными издержками и периодическими остановками производственного процесса.

Если денежные средства, дебиторская задолженность, материальные запасы поддерживаются на относительно низком уровне, то вероятность неплатежеспособности велика. Из этого вытекает одно из правил управления оборотными средствами: чем больше превышение текущих активов над текущими обязательствами, тем меньше степень риска потери ликвидности.

Совершенно иной вид имеет зависимость между прибылью и уровнем оборотного капитала. При низком уровне оборотных средств прибыль низка. Недостаточность денежных средств и собственных кредитных возможностей связана с риском прерывания производственного процесса, возможным невыполнением обязательств по поставке продукции и недополучения прибыли.

При некотором оптимальном уровне оборотного капитала прибыль становится максимальной. Дальнейшее повышение величины оборотных активов приведет к образованию бездействующих активов, что обусловит снижение прибыли. Политика предприятия в области оборотного капитала предполагает обеспечение поиска компромисса между риском потери ликвидности и эффективностью работы. Это сводится к решению двух задач: обеспечение платежеспособности, обеспечение приемлемого объема и структуры оборотных средств. Необходимо одновременно заниматься поиском путей достижения компромисса между прибылью, риском потери ликвидности, состоянием оборотных средств и источниками их покрытия. Несоответствие источников оборотных средств принципам формирования их величины оказывает непосредственное влияние на финансовое состояние предприятия.

Например, управление дебиторской задолженностью является одной из важнейших финансовых проблем. Нормальный рост дебиторской задолженности свидетельствует о повышении деловой активности предприятий, а именно, увеличении продаж в кредит и их платежеспособности.

Однако не всякий размер дебиторской задолженности под силу предприятию. Здесь есть предел, превысив который, можно прийти к сокращению эффекта и потере ликвидности.

Общая сумма дебиторской задолженности в любой данный момент определяется двумя факторами: объемом кредитных продаж, средней продолжительностью времени между продажами и предъявлением документов для оплаты.

Главными переменными кредитной политики предприятия являются стандарты кредитоспособности, кредитный период и скидки, предоставляемые для начальных выплат. Если предприятие продает свою продукцию в кредит только самым надежным покупателям, то оно не будет нести убытки, и его расходы на изучение кредитоспособности клиентов будут невелики. При осуществлении продаж менее надежным клиентам предприятие, очевидно, будет терять на увеличении расходов по изучению клиентов. Но вырученная прибыль может быть гораздо больше, чем расходы.

*С.Ю. Грузицкий  
БГЭУ (Минск)*

## **ФОРМИРОВАНИЕ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

Устойчивость и платежеспособность банка в условиях рынка определяется формированием достаточного объема ресурсной базы. В связи с этим исключительную важность приобретают вопросы рационального формирования ресурсов банка, оптимизация их структуры и качество управления ими.

Рациональное использование финансовых ресурсов банков предполагает определенное соотношение между собственными и привлеченными средствами. Чрезмерное наличие привлеченных средств усиливает риск и повышает потенциальную угрозу неплатежеспособности коммерческого банка, а также возможность попадания его под контроль других коммерческих банков и кредиторов, что может позволить последним воздействовать как на текущую деятельность, так и на проведение банком кредитной политики в целом. С другой стороны, формирование банковских ресурсов за счет собственного капитала — также не лучшая политика для коммерческого банка. Это связано, в частности, с возможностью потери определенной группы акционеров, контроля над коммерческим банком, снижения уровня выплачиваемых дивидендов и