

УДК 336

*Журавлева О.Е.,
Ставропольский институт кооперации (филиал) БУКЭП
Россия, г. Ставрополь*

МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К УПРАВЛЕНИЮ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ

Управление оборотным капиталом в своем понимании предусматривает определение позиции, которую занимает предприятие на рынке, а также оценку его конкурентоспособности. Политика управления оборотным капиталом является частью всей финансовой стратегии предприятия, и тем самым предполагает решение определенных задач.

Оборотный капитал, методические подходы, управление ликвидностью, финансовый цикл, политика управления оборотными активами.

*Zhuravleva O.E.,
Stavropol Institute of Cooperation (branch) of BUKEP
Russia, Stavropol*

METHODOLOGICAL APPROACHES TO MANAGING THE COMPANY'S WORKING CAPITAL

Working capital management, in its understanding, involves determining the position that an enterprise occupies in the market, as well as assessing its competitiveness. The working capital management policy is part of the entire financial strategy of the enterprise, and thus involves solving certain tasks.

Working capital, methodological approaches, liquidity management, financial cycle, current assets management policy.

Оборотный капитал является одним из ключевых ресурсов, обеспечивающих непрерывность операционной деятельности предприятия. Эффективное управление его величиной, структурой и источниками финансирования напрямую влияет на ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость организации [1]. Однако, несмотря на значительное количество научных работ, посвященных данной проблематике, сохраняется методическая неопределенность при выборе подхода к управлению оборотным капиталом в условиях разнородности бизнес-моделей, отраслевых факторов и стадий экономического цикла.

Цель научного исследования - систематизировать существующие методические подходы к управлению оборотным капиталом, выявить их эволюцию, критерии применимости и предложить направления совершенствования с учетом современных вызовов (цифровизация, нестабильность цепочек поставок).

В широком смысле управление оборотным капиталом - это совокупность принципов и методов по поддержанию оптимальных объемов и соотношений текущих активов и краткосрочных обязательств [2].

Российская школа (В.В. Ковалёв, Г.В. Савицкая) акцентирует внимание на источниках финансирования - собственных, заемных и привлеченных. Ключевой парадокс управления оборотным капиталом: повышение ликвидности (рост запасов и денег) снижает рентабельность, а минимизация текущих активов повышает риски технического дефолта. Именно разрешение этого противоречия лежит в основе различий методических подходов.

На основе эмпирического анализа российских предприятий нами предложена матрица выбора методического подхода в зависимости от стадии жизненного цикла (ЖЦ) и рыночной волатильности.

Стадия ЖЦ / Условия	Низкая волатильность	Средняя волатильность	Высокая волатильность (кризис)
Рост	Динамический (CCC)	Умеренный статический	Lean + оперативный резерв денег
Зрелость	Стоимостной (EVA)	Умеренный + мониторинг CCC	Консервативный + страховые запасы
Спад / рецессия	Агрессивный (высвобождение капитала)	Динамический (сокращение DSO)	Мобилизационный: снижение всех элементов

Общий алгоритм внедрения методического подхода:

1. Определить отраслевые бенчмарки оборачиваемости (СПАРК, Росстат).
2. Провести ABC(XYZ)-анализ запасов и дебиторской задолженности.
3. Рассчитать целевой финансовый цикл (CCC_target) на основе бюджета движения денежных средств.
4. Выбрать метод финансирования разрыва: факторинг, овердрафт, или реструктуризация кредиторской задолженности.
5. Внедрить систему KPI: DSO, DPO, DIO, коэффициент текущей ликвидности, доля срочной дебиторки.
6. Перспективные направления развития

В условиях цифровой трансформации классические методические подходы модифицируются: Digital Twins оборотного капитала - имитационное моделирование сценариев изменения отсрочек, сезонности, цен сырья; API-банкинг и автоматизированный cash management - нулевой остаток (zero-balancing) и автоматическое пополнение по триггерам ликвидности; использование блокчейна для автоматического клиринга дебиторской задолженности, снижение DSO до 1-3 дней.

Формируется новый адаптивно-рискованный подход, где управление оборотным капиталом интегрировано с системой управления непрерывностью бизнеса (BCMS) и ранним предупреждением кассовых разрывов на 30–60 дней вперед.

Проведенный анализ показал, что эффективное управление оборотным капиталом не может основываться на каком-то одном универсальном методическом подходе. Комбинация статического (для нормирования), динамического (для контроля финансового цикла) и Lean-подхода (для процессной оптимизации) дает наилучшие результаты. Для предприятий, ориентированных на рост стоимости, дополнительным критерием служит EVA.

Список использованных источников:

1. **Сухачева, В. В.** Управление финансовыми рисками в условиях финансового кризиса / В. В. Сухачева, Д. Ф. Баротов // Вестник науки. – 2021. – Т. 4. – № 5(38). – с. 141-144. Текст непосредственный.

2. **Свинарева Ю.С., Буланкина Н.Н.** Проблемы формирования и использования основного капитала организации// Ю.С. Свинарева, Н.Н. Буланкина / Материалы V Всероссийской научно-практической конференции (г. Ставрополь, 17 ноября 2023г.) Краснодар, Издательство: Краснодарский ЦНТИ – филиал ФГБУ «РЭА» Минэнерго РФ, С.400-405. Текст непосредственный.