

УДК 658.01

**ОБЗОР ТЕОРИИ ПО ЭФФЕКТИВНОСТИ ОБОРОТНОГО
КАПИТАЛА****Фортышев И.Ю.,**

Санкт-Петербургский государственный университет аэрокосмического приборостроения, Санкт-Петербург,
email: igorfort2002@gmail.com

Иванова Н.А.,

Санкт-Петербургский государственный университет аэрокосмического приборостроения, Санкт-Петербург,
email: ivanovanat207301@mail.ru

Аннотация. Данная статья представляет собой обзор современных теорий и концепций, связанных с управлением оборотным капиталом в условиях мировой и российской экономики. Оборотный капитал играет ключевую роль в финансовом здоровье предприятий и их способности адаптироваться к переменам на рынке. В статье анализируются основные аспекты управления оборотным капиталом, включая уровень запасов, дебиторскую и кредиторскую задолженность, а также влияние федеральных, региональных законов и налоговой системы на этот процесс. Исследуется практика управления оборотным капиталом в российских предприятиях и приводятся конкретные примеры успешных стратегий и методов, используемых на практике. Кроме того, рассматривается влияние макроэкономических факторов, таких как инфляция и колебания курса рубля, на управление оборотным капиталом и финансовую стратегию компаний.

Ключевые слова: оборотный капитал, управление, финансовая модель, затраты, эффективность.

REVIEW OF THE THEORY OF WORKING CAPITAL EFFICIENCY**Fortyshev I.Y.,**

Saint-Petersburg State University of Aerospace Instrumentation, Saint Petersburg,
email: igorfort2002@gmail.com

Ivanova N.A.,

Saint-Petersburg State University of Aerospace Instrumentation, Saint Petersburg,
email: ivanovanat207301@mail.ru

Abstract. This article is an overview of modern theories and concepts related to working capital management in the global and Russian economy. Working capital plays a key role in the financial health of enterprises and their ability to adapt to market changes. The article analyzes the main aspects of working capital management, including inventory levels, accounts receivable and accounts payable, as well as the impact of federal, regional laws and the tax system on this process. It also examines the practice of working capital management in Russian enterprises and provides specific examples of successful strategies and methods used in practice. In addition, he examines the impact of macroeconomic factors, such as inflation and fluctuations in the ruble exchange rate, on working capital management and financial strategy of companies.

Keywords: working capital, management, financial model, costs, efficiency

Оборотный капитал — это финансовый ресурс, который предприятие использует для поддержания своей текущей операционной деятельности. Глубокий анализ основных теорий и моделей, связанных с эффективностью оборотного капитала в Российской Федерации, требует рассмотрения конкретных аспектов этой темы в российском и зарубежном контексте.

Теория финансового управления корпоративными активами — это исследование того, как российские компании эффективно управляют своими корпоративными активами, чтобы оптимизировать оборотный капитал и минимизировать затраты, используя ряд стратегий и практик. Российские компании регулярно анализируют свои запасы и оптимизируют их уровень. Это включает в себя определение оптимальных уровней заказов (EOQ) и уровней безопасности. Оптимизация запасов позволяет снизить затраты на хранение и избежать дефицита товаров. Также предприятия активно управляют своими счетами и сроками оплаты с клиентами и поставщиками. Ускоренные сроки оплаты от клиентов и отсрочка платежей поставщикам помогут улучшить оборотный капитал. Минимизация дебиторской задолженности путем более строгого кредитного управления, проверки кредитоспособности клиентов и своевременного взыскания задолженности позволяет ускорить поступление денег в компанию. Также они оценивают эффективность использования своих физических активов (оборудования и складов), так как улучшение этого использования активов, например, путем сокращения простоев оборудования, может снизить издержки и увеличить прибыльность [1]. А улучшение логистики и управления цепочкой поставок поможет ускорить поставки и снизить связанные с ними затраты.

Эффективная логистика особенно важна в больших странах, таких как Россия, где расстояния могут быть большими. Использование современных информационных систем и технологий управления оборотным капиталом позволяет предприятиям автоматизировать процессы, улучшить прогнозирование спроса и более точно управлять запасами и заказами. Предприятия разрабатывают стратегические финансовые планы и бюджеты, которые учитывают управление оборотным капиталом, ведь это помогает планировать свои финансовые потребности и избегать недостатка средств. Регулярные аудиты и отчеты о финансовом состоянии способствуют выявлению проблем. Обучение сотрудников, ответственных за управление оборотным капиталом и развитие их навыков в области финансового анализа и стратегического планирования также играют важную роль в эффективном управлении активами. На предприятиях пользуются финансовыми инструментами, такими как факторинг, для оптимизации оборотного капитала.

Методы исследования

Методологическую основу настоящего исследования составили научные труды и периодические издания в области эффективности оборотного капитала.

Результаты и их обсуждение

Эффективное управление корпоративными активами и оборотным капиталом требует системного подхода и непрерывного мониторинга. Российские компании достигают оптимизации оборотного капитала, если уделяют должное внимание управлению запасами, финансовому планированию и процессам внутри компании.

Модель Миллера-Орра (Miller-Orr Model) [2] – это финансовая модель, которая используется для управления наличными средствами на предприятиях с целью оптимизации уровней наличности и минимизации затрат на управление оборотным капиталом. Позволяет удовлетворить свои текущие потребности в денежных средствах без избыточных запасов. Этот оптимальный уровень наличности называется целью наличности (target cash balance). Также предприятия в РФ используют модель Миллера-Орра для определения верхнего и нижнего пределов наличности, в рамках которых они будут поддерживать свои денежные средства. Когда наличность приближается к верхнему пределу, предприятие инвестирует избыточные средства, а когда к нижнему пределу – проводит дополнительные инвестиции или берет кредиты. Данная модель позволяет минимизировать затраты на управление наличностью, так как предприятие удерживает только необходимое количество денежных средств для своих операций. Это включает в себя избежание излишних транзакций по покупке или продаже ценных бумаг и уменьшение затрат на хранение наличности. Модель помогает учитывать уникальные факторы российской экономической среды, включая в себя влияние инфляции, валютных колебаний и банковских услуг на управление наличностью. Как и в других странах, компании в РФ должны регулярно мониторить свои денежные средства и корректировать их в соответствии с изменениями потребности в наличности и финансовыми условиями. Использование модели Миллера-Орра в РФ помогает предприятиям более эффективно управлять своими денежными средствами, минимизировать риски и затраты на управление оборотным капиталом, что является важной частью финансового планирования и стратегии управления оборотным капиталом на предприятиях.

В условиях российского бизнеса существует несколько стратегий управления отношениями с поставщиками и оптимизации платежей, которые помогают предприятиям эффективно управлять оборотным капиталом и снижать затраты. Развитие стабильных и долгосрочных отношений с надежными поставщиками приведут к получению более выгодных условий сотрудничества, снижению цен на поставляемые товары и более гибким условиям оплаты. Компании оптимизируют свой список поставщиков, выбирая тех, которые предоставляют наилучшие условия по ценам, качеству и срокам поставки. Это позволяет улучшить управление закупками и снизить затраты на управление поставками. Эффективная система закупок, включая автоматизацию процессов, упрощает управление поставками и сокращает временные и денежные затраты на обработку заказов. Пересмотр условий оплаты с поставщиками может включать в себя договоренности о скидках за предварительную оплату, использование кредитных линий, отсрочку платежей и другие гибкие условия оплаты.

Оптимизация собственных условий продажи и более строгое кредитное управление помогут уменьшить дебиторскую задолженность и ускорить поступление денег от клиентов. Факторинг – это финансовый инструмент, который позволяет предприятиям получать средства, продавая свои долги поставщикам финансовых учреждений. Он улучшает доступ к капиталу и оптимизирует платежи. Также регулярный мониторинг и анализ данных о платежах и отношениях с поставщиками помогает выявить потенциальные проблемы и возможности для оптимизации. Применение современных IT-решений и программных систем для управления отношениями с поставщиками и оптимизации платежей позволяет значительно упростить процессы и улучшить контроль над ними. Управление отношениями с поставщиками

и оптимизация платежей являются важными частями стратегии управления оборотным капиталом в российских предприятиях.

Федеральные и региональные законы, а также налоговая система в России оказывает значительное влияние на эффективность управления оборотным капиталом на предприятиях. Так как Российская Федерация имеет систему НДС, и ставка этого налога может варьироваться в зависимости от типа товаров или услуг и региона, то высокие ставки НДС увеличивают стоимость закупок и влияют на оптимальный уровень заказов. Налог на прибыль оказывает влияние на финансовую производительность компании, а, значит, и на доступные средства для управления оборотным капиталом и оптимизации запасов. Если предприятие имеет дело с импортом товаров, то таможенные пошлины и налоги на импорт влияют на стоимость закупок и сроки поставок.

Российское законодательство регулирует сроки платежей между предприятиями и накладывает обязательства по уплате процентов за просрочку платежей, тем самым влияет на стратегию управления дебиторской задолженностью. Если предприятие ведет бизнес в международных валютах, то валютное законодательство и курсовые колебания окажут воздействие на финансовое планирование и оптимизацию платежей. Также соблюдение правил учета и отчетности, установленных законами, имеет значение для точного отражения финансовых данных и оценки эффективности управления оборотным капиталом. В некоторых случаях государство предоставляет субсидии или льготы для определенных видов деятельности или для регионов, тем самым воздействуют на доступность капитала и инвестиционные решения. Россия имеет разнообразие региональных особенностей, и различия в законах и налоговых ставках между регионами играют важную роль в стратегии управления оборотным капиталом.

Инфляция и колебание курса рубля также оказывают значительное влияние на управление оборотным капиталом и финансовую стратегию компаний в России. Инфляция уменьшает покупательскую способность населения, тем самым снижает спрос на товары и услуги, что в свою очередь влияет на оборот компании и уровень дебиторской задолженности. Также в условиях высокой инфляции компании сталкиваются с более высокими ставками по кредитам и займам, а значит, увеличивают финансовые издержки, что в дальнейшем отразится на пересмотре стратегии финансирования и управлением долгом. При этом произойдет увеличение стоимости закупки товаров и сырья. Как результат, компании должны тщательно управлять своими запасами и, возможно, пересматривать стратегию управления ими.

Колебания курса рубля влияет на стоимость импорта и экспорта товаров и услуг. Компании, занимающиеся международной торговлей, подвергаются валютному риску, который требует управления и использования финансовых инструментов для защиты от потерь. Он влияет на оценку активов и обязательств компании в иностранной валюте, а, значит, и на финансовую отчетность и финансовые показатели компании. В условиях инфляции и валютных колебаний компании столкнутся с ухудшением ликвидности, так как долги и обязательства увеличиваются. Управление оборотным капиталом и удержание достаточных наличных средств становятся важными для обеспечения платежеспособности. Непостоянность курса рубля и обесценивание его затрагивают вопросы о расширении бизнеса, модернизации оборудования и другие капиталоемкие проекты. Для успешного управления оборотным капиталом и финансовой стратегии компании в России важно постоянно монито-

рять экономическую среду, учитывать влияние инфляции и валютных колебаний, а также разрабатывать соответствующие планы и стратегии, которые учитывают эти факторы и помогают минимизировать риски.

Анализ оборотного капитала в Российской Федерации выполняется с использованием различных методов и подходов. Один из них – «метод анализа финансовых отчетов». Он включает в себя изучение финансовой отчетности компании, таких как баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств и др. Позволяет вычислить основные показатели оборотного капитала, такие как текущие активы и текущие обязательства, и определить их изменения со временем.

«Метод удельных весов» оборотного капитала позволяет более детально изучить структуру оборотного капитала предприятия и определить, какие его компоненты оказывают наибольшее влияние на финансовое состояние и эффективность управления. Рассмотрим этот метод на примере двух российских предприятий – «ООО ПродуктТорг» и «ПАО Машиностроение».

Сначала определяются составляющие оборотного капитала, которые включают в себя дебиторскую задолженность (сумма денег, которую должны клиенты компании), запасы (стоимость товаров и материалов, удерживаемых в наличии), кредиторскую задолженность (сумма денег, которую компания должна своим поставщикам) и денежные средства (деньги, доступные компании). «ООО ПродуктТорг» имеет значительную дебиторскую задолженность, что указывает на то, что предприятие продает товары в кредит, и клиенты медленно выплачивают свои счета. Также имеются большие запасы, что свидетельствует о недостаточной эффективности управления ими, так как увеличиваются затраты на хранение товаров. Ещё имеется небольшая кредиторская задолженность, что означает, что компания активно осуществляет выплаты своим поставщикам. У предприятия есть средний уровень денежных средств, что указывает на то, что оно уделяет внимание ликвидности. «ПАО Машиностроение» имеет небольшую дебиторскую задолженность, следовательно, клиенты обычно выплачивают свои счета вовремя. У предприятия низкие запасы, а это указывает на более эффективное управление ими. Имеется высокая кредиторская задолженность, значит оно использует отсрочку платежей у поставщиков. В балансе отражены значительные денежные средства, что указывает на хорошую ликвидность. «ООО ПродуктТорг» имеет проблемы с управлением дебиторской задолженностью и запасами, что приводит к высоким затратам на хранение и потере ликвидности, а «ПАО Машиностроение» более эффективно управляет запасами и имеет хорошую ликвидность, но использует отсрочку платежей у поставщиков.

Метод позволяет предприятиям в России более детально изучать структуру своего оборотного капитала и выявлять области, требующие улучшения.

«Метод сравнительного анализа» позволяет сопоставлять финансовые показатели и показатели эффективности разных предприятий, помогает оценить их конкурентоспособность и выявить сильные и слабые стороны. «ООО ПродуктТорг» имеет высокую выручку, в то время как «ПАО Машиностроение» имеет более низкую выручку. Это указывает на разные масштабы и типы бизнеса. «ПАО Машиностроение» имеет более высокую чистую прибыль, несмотря на более низкую выручку. Это свидетельствует о более эффективном управлении издержками. «ООО ПродуктТорг» имеет более высокий оборотный капитал, а, следовательно, и более интенсивное использование средств. «ПАО Машиностроение» имеет более высокую рентабель-

ность продаж, что говорит о более эффективной генерации прибыли от выручки. «ООО ПродуктТорг» и «ПАО Машиностроение» имеют разные характеристики и стратегии бизнеса.

Сравнительный анализ помогает выявить различия между предприятиями и определить области для дальнейшего улучшения. Этот метод позволяет оценить конкурентоспособность и использовать лучшие практики других предприятий для улучшения собственного финансового положения.

Анализ краткосрочной ликвидности в России важен для оценки способности предприятия выполнять свои текущие обязательства при минимальном использовании долгосрочных ресурсов [3]. Он особенно актуален для предприятий, так как позволяет предотвратить финансовые кризисы и обеспечить стабильную деятельность. Рассмотрим метод анализа краткосрочной ликвидности на примере двух предприятий – «ООО ТорговляТехника» и «ПАО АгроПродукты». Для анализа краткосрочной ликвидности определяются ключевые показатели, включая коэффициент текущей ликвидности (Current Ratio) – этот показатель вычисляется как отношение текущих активов к текущим обязательствам и показывает, насколько компания ликвидна. Если коэффициент выше 1, это считается положительным моментом при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации. Коэффициент быстрой ликвидности исключает из рассмотрения запасы и представляет отношение ликвидных активов (наличные средства, краткосрочные инвестиции и дебиторская задолженность) к текущим обязательствам. Это более консервативная мера ликвидности. «ООО ТорговляТехника» имеет коэффициент текущей ликвидности ниже 1, что указывает на риск невыполнения текущих обязательств. Это связано с избыточными запасами или долгосрочными активами. Коэффициент быстрой ликвидности также ниже 1, что подтверждает, что у предприятия возникнут проблемы с выполнением текущих обязательств без продажи запасов. «ПАО АгроПродукты» имеет высокий коэффициент текущей ликвидности, который превышает 1. Это говорит о стабильном финансовом положении предприятия, которое может выполнять текущие обязательства без продажи запасов.

Анализ краткосрочной ликвидности важен для предотвращения финансовых кризисов и обеспечения стабильной деятельности предприятия. Также позволяет оценить, насколько предприятие способно справляться с текущими финансовыми обязательствами и выявлять потребность в корректировке финансовой стратегии.

«Метод анализа оборачиваемости активов» в России позволяет оценить эффективность использования активов предприятия в ее операционной деятельности. Он особенно полезен для измерения того, насколько быстро компания преобразует свои активы в выручку.

«ООО РозничнаяСеть» имеет высокий показатель оборачиваемости общих активов. Это означает, что предприятие эффективно генерирует выручку на каждый вложенный рубль в активы. Также имеет высокий показатель оборачиваемости запасов, что говорит о том, что она быстро продает свои запасы и минимизирует затраты на их удержание. В «ПАО ПроизводствоМашин» более низкий показатель оборачиваемости общих активов, что указывает на меньшую эффективность использования активов. Также имеется низкий показатель оборачиваемости запасов, что означает медленную их реализацию.

Анализ оборачиваемости активов позволяет компаниям в России оптимизировать использование своих активов и улучшить финансовую производительность.

Далее остановимся на вопросе прогнозирования потребности в оборотном капитале. Анализ оборотного капитала может быть использован для прогнозирования будущих потребностей компании в оборотном капитале. Это помогает компании планировать финансовые ресурсы и управлять своими запасами и задолженностью.

«Метод прогнозирования потребности в оборотном капитале» позволяет оценить, сколько оборотного капитала предприятия потребуется для поддержания нормальных операций в будущем [4].

Анализ оборотного капитала помогает выявить тенденции, проблемы и улучшения в управлении финансовыми ресурсами. На основе анализа динамики оборотного капитала предприятия делают выводы о том, какие изменения и тенденции наблюдаются и как стоит ужесточить политику кредитования клиентов или оптимизировать запасы. Он позволяет предприятиям в РФ более эффективно управлять своими финансовыми ресурсами, выявлять проблемы и реагировать на изменения в бизнес-среде.

Комбинирование этих методов и подходов помогает предприятию в Российской Федерации более эффективно управлять своим оборотным капиталом, оптимизировать его структуру и минимизировать затраты на удержание средств в обороте [5].

Глубокий анализ каждой из этих теорий и моделей в контексте Российской Федерации потребует сбора и анализа данных, а также обращения внимания на конкретные факторы, характерные для российского бизнес-окружения. При этом следует учитывать, как макроэкономические, так и микроэкономические аспекты, чтобы сформировать полное представление о том, как эффективность оборотного капитала влияет на бизнес в России и какие стратегии могут быть наиболее успешными в этом контексте [6].

Оптимизация уровней запасов и сокращение дебиторской задолженности снижают затраты на хранение товаров и управление долгами. Эффективное управление оборотным капиталом увеличивает рентабельность предприятия, так как уменьшает нерабочие денежные средства и повышает оборачиваемость активов. Более привлекательными для кредиторов и инвесторов становятся предприятия с хорошо управляемым оборотным капиталом.

К минусам эффективного управления оборотным капиталом относят слишком строгую «борьбу» с дебиторской задолженностью. Это вызывает давление на клиентов и приводит к потере клиентской базы. Также, если предприятие уменьшает оборотный капитал до минимума, то это ограничивает ее возможности для инвестиций в рост и развитие. Сокращение оборотного капитала приводит к непредвиденным финансовым рискам в случае кризисов, изменений на рынке или смены экономической конъюнктуры. Ещё оптимизация оборотного капитала требует постоянного мониторинга и адаптации к изменяющимся условиям, а это очень сложный процесс и требует дополнительных ресурсов. Слишком высокий или слишком низкий уровень оборотного капитала является проблемой, так как важно найти баланс между ликвидностью и прибыльностью.

Эффективное использование оборотного капитала в России наблюдается в различных отраслях и среди различных предприятий. Розничные сети и магазины в Российской Федерации активно управляют оборотным капиталом, оптимизируют уровни запасов, сокращают расходы на оплату услуг поставщиков и улучшают управление дебиторской задолженностью. Производственные предприятия правильно используют оборотный капитал, оптимизируют процессы управления запасами и

производственными циклами. Также молодые технологические предприятия в сфере IT и в других отраслях активно управляют оборотным капиталом, минимизируют затраты и ускоряют оборачиваемость активов. Технологии в сфере фармацевтики и медицины добиваются эффективного использования оборотного капитала путём учёта особенностей складирования и управления сроками годовой продукции. Сельскохозяйственные предприятия корректируют уровни запасов сельскохозяйственной продукции и активно управляют дебиторской задолженностью. В финансовом секторе банки и страховые компании управляют оборотным капиталом для обеспечения ликвидности предприятия и управления рисками. Компании, занимающиеся добычей и продажей энергоресурсов (нефть, газ, уголь), имеют значительные оборотные активы и активно управляют ими. Компании в сфере транспорта и логистики эффективно управляют оборотным капиталом, чтобы обеспечить полезные поставки и управлять складскими запасами.

Эффективное использование оборотного капитала зависит от конкретного бизнеса, стратегии компании и целей ее финансовой сферы. Компании, которые успешно управляют оборотным капиталом, обычно стремятся к оптимизации ликвидности, снижению затрат и повышению прибыльности, а также к обеспечению финансовой устойчивости.

В России есть множество предприятий, которые эффективно управляют оборотным капиталом. Они могут быть разного размера и в разных отраслях. Одна из крупнейших розничных групп в Российской Федерации, владеющая сетями магазинов «Перекресток», «Карусель» и «Пятёрочка», — X5 Retail Group. Она активно управляет оборотным капиталом, оптимизируя уровни запасов и улучшая кредитные отношения с поставщиками. Основные методы, согласно которым компания X5 Retail Group добивается эффективности в использовании оборотного капитала, это метод управления запасами (X5 Retail Group активно управляет уровнями запасов продуктов в своих магазинах, используют систему управления запасами и прогнозирования). Они минимизируют избыточные запасы и снижают затраты на хранение, осуществляют сотрудничество с поставщиками (поддерживает долгосрочные отношения с поставщиками и совместно разрабатывает стратегию снабжения и поставок). Компания заключает соглашения с производителями о поставках сельскохозяйственной продукции напрямую, осуществляют инновации в управлении магазинами (активно внедряет новые технологии и системы управления магазинами для оптимизации операций). Внедрение системы позволяет идентифицировать товары и оптимизировать цены, управлять ликвидностью, в том числе денежными потоками, и использовать доступные денежные средства для инвестиций в развитие бизнеса и открытие новых точек продаж.

Предприятие в сфере нефтегазовой промышленности, которая «мягко» управляет оборотным капиталом в условиях рынка энергоресурсов, оптимизирует расчеты и управление запасами — «Газпром нефть». Оно активно управляет запасами сырья и готовой продукции, минимизирует риски и снижает затраты на хранение (оптимизация запасов нефти и продуктов в хранилищах и терминалах для обеспечения поставок на рынок). «Газпром нефть» занимается оптимизацией цепочек поставок и сотрудничает с поставщиками сырья и оборудования. Также соблюдает строгие сроки оплаты поставщикам и активно регулирует судебную задолженность, что помогает поддерживать хорошие отношения с руководителями. Корпорация инвестирует в новые технологии и методы добычи нефти и производства нефтепродук-

тов, которые снижают затраты и повышают эффективность. Активно управляет своими денежными потоками и использует доступные средства для инвестиций в разработку новых месторождений и модернизацию оборудования.

Технологическая компания, работающая в просторах интернета и искусственного интеллекта – Яндекс. Яндекс в основном оптимизирует денежные потоки и сокращает избыточные средства. Яндекс активно контролирует дебиторскую задолженность и осуществляет учет платежей, полученных от клиентов. Онлайн-платформы Яндекс.Деньги и Яндекс.Касса предоставляют удобные способы оплаты и инструменты для взаимодействия с клиентами. Предприятие строго соблюдает сроки оплаты поставщикам и активно руководит кредиторской задолженностью (системы учета и финансового контроля позволяют производить платежи поставщикам). Яндекс инвестирует средства в развитие таких ключевых бизнес-направлений, как интернет-поисковая система и онлайн-реклама, а это увеличивает прибыль и капитализацию предприятия. Постоянно разрабатывает и внедряет новые продукты и услуги, которые могут принести доход (создание новых сервисов, таких как Яндекс.Еда и Яндекс.Такси, которые популярны среди пользователей).

Крупнейший банк в России, который активно управляет своим оборотным капиталом, – Сбер. Он оптимизирует баланс между ликвидностью и прибыльностью. Сбербанк предоставляет кредиты и займы корпоративным клиентам. Он активно оценивает риски и привлекает средства, которые позволяют эффективно использовать оборотный капитал, выдавать кредиты и собирать проценты. Открывает депозиты физических и юридических лиц, тем самым обеспечивает доступ к средствам для размещения и инвестирования (позволяет банку эффективно управлять ликвидностью и доходностью депозитов). Также инвестирует собственные средства и активы клиентов в различные финансовые инструменты, включая облигации, акции и недвижимость (помогает банку экономить доходы и эффективно использовать средства). Банк выстраивает баланс активов и обязательств таким образом, чтобы обеспечить стабильную ликвидность и эффективно использовать денежные средства. Сбербанк разрабатывает и внедряет финансовые инновации, такие как цифровые банковские услуги и цифровые технологии, которые могут сократить операционные затраты и повысить эффективность банковских операций.

Розничная сеть, конкурирующая с X5 Retail Group, – Магнит. Он также занимается эффективным управлением оборотным капиталом, оптимизируя процессы закупок и инвентаризации. Активно управляет запасами продуктов в своих магазинах, используя системы управления запасами и технологии прогнозирования. «Магнит» оптимизирует логистику и поставки, чтобы обеспечить своевременное появление товаров в магазинах (использование современных систем идентификации грузов и управления поставками). Строго соблюдает сроки оплаты поставщикам и активно управляет кредиторской задолженностью, что помогает поддерживать отношения с поставщиками и обеспечивать надежность поставок. «Магнит» инвестирует в открытие новых магазинов и развитие сети своей, тем самым обеспечивает доходы и поддерживает показатели оборотного капитала. Предприятие активно управляет своими денежными потоками и использует доступные средства для инвестиций в бизнес и выплаты долговых обязательств.

Группа Российские Технологии («Ростех») является крупным государственным холдингом, активно управляющим оборотным капиталом во множестве отраслей, включая оборонную промышленность, медицину и энергетику. «Ростех» инвестирует

в высокотехнологичные проекты и компании, что приносит значительные доходы. Предприятие поддерживает стратегические партнерские отношения и долгосрочные отношения с поставщиками технологий и ресурсов. «Ростех» активно измеряет и управляет рисками, валютными колебаниями и изменениями процентных ставок, постоянно оптимизирует свои операционные процессы и структуру бизнеса, чтобы сократить затраты и повысить эффективность. Также продвигает внедрение новых технологий и инноваций в рамках своего портфеля. Это влияет на инвестиции и расходы на исследования, разработки.

«Фармстандарт» – фармацевтическая компания, которая эффективно управляет оборотным капиталом в сфере производства и продажи медицинских технологий. Предприятие управляет уровнями запасов сырья и готовой продукции (оптимизация запасов активных фармацевтических ингредиентов и готовых лекарств). «Фармстандарт» соблюдает сроки оплаты поставщикам и управляет обоснованной задолженностью, чтобы поддерживать долгосрочные отношений с поставщиками. Вкладывает средства в исследования и разработку новых лекарственных средств и медицинских продуктов, которые повысят стоимость активов и конкурентоспособность. Управляет своими кассовыми потоками и использует доступные средства для инвестиций в бизнес и выплаты долговых обязательств, также оптимизирует использование своих производственных мощностей, повышая производительность и сокращая затраты.

Это лишь несколько примеров предприятий в РФ, которые постепенно увеличивают оборотный капитал для оптимизации своей деятельности и достижения финансовых целей.

Выводы

Анализ теории оборота эффективности капитала в двадцати российских предприятиях может привести к следующим результатам. В разных отраслях Российской Федерации могут быть различия в ходе и обороте эффективности капитала. В сфере производства могут быть значительные запасы капитала, в то время как розничные предприятия могут сосредотачиваться на управлении дебиторской задолженностью. Изменения в экономической, политической ситуации, такие как инфляция и валютные колебания, сильно влияют на эффективность управления оборотным капиталом. Инфляция национальной валюты учитывает стоимость запасов, а колебания курса рубля воздействуют на внешнюю торговлю. Во всех предприятиях наблюдается сокращение резервов избыточных запасов, что увеличивает затраты на их хранение и удержание. Оптимизация уровня запасов уменьшает требуемые дополнительные денежные средства. Управление кредитной политикой, включая сроки оплаты и условия продаж, имеет значение для управления дебиторской задолженностью. Российские предприятия борются с проблемой просроченных платежных карт клиентов. Анализ капитала также может выявить финансовые риски и возможности, т.к. большинство предприятий может использовать оборотный капитал для инвестиций в рост бизнеса или сокращения долгов. Оптимальное управление оборотным капиталом в России требует сбалансированного баланса, учитывающего множество факторов, включая отраслевые особенности, макроэкономическую среду и финансовые цели компании.

Общий вывод заключается в том, что эффективное управление оборотным капиталом в российских предприятиях требует адаптации теорий и моделей к осо-

бенностям современной экономической ситуации. Они должны постоянно отслеживать свой оборот капитала, корректировать его модификацию и адаптировать стратегию управления в зависимости от изменяющихся условий.

Литература

1. Уткин М.С. Оборотный капитал: понятие, сущность, источники формирования в современной экономике // *Фундаментальные и прикладные исследования: проблемы и результаты*. 2016. № 26-2. С. 101-110.
2. Ансофф И. *Стратегическое управление*. М.: Прогресс, 2003. 520 с.
3. Уткин М.С. Основы эффективного управления оборотным капиталом // *Фундаментальные и прикладные исследования: проблемы и результаты*. 2016. № 26-2. С. 110-117.
4. Михайлов П.С. Методы оценки эффективности использования оборотного капитала // *Социально-экономические исследования, гуманитарные науки и юриспруденция: теория и практика*. 2016. № 7-1. С. 139-143.
5. Королёв Е.В. Анализ эффективности использования оборотного капитала и разработка стратегии управления оборотным капиталом корпорации // *Экономика и социум*. 2017. №2 (33). С. 1508-1511.
6. Абдулкадырова М.А., Зармаева А.А., Зармаева Х.А. Анализ эффективности использования оборотного капитала и разработка стратегии управления оборотным капиталом предприятия // *Концепции устойчивого развития науки в современных условиях: сборник статей по итогам Международной научно-практической конференции: в 3 ч. Том Часть 1*. 2018. С. 4-6.