



С.В. КАЛЕДИН

**Моделирование
стратегии
финансирования
оборотных
активов**

Учебное пособие

Сергей Каледин

**Моделирование стратегии
финансирования
оборотных активов**

«Автор»

2026

Каледин С.

Моделирование стратегии финансирования оборотных активов /
С. Каледин — «Автор», 2026

Вниманию читателя представлен материал (учебное пособие) для специальности «Экономика и финансы» дисциплины «Корпоративные финансы». Предложенная информация, несомненно, поможет преподавателю качественно изложить заявленную тему, а на семинарских занятиях и контрольных мероприятиях проверять остаточные знания, оценивать знания у аудитории по изученному предмету и проводить аттестацию. Для слушателей и студентов – закрепить освоенный материал, подготовиться к тестовым испытаниям, промежуточным и итоговым мероприятиям. Работа будет интересна профессорско-преподавательскому составу высших учебных заведений, студентам, специалистам, широкому кругу читателей.

© Каледин С., 2026

© Автор, 2026

Содержание

1. Подходы к выбору стратегии финансирования оборотных активов	6
2. Политика комплексного оперативного управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами	7
3. Консервативная политика управления оборотными активами	8
Конец ознакомительного фрагмента.	9

Сергей Каледин

Моделирование стратегии финансирования оборотных активов

План

1. Подходы к выбору стратегии финансирования оборотных активов
2. Политика комплексного оперативного управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами
3. Консервативная политика управления оборотными активами
4. Умеренная политика управления оборотными активами
5. Агрессивная политика управления краткосрочными пассивами

1. Подходы к выбору стратегии финансирования оборотных активов

Наличие у предприятия (корпорации) чистого оборотного капитала определяет уровень ликвидности его баланса и эффективность использования оборотных активов. Например, рост чистого оборотного капитала за счет безнадежной дебиторской задолженности вряд ли устроит финансового директора.

Одной из главных составляющих оборотных активов являются материальные запасы. Издержки по хранению связаны не только со складскими расходами, но и с риском порчи и устаревания изделий, а также с альтернативной стоимостью капитала, т. е. с нормой прибыли, которая может быть получена в результате иного вложения средств с эквивалентной степенью риска (инвестиции в ценные бумаги, валюту, помещение денег на депозитный счет в банке и т. д.).

Другой важный элемент оборотных активов – дебиторская задолженность. Когда одно предприятие продает товары другому, то это не значит, что готовая продукция будет оплачена немедленно. Неоплаченные счета за поставленную продукцию (или счета к получению) составляют большую часть дебиторской задолженности. Поэтому задачей финансистов в этом случае является определение риска неплатежеспособности покупателей клиентов, расчет прогнозного значения резерва по сомнительным долгам, а также осуществление работы по взысканию долгов.

Денежные средства и легкорезализуемые ценные бумаги — наиболее ликвидная часть оборотных активов. Поэтому перед финансовым директором стоит задача выбора оптимального соотношения между наличными денежными средствами и вложениями в краткосрочные ценные бумаги.

К текущим обязательствам относят краткосрочную кредиторскую задолженность, прежде всего банковские кредиты и неоплаченные счета поставщиков по товарным операциям. Банки, как правило, требуют документального подтверждения обеспеченности запрашиваемых кредитов реальным имуществом заемщика. Альтернативный вариант – продажа предприятием части своей дебиторской задолженности кредитной организации с предоставлением ей права получить денежные средства по долговым обязательствам клиентов.

Таким образом, выбор соответствующей модели финансирования оборотных активов зависит от положения предприятия (корпорации) на товарном и финансовом рынках, его финансовой устойчивости (равновесия), квалификации специалистов финансовой службы, денежно-кредитной политики государства и от иных факторов объективного и субъективного характера.

Каждому типу управления оборотными активами должна соответствовать определенная политика их финансирования, т. е. управление краткосрочными обязательствами.

2. Политика комплексного оперативного управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами

Данная политика предполагает:

1. Выбор оптимального уровня и рациональной структуры оборотных активов с учетом специфики деятельности каждого предприятия (корпорации).

2. Определение величины и структуры источников финансирования оборотных активов.

Различают три типа политики комплексного оперативного управления оборотными активами: агрессивную, консервативную и умеренную. При агрессивной политике предприятие:

- ◆ не ограничивает увеличение объема оборотных активов;
- ◆ накапливает запасы сырья, материалов и готовой продукции, увеличивает дебиторскую задолженность и свободные остатки денежных средств на счетах в банках.

В результате доля оборотных активов в объеме имущества высока (50% и более), а период их оборачиваемости длителен (свыше 90 дней). Агрессивная политика способна снизить риск технической неплатежеспособности, но не может обеспечить высокую рентабельность активов. Однако в случае наступления неблагоприятных обстоятельств на товарном рынке предприятие может утратить финансовую устойчивость и платежеспособность.

3. Консервативная политика управления оборотными активами

При консервативной политике управления оборотными активами предприятие сдерживает рост текущих активов и стремится их минимизировать. В результате удельный вес оборотных активов в общем объеме имущества невелик (менее 40%), и период их оборачиваемости небольшой. Такую политику предприятие осуществляет в условиях достаточной определенности: либо, когда объем продаж, сроки поступления денежных средств и платежей по обязательствам, необходимый объем запасов и сроки их поставки заранее известны, либо при жесткой экономии всех видов ресурсов. Консервативная политика управления оборотными активами обеспечивает высокую рентабельность активов, но несет риск высокой технической неплатежеспособности из-за непредвиденных изменений конъюнктуры на товарном и финансовом рынках.

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «Литрес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на Литрес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.