



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра экономики предприятия природопользования и учетных систем

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(бакалаврская работа)
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
(квалификация – бакалавр)

На тему «Управление оборотным капиталом предприятия и повышение его эффективности»

Исполнитель Даниленко Юлия Александровна

Руководитель к.г.н., доцент Аракелов Микаэл Сергеевич

«К защите допускаю»

Заведующий кафедрой _____

доктор экономических наук, профессор

Курочкина Анна Александровна

«___» _____ 2020 г.

Санкт-Петербург
2020

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические и методические основы формирования оборотного капитала предприятия	5
1.1 Экономическая сущность и классификация оборотных средств предприятия.....	5
1.2 Источники и методы формирования оборотных средств предприятия.....	14
2 Анализ и оценка источников формирования и эффективности использования оборотных средств ООО «777»	22
2.1 Общая организационно-экономическая характеристика исследуемого объекта.....	22
2.2 Комплексная оценка оборотных средств ООО «777».....	31
3 Мероприятия по повышению эффективности использования оборотных средств предприятия ООО «777»	41
3.1 Выявление проблем эффективности использования оборотных средств предприятия.....	41
3.2 Разработка предложений по повышению эффективности использования оборотных средств ООО «777»	48
Заключение	57
Список использованной литературы.....	59

Введение

Финансовое состояние коммерческой организации во многом зависит от оптимальности структуры активов предприятия (соотношения внеоборотных активов и оборотных средств). Оборотные средства хозяйствующего субъекта состоят из материально-технических средств имущества, денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (займов, ценных бумаг, выданных клиентам векселей, депозитов).

Оборотные средства, по сути, можно считать одной из важнейших составляющих имущества предприятия – от их состояния и эффективности использования напрямую зависит эффективность коммерческой деятельности организации. Конкурентная борьба в условиях рынка предъявляет принципиально новые условия к организации оборотных активов организации, высокий уровень инфляции вынуждают организации в корне пересматривать механизм управления оборотными средствами, находить новые возможности их формирования и увеличения, повышать эффективность их использования.

Рациональное формирование и эффективное использование оборотных средств в современных нестабильных условиях является весьма актуальной проблемой для многих коммерческих организаций.

Актуальность выбранной темы предопределена тем фактом, что от обеспеченности организации оборотными средствами, от их структуры и уровня использования во многом зависят эффективность функционирования и финансовая устойчивость самих коммерческих организаций. Поэтому, в систему управления оборотными средствами, наряду планированием, нормированием и учетом входит регулярный анализ их состава, динамики, соответствия потребностям текущей производственно-хозяйственной деятельности.

Объектом исследования данной выпускной квалификационной работы является Общество с ограниченной ответственностью «777» - строительная организация, функционирующая на рынке строительно-монтажных работ

Туапсинского района. Предметом исследования является оборотный капитал данного предприятия и проблемы повышения его эффективности.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка и экономическое обоснование предложений по повышению эффективности управления оборотным капиталом ООО «777».

В соответствии с целью были поставлены следующие задачи:

- изучить теоретические и методические основы формирования оборотного капитала предприятия;
- дать общую организационно-экономическую характеристику исследуемого предприятия;
- провести анализ и дать оценку источников формирования и эффективности использования оборотных средств ООО «777»;
- разработать и экономически обосновать предложения по повышению эффективности управления оборотным капиталом ООО «777».

Структура работы соответствует цели и задачами исследования. Во введении описаны актуальность выбранной темы, объект и предмет исследования, цель и задачи. В первой главе рассматриваются теоретические и методические основы формирования оборотного капитала предприятия. Во второй главе проведен анализ и дана оценка источников формирования и эффективности использования оборотных средств ООО «777». Третья глава посвящена разработке основных направлений повышения эффективности управления оборотным капиталом ООО «777».

Теоретической и методической основой исследования послужили труды зарубежных и отечественных экономистов в области экономики и управления оборотными средствами предприятия. Что касается информационной базы исследования, то в этой связи были использованы статистические материалы различных источников, а также документация самого предприятия.

Общий объем работы составляет 61 страницу, включая 15 таблиц и 1 рисунок.

1 Теоретические и методические основы формирования оборотного капитала предприятия

1.1 Экономическая сущность и классификация оборотных средств предприятия

Оборотные активы представляют собой наиболее обширную часть краткосрочной финансовой политики компании, так как именно оборотные активы обеспечивают платежеспособность и целевые финансовые результаты деятельности компании. Сложность управления этими активами связана с большим количеством элементов и их постоянными видами трансформации [18, с. 104].

Оборотные средства авансируются в денежные затраты на образование и использование действующих производственных мощностей и оборотных средств в минимальном размере, необходимом для обеспечения выполнения производственной программы и своевременного выполнения расчетов. Информационную базу для анализа и управления оборотными средствами составляют формы бухгалтерского учета и финансовой отчетности, которая отражается в оценке материального воплощения оборотных средств - оборотных активов. Иными словами, оборотные средства - это естественная форма выражения сущности оборотного капитала [5, с. 198].

Оборотные активы компании можно классифицировать по многим классификационным критериям, основными из которых являются следующие:

1. Форма функционирования оборотных активов:
 - материальные активы, то есть активы, имеющие реальную материальную форму;
 - финансовые активы, характеризующие различные финансовые инструменты, принадлежащие компании или находящиеся в ее владении.
2. По видам оборотных активов:
 - запасы сырья и полуфабрикатов. Данный вид оборотных средств характеризует объем поступающих материальных потоков в виде запасов,

обеспечивающих производственную деятельность предприятия;

- запасы готовой продукции. Данный вид оборотных средств характеризует объем исходящих материальных потоков в виде запасов произведенной продукции, предназначенных для реализации;

- дебиторская задолженность, которая характеризует сумму задолженности в пользу предприятия, предъявление финансовых обязательств по платежам за товары, услуги, авансы и др.;

- наличные деньги;

- прочие виды оборотных активов - это иные виды активов, отраженные во втором разделе баланса данного актива (предоплаченные расходы, НДС и др. произведенный.).

3. Источники формирования оборотных средств.

4. По степени ликвидности оборотных активов.

5. На период функционирования оборотных активов [4, с.174].

Одним из условий непрерывности производственного процесса в организации является постоянное возобновление ее материальной основы. Непрерывность движения оборотного капитала происходит в виде кругооборота, в процессе которого он последовательно меняет свою материально-вещественную форму, последовательно переходя из денежной в производительную и товарную формы.

Текущие (текущие мобильные) активы показаны во втором разделе баланса активов. Их анализ следует начинать с групп таких активов по степени их ликвидности, т. е. осуществимости, должны быть распределены по следующим группам для определенных видов оборотных средств [24, с. 48]:

- наиболее ликвидные рыночные активы с минимальным риском с точки зрения их ликвидности. К ним относятся денежные средства и рыночные (быстрые) краткосрочные обязательства;

- рыночные активы с низким риском. К ним относятся: приемные организации с сильным финансовым состоянием, материальные ресурсы, расходные материалы (за исключением несвежих, давно не используемых в

производстве), а также готовая продукция массового потребления, наиболее продаваемая;

- оборотные активы, имеющие среднюю степень товарности или высокий риск. Это можно было бы считать незавершенным производством, prepaid расходами, а также готовой продукцией промышленного назначения;

- неликвидные (неликвидные) оборотные активы с высокой степенью риска при их реализации. К этой группе относится дебиторская задолженность организаций, имеющих нестабильное финансовое состояние, устаревшие запасы ресурсов, запасы готовой продукции, не пользующиеся спросом покупателей [16, с. 156].

Существует две концепции оборотного капитала, а именно: количественные и качественные. Некоторые люди также определяют эти два понятия как валовое понятие и чистое понятие. Согласно количественной концепции, величина оборотного капитала относится к сумме оборотных активов. Оборотные активы в этой концепции рассматриваются как валовой оборотный капитал.

Качественная концепция дает представление об источнике финансирования капитала. Согласно качественной концепции величина оборотного капитала относится к превышению оборотных активов над оборотными обязательствами.

Л. Дж. Гутман определил оборотный капитал как часть оборотных активов фирмы, которые финансируются из долгосрочных фондов [1, с. 89].

Превышение оборотных активов над текущими обязательствами определяется как чистый оборотный капитал. В этом понятии чистый оборотный капитал представляет собой сумму оборотных активов, которая осталась бы, если бы все текущие обязательства были оплачены. Обе концепции оборотного капитала имеют свои собственные важные моменты. Если цель состоит в том, чтобы измерить размер и степень использования оборотных активов, то валовая концепция является полезной; тогда как при

оценке ликвидности предприятия «чистая концепция» становится уместной и предпочтительной.

Справедливо замечено, что оборотные активы имеют короткий срок службы. Эти виды активов участвуют в текущей деятельности предприятия и обычно используются для краткосрочных операций фирмы в течение отчетного периода, т. е. в течение двенадцати месяцев. Двумя важными характеристиками таких активов являются короткий срок службы и быстрое преобразование в другие формы активов.

Остаток наличных средств может простаивать в течение одной-двух недель, срок службы дебиторской задолженности может составлять от 30 до 60 дней, а запасы - от 30 до 100 дней [19, с. 43].

Фицджеральд определил оборотные активы как денежные средства и другие активы, которые, как ожидается, будут конвертированы в денежные средства в ходе обычной хозяйственной деятельности в течение одного года или в течение такого более длительного периода, который составляет нормальный операционный цикл предприятия.

Текущие обязательства фирма создает перед кредиторами (продавцами), у которых она приобрела сырье в кредит. Это обязательство также известно как кредиторская задолженность и отражается в балансе до тех пор, пока платеж не будет произведен кредиторам.

Требования или обязательства, которые, как правило, должны быть погашены в течение отчетного цикла, называются текущими обязательствами. Они могут быть определены как « те обязательства, ликвидация которых, как обоснованно предполагается, потребует использования существующих ресурсов, должным образом классифицируемых как оборотные активы, или создания других оборотных активов, или создания других текущих обязательств.

Оборотный капитал также известен как оборотный капитал или текущий капитал. Использование термина оборотный капитал вместо оборотные средства указывает на то, что его движение носит круговой характер.

Устойчивое развитие хозяйствующих субъектов в экономическом пространстве во многом зависит от способности эффективного управления их финансовыми ресурсами; на основе научных выводов теории экономики и управления она ориентирована на три основных направления: капитальные вложения, структура капитала и Управление оборотным капиталом [25, с. 152].

Инвестиции финансовых ресурсов в оборотные активы - это создание будущей стоимости капитала в долгосрочной перспективе, что важно для акционеров компании; управление оборотными активами, направленное на обеспечение платежеспособности предприятия в течение всего операционного цикла, в свою очередь, является необходимым условием прибыльности предприятия и способности выполнять свои обязательства, что является предпосылкой общего устойчивого развития предприятия.

Экономическая категория - оборотные активы - трактуется в рамках управления финансами в научно-практических исследованиях. Автор считает, что функции оборотных средств в предпринимательстве и их значение в экономическом росте национальной экономики не менее важны.

На макроуровне оборотные активы являются элементами экономического роста, их определенное количество и качество может влиять на изменение спроса и предложения в пределах определенной географической зоны. С точки зрения предпринимательства оборотные активы являются важной предпосылкой для развития компании и создания ее стоимости. С 2013 по 2018 год удельный вес оборотных средств в общем объеме активов предприятий составил 42,3% - 36,95%.

Большое количество элементов оборотных активов в их материально-финансовом составе требует индивидуального и динамичного подхода руководства в процессе принятия решений. Важной составляющей управления оборотными средствами предприятия является повышение рентабельности хозяйственной деятельности. Значительные изменения в макроэкономике создают необходимость для руководства принимать стратегические решения в управлении оборотными средствами для достижения главной цели

предпринимателей-получения прибыли [20, с. 104].

Успешное управление оборотными средствами предприятия играет существенную роль в обеспечении финансовой устойчивости предприятия в современных экономических условиях.

Оборотные активы и возможности их управления в контексте предпринимательской деятельности практически не изучались в России до сих пор. В свою очередь, такие исследования широко представлены в ЕС, Америке и других странах.

В ходе своего исследования автор обобщила исследования различных ученых, касающиеся взаимосвязи управления оборотными средствами и рентабельности.

В своих исследованиях авторы использовали различные показатели рентабельности или также валовой прибыли, что обосновано целью исследования и отражает связь с оборотом элементов оборотного капитала.

Рентабельность активов (ROA) является одним из важнейших показателей деятельности предприятия. Эти показатели позволяют судить о том, насколько эффективно компания использует свои активы для получения прибыли [2, с. 139].

Валовой операционный доход показывает способность предприятия получать прибыль от основной деятельности, т. е. от выполнения хозяйственных операций предприятия. Валовой операционный доход исключает доходы, полученные от продажи активов или собственности других предприятий.

Поскольку оборотные активы предприятия являются лишь частью активов, которые ежедневно используются в рабочем процессе предприятия, автор считает, что данный показатель отражает связь с показателями оборачиваемости элементов оборотных средств осуществляется наилучшим образом.

При этом оптимальный размер оборотных средств должен обеспечить предприятию бесперебойную, ритмичную работу по производству и

реализации товаров и услуг в соответствии с запросами рынка на уровне минимальной достаточности. Это, в свою очередь, достигается нормированием оборотных средств, т.е. определением норм и нормативов потребления.

Нормирование оборотных средств в производственных запасах осуществляется путем определения норм запасов по каждому виду материалов и нормативов в денежном выражении [11, с. 148].

Норма запаса – это минимальное количество запасов в днях, необходимое для бесперебойной работы предприятия. Так, на промышленных предприятиях различают текущий, страховой (гарантийный) и технологический запасы.

Текущий запас обеспечивает повседневные потребности производства в промежутках между двумя очередными поставками материалов и определяется (1.1) [21, с. 142]:

$$N_{т} = I / 2 \quad (1.1)$$

где $N_{т}$ – норма текущего запаса данного материала, дни;

I – интервал времени между двумя очередными поставками, дни.

Гарантийный (страховой) запас необходим на случай срыва очередных поставок по непредвиденным обстоятельствам. Норма гарантийного запаса должна обеспечить работу организации в том же режиме на время принятия экстренных мер по доставке материалов. Практика показывает, что нормы гарантийного запаса достаточно на уровне половины текущего запаса:

Технологический запас предусматривается для подготовки сырья и материалов к производству. Это время на подработку, сушку, увлажнение сельскохозяйственного сырья и других материалов [26, с. 88].

Норма технологического запаса определяется в соответствии с технологией переработки сырья или изготовления пищевого продукта (для зерна – два дня, для муки и винограда – часы, для вина перед розливом – две недели и т.д.).

В этой связи норма оборотных средств по производственным запасам для

промышленных предприятий определяется как сумма нормы оборотных средств текущей, страховой и технологической.

Норматив оборотных средств исчисляется в денежном выражении как произведение нормы оборотных в днях на среднесуточные затраты на производство по себестоимости.

В таком случае норматив оборотных средств в производственные запасы составит (1.2) [14, с.54]:

$$H^{\text{впз}} = N_o * D * C \quad (1.2)$$

где $H^{\text{впз}}$ – норматив оборотных средств в производственные запасы, руб.;

N_o – норма запаса в днях по данному материалу, руб.;

D – среднеедневное потребление данного материала в натуральном выражении;

C – цена единицы данного материала с учетом транспортно-заготовительных расходов, руб.

Таким образом, определяется норматив по всем видам производственных запасов и суммируется по всей этой группе оборотных средств [10, с.140]. Норматив оборотных средств в незавершенное производство определяется следующим образом (1.3):

$$H^{\text{внп}} = T_{\text{ц}} * Z_{\text{д}} * K_{\text{нз}} \quad (1.3)$$

где $H^{\text{внп}}$ – норматив оборотных средств в незавершенное производство, руб.;

$T_{\text{ц}}$ – длительность производственного цикла, дни;

$Z_{\text{д}}$ – среднеедневные затраты на производство продукции, руб.;

$K_{\text{нз}}$ – коэффициент нарастания затрат, доли единицы.

Длительность производственного цикла определяется по технологической карте. Среднеедневные затраты исчисляются делением общей сметы затрат на

производство на 365 дней финансового года.

Коэффициент нарастания затрат отражает характер нарастания затрат в незавершенном производстве по дням производственного цикла. Все затраты в процессе производства подразделяются на единовременные – это производимые в начале производственного цикла (затраты сырья, основных материалов и покупных полуфабрикатов), остальные затраты считаются нарастающими (амортизация основных фондов, затраты электроэнергии, оплата труда и др.) [9, с. 33].

Коэффициент нарастания затрат показывает характер возрастания затрат в течение производственного цикла и определяется как отношение среднецикловой себестоимости к себестоимости в момент изготовления продукта (производственной себестоимости).

При этом исчисление среднецикловой себестоимости сложный и трудоемкий процесс, поскольку характер нарастания затрат неодинаковый по каждому продукту или группе товаров. Коэффициент нарастания затрат можно определить по формуле (1.4):

$$K_{нз} = (M + O / 2) / 100 \quad (1.4)$$

где $K_{нз}$ – коэффициент нарастания затрат;

M – доля материальных затрат в производственной себестоимости, %;

O – доля остальных затрат $(100 - M)$, %.

Предполагается, что материальные затраты входят в производственный процесс сразу же, а остальные затраты наращиваются равномерно.

Норматив оборотных средств в готовую продукцию на складе определяется следующим образом (1.5) [17, с. 69]:

$$H_{нп}^B = H_d * D_{п} \quad (1.5)$$

где $H_{нп}^B$ – норматив оборотных средств в готовую продукцию, руб.;

H_d – норма запаса готовой продукции на складе, дни;

$D_{п}$ – средневзвешенный выпуск продукции по производственной себестоимости, руб.

Общий норматив оборотных средств представляет собой сумму ранее определенных частных нормативов [15, с.135].

Норма запаса готовой продукции на складе определяется из времени необходимого для формирования партии товаров для отгрузки потребителю и оформления документов.

1.2 Источники и методы формирования оборотных средств предприятия

Оборотный капитал по праву является дополнением к инвестициям в основной капитал. Это финансовая смазка, которая поддерживает бизнес-операции. Это живая кровь фирмы. Денежные средства, дебиторская задолженность и товарно-материальные запасы являются важными компонентами оборотного капитала, который является ротационным по своей природе [7, с. 165].

Наличные деньги являются центральным резервуаром фирмы и обеспечивают ликвидность. Дебиторская задолженность и запасы формируют основную полезность производства и реализации; они также представляют собой ликвидные средства в конечном анализе. Финансовый менеджер должен взвесить преимущества торгового кредита клиента, такие как увеличение объема продаж, с учетом ограничений затрат и связанных с ними рисков. Он должен сопоставлять тенденции запасов с уровнем продаж. Неопределенность планирования запасов должна рассматриваться рациональным образом.

Существует несколько видов затрат и рисков, связанных с управлением запасами. Риски возникают тогда, когда запасы являются недостаточными или превышают требования. Первые могут задержать производство, а вторые приведут к неоправданному блокированию средств и увеличению стоимости капитала. Управление запасами предполагает принятие решений о сроках и размерах закупок исключительно на основе затрат.

В данный момент времени в бизнесе существуют как текущие активы, так и текущие обязательства. Текущие активы и текущие обязательства текут в бизнесе, как электрический ток. Однако оборотный капитал играет в бизнесе ту же роль, что и сердце в человеческом организме. Создаются фонды оборотных средств, и эти фонды циркулируют в бизнесе. Как и когда эта циркуляция прекращается, бизнес становится безжизненным. Именно по этой причине его оборотный капитал известен как оборотный капитал, поскольку он циркулирует в бизнесе точно так же, как кровь в человеческом теле [23, с. 159]:

1. Валовой оборотный капитал: это относится к инвестициям фирмы в общий объем текущих или оборотных активов.

2. Чистый оборотный капитал: термин чистый оборотный капитал был определен двумя различными способами:

- это превышение текущих активов над текущими обязательствами. Это, собственно говоря, самое распространенное определение. Некоторые люди определяют его только как разницу между текущими активами и текущими обязательствами. Первое, по-видимому, является лучшим определением по сравнению со вторым;

- это та часть оборотных активов фирмы, которая финансируется за счет долгосрочных средств.

3. Постоянный оборотный капитал: это относится к той минимальной сумме инвестиций во все оборотные активы, которая требуется в любое время для осуществления минимального уровня предпринимательской деятельности. Другими словами, он представляет собой оборотные активы, необходимые на постоянной основе в течение всего года.

Финансовый менеджер должен определить экономические объемы заказа после рассмотрения взаимосвязей различных элементов затрат, участвующих в закупках. Фирмы не могут избежать инвестиций в товарно-материальные запасы, поскольку производство и поставки сопряжены с временными задержками и разрывами. Кроме того, спрос на продажу может существенно отличаться. В этих условиях следует поддерживать уровень сохранности

запасов. Таким образом, управление запасами включает в себя управление закупками и управление материальными ресурсами, а также финансовое управление. Его тесная связь с Финансовым управлением в первую очередь проистекает из того факта, что он является простым денежным активом.

Управление оборотными активами, текущими обязательствами и взаимосвязями между ними называется управлением оборотным капиталом. Управление оборотным капиталом связано с проблемами, возникающими при попытке управлять оборотными активами, текущими обязательствами и существующими между ними взаимосвязями. На практике обычно проводится различие между инвестиционными решениями, касающимися оборотных активов, и финансированием оборотного капитала [3, с. 36].

Из вышесказанного вытекают следующие два аспекта управления оборотным капиталом: определить величину оборотных активов или уровень оборотного капитала и определить способ финансирования или хеджирования решений.

Средства необходимы в каждом бизнесе для проведения ежедневных операций. Фонды оборотных средств рассматриваются как жизненная кровь коммерческой фирмы. Фирма может существовать и выживать без получения прибыли, но не может выжить без оборотных средств. Если фирма не получает прибыли, то ее можно назвать больной, но отсутствие оборотного капитала может привести к ее банкротству, так как оборотный капитал необходим для выживания.

Альтернативы не очень приятны. Банкротство - это одна из альтернатив. Приобретается на невыгодный срок как другой. Таким образом, каждая фирма должна решить, как сбалансировать объем оборотного капитала, который она имеет, с риском неудачи.

Оборотный капитал приобрел большое значение и прочное положение в недавнем прошлом для двух взаимосвязанных объектов-прибыльности и ликвидности [22, с. 106].

В период роста капитальных затрат и сокращения фондов оборотный

капитал является одним из важнейших направлений, требующих управленческого анализа. Справедливо отмечается что для поддержания соответствующих уровней в различных счетах оборотных средств требуется постоянный управленческий анализ. В основном успех концерна зависит от правильного управления оборотным капиталом, поэтому управление оборотным капиталом рассматривалось как ведущее место финансового менеджера.

Это требует много времени для увеличения прибыльности, а также для поддержания надлежащей ликвидности при минимальном риске. Существует много аспектов управления оборотным капиталом, которые делают его важной функцией финансового менеджера. На самом деле нам нужно знать, когда искать фонды оборотных средств, как их использовать и как их измерять, планировать и контролировать. Изучение вопросов управления оборотным капиталом очень важно как для внутренних, так и для внешних экспертов. Расширение продаж, объявление дивидендов, расширение заводов, новая продуктовая линейка, повышение зарплат и окладов, повышение уровня цен и т.д., поставьте дополнительную нагрузку на поддержание оборотных средств. Неудача любого предприятия, несомненно, связана с плохим управлением и отсутствием управленческих навыков [6, с. 161].

Важность управления оборотным капиталом обусловлена двумя причинами, а именно: значительная часть общих инвестиций инвестируется в оборотные активы и уровень оборотных активов и текущих обязательств будет быстро меняться с изменением объема продаж. Хотя инвестиции в основной капитал и долгосрочные заимствования также будут реагировать на изменения в продажах, но их реакция будет слабой.

Фактически управление оборотным капиталом аналогично управлению основными средствами в том смысле, что в обоих случаях фирма анализирует их влияние на свою прибыльность и риск. Однако управление основными средствами и Управление оборотным капиталом различаются тремя важными аспектами. Во-первых, в управлении основными средствами очень важно

время. Следовательно, дисконтирование и компаундирование элементов времени играют значительную роль в составлении бюджета капитала и незначительную - в управлении оборотным капиталом. Во-вторых, крупные запасы оборотных активов, особенно денежных, укрепляют ликвидную позицию фирмы (и снижают риски), но они также снижают общую прибыльность. В-третьих, уровень основных и оборотных активов зависит от ожидаемых продаж, но это только оборотные активы, которые могут быть скорректированы с учетом колебаний продаж в краткосрочной перспективе.

Поэтому взаимодействие между оборотными активами и текущими обязательствами является основной темой теории управления оборотным капиталом. Управление оборотным капиталом связано с проблемой, возникающей при попытке управления оборотными активами, текущими обязательствами и существующей между ними взаимосвязью. Цель управления оборотным капиталом состоит в том, чтобы управлять оборотными активами и текущими обязательствами фирмы таким образом, чтобы поддерживать удовлетворительный уровень оборотного капитала.

После получения оценки оборотного капитала для любой фирмы, следующий шаг заключается в том, как финансировать потребность в оборотном капитале. Она имеет два источника финансирования – краткосрочные и долгосрочные [8, с. 173].

Краткосрочное финансирование - это заимствование средств или привлечение кредита на срок не более 1 года, т. е. задолженность должна быть погашена в течение не более одного года. Принимая во внимание, что долгосрочное финансирование означает заимствование средств или привлечение кредита на один год или более. Финансовый менеджер должен оптимально сочетать средства из этих двух источников, чтобы обеспечить прибыльность и ликвидность.

Смешение финансов из долгосрочных и краткосрочных должно быть таким, чтобы фирма не сталкивалась ни с нехваткой средств, ни с простым средств. Таким образом, финансирование оборотных средств не должно

приводить ни к простаиванию, ни к нехватке денежных средств.

При финансировании оборотного капитала менеджер должен принять решение о смешении двух компонентов, т. е. долгосрочной составляющей долга и краткосрочной составляющей долга. Политика финансирования оборотных средств подразделяется на три категории. Во-первых, консервативная финансовая политика, при которой менеджер больше зависит от долгосрочных средств. Во-вторых, агрессивная финансовая политика, в которой менеджер больше зависит от краткосрочных фондов, и в-третьих, это умеренная политика, которая предполагает, что менеджер умеренно зависит как от долгосрочных, так и от краткосрочных фондов при финансировании.

Здесь возникает вопрос о том, как сочетать краткосрочные и долгосрочные средства при финансировании необходимого оборотного капитала. Руководящий подход известен как «подход соответствия». Он предполагает, что если потребность является краткосрочной целью, то следует привлечь краткосрочный заем или кредит, а если потребность является долгосрочной, то следует привлечь долгосрочный заем или кредит. Таким образом, срок погашения кредита должен быть согласован с целью и на какой срок. Это называется согласованным подходом. Это соответствует сроку погашения кредита с периодом, на который требуется оборотный капитал.

Как мы уже говорили ранее, оборотные активы и их размер зависят от нескольких факторов. Получение соответствующего размера оборотных активов, таких как денежные средства, сырье, готовая продукция и должники, является сложной задачей для финансового менеджера фирмы. Бывает иногда избыток или недостаток [12, с. 99].

Очень немногие фирмы достигают оптимального уровня оборотного капитала благодаря своему собственному опыту и научному подходу. Отношение оборотных средств к основным средствам помогает в оценке эффективности управления оборотными средствами. Чем выше коэффициент, тем консервативнее фирма в поддержании своих оборотных активов и ниже коэффициент, тем агрессивнее фирма в поддержании своих оборотных активов.

Поэтому каждая фирма должна сбалансировать свой уровень оборотных активов и сделать его оптимальным.

Управление оборотным капиталом требует большой осторожности из-за потенциальных взаимодействий между его компонентами. Например, продление кредитного периода, предлагаемого клиентам, может привести к дополнительным продажам. Однако денежная позиция компании упадет из-за более длительного ожидания оплаты клиентами, что потенциально приведет к необходимости банковского овердрафта. Проценты по овердрафту могут даже превысить прибыль, полученную от дополнительных продаж, особенно если также наблюдается рост числа безнадежных долгов.

Управление оборотным капиталом занимает центральное место в эффективном управлении бизнесом, потому что:

- оборотные активы составляют большую часть совокупных активов некоторых компаний
- богатство акционеров более тесно связано с получением денежных средств, чем бухгалтерская прибыль
- неспособность контролировать оборотный капитал и, следовательно, управлять ликвидностью является основной причиной корпоративного краха.

Одной из двух ключевых задач управления оборотным капиталом является обеспечение ликвидности. Предприятие с недостаточным оборотным капиталом не сможет выполнять свои обязательства по мере их наступления, что приведет к несвоевременным платежам работникам, поставщикам и другим поставщикам кредитов. Несвоевременные платежи могут привести к потере лояльности сотрудников, потере скидок поставщикам и повреждению кредитного рейтинга. Неплатеж (дефолт) может привести к принудительной ликвидации активов для погашения кредиторами долга [18, с. 157].

Другая ключевая цель-это прибыльность. Фонды, связанные с оборотным капиталом, как правило, приносят мало прибыли или вообще не приносят ее. Следовательно, компания с высоким уровнем оборотного капитала может не

достичь ожидаемой инвесторами доходности на вложенный капитал (операционная прибыль ÷ (совокупный собственный капитал и долгосрочные обязательства)).

В процессе нормирования используются два понятия: норма и норматив оборотных средств. Под нормой оборотных средств понимается величина запаса в днях, натуральном или стоимостном выражении. Норматив - это стоимостная оценка размера оборотных средств на конец отчетного периода. Таким образом, нормирование заключается в определении сумм оборотных средств, необходимых для образования постоянных минимальных и в то же время достаточных запасов материальных ценностей, неснижаемых остатков незавершенного производства и других оборотных средств. Нормирование оборотных средств способствует выявлению внутренних резервов, сокращению длительности производственного цикла, более быстрой реализации готовой продукции [13, с. 170].

Целью нормирования является установление общей величины оборотных средств, необходимой для непрерывного функционирования предприятия. При этом следует учитывать следующие обстоятельства. Во-первых, величина оборотных средств должна быть оптимальной. С одной стороны, она должна быть достаточной для закупки в нужном количестве и определенного качества сырья, материалов, топлива, необходимых для обеспечения выпуска продукции в ассортименте, количестве, качестве и в сроки поставок в соответствии с требованиями рынка, а с другой - обеспечить непрерывность производственного процесса. Во-вторых, при определении данной величины необходимо учитывать время, требуемое на отвлечение средств, оформление заказов, оплату счетов, хранение материальных ценностей, обеспечивающих непрерывность производства, на хранение готовой продукции, формирование партий для ее отправки потребителям, проведение рекламы и расходы по реализации продукции.

2 Анализ и оценка источников формирования и эффективности использования оборотных средств ООО «777»

2.1 Общая организационно-экономическая характеристика исследуемого объекта

Коммерческая организация - общество с ограниченной ответственностью ООО «777» зарегистрировано Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 6 по Краснодарскому краю в декабре 2000 г. Уставной капитал общества сформирован полностью. Общество осуществляет свою деятельность в соответствии с Уставом Общества.

В соответствии с законодательством РФ участники общества несут ответственность по его обязательствам только внесенной долей своего имущества и несут риск убытков только в этих пределах.

Основным документом, координирующим деятельность общества, является его устав. На основании устава высшим органом руководства является общее собрание участников общества. Общее собрание участников общества может быть очередным или внеочередным. Все участники общества имеют право присутствовать на общем собрании участников общества, принимать участие в обсуждении вопросов повестки дня и голосовать при принятии решений.

Высшим органом управления Общества является Общее собрание участников Общества. Один раз в год в срок не ранее, чем через 2 месяца, и не позднее чем через 6 месяцев после окончания финансового года Общество проводит Общее годовое собрание. Также проводится внеочередное собрание акционеров по решению Совета директоров.

Сообщения участникам о проведении общего собрания акционеров осуществляется путем направления письменного уведомления не позднее чем за три дня до даты его проведения.

К компетенции Общего собрания участников Общества относятся следующие положения:

- внесение изменений и дополнений в Устав Общества или утверждения Устава Общества в новой редакции;
- реорганизация Общества;
- ликвидация Общества, назначение ликвидационной комиссии;
- определение количественного состава Совета директоров, избрание его членов;
- порядок проведения общего собрания;
- заключение сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, в случаях, предусмотренных действующим законодательством;

Решение Общего собрания участников по всем вопросам принимаются большинством в $\frac{3}{4}$ голосов участников. Порядок ведения Общего собрания акционеров регламентируется «Положением об Общем собрании участников Общества», которое утверждается решением Общего собрания участников.

При подготовке к Общему собранию Совет директоров определяет дату, место, время проведения собрания, повестку дня и т. д. Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Общества, за исключением вопросов, отнесённых к компетенции Общего собрания участников. Члены Совета директоров избираются Общим собранием участников в количестве 9 человек сроком на один год. Выборы всего состава Совета директоров осуществляется кумулятивным голосованием. Избранными в состав Совета директоров считаются кандидаты, набравшие по итогам голосования большинство голосов.

К исключительной компетенции Совета директоров Общества относятся следующие вопросы:

- определение приоритетных направлений деятельности Общества;
- созыв годового и внеочередного Общих собраний участников Общества за исключением случаев предусмотренных действующим законодательством;
- утверждение повестки дня Общего собрания участников;
- определение рыночной стоимости имущества Общества;
- использование резервного и иных фондов;

- приобретение размещённых Обществом акций, облигаций и ценных бумаг в соответствии с действующим законодательством.

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единолично исполнительным органом Общества – генеральным директором.

В обязанности генерального директора входит организация и руководство текущей производственной, финансово-хозяйственной и коммерческой деятельностью Общества, организация и контроль за ведением бухгалтерского учёта, делопроизводства и т. д.

В компетенцию генерального директора Общества входит:

- осуществление без доверенности действий от имени общества;
- совершение сделок от имени Общества;
- утверждение штатов, принятие и увольнение работника;
- подписание документов от имени Общества.

Генеральный директор при осуществлении своих прав и исполнения обязанностей должен действовать в интересах Общества.

Схема управления организацией приведена на рисунке 2.1.

Главным высшим управляющим звеном является генеральный директор ООО «777».

В непосредственном управлении у генерального директора ООО «777» находятся основные структурные подразделения предприятия, в частности:

- главный инженер, который обеспечивает эффективность проектных решений, своевременную и качественную подготовку производства, техническую эксплуатацию, ремонт и модернизацию оборудования, достижение высокого качества продукции в процессе ее разработки и производства, обеспечивает своевременную подготовку технической документации (чертежей, спецификаций, технических условий). В непосредственном подчинении у главного инженера находятся начальники участков и инженер по технике безопасности, который, в свою очередь, осуществляет контроль над соблюдением проектной, конструкторской и технологической дисциплины, правил и норм по охране труда, технике

безопасности, производственной санитарии и пожарной безопасности, требований природоохранных, санитарных органов, а также органов, осуществляющих технический надзор;

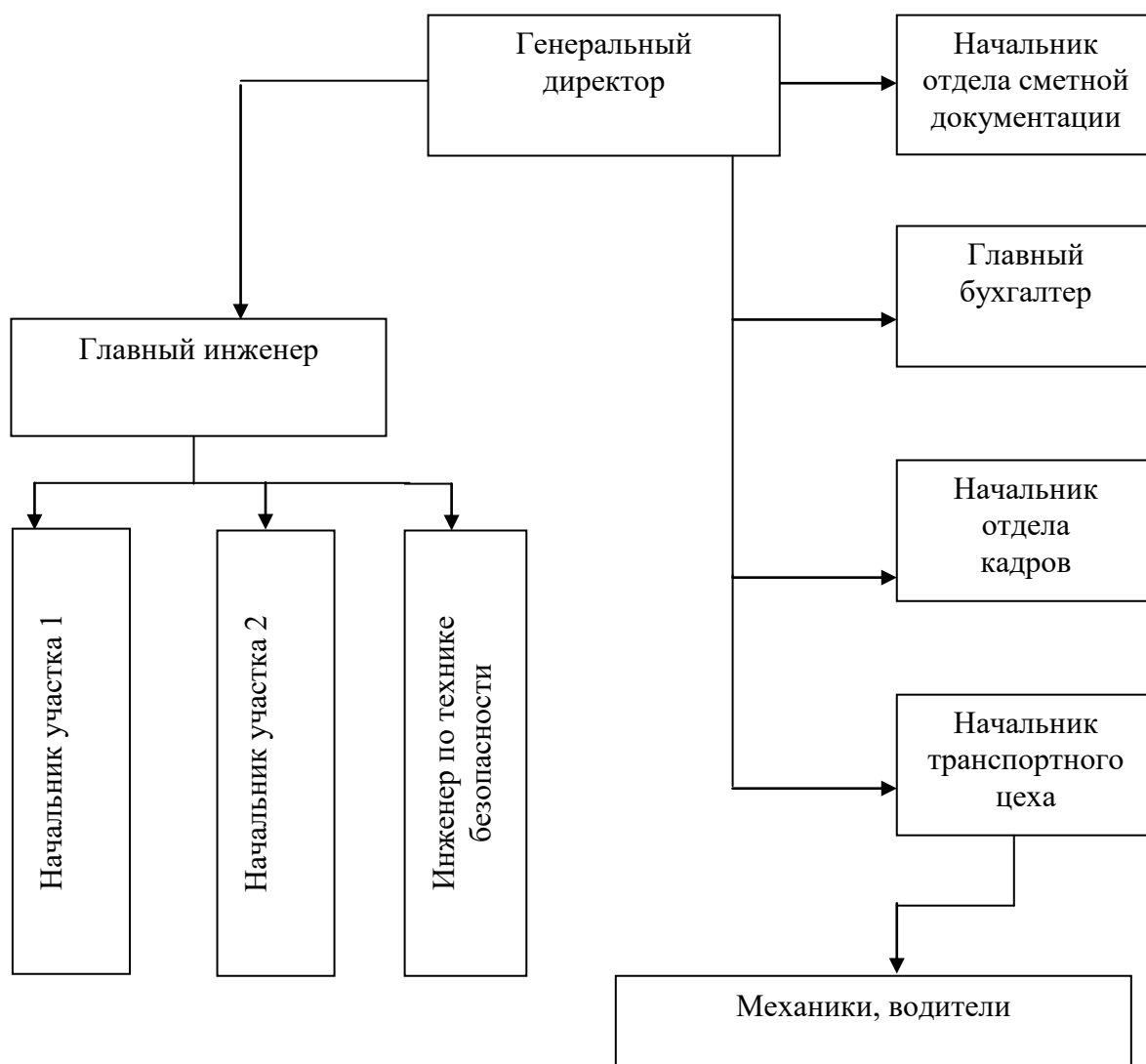


Рисунок 2.1 – Организационная структура ООО «777»

- начальник отдела сметной документации, который обязан утверждать план комплектования нормативно-справочной документацией по вопросам сметного нормирования и ценообразования в строительстве, согласовывать паспорта рабочих мест специалистов, определять нормативную трудоёмкость и продолжительность выполнения отдельных видов работ с последующим определением себестоимости указанных работ;

- главный бухгалтер, который несет ответственность за организацию бухгалтерского учета хозяйственно-финансовой деятельности организации и

контроль за экономным использованием материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сохранность собственности организации. Организует учет поступающих денежных средств, товарно-материальных ценностей и основных средств. Ведет работу по обеспечению соблюдения штатной, финансовой кассовой дисциплины, смет административно-хозяйственных и других расходов, законности списания бухгалтерских балансов недостач, дебиторской задолженности и других потерь, сохранности бухгалтерских документов, а также оформлению и сдаче их в установленном порядке в архив.

Основным видом деятельности ООО «777» является проектирование и инженерное обеспечение строительства, ремонта, реставрации, реконструкции промышленных, жилищно-общественных и сельскохозяйственных объектов.

Согласно выписке из единого государственного реестра юридических лиц, дополнительными видами деятельности общества являются:

- 42.21 - строительство инженерных коммуникаций для водоснабжения и водоотведения, газоснабжения;
- 42.22.2 - строительство местных линий электропередачи и связи;
- 43.11 - разборка и снос зданий;
- 43.12.1 - расчистка территории строительной площадки;
- 43.12.3 - производство земляных работ;
- 43.2 - производство электромонтажных, санитарно-технических и прочих строительного-монтажных работ;
- 43.3 - работы строительные отделочные;
- 43.91 - производство кровельных работ;
- 43.99 - работы строительные специализированные прочие, не включенные в другие группировки;
- 43.99.7 - работы по сборке и монтажу сборных конструкций;
- 47.51 - торговля розничная текстильными изделиями в специализированных магазинах;
- 47.52 - торговля розничная скобяными изделиями, лакокрасочными материалами и стеклом в специализированных магазинах;

- 47.62.2 - торговля розничная писчебумажными и канцелярскими товарами в специализированных магазинах;
- 47.71 - торговля розничная одеждой в специализированных магазинах;
- 71.11.1 - деятельность в области архитектуры, связанная с созданием архитектурного объекта.

Основные финансово-экономические показатели деятельности организации ООО «777» представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 - Основные финансово-экономические показатели деятельности ООО «777» в 2016 – 2018 гг.

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Темпы роста, %	Абсолютное отклонение, тыс.руб.
Выручка от продажи товаров, тыс. руб.	15263	17205	37850	248,0	22587
Себестоимость проданных товаров, тыс.руб.	11345	14513	33470	295,0	22125
Валовая прибыль, тыс.руб.	3918	2692	4380	111,8	462
Прибыль/убыток от продаж, тыс.руб.	3215	2113	2355	73,3	-860
Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс.руб.	3376	5165	6039	178,9	2663
Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс.руб.	4456	3782	10304	231,2	5848
Среднесписочная численность работающих, чел.	31	29	37	119,4	6
Производительность труда, тыс.руб./ чел.	492,4	593,3	1023,0	207,8	530,6
Фондоотдача, руб/ руб.	4,5	3,3	6,3	138,6	1,7
Коэффициент оборачиваемости, раз	3,4	4,5	3,7	107,2	0,2
Длительность оборота, дни	105,1	79,1	98,0	93,2	-7,1
Затраты на рубль товарной продукции, руб.	0,74	0,84	0,88	119,0	0,1

На основании проведенного анализа было выявлено, что за анализируемый период основные экономические показатели деятельности организации претерпели значительные изменения.

Выручка от продажи, как один из важней показателей характеризующих деятельность организации, за отчетный период возросла более чем на 248 %, что соответствует 22585,0 тыс. руб. в натуральном выражении.

При этом себестоимость проданной продукции росла опережающими темпами (на 295 % за анализируемый период).

Что сказалось на уровне эффективности деятельности организации.

Данные таблицы показывают, что прирост валовой прибыли составил 11,0 %, при этом наблюдается достаточно значительное падение прибыли от продаж (ее снижение в стоимостном выражении составило 860,0 тыс.руб., что соответствует уменьшению показателя на 27,0 %).

Подобная динамика однозначно свидетельствует о наличии отрицательного сальдо по прочим доходам и расходам.

Величины ресурсов, привлеченных организацией, также имела устойчивую тенденцию роста, сумма основных средств задействованных в деятельности организации ООО «777» возросла более чем на 170,0 %, а оборотных средств, в свою очередь увеличились на 231,0 %.

Значительное увеличение привлеченных средств, объясняется тем, что за анализируемый период предприятие расширило объемы деятельности, что требовало адекватного увеличения производственных мощностей.

Показатель фондоотдачи характеризуется не значительным ростом эффективности, так на начало 2016 г. фондоотдача была равна 4,5 руб. а к 2018 г. – 6,3 руб., что свидетельствует об эффективном использовании основных фондов.

При этом следует заметить, что общий уровень фондоотдачи является достаточно значительным и свидетельствует о высоком уровне эффективности использования основных средств.

Подобная динамика увеличения уровня эффективности характерна и для показателей оборотных активов организации ООО «777».

В течение рассматриваемого периода, произошло ускорение оборачиваемости активов, что выразилось в росте оборачиваемости на 107,0%,

при наличии тенденции уменьшения длительности одного цикла на 7 дней.

Среднесписочная численность работающих в организации возросла незначительно (на 19,0 % за три года), при росте показателя производительности труда на 207,0 % или 530,0 тыс. руб. в расчете на одного работающего в организации.

Затраты на рубль товарной продукции или издержкостоемость, свидетельствует о снижении уровня эффективности в части данной величины, что продиктовано опережающими темпами роста величины себестоимости в течение рассматриваемого периода по сравнению с выручкой от продажи.

Для более детального анализа финансового положения организации, рассчитаем ряд относительных коэффициентов, характеризующих долю участия собственных средств в формировании оборотных активов коммерческой организации.

Для этих целей рассчитывают следующие показатели, коэффициенты обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, коэффициент маневренности.

Расчетные данные по указанным коэффициентам и их нормативные значения приведены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 - Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «777»

Наименование показателя	01.01. 2016 г.	01.01. 2017 г.	01.01. 2018 г.	01.01. 2019 г.
1 Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,29	0,44	1,05	1,23
2 Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-3,24	-3,11	-1,56	-1,02
3 Коэффициент маневренности	2,11	2,19	5,01	8,05

Расчетные коэффициенты указанных значений показывают крайне неблагоприятную ситуацию, сложившуюся в организации ООО «777», с точки зрения обеспеченности ее деятельности собственными оборотными средствами.

Ни один из рассчитанных показателей не удовлетворяет требованиям нормативных значений данных финансовых коэффициентов. Коэффициент обеспеченности собственными средствами, характеризует баланс как неудовлетворительный, а организацию как неплатежеспособную.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами рассчитываемый как отношение разницы между собственными средствами и внеоборотными активами организации к величине запасов организации, также характеризует наличие негативной тенденции.

По нормативным значениям запасы организации должны быть сформированы на 60-80 % за счет собственных оборотных активов.

В организации ООО «777» при отсутствии собственных оборотных средств все производственные запасы сформированы за счет заемных источников, ранее проведенный анализ говорит о том, что при наличии наибольшего удельного веса кредиторской задолженности, можно с высокой долей вероятности предположить, что свои производственные запасы организация формирует именно за ее счет.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования, в организации ООО «777» за весь рассматриваемый период, имел отрицательное значение, причем его значение увеличивалось и в 2018 г. коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования был равен 1,23.

Значение коэффициента, характеризует недостаточность у организации собственного капитала.

Таким образом, проведенный анализ показал, что в анализируемой организации имеются ряд негативных моментов, ставящих текущее финансовое положение по угрозы, такая ситуация связана прежде всего со значительным увеличением краткосрочных обязательств, с отсутствием собственных оборотных средств и резко возросшей дебиторской задолженностью, что повлекло за собой дефицит абсолютно ликвидных средств в организации ООО «777».

2.2 Комплексная оценка оборотных средств ООО «777»

Далее приведем анализ источников формирования оборотных средств организации ООО «777».

Расчет удельных весов источников формирования оборотных средств организации, а также динамика изменения соотношения собственных и заемных источников формирования оборотных средств ООО «777» приведена в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Источники формирования оборотных средств ООО «777»

Показатели	2016 г.		2017 г.		2018 г.		Изменение	
	тыс. руб.	уд.вес, %	тыс. руб.	уд.вес, %	тыс. руб.	уд.вес, %	тыс. руб.	%
1 Источники собственных средств	3454,2	44,10	4085,1	45,66	5250,0	32,12	1795,8	-11,98
2 Заемные средства, в т.ч.	4377,9	55,90	4862,3	54,34	11093,0	67,88	6715,1	11,98
Краткосрочные заемные средства, в т.ч.	4377,9	100,0	4862,3	100,0	11093,0	100,0	6716,1	-
- краткосрочные ссуды банков	2100,75	47,98	1440,25	29,62	1985,75	17,90	-115	-30,08
- кредиторская задолженность	2277,2	52,02	3422,1	70,38	9107,5	82,10	6830,3	30,08
Долгосрочные заемные средства	-	x	-	x	-	x	x	x
Итого источники формирования активов	7832,1	100,0	8947,4	100,0	16343,0	100,0	8511,0	-

Проведенный анализ источников формирования оборотных средств так же показал значительную динамику их изменения. Расчетные данные свидетельствуют о том, что в организации в течение анализируемого периода

происходило уменьшение удельного веса собственных источников финансирования, при наличии тенденции роста заемных средств.

Собственный капитал как основной источник финансирования деятельности организации снизился в организации ООО «777», в стоимостном выражении на 1795,0 тыс.руб., что обеспечило уменьшение удельного веса на 11,98 %. Соответственно данным изменениям, в организации наблюдается прирост по заемным источникам финансирования с 55,0 % до 67,0 %, рассмотрение внутренней структуры заемного финансирования показывает, что наибольший удельный вес приходится на кредиторскую задолженность.

Как показывают данные расчетов табл. 2.3, за счет этого источника сформировано на конец 2016 г. более 82,0 % от совокупной стоимости оборотных активов организации (прирост кредиторской задолженности наблюдается как в относительном, так и в абсолютном выражении). Общее снижение кредиторской задолженности, за рассматриваемый период равно 6830,3 тыс. руб.

Что касается банковского кредитования, в части его краткосрочных кредитов, то по данному источнику финансирования наблюдается резкое уменьшение его относительной величины. Как показывают данные табл. 2.3, общее снижение краткосрочного кредитования уменьшилось на 30,0 %, при незначительном уровне снижения данного показателя в натуральном выражении (на 115,0 тыс. руб.), что объясняется приростом общей величины среднегодовой стоимости мобильных активов организации.

Анализ показал, что в течение всего рассматриваемого периода организация для финансирования своей текущей деятельности не привлекала долгосрочных источников финансирования.

Таким образом, анализ структуры формирования оборотных средств организации ООО «777», показывает их крайне нерациональное распределение, поскольку основным источником формирования текущих активов в организации являются заемные средства, в частности, кредиторская задолженность.

Рассчитаем показатель чистого оборотного капитала как разницу между текущими активами и краткосрочными обязательствами. Считается, что организация и ее баланс ликвидны до тех пор, пока ее текущие активы больше краткосрочных обязательств. По данным бухгалтерской (финансовой) отчетности организации ООО «777» оборотный капитал рассчитан в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Чистый оборотный капитал ООО «777»

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Темпы роста, %	Абсолютное отклонение, тыс. руб.
1 Среднегодовая стоимость текущих активов, тыс.руб.	4456,0	3782,0	10304,0	231,24	5848,0
2 Краткосрочные ссуды банков, тыс.руб.	2100,75	1440,25	1985,75	94,53	-115,0
3 Кредиторская задолженность, тыс.руб.	2277,2	3422,1	9107,5	399,94	6830,3
4 Среднегодовая величина чистого оборотного капитала, тыс.руб.	78,05	-1080,35	-789,25	-1011,21	-867,3

Определение уровня ликвидности по показателю чистого оборотного капитала исходит из того, что при положительной его величине среднегодовая стоимость оборотных активов больше, нежели его краткосрочные обязательства в виде кредиторской задолженности и задолженности перед кредитно-финансовыми институтами.

Проведенные расчеты показали достаточно резкое снижение величины чистого оборотного капитала, что свидетельствует об ухудшении экономического положения организации. Как показывают данные расчетов, если на начало 2016 г. величина чистого оборотного капитала и была минимальна, но все-таки в этот период до конца 2018 г. наблюдалось превышение оборотных средств над величиной задолженности ООО «777».

В силу того, что за рассматриваемый период организация стремительно наращивала объемы привлечения (темпы роста кредиторской задолженности в

этот период равны 399,0 %), к 2017 г. величина чистого оборотного капитала имела уже отрицательное значение.

Несмотря на тенденцию снижения среднегодовой величины чистого оборотного капитала с 1080,0 тыс.руб. в 2017 г. до 789,0 тыс.руб. в 2018 г. ситуацию, сложившуюся в организации ООО «777» можно назвать критической.

Для выявления ситуация с целесообразностью столь значительного наращивания кредиторской задолженностью, проведем сравнение величины дебиторской и кредиторской задолженности в организации ООО «777» (таблица 2.5).

Таблица 2.5 – Доля дебиторской и кредиторской задолженности в общем объеме текущих активов ООО «777»

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Темпы роста, %	Абсолютное отклонение, тыс. руб.
Среднегодовая величина текущих активов, тыс.руб.	4456,0	3782,0	10304,0	231,24	5848,0
Среднегодовая величина дебиторской задолженности, тыс.руб.	393,2	606,5	5340,6	в 13 раз	4947,4
Среднегодовая величина кредиторской задолженности, тыс.руб.	2277,2	3422,1	9107,5	399,94	6830,3
Доля дебиторской задолженности, %	8,8	16,0	51,8	587,4	43,0
Доля кредиторской задолженности, %	51,1	90,5	88,4	173,0	37,3

Как видно из данных таблицы 2.5, все показатели претерпели значительные изменения и среднегодовая величина текущих активов, и среднегодовая величина дебиторской задолженности, и среднегодовая величина кредиторской задолженности за рассматриваемый период увеличились.

При этом наиболее значительными темпами увеличивалась кредиторская задолженность ООО «777», темпы роста данного показателя составили 399,0 %.

Анализ удельного веса дебиторской и кредиторской задолженности в совокупных текущих активах показал, что доля кредиторской задолженности значительно превышала долю дебиторской задолженности в структуре баланса организации ООО «777».

За рассматриваемый период динамика изменения дебиторской и кредиторской задолженностей имела разнонаправленные векторы. Так, в период с 2016 по 2018 гг. дебиторская задолженность возросла на 114,7 %, при снижении удельного веса данной статьи на 27,8 %, а кредиторская задолженность в абсолютном выражении увеличилась на 6830,0 тыс. руб. или 399,0 %, при росте ее удельного веса на 37,0 %.

Таким образом, проведенный анализ показал наличие негативной тенденции в части управления дебиторской и кредиторской задолженностью в организации ООО «777», наращивание кредиторской задолженности осуществлялось неоправданно высокими темпами.

С точки зрения финансового менеджмента, в части управления оборотными активами, организации целесообразно увеличивать кредиторскую задолженность (привлекая при этом в свой хозяйственный оборот чужие средства), и уменьшать дебиторскую задолженность (минимизируя отвлечения своих средств).

Анализ, проведенный по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности организации ООО «777» показал, что при наращивании кредиторской задолженности, организация параллельно увеличивает и кредитование своих дебиторов, таким образом, привлеченные средства кредиторов отвлекаются в виде отсрочки платежа предоставляемой заказчиком ООО «777».

Обращает на себя внимание положительное сальдо кредиторской и дебиторской задолженности в организации, что свидетельствует о превышении объемов привлечения.

Наличие собственных оборотных средств у организации определяется как

разница между собственным капиталом и внеоборотными активами. Динамика изменения показателя собственных оборотных средств приведена в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Состояние собственных оборотных средств ООО «777»

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Темпы роста, %	Абсолютное отклонение, тыс. руб.
1 Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс.руб.	3454,2	4085,1	5250,0	152,0	1795,8
2 Среднегодовая стоимость внеоборотных активов, тыс.руб.	3376,0	5165,0	6039,0	178,9	2663,0
3 Среднегодовая величина собственных оборотных средств, тыс.руб.	78,2	-1079,9	-789	-1009,0	-867,2

На основании расчетных данных таблицы 2.6 видно, что динамика изменения собственного оборотного капитала подобна изменению величины чистого оборотного капитала, если на начало рассматриваемого периода предприятие хоть в минимальном объеме, но имело собственные оборотные средства, то на конец периода их величина имела отрицательную величину, что характеризует деятельность организации ООО «777» как неудовлетворительную.

Собственные оборотные активы являются необходимым условием поддержания стабильной работы организации и ее минимального уровня платежеспособности, отрицательное значение собственного оборотного капитала свидетельствует о том, что на предприятии вся величина мобильных активов сформирована за счет заемных, причем краткосрочных заемных средств, в случае предъявления кредиторами счетов к оплате организацией ООО «777» не будет иметь возможность продолжать свою деятельность в силу отсутствия средств.

Динамика основных показателей характеризующих эффективность использования оборотных средств в организации ООО «777» показывает их

значительное изменение за весь рассматриваемый период (таблица 2.7).

Таблица 2.7 - Показатели оборачиваемости оборотных средств в организации ООО «777»

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Темпы роста, %	Абсолютное отклонение, тыс. руб.
Выручка от продажи товаров, тыс.руб.	15263	17205	37850	248,0	22587
Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс.руб.	4456	3782	10304	231,2	5848
Среднегодовая величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	393,2	606,5	5340,6	в 13 раз	4947,4
Среднегодовая величина производственных запасов, тыс.руб.	1090,55	2027,0	4385,8	402,2	3295,0
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала, оборотов	3,43	4,55	3,67	107,24	0,25
Длительность оборота оборотного капитала, дни	105,10	79,14	98,00	93,25	-7,10
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов	38,82	28,37	7,09	18,26	-31,73
Длительность оборота дебиторской задолженности, дни	9,27	12,69	50,80	547,71	41,52
Коэффициент оборачиваемости запасов, оборотов	14,00	8,49	8,63	61,66	-5,37
Длительность оборота запасов, дни	25,72	42,41	41,71	162,17	15,99

Оборотные средства, это авансированные, средства, которые не расходуются, не тратятся, а вкладываются в производственный цикл, и чем быстрее они его пройдут, чем быстрее высвободятся из кругооборота, тем больший прирост выручки от продажи получит организация, и следовательно тем больше будет финансовый результат. Исходя из этого, положительной тенденцией будет наращивание относительного показателя коэффициента оборачиваемости, и снижение длительности оборота.

Выручка от продажи как один из важней показателей характеризующих деятельность производственного организации за отчетный период возросла более чем на 248,7%, что соответствует 22587,0 тыс. руб. в натуральном выражении. Среднегодовая стоимость оборотных средств, за три года

проводимого анализа, так же характеризуется ростом показателя на 231 %, или 5848,0 тыс. руб.

Данные тенденции объясняются расширением деятельности предприятия и увеличением объема производства, что влечет за собой адекватное изменение в потребности в производственных запасах, как составной части оборотных средств.

Негативной тенденцией характеризуется величина дебиторской задолженности, рост этого показателя в период с 2016 по 2018 гг. в натуральном выражении 4947,0 тыс. руб., что выразилось в увеличении дебиторской задолженности в 13 раз. Подобная тенденция наблюдается по статье товарно-материальные запасы, данный показатель возрос на 402,0 %, или 3295,0 тыс. руб. в натуральном выражении.

Анализируя значение коэффициентов оборачиваемости по элементам оборотных средств, можно прийти к выводу, что за рассматриваемый период в организации ООО «777» наблюдается разнонаправленная тенденция эффективности использования составных элементов активов. Так, коэффициент оборачиваемости оборотных активов, рассчитываемый, как отношение выручки от продажи к среднегодовой стоимости оборотных средств, увеличился на 3,67 %, при этом длительность оборота уменьшилась на 7 дней.

Для анализируемой организации, на конец отчетного периода длительность одного оборота составила 98 дней, учитывая отраслевую специфику, а именно, то, что организация принадлежит к строительной отрасли, данный показатель удовлетворяет среднеотраслевым значениям. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности демонстрирует противоположную тенденцию, а именно, за рассматриваемый период, величина показателя уменьшилась более чем на 80,0 %, и составил на конец рассматриваемого периода 7,09 оборота, при этом длительность оборота увеличилась, и в то же период была равна 50 дням.

Анализ данной ситуации показывает, что причиной такого значительного роста длительности оборота дебиторской задолженности является

опережающий темп роста статьи баланса «Дебиторская задолженность» в 13 раз % по сравнению с увеличением выручки от продажи 248,0 %.

Выявленная ситуация характеризует работу организации в части управления оборотными активами как неэффективную. Общая тенденция характеризуется ростом выручки от продажи при снижающихся темпах роста оборотных активов, но внутренняя структура привлеченных активов характеризуется крайней несбалансированностью и значительным превышением в совокупных текущих активах доли дебиторской задолженности и товарно-материальных запасов.

Именно наличие внутренней несбалансированности объясняет увеличение длительности оборота по вышеназванным статьям.

Основным финансовым критерием эффективности использования оборотных средств является их рентабельность, рассчитываемая как процентное соотношение валовой прибыли к средней стоимости оборотных активов за анализируемый период.

Этот показатель характеризует величину прибыли, приходящейся на один рубль функционирующих оборотных средств.

В целях наиболее полного отражения реальной рентабельности оборотных активов организации в числителе дроби целесообразно брать величину чистой прибыли (очищенной от всех налогов и других выплат в бюджет).

Такой показатель отражает реальную финансовую эффективность использования оборотных средств организации, и, чем выше этот показатель, тем лучше.

В табл. 2.8 приведены показатели, определяющие уровень эффективности использования активов организации.

Величины ресурсов, привлеченных организацией, также имели устойчивую тенденцию роста, сумма основных средств задействованных в деятельности организации ООО «777» более чем на 178,9 %, а оборотных средств на 231,2 %.

Таблица 2.8 - Показатели, определяющие рентабельность деятельности организации ООО «777»

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Темпы роста, %	Абсолютное отклонение, тыс. руб.
Выручка от продажи товаров, тыс.руб.	15263	17205	37850	248,0	22587
Себестоимость проданных товаров, тыс.руб.	11345	14513	33470	295,0	22125
Прибыль (убыток) от продаж, тыс.руб.	3215	2113	2355	73,3	-860
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс.руб.	3001	1890	1789	59,6	-1212
Чистая прибыль, тыс.руб.	2789	1456	1467	52,5	-1322
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс.руб.	3376	5165	6039	178,9	2663
Среднегодовая вея стоимость оборотных активов, тыс.руб.	4456	3782	10304	231,2	5848
Собственный капитал, тыс.руб.	3454,2	4085,1	5250,0	152,0	1795,8

Таким образом, на основании всего проведенного выше анализа можно сделать вывод, что основным недостатком в организации производственно-хозяйственной деятельности организации ООО «777», влияющим на уровень финансовой устойчивости, ликвидности является излишние большое привлечение заемных средств в виде краткосрочной кредиторской задолженности. Данная тенденция не могла не найти отражения и на уровне использования оборотных активов организации.

Проведенный анализ структуры формирования оборотных средств в организации ООО «777», показывает их крайне нерациональное распределение, основная часть оборотных средств сконцентрирована в производственных запасах и дебиторской задолженности. Так же была отмечена нерациональная структура источников финансирования, преобладающим из таких источников является заемные средства, в части кредиторской задолженности ООО «777».

3 Мероприятия по повышению эффективности использования оборотных средств предприятия ООО «777»

3.1 Выявление проблем эффективности использования оборотных средств предприятия

В системе мер, направленных на повышение эффективности работы организации и укрепление ее финансового состояния, важное место занимают вопросы рационального и эффективного использования оборотных средств. Проблема улучшения использования оборотных средств стала еще более актуальной в условиях рыночных отношений. Коммерческие интересы организации требуют полной ответственности за результаты своей производственно-хозяйственной деятельности.

Поскольку финансовое положение организации находится в прямой зависимости от состояния оборотных средств и предполагает соизмерение затрат с результатами хозяйственной деятельности и возмещение затрат собственными средствами, организации заинтересованы в рациональной организации финансирования своей деятельности которая предполагает такую организацию движения активов организации, при которой минимально возможная сумма оборотных активов генерирует наибольший экономический эффект и эффективность.

Повышение эффективности использования оборотных средств обеспечивается ускорением их оборачиваемости на всех стадиях кругооборота.

Значительные резервы повышения эффективности использования оборотных средств, заложены непосредственно у самой организации. В сфере производства это относится, прежде всего, к производственным запасам. Запасы играют важную роль в обеспечении непрерывности процесса производства, но в то же время они представляют ту часть средств производства, которая временно не участвует в производственном процессе. Эффективная организация производственных запасов является важным условием повышения эффективности использования в организации оборотных

средств.

Сокращение времени пребывания оборотных средств в незавершенном производстве достигается путем совершенствования организации производства, улучшения применяемых техники и технологии, совершенствования использования основных фондов, прежде всего их активной части, экономии по всем стадиям движения оборотных средств.

Как известно, для расчета оборачиваемости оборотных средств используются следующие показатели: продолжительность одного оборота и коэффициент оборачиваемости. Основными величинами, влияющими на их изменение, являются выручка от продаж и среднегодовая стоимость оборотных средств.

В связи с этим, одним из мероприятий по улучшению использования оборотных средств является увеличение объемов производства, что вызовет рост выручки от продаж. С этой целью необходимо регулярно проводить анализ структуры ассортимента готовой продукции с целью выявления и увеличения в валовом выпуске тех видов готовой продукции, которая пользуется наибольшим спросом и является наиболее рентабельной.

Ускорение оборота оборотных средств позволяет высвободить значительные суммы, и таким образом, увеличить объем производства без дополнительных финансовых ресурсов, а высвободившиеся средства использовать в соответствии с потребностями организации.

На счетах организации в банке должны храниться минимально необходимые суммы денежных средств, а все свободные их остатки следует перечислять в досрочное погашение полученных кредитов, вкладывать в ценные бумаги, предоставлять кредит юридическим и физическим лицам. При перерасходе средств фондов специального назначения и резервов основное внимание уделяется разработке мер по его погашению и предупреждению.

При появлении большой задолженности, с целью ускорения оборачиваемости денежных средств необходимо:

- создавать стимулы клиентам быстрее платить по счетам путем

предоставления специальных скидок;

- разработать систему оценки клиентов, которая бы суммировала все риски, связанные с таким деловым партнером. Общая зависимость от такого партнера будет включать его дебиторскую задолженность, товары на складе, подготовленные к отгрузке, продукцию в производстве, предназначенную этому клиенту. Следует установить формальные лимиты кредита каждому клиенту, которые будут определяться общими отношениями с этим клиентом, потребностями организации в денежных средствах, и оценкой финансового положения конкретного клиента. Необходимо менеджеров по продажам сделать ответственными за наблюдением и обновлением статуса клиента. Привязать оплату их труда к реальному сбору денежных средств с клиентов, с которыми они работают.

Общие пути экономии средств, то есть повышение эффективности их использования, будут конкретными для каждой конкретной организации с учетом ее отраслевой особенности, но в целом к ним относятся следующие:

- сокращение норм расходов и всемерная экономия производственных ресурсов;
- снижение остатков товарно-материальных ценностей на складах;
- сокращение длительности производственного цикла на основе внедрения прогрессивных технологий;
- интенсификации производства;
- рационализация связей с поставщиками и потребителями с учетом жестких требований рыночной экономики, что сведет к минимуму производственные запасы и остаток продукции на складах.

В настоящее время используются три основных метода определения потребности в оборотных средствах.

Аналитический метод предполагает определение потребности в оборотных средствах в размере их среднефактических остатков с учетом роста объема производства.

Чтобы исключить недостатки прошлых периодов в организации

движения оборотных средств, анализируются фактические остатки производственных запасов в целях выявления ненужных, излишних, неликвидных и все стадии незавершенного производства для выявления резервов сокращения длительности производственного цикла. Изучаются причины накопления готовой продукции на складе, и определяется действительная потребность в оборотных средствах.

При этом учитываются конкретные условия работы предприятия в предстоящем году. Данный метод применяется на предприятиях, где средства, вложенные в материальные ценности и затраты, занимают больший удельный вес в общей сумме оборотных средств.

При использовании коэффициентного метода запасы и затраты подразделяются на зависящие от изменения объемов производства (сырье, материалы, затраты на незавершенное производство, готовая продукция на складе) и не зависящие (запчасти, МБП, расходы будущих периодов).

В первом случае потребность в оборотных средствах определяется исходя из их размера в базисном году и темпов роста производства продукции в предстоящем году. Если на предприятии анализируется оборачиваемость оборотных средств и изыскиваются возможности ее ускорения, то реальное ускорение оборачиваемости в планируемом году необходимо учесть при определении потребности в оборотных средствах.

По второй группе оборотных средств, не имеющей пропорциональной зависимости от роста объема производства, потребность планируется на уровне их среднефактических остатков за ряд лет. При необходимости можно использовать аналитический и коэффициентный методы в сочетании. Сначала аналитическим методом определяется потребность в оборотных средствах, зависящих от объема производства, а затем с помощью коэффициентного метода учитываются изменения объема производства.

Метод прямого счета предусматривает обоснованный расчет запасов по каждому элементу оборотных средств с учетом всех изменений в уровне организационно-технического развития предприятия, транспортировки

товарно-материальных ценностей, практике расчетов между предприятиями.

Этот метод очень трудоемкий и требует высокой квалификации экономистов, привлечения к нормированию работников многих служб предприятия, но позволяет наиболее точно рассчитать потребность предприятия в оборотных средствах.

Метод прямого счета используется при организации нового предприятия и периодическом уточнении потребности в оборотных средствах действующих предприятий. Главным условием его применения является тщательная проработка вопросов снабжения и производственного плана предприятия.

Важное значение имеет стабильность хозяйственных связей, так как периодичность и гарантированность снабжения лежат в основе расчета норм запаса.

Метод предполагает нормирование оборотных средств, вложенных в запасы и затраты, готовую продукцию на складе. В общем виде его содержание включает разработку норм запаса по отдельным важнейшим видам товарно-материальных ценностей всех элементов нормируемых оборотных средств, а также определение нормативов в денежном выражении для каждого элемента оборотных средств и совокупной потребности предприятия в оборотных средствах.

Все эти мероприятия способствуют экономии ресурсов и ускорению оборота, а значит снижению потребности в оборотных средствах и увеличению скорости оборачиваемости оборотных средств.

Проведенный анализ эффективности использования оборотных средств в ООО «777» выявил недостатки в управлении текущими активами организации, которые, в общем виде, сводятся к следующим моментам:

- недостаточный уровень ликвидности организации. Анализ ликвидности баланса коммерческой организации ООО «777» показал резкое изменение ликвидности за весь анализируемый период. Было выявлено, что снижение ликвидности является следствием изменения внутренней структуры активов организации, в частности уменьшением абсолютно ликвидных средств, при

этом общий рост текущих активов происходил за счет наращивания величины производственных запасов и дебиторской задолженности. В результате на конец рассматриваемого периода статья производственные запасы составляла более 40,0% от совокупной суммы оборотных активов.

- наращивание величины краткосрочной дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность за три анализируемых года увеличилась более чем в 13 раз. Рост данной структурной составляющей оборотных средств в ООО «777» в стоимостном выражении составил 9890,3 тыс. руб. Обращает на себя внимание, что основной рост этого показателя приходится на 2018 г., именно в этот период краткосрочная дебиторская задолженность увеличилась более чем на тысячу процентов;

- уменьшение денежных средств организации и отсутствие краткосрочных финансовых вложений, общее уменьшение величины наиболее ликвидной составляющей оборотных средств ООО «777» за три года составило 95,0 %;

- изменение структуры оборотных средств ООО «777». Анализ свидетельствуют, что если на начало анализируемого периода наибольший удельный вес в структуре оборотных средств принадлежал статье денежные средства, то к концу 2018 г. на этот элемент текущих активов приходилось всего лишь 5,0 % .

Противоположная тенденция, абсолютного уменьшения наблюдается в следующих структурных элементах формирующих полную стоимость оборотных средств организации, долгосрочная дебиторская задолженности и денежные средства.

- отсутствие собственного оборотного капитала. Расчет величины собственных оборотных активов организации показал, что при неизменности собственного капитала и росте величины внеоборотных активов на 283,8 % за три анализируемых года, показатель собственных оборотных средств имел отрицательное значение по всем интервалам анализа.

- изменение величины коэффициента оборачиваемости в сторону

уменьшения его значения, при росте длительности одного оборота.

Выявленная ситуация характеризует работу организации в части управления оборотными активами как неэффективную. Общая тенденция характеризуется ростом выручки от продажи при более низких темпах роста оборотных активов, но внутренняя структура привлеченных активов характеризуется крайней несбалансированностью и значительным превышением в совокупных текущих активах доли дебиторской задолженности и товарно-материальных запасов.

Именно наличие внутренней несбалансированности объясняет увеличение длительности оборота по вышеназванным статьям. Учитывая выявленные недостатки в управлении оборотными средствами в организации ООО «777», основными разработанными в выпускной квалификационной работе мероприятиями, направленными на повышение эффективности их использования будут следующие:

- повышение ликвидности и платежеспособности анализируемой организации, путем наращивания величины абсолютно ликвидных активов;
- изменение структуры оборотных средств, путем их перераспределения;
- уменьшение величины производственных запасов, с тем, чтобы высвободившиеся ресурсы перераспределить в более ликвидные активы и направить на погашение убытков организации;
- обоснование необходимой величины производственных запасов, в размере необходимом для поддержания бесперебойности и ритмичности работы
- изменение структуры источников формирования оборотных средств, путем направления части собственного капитала на финансирование текущих активов.

Для выявления величины необходимых производственных запасов используем методы нормирования оборотных средств. Определение потребности организации в оборотных средствах является весьма важным в условиях рынка. Основные принципы нормирования: достаточность и

минимальность, т.е. авансированных в производство оборотных средств должно быть достаточно для бесперебойной и ритмичной работы организации, но их размер должен быть в этих рамках минимальным, т.е. лишние средства не должны быть заморожены, а в виде производственных запасов.

3.2 Разработка предложений по повышению эффективности использования оборотных средств ООО «777»

Проведенный анализ структуры запасов организации ООО «777» показал, что более 80,0 % от общей структуры запасов приходится на статью сырье и материалы. Важным моментом при оптимизации объемов запасов является то, что увеличение, тем более ненормированное увеличение производственных запасов приводит к росту затрат организации, поскольку в такой ситуации возникают дополнительные расходы на их транспортировку и хранение.

Расчетные данные по необходимой величине производственных запасов и полученной в результате этого экономии оборотных активов приведены в табл. 3.1.

Как видно из данных таблицы 3.1, фактический объем производственных запасов на конец анализируемого года был равен 4385,8 тыс.руб. Проведенные расчеты с учетом снижения производственных запасов на величину высвобождения их в результате проведения нормирования показали, что нормативный объем производственных запасов равен 2532,6 тыс.руб., следовательно, высвобождение ресурсов составило 1855,2 тыс.руб.

Столь значительная экономия является важным моментом повышения эффективности использования оборотных активов организации ООО «777».

Проведенный анализ ликвидности показал, что одной из ключевых проблем организации ООО «777», с точки зрения управления оборотными средствами является низкий уровень ликвидности, величина абсолютно ликвидных средств анализируемой организации снизилась до критического уровня в 208,0 тыс. руб. Реализация предложенного мероприятия, прежде всего,

скажется на уровне ликвидности организации, поскольку на величину высвобожденных ресурсов предполагается увеличить денежные средства организации ООО «777».

Таблица 3.1 – Норматив оборотных средств в производственных запасах в организации ООО «777»

Элементы производственных запасов	Потребность в материале	Цена, тыс. руб.	Интервал поставок	Нормативный объем запасов, тыс.руб.	Фактический объем производственных запасов, тыс.руб.	Высвобождение оборотных средств, тыс.руб.
Маты минераловатные из стеклянного волокна марки М-1-100	9000 м3	2890 рублей за м3	1 раз в месяц	$22,5 \cdot 9000 / 360 \cdot 2890 = 1625,6$	2379,6	753,0
Сталь оцинкованная тонколистовая толщ. 0,5мм	530 тонн	38000 рублей за тонну	1 раз в декаду	$7,5 \cdot 530 / 360 \cdot 38000 = 419,5$	900,1	480,6
Проволока вязальная оцинкованная толщ. 0,9 мм	450 тонн	52000 рублей за тонну	1 раз в декаду	$7,5 \cdot 1250 / 360 \cdot 52000 = 487,5$	1109,1	621,6
ИТОГО:				2532,6	4385,8	1855,2

При этом следует помнить, что снижение производственных запасов так же повлияет на уровень эффективности использования как совокупных оборотных средств в целом, так и производственных запасов в частности. Рассчитаем, как изменятся показатели экономической эффективности использования оборотных средств в результате уменьшения активов, вложенных в производственные запасы (таблица 3.2).

Изменение уровня эффективности использования оборотных средств

рассчитан при условии неизменной выручки, и даже в этом случае, в результате реализации предложенного мероприятия происходит существенное увеличение уровня эффективности.

Таблица 3.2 – Результативные показатели эффективности использования оборотных активов в организации ООО «777»

Показатели	Фактические данные, 2018 г.	Прогнозные данные, 2020 г.	Темпы роста, %	Абсолютные изменения, тыс. руб.
1 Выручка от продаж товаров, тыс. руб.	37850,0	37850,0	100,0	-
2 Среднегодовая величина производственных запасов, тыс. руб.	4385,8	2532,6	57,7	-1853,2
3 Среднегодовая стоимость оборотных средств (с учетом изменения потребности в производственных запасах), тыс. руб.	10304,0	7772,0	75,4	-2532
4 Коэффициент оборачиваемости производственных запасов, оборотов	8,6	14,9	173,3	6,3
5 Длительность оборота запасов, дни	41,8	24,1	57,7	-17,7
6 Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала, оборотов	3,67	4,80	130,8	1,13
7 Длительность оборота оборотного капитала, дни	98,0	75,0	76,5	-23

Как показывают данные табл. 3.2, коэффициент оборачиваемости производственных запасов возрос с 8,6 до 14,9 %, при снижении продолжительности одного цикла на 17 дней.

Коэффициент оборачиваемости всего оборотного капитала, рассчитанный с учетом изменения потребности в производственных запасах увеличился на 1,13 при уменьшении длительности на 23 дня. Таким образом, реализуемое

мероприятие повлияет и на уровень эффективности и на уровень ликвидности баланса организации.

Проведенный в выпускной квалификационной работе анализ выявил ряд негативных тенденций в работе организации ООО «777», к числу которых можно отнести, в первую очередь резкое изменение уровня эффективности, которое сказалась, как на уровне прибыльности деятельности и его рентабельности, так и на уровне ликвидности.

Такая ситуация объясняется финансовым кризисом, который пережила экономика России, и последствия которого сказываются на деятельности предприятий до сих пор, тем более что анализируемая организация относится к строительной отрасли, которая пострадала от кризиса больше нежели другие отрасли экономики.

С целью повышения эффективности функционирования в ООО «777» намечается к реализации инвестиционный проект основной целью которого является основание производства нового вида готовой продукции, что призвано способствовать увеличению объемов производства организации.

Важнейшим моментом при реализации любых капитальных вложений с целью увеличения объемов производства, является проведение маркетинговых исследований и определение круга потенциальных потребителей.

С этой целью в организации ООО «777» была проведена достаточно обширная работа, по выявлению желаемого сегмента рынка и заключены договора по поставке новой продукции ряду крупных строительных предприятий.

Рассмотрим реализуемый в организации ООО «777» инвестиционный проект и рассчитаем его влияние на финансовое состояние организации.

Целью реализации инвестиционного проекта в данной организации является увеличение прибыли от производства строительных материалов с целью последующего использования части ее на совершенствование проектной деятельности и обеспечение заработной платы работникам в ситуации ухудшения конъюнктуры рынка, как следствие финансового кризиса.

Таким образом, здесь можно говорить о диверсификации производства.

Ее роль определяется тем, что она дает возможность организации освободиться от односторонней зависимости от конъюнктуры специализированного рынка.

Испытывая затруднения на одном рынке, диверсифицированная коммерческая организация может наращивать производство в другой отрасли и за счет этого компенсировать потери.

Для осуществления цели инвестиционного проекта планируется решить следующую задачу: организовать производство одного из видов современных строительных материалов - облицовочного кирпича.

До этого, организация предприятие выпускало в незначительном количестве строительные материалы, кирпич, черепицу и прочих строительные изделия из обожженной глины.

Главная причина такого выбора заключается в том, что в настоящее время происходит изменение структуры жилищного строительства, переход на новые архитектурно - строительные системы, типы зданий и технологии их возведения.

Из этого можно сделать вывод о том, что произведенная в результате реализации инвестиционного проекта продукция, скорее всего, будет пользоваться спросом.

Для реализации проекта планируется использование собственных и заемных источников. Предполагается, что заемные средства будут привлекаться для закупки необходимого оборудования, а за счет собственных источников будут финансироваться остальные затраты.

Планируемая производительность линии по производству облицовочного кирпича - 10 тонн в сутки. Коэффициент использования производственной мощности равен 0,85.

Для того чтобы рассчитать потребность в оборотных средствах, необходимы расчеты, представленные в таблице 3.3.

Расчет себестоимости показал, что для производства одной тонны готовой продукции потребуется 3,951 тыс.руб.

Таблица 3.3 - Себестоимость и цена 1 тонны кирпича

Показатели	Норма расхода на 1т	Цена за единицу, в тыс. руб.	Себестоимость и цена 1т, тыс. руб.
Песок, т	0,3	2,8	0,84
Глина, т	0,4	3,9	1,56
Цемент, т	0,2	5,0	1,0
Прочее сырье, т	0,1	3,0	0,31
Вода, куб ³	29,4	0,0015	0,044
Электроэнергия, кВт	76,2	0,00275	0,209
Итого			3,951

Далее необходимо определить потребность в оборотных средствах необходимых для реализации данного проекта (таблица 3.4).

Таблица 3.4 – Расчет годовой потребности ООО «777» в оборотных средствах

Элемент расчета	Величина
Материальные затраты на 1 тонну готовой продукции, тыс. руб.	3,951
Производительность цеха, т	5
Коэффициент использования мощности	0,85
Количество рабочих дней	245
Итого годовая потребность в оборотном капитале, тыс.руб.	4113

Для организации нормального функционирования новой производственной линии планируется нанять семь рабочих и одного начальника цеха. Также в связи с реализацией проекта должны возрасти транспортные расходы. Увеличение составит 52,0 тыс. руб. Дополнительные средства потребуются для оплаты монтажных и погрузочно - разгрузочных работ (55,0 тыс. руб.), финансирования коммерческих расходов. Налоги и сборы увеличатся на 41,8 тыс. руб. Совокупные денежные потоки генерируемые данным инвестиционным проектом приведены в таблице 3.5.

Общая экономическая эффективность реализуемого инвестиционного проекта сводится к увеличению прибыльности деятельности коммерческой организации ООО «777» путем расширения видов деятельности организации и завоевания новых рынков. Следует отметить, что, несмотря на то, что

проведенные расчеты показали не высокий объем прибыли за рассматриваемый период, данный проект достаточно выгоден для предприятия, поскольку его реализация способствует диверсификации деятельности ООО «777» и уменьшению его зависимости от внешней конъюнктуры.

Таблица 3.5 – Прогнозируемый денежный поток от инвестиционной деятельности организации ООО «777», тыс. руб.

Показатели денежных потоков		1 год	2 год	3 год
1 Денежный приток:				
1.1 Выручка от продажи		6900	7000	6500
Всего приток:	-	6900	7000	6500
2 Денежный отток:				
2.1 Монтажные и погрузо - разгрузочные работы	55			
2.2 Капитальные затраты	5456,1			
2.3 Стоимость сырья и материалов		4113,0	4113,0	4113,0
2.4 Налоговые отчисления		41,8	54,5	59,2
2.5 Транспортные расходы	52			
2.6 Заработная плата		567,0	567,0	567,0
2.7 Коммерческие расходы	323			
Всего отток:	5886,1	4721,8	4734,5	4739,2
3 Чистый денежный поток	-5886,1	2178,2	2265,5	1760,8
4 Чистый денежный поток нарастающим итогом	-5886,1	-3707,9	-1442,4	318,4

При этом в качестве критерия эффективности инвестиционного проекта можно рассчитать уровень рентабельности производимой продукции и рентабельность продаж. Рассчитаем указанные показатели, по данным на третий год реализации инвестиционного проекта, данные представим в таблице 3.6.

Расчеты показали достаточно высокую эффективность реализуемого проекта, по крайней мере, по показателю эффективности производимой продукции и оказываемых услуг.

Уровень рентабельности продаж равен 27 %, что является достаточно высоким критерием эффективности.

Таблица 3.6 – Расчетная рентабельность на третий год реализации инвестиционного проекта в организации ООО «777»

Показатель	Величина
Выручка от продажи, тыс. руб.	6500
Себестоимость, тыс. руб.	4739,2
Рентабельность продаж, %	27,0
Рентабельность продукции, %	34,1

Общая экономическая эффективность реализуемого инвестиционного проекта сводится к увеличению прибыльности деятельности ООО «777» путем расширения видов деятельности организации и завоевания новых рынков. Проведенный выше анализ показал, что в результате реализации инвестиционного проекта по производству нового вида продукции, все относительные показатели эффективности значительно повысились.

Для уточнения проведенных расчетов рассчитаем ряд специализированных показателей характеризующих уровень эффективности именно инвестиционной деятельности. В таблице 3.7 представлены расчетные показатели, характеризующие уровень эффективности реализуемого инвестиционного проекта на основании некоторых формализованных критериев эффективности. Как видно из расчетов, осуществленных в таблице 3.7, все расчетные показатели экономической эффективности инвестиционной деятельности характеризуют реализуемый инвестиционный проект как выгодный для организации ООО «777».

Срок его окупаемости, рассчитанный на основании недисконтированных потоков равен 2,6 года, что меньше экономически оправданного срока окупаемости установленной в анализируемой организации для проектов данного уровня капиталоемкости.

Поскольку приток денежных средств распределен во времени, он дисконтируется с помощью коэффициента, устанавливаемого аналитиком (инвестором) самостоятельно исходя из ежегодного процента возврата, который он хочет или может иметь на инвестируемый им капитал. Чистая приведенная стоимость для данного проекта равна 578,4 тыс. руб., что

свидетельствует о превышении дисконтированных денежных доходов над капитальными затратами организации по реализации инвестиционного проекта.

Таблица 3.7 – Экономический эффект от предложенного мероприятия

Показатели	Значение	Критерий эффективности
Срок окупаемости	2,6 г	Сравнение с экономически оправданным сроком окупаемости
Норма прибыли на капитал	22,7 %	Сравнение с рекомендуемым уровнем
Чистая приведенная стоимость	578,4	Положительная величина
Рентабельность (индекс доходности)	1,05	Значение больше единицы

Индекс рентабельности рассчитывается как отношение суммы дисконтированных элементов возвратного потока с исходной инвестицией. Этот метод является следствием метода чистой приведенной стоимости, т.к. здесь тоже сопоставляются дисконтированные денежные потоки с исходными инвестициями, но в виде не разности, а отношения. Логика интерпретации критерия очевидна, если индекс рентабельности больше единицы, то проект следует принять, если меньше единицы, то проект следует отвергнуть.

В отличие от чистой приведенной стоимости индекс доходности относительный показатель, он характеризует уровень затрат на единицу вложений, т.е. эффективность вложений. Чем больше значение этого показателя, тем выше отдача с каждого инвестированного рубля. По данным анализируемого инвестиционного проекта индекс рентабельности, рассчитанный по дисконтированным денежным потокам равен 1,05 %, следовательно, проект, разработанный для коммерческой организации ООО «777» можно считать эффективным.

Заключение

Оборотные средства коммерческой организации являются одной из составных частей имущества организации. Состояние и эффективность их использования - одно из главных условий успешной деятельности организации. Рыночная экономика, базирующаяся на независимости товаропроизводителей, на полной финансовой ответственности организаций за результаты своей деятельности вынуждают организации изменять свою политику по отношению к оборотным средствам, искать новые источники их формирования и пополнения, изучать проблему эффективности их использования.

Финансовое положение организации находится в зависимости от того, как скоро активы, вложенные в производство, превращаются в реальные деньги. Рост неплатежей затрудняет ритмичную деятельность организации (закупку сырья, оплату труда и другие расходы, производимые из выручки) и ведет к увеличению дебиторской задолженности.

В то же время, излишне отвлеченные средства в производственные запасы, незавершенное производство и готовую продукцию приводят к омертвлению ресурсов организации, которые всегда ограничены, и как следствие к неэффективному использованию оборотных активов организации.

Основные выводы по работе можно сформулировать в следующем виде:

Анализ формирования и эффективности использования оборотных средств, в данной выпускной квалификационной работе приведен на примере коммерческой организации ООО «777». Анализ основных показателей ее производственно-хозяйственной деятельности показал их значительное увеличение, причем как в стоимостном, так и в относительном выражении, особо положительной тенденцией является увеличение прибыли организации и рост показателей характеризующих эффективность использования ресурсов.

Для выявления реального финансового состояния организации ООО «777» был проведен анализ ее ликвидности. Расчеты показали, что в организации произошло резкое снижение ликвидности, что продиктовано

двумя основными факторами, во-первых, недостатком абсолютно ликвидных средств в организации для погашения ее текущих обязательств, во-вторых, значительным наращиванием последних, особенно в части кредиторской задолженности.

Структуры источников формирования оборотных средств ООО «777», показывает их крайне нерациональное распределение, поскольку основным источником формирования текущих активов является в организации являются заемные средства, в частности кредиторская задолженность. При анализе уровня эффективности использования оборотных средств, общая тенденция характеризуется ростом эффективности (о чем свидетельствует повышение коэффициента оборачиваемости рассчитанного по совокупной стоимости активов). При этом наблюдается снижение эффективности по отдельным элементам, формирующим полную стоимость мобильных активов анализируемой организации.

Для повышения эффективности использования оборотных средств в выпускной квалификационной работе предлагается ряд мероприятий, в частности, предлагается оптимизировать структуру запасов путем проведения научно обоснованного процесса нормирования в организации, приведен расчет эффекта от данного мероприятия (сумма высвобождения составит 1855,0 тыс. руб.). Снижение производственных запасов повлияет на уровень эффективности использования как совокупных оборотных средств в целом, так и производственных запасов в частности.

Изменение уровня эффективности источников формирования оборотных средств организации и эффективности использования самих оборотных средств рассчитан при условии неизменной выручки, и даже в этом случае, в результате реализации предложенного мероприятия происходит существенное увеличение уровня эффективности, коэффициент оборачиваемости производственных запасов возрос с 8,6 до 14,9 %, при снижении продолжительности одного цикла на 17 дней.

Список использованной литературы

1. Аксенов, А.П. Экономика предприятия: учеб. / А.П. Аксенов, И.Э. Берзинь, Н.Ю. Иванова . - М.: КноРус, 2013. - 350 с.
2. Алексейчева, Е.Ю. Экономика организации (предприятия): учеб. для бакалавров / Е.Ю. Алексейчева, М. Магомедов. - М.: Дашков и К, 2016. - 292 с.
3. Бабук, И.М. Экономика промышленного предприятия: учеб. пособие / И.М. Бабук, Т.А. Сахнович. - М.: НИЦ ИНФРА-М, Нов. знание, 2013. - 439с.
4. Базилевич, А.И. Экономика предприятия (фирмы): учеб. для бакалавров / А.И. Базилевич, Л.В. Бобков . - М.: Проспект, 2013. - 640 с.
5. Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации): м для бакалавров / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. - М.: Дашков и К, 2015. - 372 с.
6. Веретенникова, И.И. Экономика организации (предприятия): учеб. пособие для бакалавров / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова; Под ред. И.В. Сергеев. - М.: Юрайт, 2017. - 671 с.
7. Волков, О.И. Экономика предприятия: учеб. пособие / О.И. Волков, В.К. Складенко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 264 с.
8. Гарнов, А.П. Экономика предприятия: учеб. для бакалавров / А.П. Гарнов, Е.А. Хлевная, А.В. Мыльник. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 303 с.
9. Евдокимова, Л.А. Финансовый менеджмент: учеб. – М.: МГИУ, 2019. — 216 с.
10. Жиделева, В.В. Экономика предприятия: учеб. пособие / В.В. Жиделева, Ю.Н. Каптейн.. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 133 с.
11. Зайцев, Н.Л. Экономика промышленного предприятия: учеб. / Н.Л. Зайцев. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 414 с.
12. Иванов, И.Н. Экономика промышленного предприятия: учеб. / И.Н. Иванов. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 395 с.
13. Коршунов, В.В. Экономика организации (предприятия): учеб. и практикум

- для прикладного бакалавриата. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 407 с.
14. Крум, Э.В. Экономика предприятия: учеб. пособие / Э.В. Крум.. - Мн.: ТетраСистемс, 2016. - 192 с.
 15. Лысенко, Ю. Экономика предприятия торговли и общественного питания: учеб. пособие. Стандарт третьего поколения / Ю. Лысенко. - СПб.: Питер, 2017. - 416 с.
 16. Мамедов, О.А. Современная экономика. Лекционный курс. Многоуровневое учебное пособие. – 3-е изд., перераб. и доп. / Под ред. д.э.н. О.Мамедова. – Ростов/н/Д: изд-во «Феникс», 2018. – 545с.
 17. Новашина, Т.С. Экономика и финансы предприятия: учеб. / Т.С. Новашина, В.А. Леднев. - М.: МФПУ Синергия, 2016. - 352 с.
 18. Осипова, И.В. Экономика организации (предприятия) (для бакалавров) / И.В. Осипова, Е.Б. Герасимова. - М.: КноРус, 2015. - 280 с.
 19. Паламарчук, А.С. Экономика предприятия: учеб. / А.С. Паламарчук. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 458 с.
 20. Радько, Т.Н. Экономика предприятия / Т.Н. Радько. - М.: КноРус, 2018. - 352 с.
 21. Романова, А.Т. Экономика предприятия: учеб. пособие / А.Т. Романова. - М.: Проспект, 2016. - 176 с.
 22. Сафронов, Н.А. Экономика организации (предприятия): учеб. для ср. спец. учебных заведений. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 256 с.
 23. Сергеев, И.В. Экономика организации (предприятия): учеб. и практикум для прикладного бакалавриата / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова. - Люберцы: Юрайт, 2015. - 511 с.
 24. Тертышник, М.И. Экономика предприятия: учеб. пособие / М.И. Тертышник. - М.: ИНФРА-М, 2016. - 328 с.
 25. Фридман, А.М. Экономика предприятия общественного питания: учеб. для бакалавров / А.М. Фридман. - М.: Дашков и К, 2016. - 464 с.
 26. Чайников, В.В. Экономика предприятия (организации): учеб. пособие / В.В. Чайников, Д.Г. Лапин. - М.: ЮНИТИ, 2015. - 439 с.

27. Чалдаева, Л.А. Экономика предприятия: учеб. для академического бакалавриата / Л.А. Чалдаева. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 410 с.
28. Чечевицына, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учеб. / Л.Н. Чечевицына. - Рн/Д.: Феникс, 2014. - 368 с.
29. Шеремет, А.Д., Сайфулин, Р.С., Негашев, Е.В. Теория финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 208 с.
30. Экономика предприятия: учеб. / Под ред. В.Я. Горфинкеля. - М.: ЮНИТИ, 2016. - 663 с.