



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 Халаджян Екатерина Вагаршаковна

Руководитель к.э.н., доцент Яйли Дмитрий Ервантович

«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 оценки эффективности управления оборотным капиталом.....	5
1.1 Сущность, состав, структура и нормирование оборотного капитала ..	5
1.2 Методика анализа и оценки эффективности управления оборотным капиталом предприятия.....	14
2 Анализ и оценка эффективности управления оборотным капиталом ООО «Спецстрой-Инжиниринг».....	22
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия.....	22
2.2 Оценка эффективности управления оборотным капиталом.....	29
3 Основные направления повышения эффективности управления использованием оборотного капитала ООО «Спецстрой-Инжиниринг».....	37
3.1 Мероприятия по повышению эффективности управления использованием оборотного капитала на исследуемом объекте.....	37
3.2 Расчет экономического эффекта от предлагаемых мероприятий.....	444
Заключение .....	511
Список используемой литературы .....	533

## Введение

Оборотные активы представляют собой сочетание оборотных активов и оборотных активов в денежном выражении. Эти составляющие оборотного капитала обслуживают процесс воспроизводства различными способами: первый в сфере производства и второй в сфере торговли.

Условия производства и реализации продукции требуют, чтобы на складах производителя всегда были запасы материальных ресурсов, используемых в процессе производства, и готовой продукции. Для обеспечения бесперебойной работы также необходимо, чтобы некоторые запасы незаконченной продукции находились в магазинах. Наконец, компания должна иметь определенные денежные средства на банковских счетах и счетах[11, с.193].

Актуальность темы определяется тем, что оборотный капитал является важнейшим элементом, обеспечивающим жизнедеятельность предприятия, эффективность использования которого во многом определяет отдачу от вложенных в производство средств.

Объект исследования общество с ограниченной ответственностью «Спецстрой-Инжиниринг» (ООО «Спецстрой-Инжиниринг»).

Предмет исследования – оборотный капитал исследуемого объекта.

Цель исследования – разработка мероприятий по совершенствованию управления оборотным капиталом предприятия.

В соответствии с целью в ходе исследования решались следующие задачи:

- изучить теоретические и методические основы сущности, состава, структуры и нормирования оборотного капитала на предприятии;
- раскрыть особенности проведения анализа эффективности использования оборотного капитала;
- дать общую организационно-экономическую характеристику исследуемого объекта;

- провести анализ и оценку состояния и эффективности использования оборотного капитала на предприятии;

- предложить мероприятия по системе управления оборотным капиталом ООО «Спецстрой-Инжиниринг».

Поставленные цели и задачи обусловили структуру выпускной квалификационной работы:

- в первой главе рассмотрены теоретические и методические основы оценки эффективности использования оборотного капитала;

- во второй главе выполнен анализ эффективности управления оборотным капиталом в ООО «Спецстрой-Инжиниринг»

- в третьей главе предложены рекомендации по повышению эффективности управления оборотным капиталом ООО «Спецстрой-Инжиниринг»

В качестве теоретической основы для написания бакалаврской работы использованы работы таких авторов как: Абрютина, М.С., Маркарьян, Э. А., Медведева, О. В., Селезнева, Н.Н., Шеремет, А.Д., Ковалев, В.В., и др.

В качестве информационных источников использованы законодательные, нормативно-правовые документы, а также данные бухгалтерского учета и отчетности ООО «Спецстрой-Инжиниринг» за 2017-2019 гг.

Общий объем работы составляет 55 страниц, 10 рисунков, 9 таблиц.

# 1 Теоретические и методические основы оценки эффективности управления оборотным капиталом

## 1.1 Сущность, состав, структура и нормирование оборотного капитала

Помимо основных фондов для деятельности предприятия, наличие оптимального количества оборотных средств имеет большое значение.

Оборотный капитал - это ресурс компании, который может быть преобразован в денежные средства в течение года или производственного цикла и предназначен для формирования оборотного капитала и фондов обращения, чтобы обеспечить непрерывность процесса обращения и воспроизводства.

Исследование типа оборотных средств включает рассмотрение оборотных средств и оборотных средств. Оборотный капитал, оборотный капитал и фонды обращения существуют в единстве и взаимосвязи, но между ними существуют существенные различия [8, с.319].

Оборотный капитал представляет собой наиболее мобильную часть активов. В каждом цикле оборотный капитал проходит три стадии: денежные средства, производство и товары.

На первом этапе средства компаний используются для закупки сырья, материалов, топлива, тары, полуфабрикатов, комплектующих и т. д., необходимых для осуществления производственной деятельности. На втором этапе производственные запасы преобразуются в незавершенное производство и готовую продукцию. Третий шаг - процесс продажи товаров и получения денег. Оборотный капитал по составу и характеру размещения в производственном процессе делится на две составляющие: оборотный капитал и оборот средств.

После окончания производственного цикла, производства готовой продукции и ее продажи, стоимость оборотного капитала возвращается как часть выручки от продажи продукции (работ, услуг). Это создает возможность планомерного возобновления производственного процесса, благодаря

постоянному обороту средств компании[27, с.347].

Оборотные активы - это активы компании, которые в результате своей коммерческой деятельности полностью переводят свою стоимость в готовую продукцию, участвуют один раз в производственном процессе, изменяя или теряя свою естественную материальную форму.

Текущие производственные активы идут в производство в натуральной форме и полностью используются в процессе производства. Они полностью переносят свою стоимость на созданный продукт.

Денежные потоки связаны с поддержанием процесса обращения товаров. Они не участвуют в создании стоимости, но являются носителями. После окончания производственного цикла, изготовления готовой продукции и ее продажи стоимость оборотных активов возмещается как часть выручки от продажи продукции (заводы, услуги). Это создает возможность планомерного возобновления производственного процесса, что происходит благодаря непрерывному потоку средств компании[5, с.214].

Величина оборотных средств, используемых в производстве, определяется в основном продолжительностью производственных циклов производства, уровнем развития техники, совершенством техники и организацией труда. Количество средств обращения зависит главным образом от условий реализации продукции и уровня организации системы снабжения и сбыта.

Оборотный капитал является более мобильной частью активов. В каждом цикле оборотный капитал проходит три стадии: денежную, производственную и товарную[17, с.472].

Авансы возмещаются из выручки от продажи продукции. Денежная форма, которую оборотный капитал принимает на неконечной стадии кругооборота, является в то же время начальной стадией оборота капитала.

Таким образом, оборотный капитал представляет собой величину аванса наличными для систематического формирования и использования оборотных средств и оборотных средств в минимально необходимых суммах,

обеспечивающих реализацию производственной программы путем бизнес и своевременный расчет.

В общем виде классификация оборотного капитала предприятия представлена на рисунке 1.



Рисунок 1 - Классификация оборотных средств

Различают состав и структуру оборотного капитала.

Источниками накопления оборотного капитала могут быть прибыль, ссуды (банковские и коммерческие или отсроченные платежи), капитал (устав), капитальные гранты, балансовые средства, перераспределение ресурсов (страхование, вертикальные структуры управления), обязательства, и т.п.

Эффективность использования оборотных средств влияет на финансовые результаты предприятия. Анализируя его, используются следующие показатели: наличие оборотных средств, соотношение собственных ресурсов и заемных средств, платежеспособность предприятия, его ликвидность, оборачиваемость оборотных средств и т. Д. Оборот оборотного капитала указывает на время последовательного потока средств через различные этапы

производства и обращения.

Помимо запасов и незавершенного производства, стандартизированные элементы оборотного капитала также включают расходы будущих периодов и остатки готовой продукции на предприятии, которое их производит.

Коэффициент оборотного капитала для отложенных расходов рассчитывается на основе остатка средств на начало периода и суммы расходов в течение расчетного (планируемого) периода обратного отсчета последующего возмещения затрат в связи с затратами на производство.

Коэффициент использования оборотных средств в балансе готовой продукции определяется как произведение себестоимости производства готовой продукции за один день и скорости их запасов в днях.

В свою очередь, инвентаризационный сбор состоит из количества дней, необходимых для подготовки товара к продаже (продаже). Совокупная структура оборотного капитала компании на период ликвидации (планирование) представляет собой не что иное, как общий объем стандартов, рассчитанных для отдельных элементов (запасы, незавершенное производство, отложенные расходы и отходы от готовой продукции).

К фондам обращения относятся:

- средства предприятия, вложенные в запасы готовой продукции, товары отгруженные, но не оплаченные;
- средства в расчетах;
- денежные средства в кассе и на счетах.

Характерной чертой оборотных средств является высокая скорость продаж. Функциональная роль оборотного капитала в производственном процессе принципиально отличается от инвестиционного капитала. Оборотный капитал обеспечивает непрерывность производственного процесса.

Основные элементы оборотного капитала потребляются в каждом производственном цикле. Они полностью теряют свою естественную форму и поэтому полностью включены в стоимость продукта [29, с.271].

Соотношение между различными элементами оборотного капитала,

выраженное в процентах, называется структурой оборотного капитала. Разница в структуре оборотного капитала отраслей обусловлена многими факторами, в частности особенностями организации производственного процесса, условиями снабжения и сбыта, расположением поставщиков и потребителей и структурой производственные затраты.

Результатом потребления оборотных средств производства является готовая продукция. Он представляет собой готовую продукцию, полностью готовую в этот период, и полуфабрикаты собственного производства, продаваемые отдельно.

Таким образом, оборотный капитал промышленного предприятия по их назначению в процессе производства представлены четырьмя группами:

- производственные запасы;
- незавершенное производство;
- готовые изделия и полуфабрикаты собственного производства;
- денежные средства, находящиеся в кассе, на расчетном счете
- предприятия, а также средства в расчетах.

В практике учета, анализа и планирования материальных ресурсов текущая деятельность классифицируется в зависимости от местоположения и роли в производственном процессе в соответствии с организационными принципами и источниками образования [1, с.208].

В состав оборотных средств предприятия входят:

- товарно-материальные запасы - необходимые для обеспечения процесса производства сырья;
- незавершенное производство - рабочие элементы, которые еще не прошли все этапы обработки;
- расходы будущих периодов - затраты на подготовку и разработку новых продуктов, которые осуществляются в текущем году, но затраты на производство будут распределены в последующие периоды.

В дополнение к производственному процессу, который требует инвестиций в оборотные фонды, у компании также есть процесс продажи

продукта, который также требует определенных инвестиций. Средства необходимы для реализации процесса продажи продукта, для формирования обращения средств.

Согласно источникам образования, оборотный капитал делится на собственный и заемный (привлеченный).

Дополнительная потребность в оборотном капитале покрывается за счет привлеченных источников, т.е. Банковские кредиты, пассивы и другие фонды. Таким образом, избыточные резервы и отгруженные товары покрываются банковским кредитом, а обязательства покрываются дебиторской задолженностью.

Экономически обоснованное соотношение собственного и привлеченного оборотных средств определяет эффективность их использования и оказывает положительное влияние на конечный результат хозяйственной деятельности компании.

Из-за организации и регулирования оборотный капитал обычно делится на нормированный и нестандартизированный.

Нормализованный оборотный капитал соответствует собственному оборотному капиталу, поскольку можно рассчитать экономически обоснованные нормативы для соответствующих видов оборотных активов[23, с.307]. Стандартизированные элементы оборотного капитала включают запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов, готовую продукцию и т. д. Нестандартизированный оборотный капитал является элементом оборотных средств. Однако нестабильность этой группы оборотных средств указывает только на то, что компания не может определить потребность в конкретный момент времени.

С точки зрения эффективности производства оборотный капитал должен быть идеальным, то есть достаточным, чтобы гарантировать минимальный непрерывный производственный процесс, но в то же время не приводящий к образованию избыточных резервов, замораживанию средств и увеличению затрат на производство и реализацию. Необходимость создания оборотного

капитала оптимального размера обусловлена тем, что существует временной интервал между моментом времени, когда материальные ресурсы используются в производстве, и получением выручки от продаж, который зависит от многих внутренних и внешних факторов [2, с.175]. Объем оборотных средств, достаточный для нормального функционирования производства и реализации продукции, определяется путем нормирования оборотных средств, что является основой для их рационального использования.

Нормирование оборотного капитала - это процесс определения минимальной, но достаточной для нормального хода производственного процесса величины оборотного капитала на предприятии.

Величина рационализированного оборотного капитала очень высока: предприятия должны самостоятельно определять и контролировать коэффициент оборотного капитала, поскольку в конечном итоге от него зависят эффективность и финансовое положение компании (платежеспособность, стабильность, ликвидность).

Недооценка стоимости оборотных средств влечет за собой нестабильное финансовое положение, перерывы в производственном процессе и, как следствие, снижение объемов производства и прибыльности.

Напротив, переоценка размера оборотного капитала замораживает средства любого рода (товарно-материальные запасы, прекращение производства, избыточное сырье и материалы), предотвращая вложение средств в расширение и обновление производства.

В практике внутреннего планирования производства компании используют следующие методы нормирования оборотного капитала: анализ, коэффициент, прямые счета.

Рационирование оборотного капитала является основой для рационального использования экономических активов компании. Он состоит из разработки разумных норм и стандартов для расходов, необходимых для создания постоянных минимальных резервов для надлежащего функционирования компании.

По степени планирования оборотные активы делятся на стандартизированные и нестандартные.

Аналитический метод использует фактические данные о стоимости оборотных активов за период. В то же время указываются избыточные и ненужные запасы и вносятся поправки для изменения условий производства и поставки. Скорректированный результат этих расчетов считается стандартом оборотного капитала за плановый период. Этот метод используется в тех случаях, когда значительных изменений условий труда на предприятии не ожидается, а средства, вложенные в материальные ценности и запасы, имеют большую долю.

Норма оборотного капитала в запасах, и относится к оборотному капиталу, определяется путем умножения среднесуточного потребления материалов в стоимостном выражении на год их нормы запасов в днях.

Рабочий запас обычно не превышает двух дней; Оборотный капитал инвестируется в течение периода с момента оплаты выставленного поставщиком счета до момента поступления товара на склад предприятия.

Подготовительный запас создается на период времени, необходимый для приема, хранения и подготовки к использованию материальных ресурсов производства.

Наибольшими по размеру являются текущие запасы сырья (материалов) и других элементов оборотного капитала (рабочей силы); он рассчитывается в пределах половины среднего интервала между поставками определенных видов материальных ресурсов.

Резервный (страховой) запас может быть определен двумя способами: по среднему отклонению фактических сроков поставки от тех, которые предусмотрены договором, или по срокам, необходимым для срочного заказа и доставки материалов от производителя к потребителю[10, с.324].

Коэффициент оборачиваемости определяется как отношение текущего годового оборота к их среднегодовому числу оборотов и указывает, кто внес оборотный капитал за данный период. Чем больше оборотов несут оборотные

средства, тем эффективнее они используются.

Общий норматив оборотных средств представляет собой сумму частных нормативов:

$$N_{\text{общ}} = N_{\text{пз}} + N_{\text{нп}} + N_{\text{гп}} + N_{\text{рбп}}, \quad (1)$$

где  $N_{\text{пз}}$  – норматив производственных запасов;

$N_{\text{нп}}$  – норматив незавершенного производства;

$N_{\text{гп}}$  – норматив готовой продукции;

$N_{\text{рбп}}$  – норматив расходов будущих периодов.

Все слагаемые общего норматива оборотных средств должны быть представлены в денежном выражении.

Норматив производственных запасов определяется по формуле:

$$N_{\text{пз}} = Q_{\text{сут}} * N, \quad (2)$$

где  $Q_{\text{сут}}$  – среднедневной расход материалов, руб.;

$N$  – норма запаса для данного элемента оборотных средств, дни.

Коэффициент оборотного капитала - это период (количество дней), в течение которого оборотный капитал направляется на производственные запасы. Норма складских запасов складывается из текущих, подготовительных, страховых, транспортных и технологических запасов.

Текущий запас - основной тип запаса, обеспечивающий непрерывность производственного процесса. На размер текущего запаса влияет частота контрактных поставок и объем потребления материалов в производстве.

Страховой или гарантийный запас необходим в случае непредвиденных обстоятельств (например, в случае нехватки сырья) и обычно устанавливается на уровне 50% текущего запаса, но может быть ниже этого значения в зависимости от местоположения.

Транспортный запас создается только в том случае, если условия ротации

груза превышены по сравнению с условиями потока документов.

Технологический запас создается при подготовке материалов к производству, включая анализы и лабораторные испытания.

## 1.2 Методика анализа и оценки эффективности управления оборотным капиталом предприятия

Целью функционирования оборотных активов является поддержание непрерывности производственного процесса. Но эта преемственность в любом случае может поддерживаться разными ценностями текущей деятельности. В то же время знайте, что для этого вам нужно достичь минимального количества. Оценить эффективность текущего использования определенных показателей (коэффициент оборачиваемости, коэффициент загрузки, время в пути, рентабельность) и повысить эффективность соответствующих методов (оптимизация запасов и незавершенного производства, сократить производственный цикл, улучшить логистика, ускорить производство)[22, с.187].

Чем меньше период движения денежных средств и чем меньше они находятся на разных этапах торговли, тем более эффективно они используются, тем больше денег вы можете потратить на другие бизнес-цели, тем ниже стоимость производства.

Основными показателями, характеризующими эффективность использования оборотного капитала являются:

- длительность одного оборота;
- коэффициент оборачиваемости;
- коэффициент загрузки;
- рентабельность оборотных средств.

Длительность одного оборота в днях показывает, за какой срок оборотные средства совершают полный оборот, т. е. возвращаются к предприятию в виде выручки от реализации продукции. вычисляется путем деления количества дней

в отчетном периоде (год, полугодие, квартал) на коэффициент оборачиваемости:

$$Д = С_0 * Т_{пер} / РП, \quad (3)$$

где  $C_0$  – среднегодовой остаток оборотных средств за период;

$T_{пер}$  – число дней в периоде;

РП – стоимость реализованной продукции (можно использовать товарную продукцию по себестоимости или по ценам продажи).

Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала (Коб) показывает число оборотов, совершенных оборотными средствами за анализируемый период (квартал, полугодие, год). Он рассчитывается как отношение объема реализованной продукции к среднему остатку оборотных средств за отчетный период:

$$Коб = РП / С_0. \quad (4)$$

Чем больше коэффициент оборачиваемости, тем более эффективно предприятие использует оборотный капитал.

Из формулы видно, что увеличение числа оборотов либо указывает на увеличение объема продаж при неизменном балансе оборотного капитала, либо на высвобождение определенного количества оборотного капитала с постоянным объемом продаж, либо указывает на ситуацию, в которой темп роста продаж указывает на темп роста оборотного капитала. превышает.

Коэффициент загрузки средств, находящихся в обращении, показывает величину оборотных средств, которые привлекаются на рубль дохода от реализации продукции [28, с.213]. По аналогии с фондоемкостью основных средств этот показатель представляет собой оборотную фондоемкость, т. е. затраты оборотных средств (в копейках) на один рубль реализованной продукции:

$$K_3 = C_0 / PП. \quad (5)$$

Коэффициент загрузки является величиной, обратной коэффициенту оборачиваемости, значит, чем меньше коэффициент загрузки средств в обороте, тем эффективнее используются оборотные средства на предприятии.

Рентабельность оборотного капитала рассчитывается как отношение прибыли (валовой ПВ или чистой ПЧ) к среднегодовой стоимости оборотных средств ( $C_{ср}$ ):

$$P_{ос} = ПЧ / C_{ср}. \quad (6)$$

Оборотные средства предприятия находятся в постоянном движении и функционируют одновременно в двух сферах: сфере производства и сфере обращения. На протяжении производственного цикла они проходят три стадии кругооборота:

– первая стадия (снабжение) предполагает затрачивания денежных средств и поставку предметов труда. На этой стадии происходит переход оборотных средств из денежной формы в товарную [20, с.198].

– на второй стадии (производство) оборотные фонды поступают в производство, в конечном итоге превращаясь в готовую продукцию;

– третья стадия (сбыт) наступает, когда готовая продукция реализуется потребителям. Оборотные средства переходят из сферы производства в сферу обращения и снова меняют форму - с товарной на денежную.

Таким образом, средства совершают один оборот, затем все повторяется вновь: денежные средства от реализации продукции направляются на приобретение новых предметов труда и т.д.

Наличие положительного оборотного капитала может быть хорошим признаком краткосрочного финансового благополучия компании, поскольку у нее достаточно ликвидных активов для погашения краткосрочных векселей и внутреннего финансирования своего бизнеса. Без дополнительного оборотного

капитала компании может потребоваться заимствовать дополнительные средства у банка или связаться с инвестиционными банками. привлечь больше денег.

Отрицательный оборотный капитал означает, что активы используются неэффективно, и компания может столкнуться с кризисом ликвидности. Даже если компания инвестирует большой капитал в основные средства, она столкнется с финансовыми проблемами, если обязательства будут приняты слишком рано. Это может привести к увеличению заимствований, просроченным платежам кредиторам и поставщикам и, как следствие, снижению кредитного рейтинга компании.

На основе анализа эффективности использования оборотного капитала описаны пути ускорения его оборачиваемости.

Управление оборотным капиталом - это бизнес-термин, который относится к процессам, связанным с движением денежных средств в рамках бизнеса. Чтобы выжить, любому бизнесу необходимо сбалансировать восстановление краткосрочной задолженности с собственными текущими операционными расходами. Это происходит не только благодаря удаче, но и благодаря хорошо организованной стратегии управленческого учета, которая тщательно контролирует текущий оборотный капитал и адаптирует бизнес для его максимального использования. В крупных компаниях это включает постоянный анализ коэффициентов, управление запасами, управление дебиторской и кредиторской задолженностью[9, с.291].

Важной характеристикой оборотного капитала является его способность к циклу. Оборачиваемость активов, являющаяся материальным показателем оборотных средств, определяется как непрерывный процесс обращения активов (в частности материальных ресурсов) в производстве. Оборачиваемость активов возникает из единства оборотных средств и оборотных фондов[3, с.247].

Понимание управления оборотным капиталом:

– управление оборотным капиталом требует мониторинга активов и

пассивов компании для поддержания достаточного денежного потока;

- стратегия включает отслеживание трех соотношений: коэффициент оборотного капитала, коэффициент сбора и коэффициент запасов;

- поддержание этих трех соотношений на оптимальном уровне обеспечивает эффективное управление оборотным капиталом.

Управление оборотным капиталом обычно включает мониторинг денежных потоков, оборотных активов и пассивов, анализ доли основных элементов операционных расходов, включая долю оборотного капитала, уровень сбора и скорость оборачиваемости запасов.

Управление оборотным капиталом помогает поддерживать бесперебойную работу чистого операционного цикла, также известного как цикл конвертации денежных средств, минимальное количество времени, необходимое для преобразования чистых текущих активов и обязательств в денежные средства.

Преимущества управления оборотным капиталом: управление оборотным капиталом может повысить прибыль и рентабельность компании за счет эффективного использования ее ресурсов. Управление оборотным капиталом включает управление запасами, а также управление дебиторской и кредиторской задолженностью.

Задачами по управлению оборотным капиталом, помимо обеспечения того, чтобы у компании было достаточно денежных средств для покрытия своих расходов и задолженности, являются минимизация стоимости денег, потраченных на оборотный капитал, и максимизация прибыли от инвестиций в активы.

Уменьшение доли оборотных активов, обеспечивающей адекватный уровень продаж, приводит к увеличению рентабельности использования совокупных активов.

И, как правило, чем выше доля краткосрочной задолженности компании в общей сумме ее задолженности, тем выше доходность. Фактически, несмотря на тот факт, что процентные ставки по краткосрочным банковским кредитам,

как правило, выше, чем ставки по долгосрочным кредитам, эти кредиты погашаются, как только они больше не нужны.

Но поддержание низкого уровня текущих активов и высокого уровня текущих обязательств приводит к низкому, а в некоторых случаях даже отрицательному, чистому оборотному капиталу. Следовательно, увеличение рентабельности приводит к увеличению риска, заключающемуся в том, что компания не поддерживает оборотный капитал на уровне, который гарантирует: своевременное погашение текущих обязательств; адекватный уровень продаж (например, товары закончились, и поставщики отказываются предоставить вам отсроченный платеж за нарушение графиков платежей в предыдущие периоды) [16, с.248].

Вывод: для эффективного управления оборотным капиталом необходимо найти компромисс между прибыльностью и риском.

Оптимальным является объем оборотных активов, который обеспечивает плановую доходность при минимальном риске. Предположим, что компания может производить (продавать) максимум 100 000 единиц продукции (товаров) в год с суммой инвестиционного капитала. Инвестиционный капитал (то есть долгосрочные активы) остается практически неизменным.

Такое предположение вполне реально, поскольку инвестиционный капитал четко прогнозируется и зависит от объема производства. Чем выше уровень производства, тем больше оборотных средств компании необходимо для этого.

Однако это соотношение не является линейным - с увеличением производства (продаж) объем оборотных активов растет медленнее. Это связано с тем, что на начальном этапе производства с их незначительными количествами доля оборотных активов в объеме производства выше, чем при дальнейшем увеличении производства, когда использование активов становится более эффективным [19, с.139].

Стратегия управления оборотным капиталом по снижению уровня оборотных активов является более рискованной, но достигает более высокого

уровня рентабельности. Однако существует предел, ниже которого уровень оборотных активов не может быть снижен. Другими словами, для нематериального актива существует предел «бедности», согласно которому компания рискует исчезнуть как независимая коммерческая организация [21, с.233].

В свою очередь, может произойти снижение уровня оборотных активов из-за уменьшения объема следующих показателей:

- денежные средства (Дефект - увеличивает вероятность того, что компания не сможет своевременно выполнить свои финансовые обязательства);

- дебиторская задолженность (дефект - устойчивая кредитная политика может подтолкнуть даже постоянных клиентов, не говоря уже о привлечении новых);

- товарно-материальные запасы (дефект - сроки доставки могут быть нарушены, неизбежно приведут к снижению продаж и даже потере некоторых клиентов, действия которых требуют соблюдения четких сроков доставки ).

В результате увеличение прибыльности неизбежно приведет к увеличению рисков. Это приводит к двум основным финансовым принципам:

- Принцип первый. Рентабельность изменяется обратно пропорционально ликвидности. Рост ликвидности обычно приводит к снижению рентабельности.

- Второй принцип рентабельности меняется в том же направлении, что и риск. То есть, увеличивая доходность, вы неизбежно увеличиваете рискованность вашего бизнеса.

Следовательно, оптимальный уровень каждого компонента оборотных активов (ликвидность, кредиты и запасы) будет определяться финансовым менеджментом, который выбирает одну из двух альтернатив: повысить прибыльность или снизить риск. [15, с.465].

На этом общем для управления оборотными активами принципе основана модель оптимизации запаса денежных средств предприятия, предложенная Баумодем и его соавторами (рисунок 2).

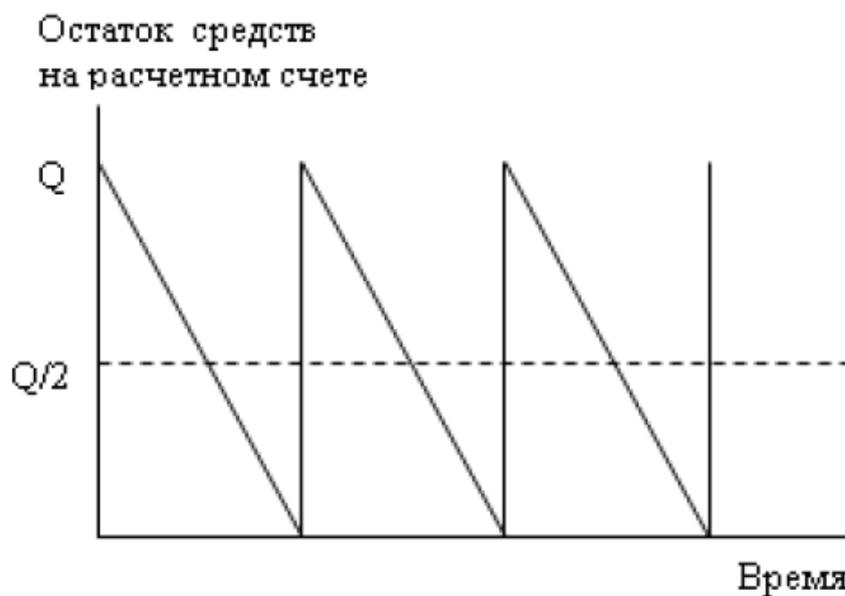


Рисунок 2 - График изменения остатка денежных средств на расчетном счете (модель Баумоля)

Он не только позволяет рассчитать планируемый остаток денежных средств, но также позволяет связать потребности в наличных средствах, стоимость неиспользованных возможностей с эксплуатационными расходами ценных бумаг и проанализировать их влияние на рациональную сумму денежных средств.

Это обстоятельство учитывается в модели управления денежными остатками, предложенной М. Миллером и Д. Орром.

В модели управления денежными средствами компания самостоятельно устанавливает только минимальную сумму остатка денежных средств [13, с.325]. Как правило, процесс управления оборотным капиталом должен происходить в компании достаточно интенсивно, поскольку эти активы мобильны, постоянно находятся в движении.

## 2 Анализ и оценка эффективности управления оборотным капиталом ООО «Спецстрой-Инжиниринг»

### 2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

ООО «Спецстрой-Инжиниринг» образована в 2014 году в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации. Уставный капитал 25000 руб. Расположено по адресу: Краснодарский край, г.Туапсе, ул. Набережная, 14. Директор Шарун Александр Алексеевич.

Основными видами деятельности организации являются:

– Строительство жилых и нежилых зданий

а также:

– строительство дорог и автомагистралей

– строительство железных дорог и метро;

– строительство мостов и тоннелей

– строительно-монтажные работы

– оказание услуг по предоставлению специальной строительной техники в аренду.

Но за последние три года в общем объеме выручки стала превалировать  
45.3 Торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями и оптово-розничная торговля строительными материалами.

Компании, ведущие похожую деятельность:

– ООО «Строительные Технологии», ОГРН 1142365000909, ИНН 2365023152, г. Туапсе

– ООО «Техстройцентр-Юг», ОГРН 1142365000997, ИНН 2365023240, г. Туапсе

– ООО «Эсма», ОГРН 1142365001272, ИНН 2365023522, г. Туапсе

– ООО «Компания «Орион», ОГРН 1152365010324, ИНН 2365024029, г. Туапсе

– ООО «Атон-с», ОГРН 1152365010478, ИНН 2365024170, г. Туапсе

В целом структура управления ООО «Спецстрой-Инжиниринг» относится

к линейно-функциональному типу организационной структуры. В нем «функциональные» сотрудники (бухгалтеры в таблице материалов, бригадиры на стройплощадке, бригадиры, менеджеры склада и т. д.) Выступают в качестве штаб-квартиры начальников и помогают им решать индивидуальные управленческие задачи.

Организационная структура предприятия представлена на рисунке 3.

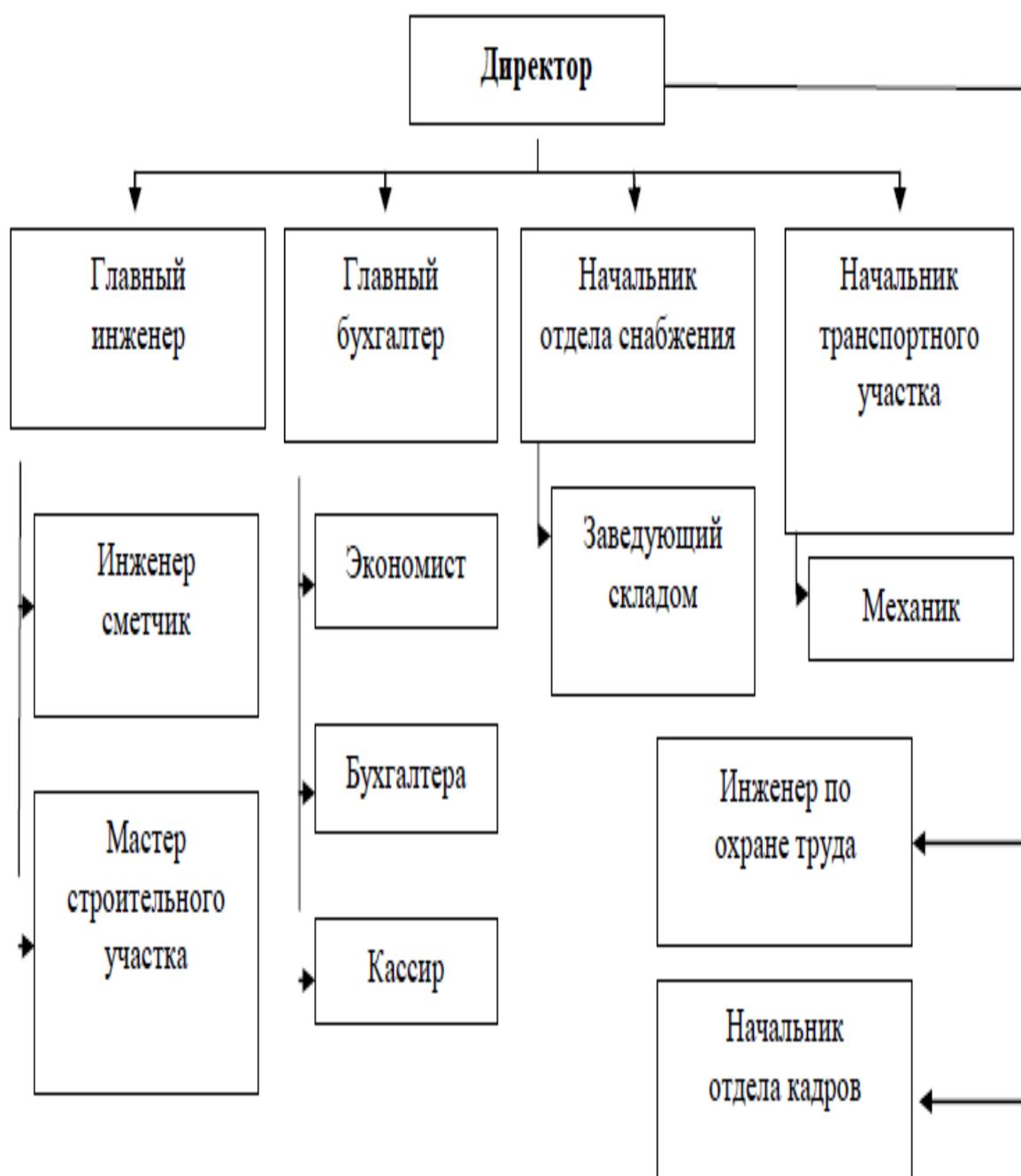


Рисунок 3 – Организационная структура ООО «Спецстрой-Инжиниринг»

Однако вертикальный нисходящий контроль, система исполнения заказов и принцип единоличного управления являются преобладающими.

Вертикаль управления представлена иерархически организованными административными уровнями:

- верхний уровень: директор;
- средний уровень: главный бухгалтер, главный инженер, начальник отдела снабжения, начальник транспортного отдела, инженер по охране труда, начальник отдела персонала;
- низший уровень: заведующий складом, экономист, бухгалтер, инженер-геодезист, прораб, механик.

Горизонтальное управление представлено такими единицами, как:

- финансово-экономическая служба;
- производственно-технический офис;
- транспортный отдел.

Тем не менее, вертикальный нисходящий контроль, система исполнения заказов и принцип индивидуального управления преобладают.

Вертикальный контроль представлен уровнями управления, расположенными иерархически:

Верхний уровень: директор;

- промежуточный уровень: главный бухгалтер, главный инженер, начальник отдела снабжения, начальник транспортного отдела, инженер по охране труда, начальник отдела кадров;
- нижний уровень: заведующий складом, экономист, бухгалтер, кассир, инженер-геодезист, мастер на стройке, механик.

Горизонталь управления представлена такими подразделениями как:

- финансово-экономическая служба;
- производственно-технический отдел;
- транспортный отдел.

Основные показатели, характеризующие результаты деятельности ООО «Спецстрой- Инжиниринг» за последние три года приведены в таблице 1.

Таблица 1 - Основные показатели деятельности ООО «Спецстрой-Инжиниринг» за 2017-2019 гг., тыс.руб.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Темп роста к предыдущему году, процент	
				2018 г.	2019 г.
Выручка	11269	23905	36271	212,1	151,7
Себестоимость	9415	20205	29820	214,6	147,6
Прибыль от реализации	192	299	343	155,7	114,7
Чистая прибыль	112	124	121	110,7	97,6
Среднегодовая стоимость основных средств	835	938	1695	112,3	180,7
Среднегодовая стоимость оборотных средств	4658	4617	6483	99,1	140,4
Среднегодовой размер дебиторской задолженности	612	632	864	103,3	136,7
Среднегодовой размер кредиторской задолженности	6170	5467	6977	88,6	127,6

Данные таблицы 1 показывают, что за последние три года деловая активность фирмы повысилась. Об этом свидетельствует, прежде всего, рост выручки от реализации работ и услуг - в 2019 г. ее размер по сравнению с уровнем 2017 г. увеличился на 15002 тыс.руб.:

- в 2018 г. по сравнению с 2017 г. выручка увеличилась в 2,1 раза;
- в 2019 г. по сравнению с 2018 г. выручка увеличилась в 1,5 раза.

Показатели прибыли также имеют положительную тенденцию, за исключением ситуации в 2019 г. – размер чистой прибыли уменьшился по сравнению с уровнем 2018 г. на 2,4 %.

Динамика финансовых результатов 2017-2019 гг. приведена на рисунке 4.

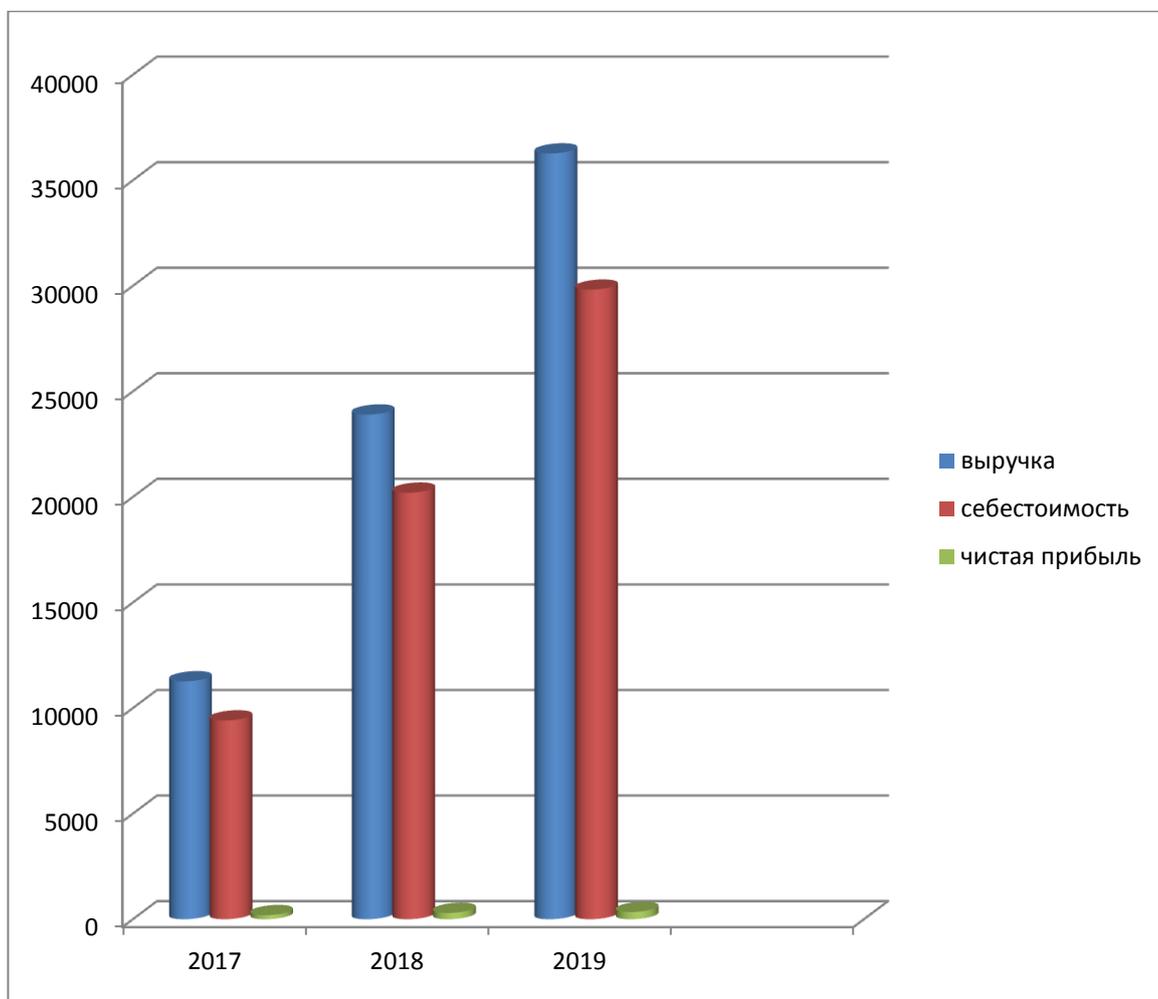


Рисунок 4 - Динамика финансовых результатов 2017-2019 гг.

Фактором, отрицательно повлиявшим на финансовые результаты деятельности в 2019 г., является то, что организация получила кредит на приобретение строительной техники и, соответственно, начала платить проценты по этому кредиту.

Однако приобретение строительной техники даже за счет кредитных ресурсов для данной организации является положительным фактором:

– во-первых, увеличилось имущество по сравнению с уровнем 2018 г. на

47,2 %;

– во-вторых, увеличился размер основных средств по сравнению с уровнем 2018 г. на 80,7 %;

– в-третьих, произошло обновление основных средств.

В таблице 2 приведем показатели движения основных средств.

Таблица 2 - Динамика движения основных средств

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение (+,-) к предыдущему году	
				2018 г.	2019 г.
Введено основных средств, тыс.руб.	280	360	2195	80	2035
Выбыло основных средств, тыс.руб.	190	245	850	55	605
Коэффициент выбытия, %	24,1	27,8	85,4	3,7	57,6
Коэффициент обновления, %	31,8	36,2	91,6	4,4	55,4

Как показывают данные таблицы 2, в анализируемом периоде происходило очень интенсивное обновление основных средств, особенно в 2019 г.:

– во-первых, на протяжении всего периода коэффициенты обновления были больше коэффициентов ввода;

– во-вторых, коэффициенты обновления по размерам достаточно большие – в 2017-2019 гг. они были больше 30 %, а в 2019 г. коэффициент обновления составил 91,6 %.

Увеличение оборотных средств нужно анализировать отдельно, т.к. очень важным аспектом является вопрос о том, за счет каких элементов увеличился их общий размер. Один из элементов оборотных средств – размер дебиторской задолженности. Ее динамика имеет в анализируемом периоде положительную тенденцию (таблица 3).

Таблица 3 - Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Темп роста к предыдущему году, процент	
Среднегодовой размер дебиторской задолженности	612	632	864	103,3	136,7
Среднегодовой размер кредиторской задолженности	6170	5467	6977	88,6	127,6

Соотношение размеров кредиторской и дебиторской задолженности предоставлены на рисунке 5.

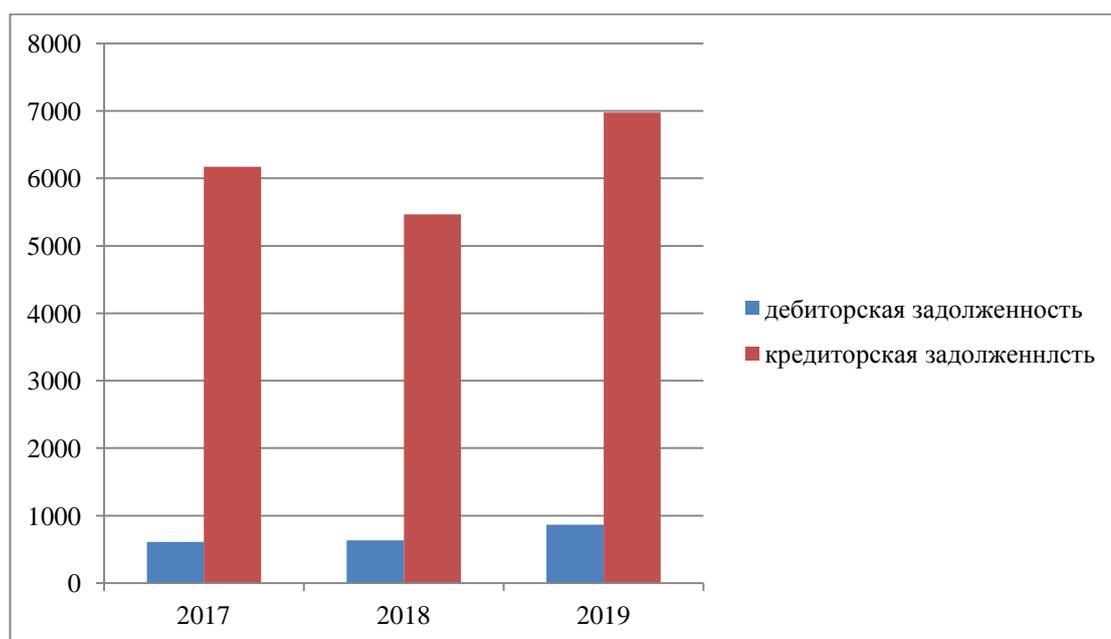


Рисунок 5 - Соотношение размеров кредиторской и дебиторской задолженности

Соотношение размеров дебиторской и кредиторской задолженности, а также соотношение их темпов роста, позволяет сделать вывод о том, что финансовое состояние организации является неустойчивым.

Конечные результаты деятельности любой организации во многом определяются организацией и состоянием системы бухгалтерского учета и

контроля в целом, и в частности, состоянием системы учета кредиторской и дебиторской задолженности.

С точки зрения численности работников и выручки от продаж ООО «Спецстрой-Инжиниринг» относится к малым предприятиям, но компания не имеет права переходить на упрощенные налоговые системы. Это связано с тем, что многие клиенты являются плательщиками НДС и вычитают сумму вычетов по НДС. Таким образом, компания работает на основе общей налоговой системы с исчислением НДС, налога на прибыль, налога на имущество и транспортного налога.

Расчеты с контрагентами осуществляются в безналичной форме через расчетные счета в банках. Платежные поручения и банковские выписки передаются по системе «Клиент-банк».

Первичные учетные документы составляются на бумажных носителях, а также при использовании компьютерной программы «1С: Бухгалтерия» Специализированные формы, такие как: КС-2, КС-3, КС-11 и КС-14 формируются при помощи программы «1С: Сметчик», разработанной специально для строительных организаций.

Финансовый результат деятельности организации определяется ежемесячно в виде разницы между полученными доходами и расходами.

В соответствии с законодательством ООО «Спецстрой-Инжиниринг» предоставляет в соответствующие органы налоговую и статистическую отчетность, а также отчетность в страховые фонды.

Немаловажным фактором, влияющим на экономические и финансовые результаты деятельности организации, является состояние, состав и структура оборотных средств.

## 2.2 Оценка эффективности управления оборотным капиталом

Рассмотрим структуру оборотных средств ООО «Спецстрой-Инжиниринг» в динамике на основе данных годовых отчетов (таблица 4).

Таблица 4 - Состав и структура оборотных активов ООО «Спецстрой-Инжиниринг» в 2017 – 2019 гг.

Показатель	2017 г.		2018 г.		2019 г.	
	тыс.руб.	проц.	тыс.руб.	проц.	тыс.руб.	проц.
Запасы	4001	85,9	3925	85,0	5554	85,7
Дебиторская задолженность	612	13,1	632	13,7	864	13,3
Денежные средства	45	1,0	60	1,3	65	1,0
Итого	4658	100,0	4617	100,0	6483	100,0

Данные таблицы 4 позволяют вывод о постоянстве структуры оборотных средств. Такая структура вполне соответствует отраслевой принадлежности нашего объекта исследования (строительство).

Наибольший удельный вес в составе оборотных средств занимают запасы (примерно 85 %), а наименьший – денежные средства (примерно 1 %).

Динамика изменений оборотных средств по составу представлена на рисунке 6.

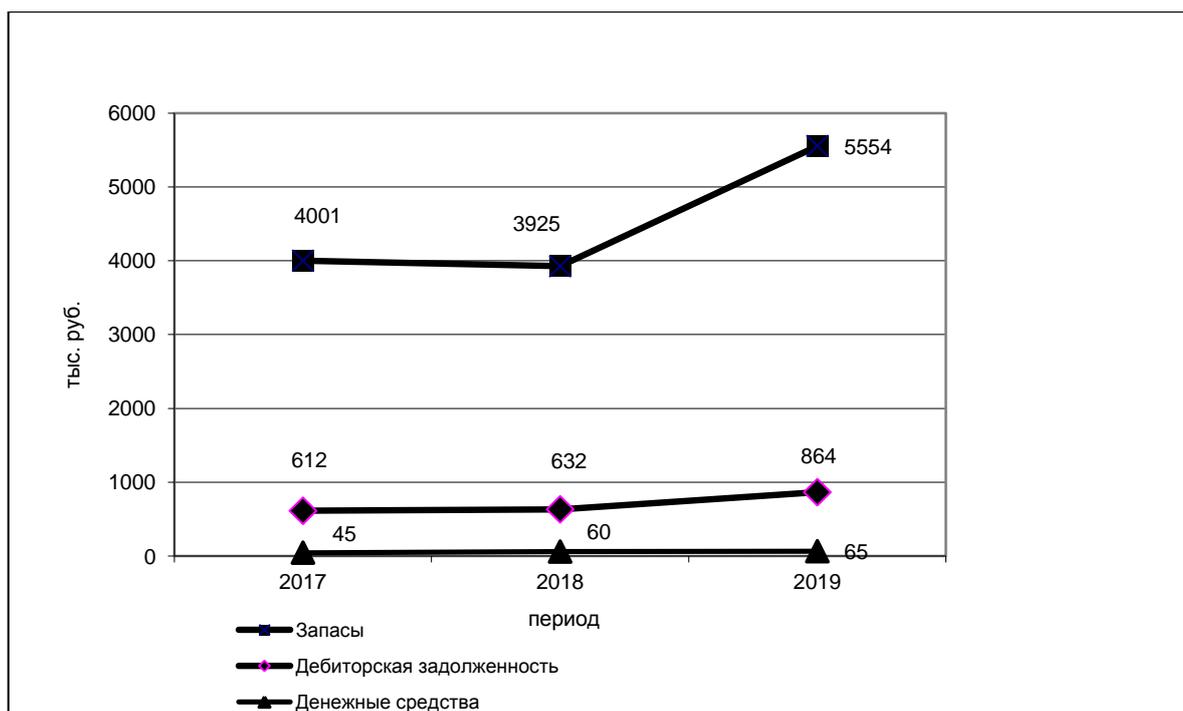


Рисунок 6 - Динамика изменения оборотных средств по составу

Таким образом, найдена основная «болевая» точка в управлении оборотными активами - запасы. Другие элементы оборотных активов в настоящее время имеют незначительный удельный вес, и, следовательно, не могут служить характеристикой политики предприятия в управлении оборотным капиталом.

Для более наглядного отображения изменений в составе и структуре оборотных активов построим диаграмму, отражающую динамику основных элементов. Для этого сгруппируем оборотные активы по степени их ликвидности:

- 1) А1 – абсолютно ликвидные активы: денежные средства;
- 2) А2 – быстро реализуемые активы: дебиторская задолженность;
- 3) А3 – медленно реализуемые активы (рисунок 7).

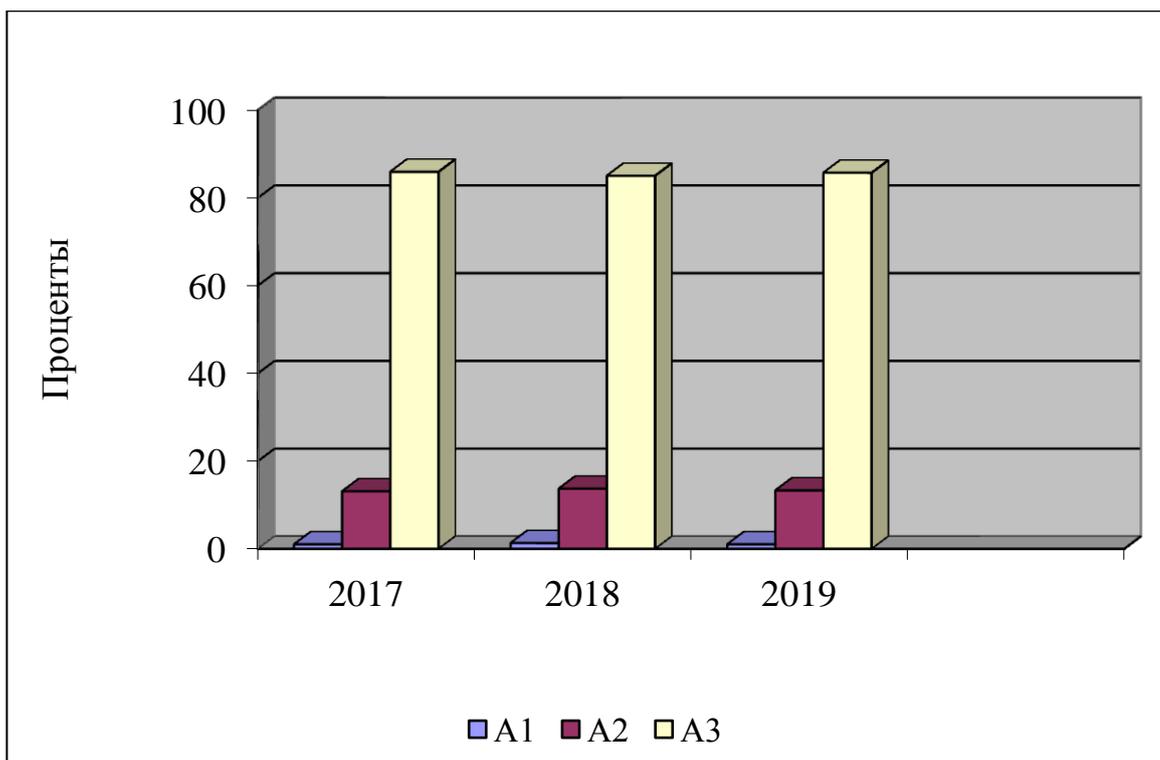


Рисунок 7 - Динамика изменения оборотных средств по составу

Как видим, наибольший удельный вес в оборотных активах занимают медленно реализуемые активы.

В целом можно сказать, что структура оборотных активов нашей организации практически идеальная, что, на первый взгляд, свидетельствует об

эффективном управлении оборотным капиталом.

Запасы являются стандартизированным элементом оборотного капитала, но для оценки того, насколько они стандартизированы, насколько правильно установлены стандарты, необходимы данные управленческого учета. Во время обучения до получения диплома бухгалтерская служба не предоставляла данных об установленных стандартах оборотного капитала, ссылаясь на то, что старые стандарты не работают, а новые еще не разработаны.

На самом деле никто не занимается нормированием оборотных средств на предприятии.

Таким образом, можно сделать вывод о наличии существенного недостатка в системе управления оборотным капиталом ООО «Спецстрой-Инжиниринг»

Эффективное управление оборотным капиталом помогает поддерживать работоспособность, а также может помочь увеличить прибыль и рентабельность компании. Управление оборотным капиталом включает управление запасами и дебиторской задолженностью, а также управление долгом. Основными задачами управления оборотным капиталом являются поддержание рабочего цикла оборотного капитала и обеспечение его надлежащего функционирования, минимизация стоимости капитала, расходуемого в оборотном капитале, и максимизация возврата инвестиций в оборотные активы.

Адекватное управление оборотным капиталом имеет важное значение для фундаментального финансового благополучия бизнеса и его коммерческого успеха. Отличительной чертой хорошего управления бизнесом является способность использовать управление оборотным капиталом для поддержания хорошего баланса между ростом, прибыльностью и ликвидностью.

Компания использует оборотный капитал в своей повседневной деятельности; оборотный капитал - это разница между текущими активами компании и текущими обязательствами или долгами. Оборотный капитал используется как мера эффективности, с которой работает бизнес, и его

краткосрочная финансовая устойчивость. Коэффициент оборотного капитала, который делит оборотные активы на текущие обязательства, показывает, достаточно ли у компании ликвидности, чтобы покрыть свои краткосрочные долги и расходы.

Деловая активность в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота средств предприятия. На длительность нахождения средств в обороте оказывают влияние разные внешние и внутренние факторы.

Требования к оборотному капиталу варьируются от сектора к сектору, а также могут различаться у разных компаний. Это связано с несколькими факторами, включая различия в политике сбора и оплаты, условиях покупки активов, вероятности того, что компания отменит часть просроченных кредитов и, в некоторых случаях, прилагает усилия для привлечения капитала, который компания делает.

Для анализа деловой активности предприятия используют две группы показателей:

- общие показатели оборачиваемости;
- показатели управления активами.

Типы метрик управления оборотным капиталом Для управления оборотным капиталом важны три взаимосвязи: коэффициент оборотного капитала или коэффициент текущей ликвидности; скорость сбора и оборачиваемости запасов.

Коэффициент оборотного капитала или коэффициент текущей ликвидности рассчитывается как текущие активы, деленные на текущие обязательства. Это ключевой показатель финансового состояния компании, поскольку он демонстрирует способность выполнять свои краткосрочные финансовые обязательства.

Хотя производительность варьируется в зависимости от отрасли, коэффициент использования оборотного капитала ниже 1,0 обычно указывает на то, что у компании возникают проблемы с выполнением своих краткосрочных обязательств. То есть долги компании в наступающем году не

будут покрываться ее ликвидными активами. В этом случае компании, возможно, придется прибегнуть к распродаже активов, обеспечению долгосрочного долга или использованию других вариантов финансирования для покрытия своего краткосрочного долга.

Коэффициенты оборотного капитала от 1,2 до 2,0 считаются желательными, но коэффициент выше 2,0 может указывать на то, что компания фактически не использует свои активы для увеличения доходов. Высокий коэффициент может указывать на то, что компания не обеспечивает достаточного финансирования или эффективно управляет своим оборотным капиталом.

Скорость сбора. Коэффициент сбора является мерой эффективности, с которой компания управляет своими кредитами. Коэффициент сбора рассчитывается как произведение количества дней в отчетном периоде, умноженное на среднее количество непогашенных кредитов, деленное на общую сумму чистых продаж по кредитам за отчетный период.

Расчет коэффициента восстановления показывает среднее количество дней, которое необходимо предприятию для получения оплаты после транзакции продажи в кредит. Если платежная служба компании эффективна во время попыток инкассации и клиенты оплачивают свои счета вовремя, уровень инкассации будет ниже. Чем ниже скорость восстановления компании, тем эффективнее ее денежный поток.

Коэффициент оборачиваемости запасов. Последним элементом управления оборотным капиталом является управление запасами. Чтобы работать с максимальной эффективностью и поддерживать комфортно высокий уровень оборотного капитала, компания должна иметь достаточные запасы для удовлетворения потребностей клиентов, избегая при этом ненужных запасов, которые связывают оборотный капитал.

Компании обычно измеряют эффективность этого баланса, отслеживая коэффициенты оборачиваемости запасов. Коэффициент оборачиваемости запасов, рассчитанный как выручка, деленная на стоимость запасов,

показывает, насколько быстро товар продается и пополняется. Относительно низкий коэффициент по сравнению с отраслевыми показателями указывает на то, что уровни запасов слишком высоки, а относительно высокий показатель может указывать на неподходящие уровни запасов.

Для анализа деловой активности хозяйствующего субъекта построим аналитическую таблицу (таблица 5).

Таблица 5 - Анализ показателей деловой активности

Показатель	Значение показателя			Темп роста к предыдущему году, %	
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.	2019 г.
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, обороты	2,42	5,17	5,59	213,6	108,1
2. Длительность оборота оборотных средств, дни	148,8	69,6	64,4	46,7	92,5
3. Оборачиваемость запасов, обороты	2,82	6,09	6,53	215,9	107,2
4. Длительность оборота средств в запасах, дни	127,7	59,1	55,1	46,2	93,2
5. Оборачиваемость дебиторской задолженности, обороты	18,4	37,8	42,0	205,4	111,1
6. Длительность оборота дебиторской задолженности, дни	19,6	9,5	8,6	48,5	90,5
7. Длительность оборота кредиторской задолженности, дни	197,1	82,3	69,2	41,9	84,0
8. Рентабельность оборотного капитала, %	2,4	6,5	5,3	270,8	81,5

Динамика показателей 2018 г. свидетельствует о росте деловой активности компании – возрастает оборачиваемость всех элементов оборотных средств – в наибольшей степени на рост оборачиваемости оборотных средств

повлияла оборачиваемость дебиторской задолженности.

Однако, при этом сокращается и длительность оборота кредиторской задолженности, что свидетельствует об ужесточении условий оплаты услуг поставщиков.

Таким образом, однозначно охарактеризовать систему управления оборотными средствами ООО «Спецстрой-Инжиниринг» нельзя.

С одной стороны, есть положительные факторы, которые характеризуют систему управления оборотными средствами, как эффективную динамика таких показателей, как коэффициенты оборачиваемости оборотных средств, рентабельности оборотных средств имеет положительную тенденцию.

С другой стороны, есть отрицательные факторы, характеризующие систему управления оборотными средствами как неэффективную:

- во-первых, динамика роста показателей оборачиваемости имеет тенденцию замедления роста;

- во-вторых, в организации не применяется нормирование оборотных средств.

Обобщая все выше изложенное, приходим к выводу о необходимости повышения эффективности системы управления оборотными средствами.

Основные направления повышения эффективности системы управления оборотным капиталом будут рассмотрены в следующей главе дипломной работы.

### 3 Основные направления повышения эффективности управления использованием оборотного капитала ООО «Спецстрой-Инжиниринг»

#### 3.1 Мероприятия по повышению эффективности управления использованием оборотного капитала на исследуемом объекте

Оборотный капитал представляет собой основу любого здорового бизнеса. Многие многообещающие компании с годами оказались неплатежеспособными, несмотря на значительные активы и хорошую доходность. Проблема здесь заключается в нехватке оборотного капитала, без которого ни один бизнес не может выжить. В этой статье подробно объясняется оборотный капитал и его важнейшее место в жизненном цикле бизнеса.

Ресурсы в производственном секторе включают запасы и незавершенное производство. Большая часть оборотного капитала (около 80%) занята в производственном секторе.

Столь высокий процент может быть объяснен тем, что эффективность использования всей совокупности оборотных активов во многом зависит от его участия в производственной сфере, поскольку новая стоимость возникает только в процессе производства. Наличие оборотных средств в зоне обращения обусловлено необходимостью поддержания непрерывности производственного процесса. Дополнительная потребность в оборотном капитале покрывается за счет источников интереса, то есть банковских кредитов, обязательств и других средств. Следовательно, избыточные резервы и отгруженные товары покрываются банковским кредитом, а обязательства покрываются дебиторской задолженностью.

Экономически обоснованное соотношение собственного и заемного оборотных средств определяет эффективность их использования и оказывает положительное влияние на конечный результат хозяйственной деятельности компании.

Степень риска вложения капитала. В зависимости от степени риска вложения капитала различают: оборотный капитал с минимальным риском

вложений, с малым риском вложений, со средним риском вложений и с высоким риском вложений (таблица 6).

Таблица 6 - Состав и структура оборотных средств по степени риска вложений капитала

Группа оборотных средств	Состав включаемых статей актива баланса
1. Оборотные средства с минимальным риском вложения	1.1. Денежные средства: - касса; - расчетный счет; - валютный счет; - прочие денежные средства. 1.2. Краткосрочные финансовые вложения
2. Оборотные средства с малым риском вложений	2.1. Дебиторская задолженность (за вычетом сомнительной). 2.2. Производственные запасы (за вычетом залежалых) 2.3. Остатки готовой продукции и товаров (за вычетом не пользующихся спросом).
3. Оборотные средства со средним риском вложений	3.1. Незавершенное производство (за вычетом сверхнормативного). 3.2. Расходы будущих периодов
4. Оборотные средства с высоким риском вложений	4.1. Сомнительная дебиторская задолженность. 4.2. Залежалые производственные запасы. 4.3. Сверхнормативное незавершенное производство. 4.4. Готовая продукция и товары, не пользующиеся спросом. 4.5. Прочие элементы оборотных средств, не вошедшие в предыдущие группы

Если у компании недостаточно оборотных средств для выполнения своих обязательств, финансовая несостоятельность может привести к юридическим проблемам, ликвидации активов и возможному банкротству.

Управление оборотным капиталом действительно представляет собой учетную стратегию, целью которой является поддержание достаточного баланса между краткосрочными активами и обязательствами компании. Эффективная система управления оборотным капиталом помогает компаниям не только выполнять свои финансовые обязательства, но и увеличивать свои доходы.

Управление оборотным капиталом - это управление запасами, денежными средствами, обязательствами и дебиторской задолженностью. Эффективная система управления оборотным капиталом часто использует ключевые показатели эффективности, такие как коэффициенты оборотного капитала, коэффициенты оборачиваемости запасов и совокупные квоты, для определения областей, требующих внимания для поддержания ликвидности и прибыльности.

Анализ эффективности использования оборотного капитала, выполненный в главе 2, показал, что в системе управления оборотными средствами ООО «Спецстрой-Инжиниринг» есть определенные недостатки. Схематично выявленные проблемы в системе управления оборотными средствами отражены в таблице 7.

Таблица 7 - Выявленные недостатки в системе управления оборотным капиталом ООО «Спецстрой-Инжиниринг»

Элементы оборотных средств	Недостатки в системе управления оборотными средствами
1. Запасы	1.1. Отсутствие нормирования производственных запасов
2. Дебиторская задолженность	2.1. Недостаточный контроль за состоянием дебиторской задолженности 2.2. Отсутствие резерва по сомнительным долгам

Наиболее существенным является отсутствие утвержденных нормативов запасов.

Нужно отметить, что создание нормативных запасов товарно-материальных ценностей (ТМЦ) на предприятиях малого и среднего бизнеса, по мнению специалистов в области бухгалтерского учета и анализа, является трудно разрешимой проблемой.

В значительной степени это связано с постоянным ростом цен на материалы. Поэтому целью управления запасами в современных условиях ведения бизнеса является получение оптимальных капитальных вложений в материалы, исключение «заморозки» средств в запасах, что негативно сказывается на финансовом состоянии компаний.

Для достижения указанной цели мы рекомендуем использовать метод экономного размера заказа материалов (ЭРЗ) и применении известной системы своевременного производства «точно в срок».

Расчет ЭРЗ осуществляется по следующей формуле:

$$\text{ЭРЗ} = \sqrt{((2 \cdot 3 \cdot \text{П} / \text{С})),} \quad (7)$$

где З – расходы на подготовку заказов (размещение, доставка, приемка) в расчете на 1 заказ, руб.;

П – годовая потребность в единицах ТМЦ;

С – расходы по хранению запасов в расчете на единицу запасов, руб.

Отсюда видно, что ЭРЗ изменяется прямо пропорционально расходам на подготовку заказа, годовой потребности в материалах и обратно пропорционально расходам по хранению запасов в расчете на единицу запасов. Однако, и в том, и в другом случае эта зависимость ослабляется из-за наличия знака квадратного корня.

Расходы на подготовку заказов включают все издержки, связанные с размещением заказов, транспортировкой и приемкой материалов.

Расходы по содержанию запасов включают затраты на хранение ТМЦ

после их приобретения и доставки на фирму.

Для перевода ЭРЗ, выраженного в натуральных единицах измерения, в денежное выражение необходимо величину ЭРЗ умножить на стоимость одной натуральной единицы (килограмма, кубометра и т.п.)

На рисунке 8 представлена графическая иллюстрация оптимального размера заказа материалов.

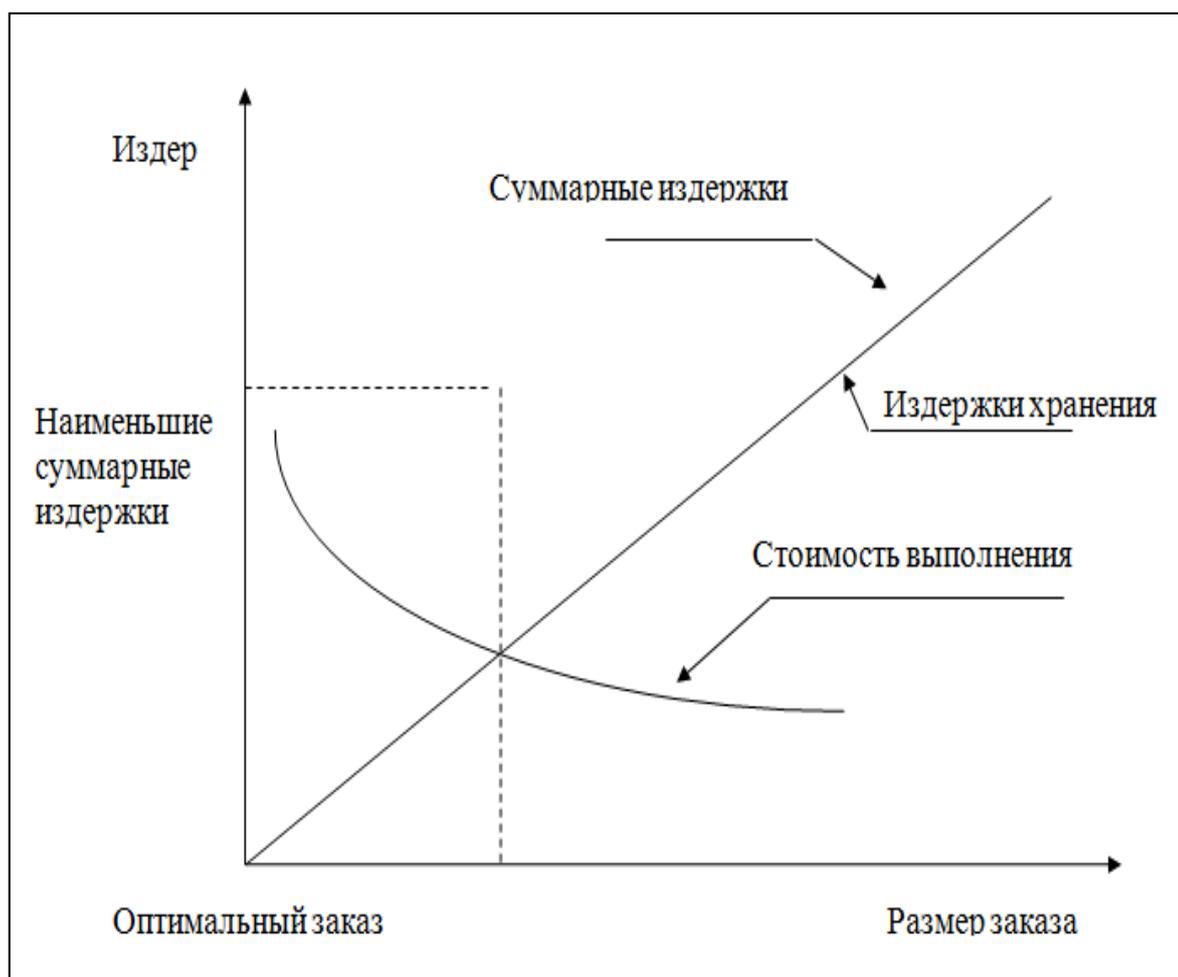


Рисунок 8 - Определение ЭРЗ

Низшая точка графика соответствует наименьшим суммарным затратам на материалы и наиболее экономичному (с точки зрения затрат) размеру заказа материалов.

По мнению проф. Ковалевой А.М. для предприятий среднего и малого бизнеса, к которым как раз и относится наш объект исследования, затраты на подготовку не велики, так же как и расходы по хранению. Поэтому этими расходами можно пренебречь, т.е. принять их равными единице.

Тогда формула 8 приобретет вид:

$$\text{ЭРЗ} = \sqrt{2\Pi} . \quad (8)$$

Устанавливая уровень резервного запаса материалов, необходимо учитывать несколько факторов:

- надежность поставщиков материалов с точки зрения своевременности выполнения заказа и качества материалов;
- продолжительность транспортировки выполненного заказа;
- затраты на содержание резервного заказа;
- потери, обусловленные нехваткой материалов, неудовлетворенным спросом клиентов и утратой престижа предприятия (гудвилл) в глазах потребителей.

В целях усиления контроля за состоянием дебиторской задолженности можно рекомендовать специалистам бухгалтерской службы разработать и утвердить стандарт предприятия – «Положение о контроле за состоянием дебиторской задолженности», в котором четко прописать все действия ООО фирмы «Спецстрой-Инжиниринг» по работе с дебиторами (формирование договоров, изменение сроков оплаты, использование взаимозачетов и цессии).

Разработка политики в области управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

В частности, можно предложить вариант взаимозачета дебиторской и кредиторской задолженности.

Кроме того, необходимо в обязательном порядке внести изменения в учетную политику фирмы в части создания резервов по сомнительным долгам, т.к. его отсутствие является нарушением законодательства о бухгалтерском учете.

Сомнительной признается дебиторская задолженность перед фирмой, которая вряд ли будет погашена в полном объеме, о чем говорят такие факторы:

- нарушение партнером сроков внесения денег по задолженности;
- получение данных о серьезных финансовых затруднениях у партнера-должника;
- отсутствие каких-либо дополнительных гарантий (залога, задатка, поручительства, банковской гарантии, удержания какого-либо имущества контрагента и пр.)

Выявляется сомнительная задолженность по итогам инвентаризации расчетных счетов:

- по займам;
- по реализованным товарам и/или услугам;
- по оплате за выполненные работы;
- в некоторых случаях – за выданный поставщикам аванс.

Чтобы корректно отразить такой тип задолженности в балансе, создается особый тип резерва, который призван служить оценочным значением для бухучета. Это значит, что сумму задолженности в балансе нужно отражать, вычитая из нее средства, отнесенные в резерв. В содержании расходов или доходов необходимо обязательно отображать:

- создание такого резерва;
- его возрастание;
- уменьшение средств.

В целях более эффективного использования денежных средств предлагается высвобожденные денежные средства из оборота ( за счет применения метода ЭРЗ ) использовать в качестве «подушки безопасности». При этом рекомендуется ООО «Спецстрой-Инжиниринг» открыть депозитный счет с капитализацией в Банке «Открытие».

Рекомендуется для дополнительного эффекта заключить с Банком соглашение о льготном кредитовании в течении срока действия депозитного договора.

Прежде всего это обусловлено сложившейся экономической ситуацией в нашей стране.

Схематично предложения по совершенствованию системы управления оборотными средствами ООО «Спецстрой-Инжиниринг» отражены на рисунке 9.



Рисунок 9 - Предложения по совершенствованию системы управления оборотным капиталом ООО «Спецстрой-Инжиниринг»

Предлагаемые выше мероприятия в совокупности позволят повысить эффективность системы управления оборотным капиталом ООО «Спецстрой-Инжиниринг», что, положительно отразится и на финансовом состоянии предприятия.

### 3.2 Расчет экономического эффекта от предлагаемых мероприятий

С точки зрения эффективности производства объем оборотных средств должен быть идеальным, то есть достаточным для обеспечения бесперебойного

производственного процесса, но в то же время минимальным, не приводящим к образованию избыточных резервов, замораживанию средств, увеличению затраты на производство и реализацию. Необходимость формирования оборотного капитала в идеальном размере обусловлена тем, что между временем потребления материальных ресурсов на производство и получением выручки от реализации существует временная задержка, зависящая от многих внутренних и внешних факторов. Величина оборотного капитала, достаточная для нормального функционирования процесса производства и реализации продукции, определяется нормированием оборотного капитала, который является основой для его рационального использования.

В рыночной экономике значение нормирования оборотного капитала очень велико: компании должны самостоятельно устанавливать и контролировать коэффициент оборотного капитала, поскольку, в конечном итоге, эффективность компании и ее финансовое положение (платежеспособность) от этого зависят стабильность, ликвидность).

Недооценка стоимости оборотных средств подразумевает нестабильное финансовое положение, перебои в производственном процессе и, как следствие, снижение объемов производства и рентабельности.

Напротив, переоценка размера оборотного капитала каким-либо образом замораживает средства (запасы, приостановленное производство, сырье и излишки материалов), тем самым предотвращая вложение ресурсов в расширение и обновление производства.

Наиболее существенным является отсутствие утвержденных стандартов на акции.

Целью управления материальными запасами в современных условиях хозяйствования является достижение оптимальных вложений капитала в материалы, исключение «замораживания» денежных средств в запасах, что негативно сказывается на финансовом состоянии предприятий.

Для достижения указанной цели мы рекомендуем использовать метод экономного размера заказа материалов (ЭРЗ) и применении известной системы

своевременного производства «точно в срок»

Мероприятие №1.Использование метода экономного размера заказа материалов (ЭРЗ).

Рассмотрим, как работает эта методика.

ООО «Спецстрой-Инжиниринг», как уже уточнялось выше, занимается строительством промышленно-гражданских объектов, сдачей в аренду строительной техники и реализацией оптом строительных материалов, запасных частей к строительной технике. Одним из наиболее дорогостоящих и дефицитных элементов запасов для нее являются запчасти к строительной технике, т.к. их поставки осуществляются из Германии фирмой «G&V AUTOMOBILE», например, зуб для опорно-поворотного устройства.

Применяемость: автокран КС-45717, КС-55713

Рассчитаем рациональный размер заказа.

Транспортные издержки на доставку 18-20 штук составляют 270000-300000 руб.

Таким образом, на одну единицу приходится около 15000 руб.

Издержки на хранение условно составляют: цена зуба для опорно-поворотного устройства (85 000 руб.), умноженная на неполученный из-за замораживания капитала процент (банковский депозит – 10 %).

Таким образом, они равны  $85\ 000 \cdot 1,10 = 93500$  руб. в год, либо 260 руб. в день.

Месячная потребность по данным складского учета составляет 45 штук. Значит однодневный расход данного вида комплектующих равен

$$45/30 = 1,5 - 2 \text{ шт.}$$

Таким образом, оптимальный размер заказа равен:

$$S_{опт} = \sqrt{(2 \cdot 15000 \cdot 2) / 260} = 19.$$

В результате получаем текущий складской запас, равным 19 шт.

Страховой запас определим в размере 50 % текущего запаса:

$$СЗ = 19 \cdot 0,5 = 8 \text{ шт.}$$

Совокупная норма, таким образом, равна  $19 + 8 = 27$  шт.

Время доставки составляет 1 – 2 в случае использования морского транспорта и 4 – 5 железнодорожного. Таким образом, в среднем, время доставки составляет 3 дня.

Отсюда следует, что точка заказа равна (однодневный расход, умноженный на время доставки):

$$2 * 4 = 8 \text{ шт.}$$

Представим полученные результаты на графике (рисунок 10).

На графике четко видно, что величина заказываемой партии запчастей соответствует реальному размеру заказа, производимого фирмой (19 шт.).

Интервал времени между поставками должен составлять 7 дней.

В настоящее время руководством фирмы рассматривается вопрос о формировании месячного задела по запчастям для опорно-поворотного устройства автокрана в размере 60 шт.

Таким образом, размер страхового запаса составит:  $60 - 19 = 41$  шт. (таблица 6).

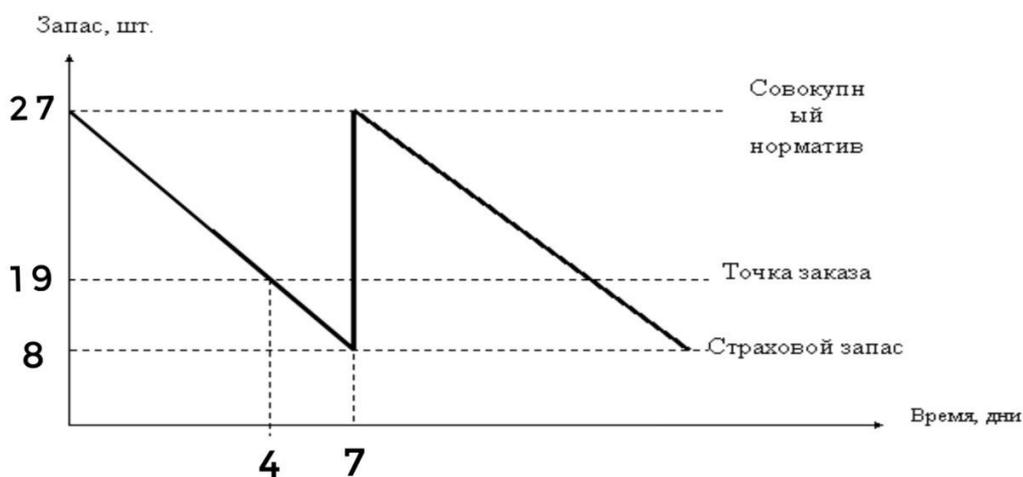


Рисунок 10 - Динамика запасов запчастей для опорно-поворотного устройства

В данном случае объем замораживаемых средств составит:

$$41 * 93500 = 3833500 \text{ руб.}$$

При этом предприятие терпит убытки в виде неполученного процента (10 % по депозитному счету) в размере:

$$3833500 * 0,10 = 383350 \text{ руб. в год}$$

Таким образом, оборачиваемость запасов, и текущих активов предприятия в целом, снижается.

Анализ поставок запчастей за предыдущие периоды по данным складского учета показал, что поставки имели динамичный характер.

Следовательно, страховой запас по запчастям необходим. Однако если, оставить его на уровне 8 шт. предприятие получит экономию в виде уменьшения размера неполученного дохода из-за замораживания средств.

$$\text{Так, данная экономия в год составит } (41 - 8) * 93500 * 0,10 = 308550 \text{ руб.,}$$

Результаты расчетов отразим в таблице 8.

Таблица 8 - Влияние размера страхового запаса на деятельность ООО «Спецстрой-Инжиниринг»

Размер страхового запаса, ед.	Риск потерь	Потери упущенной выгоды, руб.
0	высокий	0
8	средний	74800
41	низкий	383350

В результате расчетов подтверждается необходимость формирования страхового запаса по запчастям для опорно-поворотного устройства.

Таким образом, применение метода ЭРЗ в организации позволяет достигнуть следующих целей:

- минимизировать вложения денежных средств в запасы материалов;
- ускорить оборачиваемость в одном из важных слагаемых оборотных средств;
- свести к минимуму (т.е. к величине, равной резервному запасу) запасы и тем самым сократить расходы на их хранение;
- снизить риск старения и порчи материалов, естественной убыли и пр.

Мероприятие 2. Разработка политики в области управления дебиторской

и кредиторской задолженностью. (утвердить стандарт предприятия – «Положение о контроле за состоянием дебиторской задолженности», в котором четко прописать все действия ООО фирмы «Спецстрой-Инжиниринг» по работе с дебиторами (формирование договоров, изменение сроков оплаты, использование взаимозачетов и цессии).

В частности, рассмотрим пример вариант взаимозачета дебиторской и кредиторской задолженности.

В составе дебиторов и кредиторов ООО «Спецстрой-Инжиниринг» числится организация ООО «НовороссийскТрансМаркет». Дебиторская задолженность ООО «НовороссийскТрансМаркет» составляет 485 тыс. руб., а кредиторская 1796 тыс. руб.

В результате проведения взаимозачета и дебиторская, и кредиторская задолженности нашего объекта исследования будут уменьшены на 485 тыс. руб.

Мероприятие 3. Создание резерва по сомнительным долгам.

Необходимость создания резерва по сомнительным долгам обусловлена тем, что в настоящее время, в связи со сложившейся экономической ситуацией в стране, когда многие предприятия, несмотря на государственную поддержку, вынуждены уходить с рынка, возникают безнадежные долги, то есть возникают обстоятельства, приводящие к невозможности исполнения обязательств по причинам независящим от воли сторон.

Формирование резерва по таким долгам позволяет:

– показывать в бухгалтерском учете величину задолженности, реальную к получению, то есть сделать более достоверными данные о задолженности, и соответственно, сведения бухгалтерской отчетности.

– учесть для целей налогообложения потери от не поступления денежных средств до наступления момента, позволяющего полностью списать долг как безнадежный в целях расчета налога на прибыль.

Мероприятие 4. Эффективность использования денежных средств.

При использовании метода экономного размера заказа материалов (ЭРЗ), предприятию ООО «Спецстрой-Инжиниринг» имеет возможность высвободить

денежные средства из оборота на стадии производственных запасов, при этом они должны быть эффективно использованы. Например, на покрытие кредиторской задолженности, а также создать «подушку безопасности» для дальнейшей бесперебойной работы предприятия в непростых социально-экономических условиях.

Предложено мероприятие по размещению денежных средств на депозитный счет с капитализацией в Банке «Открытие» под 10% годовых (таблица 9).

Таблица 9 - Мероприятие по размещению денежных средств на депозитный счет с капитализацией в Банке «Открытие»

месяц	Сумма депозита	Процентная ставка	Количество дней	Сумма процентов	Сумма депозита На конец периода
1	350000	10	30	2876,71	352876,71
2	352876,71	10	30	2900,36	355777,07
3	355777,07	10	30	2924,19	358701,26
4	358701,26	10	30	2948,23	361649,49
5	361649,49	10	30	2972,46	364621,95
6	364621,95	10	30	2996,89	367618,84
7	367618,84	10	30	3021,52	370640,36
8	370640,36	10	30	3046,36	373686,72
9	373686,72	10	30	3071,40	376758,12
10	376758,12	10	30	3096,64	379854,76
11	379854,76	10	30	3122,09	382976,85
12	382976,85	10	30	3147,75	386124,6

На конец периода предприятие получит дополнительный доход 36124,6.

Но в нашем случае, не так важен размер дохода, сколько возможность создания «подушки безопасности».

Дополнительный эффект от предложенного мероприятия – это возможность заключения с Банком соглашения о льготном кредитовании в течении срока действия депозитного договора.

## Заключение

На основе анализа современных литературных источников в бакалавриате был рассмотрен теоретический и методический материал по организации и управлению оборотным капиталом и его элементам.

Под оборотным капиталом это означает часть средств производства, которые участвуют в производственном процессе, и его стоимость немедленно и полностью переносится на производимую продукцию. Оборотные фонды включают в себя: сырье, основные и вспомогательные материалы, комплектующие, незаконченные продукты, топливо, контейнеры и другие предметы труда. Оборотные фонды составляют основную часть себестоимости продукции: чем ниже потребление сырья, материалов, топлива и энергии на единицу продукции, тем дешевле продукт. Процесс управления зависит от финансового положения предприятия, в связи с чем эффективность использования оборотного капитала должна быть оценена до разработки тактики управления оборотным капиталом.

Анализ эффективности управления оборотным капиталом на предприятии включает анализ структуры оборотных средств, расчет и оценку показателей оборачиваемости оборотных средств. На основе анализа эффективности использования оборотных активов на предприятиях разрабатывается система управления оборотным капиталом, которая сводится к управлению отдельными ее компонентами: запасами, дебиторской задолженностью и денежными средствами.

При управлении текущими активами необходимо учитывать, что уровень запасов должен быть достаточным для удовлетворения потребности в них, если это необходимо, но их нормальный уровень не должен превышать; должникам следует предоставить кредит на приемлемый период, но недопустимые платежи не допускаются; кредиторы должны получить кредит на срок, превышающий срок погашения дебиторской задолженности, и использовать кредит с максимальной эффективностью. Оборотный капитал и

политика в отношении управления этими активами важны, прежде всего, с позиции обеспечения непрерывности и эффективности текущей деятельности предприятия. На основании изучения системы управления оборотным капиталом и анализа эффективности использования основных средств ООО «Спецстрой-Инжиниринг» были сделаны следующие выводы:

- динамика роста рентабельности оборотного капитала имеет тенденцию замедления роста;
- в организации не применяется нормирование оборотных средств;
- контроль за состоянием дебиторской задолженности не эффективен – появилась тенденция к увеличению размера дебиторской задолженности, учетной политикой не предусмотрено создание резерва по сомнительным долгам;

Поэтому в целях повышения эффективности системы управления оборотными средствами ООО «Спецстрой-Инжиниринг» в бакалаврской работе рекомендуется:

- использовать метод экономного размера заказа материалов в совокупности с применением системы производства «точно в срок»;
- разработать и утвердить стандарт предприятия «Положение о контроле за состоянием дебиторской задолженности»;
- внести изменения в учетную политику в части создания резерва по сомнительным долгам;
- создание «подушки безопасности» при дополнительном соглашении с банком.

Реализация предложенных мер позволит компании минимизировать вложение денег в запасы материалов, ускорить ротацию запасов, минимизировать затраты на их хранение, снизить риск старения и повреждение материалов, естественные потери и т. д. Кроме того, значительно улучшится контроль за дебиторской задолженностью и остатками денежных средств у фондов, что улучшит финансовое состояние бизнеса.

## Список используемой литературы

1. Абрютина, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / М.С. Абрютина, А.В. Грачев. - М.: Дело и сервис; Издание 3-е, перераб. и доп., 2018. - 272 с.
2. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. / А.Д. Шерemet. — 2-е изд., доп. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 374 с.
3. Балабанов, И.Т. Основы финансового менеджмента: учеб. пособие / — М.: Финансы и статистика, 2017. – 480 с.
4. Бочаров, В.В. Финансовый анализ: учеб. пособие / В.В. Бочаров – СПб.: Питер, 2016. – 240 с.
5. Будрина, Е.В. Экономика: учеб. пособие / Е.В.Будрина и др. – М.: Юрайт, 2016. – 365 с.
6. Варламова, Т. П. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Т.П. Варламова, М.А. Варламова. - М.: Дашков и Ко, 2015. - 304 с.
7. Вещунова, Н.Л. Основы бухгалтерского учета : учеб. пособие/ Н.Л. Вещунов - СПб.:СПбГТУ, 2017. - 128с.
8. Головачев, А.С. Экономика предприятия: учеб. / А.С. Головачев. - М: Высшая школа, 2016. - 447 с.
9. Зайцев, Н.Л. Экономика, организация и управление предприятием: учеб. пособие. - М.: ИНФРА-М, 2018. - 455 с.
10. Ковалева, А.М., Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. Финансы фирмы: учеб. 2-изд., испр., допол. – М.: ИНФРА–М, 2017. – 511 с.
11. Когденко, В.Г. Экономический анализ. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. - 390 с.
12. Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - М.: Дашков и К, 2017. - 248 с.
13. Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент: учеб. пособие – 2-е изд.,

перераб. и доп. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2016. – 423 с.

14. Кукукина, И.Г. Финансовый менеджмент: учеб. пособие – М.:Юристъ, 2018. – 298 с.

15. Лытнева, Н.А. Бухгалтерский учет и анализ. - Рн/Д.: Феникс,2018. - 604 с.

16. Маркарьян, Э. А. Финансовый анализ: учеб. пособие / Э.А. Маркарьян – М.: Приор,2014. – 321 с.

17. Медведева, О. В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия: учеб. / О.В. Медведева, Е.В. Шпилевская, А.В. Немова. – М.: Гостехиздат, 2016. - 954 с.

18. Овчинников, В. В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / В.В. Овчинников. - М.: Институт экономических стратегий, 2015. - 288 с.

19. Отварухина, Н. С. Управление конкурентоспособностью: учеб.пособие / Н. С. Отварухина, В. Р. Веснин. — М.: Юрайт, 2019. — 336 с

20. Паламарчук, А.С. Экономика предприятия: учеб. / А.С. Паламарчук. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 458 с.

21. Рогова, Е. М. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Е.М. Рогова, Е.А. Ткаченко. - М.: Юрайт, 2018. - 544 с.

22. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами. – М.: ЮНИТИ, 2018. – 257 с.

23. Смекалов, П. В. Анализ финансовой отчетности предприятия: учеб.пособие / П.В. Смекалов, Д.Г. Бадмаева, С.В. Смолянинов. - М.: Проспект Науки, 2018. - 472 с.

24. Управление маркетингом на предприятии, учеб. пособие/ Савчук Г.А., Мокерова Ю.В., 2016. – 356.

25. Уткин, Э.А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Э.А. Уткин. - М.: Зерцало, 2015. - 272 с.

26. Чалдаева, Л.А. Экономика предприятия: учеб. для академического бакалавриата / Л.А. Чалдаева. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 410 с.

27. Чепурин, М.Н. Курс экономической теории: учеб. / М.Н. Чепурин,

Е.А. Киселева. - М.: МГИМО МИД РФ, 2017. - 624 с.

28. Шадрина, Г.В. Бухгалтерский учет и анализ: учеб. пособие / Г.В. Шадрина, Л.И. Егорова. - М: Юрайт, 2015. - 429 с.

29. Шеремет, А.Д. Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 416 с.

30. Шеремет, А.Д., Ковалев, В.В., Шуляк, П.М. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. - М.: Инфра- М, 2015. - 256 с.