



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 Джувеликян Анна Грачиковна

Руководитель к.э.н. Майборода Евгений Викторович

«К защите допускаю»

Заведующий кафедрой _____

доктор экономических наук, профессор

Курочкина Анна Александровна

«1» июль 2021 г.

Санкт-Петербург

2021

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические и методические аспекты управления оборотным капиталом на предприятии.....	6
1.1 Сущность и значение управления оборотным капиталом.....	6
1.2 Методы анализа и управления оборотным капиталом на предприятии	14
2 Анализ и оценка системы управления оборотным капиталом ООО «Исток-Полиэстр».....	26
2.1 Общая организационно-экономическая характеристика объекта исследования.....	26
2.2 Анализ структуры оборотного капитала ООО «Исток-Полиэстр» и оценка эффективности его использования.....	32
3 Совершенствование системы управления оборотным капиталом ООО «Исток-Полиэстр».....	39
3.1 Выявление проблем системы управления оборотным капиталом на предприятии.....	39
3.2 Разработка и экономическое обоснование повышения эффективности управления оборотным капиталом предприятия.....	43
Заключение	51
Список использованной литературы.....	54
Приложение	57

Введение

Финансирование расширения предпринимательской деятельности со стороны капиталистов (акционеров, банков) в течение нескольких лет все больше и больше достигает своих пределов. Даже новые формы финансирования (например, молчаливое участие, права на наслаждение) могут создать здесь компенсацию только условно.

Оборотный капитал (в том числе сроки погашения клиентов и поставщиков) действует как «кредитный рычаг»: высокое образование оборотного капитала связано с высокой потребностью в капитале и наоборот.

Наименьшее количество систем контроля / бухгалтерского учета сегодня постоянно ориентировано на отображение последствий оборотного капитала. Часто, например, неизвестно, какие последствия имеет запуск продукта на протяжении всего жизненного цикла продукта для оборотного капитала. Например, во многих продуктах на этапе снижения продаж затраты на оборотный капитал (в том числе из-за снижения частоты оборота запасов) резко растут.

Оборотный капитал, также известный как чистые оборотные активы, абсолютный показатель для оценки ликвидности, включает в себя долгосрочную финансируемую часть оборотных активов.

Чистые оборотные активы не изменяются при бизнес-инцидентах, которые касаются только краткосрочных позиций баланса (например, оплаты краткосрочных обязательств наличными или векселями) или только долгосрочных позиций баланса (например, распределения резервов). На него влияют решения, которые являются долгосрочными и краткосрочные балансовые позиции (например, продажа наличными земельного участка, погашение долгосрочного долга из денежных средств). Оборотный капитал всегда должен быть положительным, так как отрицательный оборотный капитал указывает на несоблюдение правила золотого баланса (отсутствие покрытия основных средств и долгосрочных оборотных активов собственным и

долгосрочным заемным капиталом).

Оборотный капитал, в частности, раскрывает, в какой степени части оборотных активов, высвобождаемых в краткосрочной перспективе, финансируются в долгосрочной или среднесрочной перспективе. Этот маневренный фонд может быть использован для финансирования долгосрочных потребностей в капитале.

Таким образом, оборотный капитал с помощью сроков дебиторской задолженности и инвентаризации устраняет упущения в конкурентоспособности основных факторов производительности (продуктов, бренда, услуг). Нередко оборотный капитал значительно увеличивается перед кризисными ситуациями.

Актуальность выбранной темы выпускной квалификационной работы заключается в том, что эффективное управление оборотным капиталом является одним из ключевых факторов финансовой эффективности современного предприятия.

Объект исследования – ООО «Исток-Полиэстр».

Предмет исследования – оборотный капитал предприятия.

Цель исследования – анализ системы управления оборотным капиталом ООО «Исток-Полиэстр», а также разработка и экономическое обоснование мероприятий по ее совершенствованию.

Поставленная цель предполагает решение следующих задач:

- изучить теоретические аспекты управления оборотным капиталом предприятия;
- провести анализ и дать оценку системы управления оборотным капиталом ООО «Исток-Полиэстр»;
- разработать и экономически обосновать мероприятия по совершенствованию системы управления оборотным капиталом предприятия.

Структура работы сформирована в соответствии с поставленной целью и определенными для ее достижения задачами исследования. Во введении

обосновывается актуальность выбранной темы исследования, определяется объект и предмет исследования, раскрываются цель и задачи. Глава 1 представляет собой обзор теоретических источников в области анализ эффективности использования оборотных средств на предприятии. Вторая глава включает анализ ключевых показателей, характеризующих эффективность использования оборотных средств ООО «Исток-Полиэстр». В третьей главе даются рекомендации, направленные на повышение эффективности использования оборотного капитала ООО «Исток-Полиэстр», а также проведен расчет экономической эффективности внедрения данных мероприятия на предприятии.

Теоретической и методической основой исследования является различная научная литературы отечественных и зарубежных исследователей в области экономики предприятия, финансового анализа, менеджмента, организации производства.

Информационная база исследования включает различную нормативно-правовую и финансовую отчетность ООО «Исток-Полиэстр», а также различные статистические материалы.

1 Теоретические и методические аспекты управления оборотным капиталом на предприятии

1.1 Сущность и значение управления оборотным капиталом

Под термином управление оборотным капиталом понимается оптимизация чистых оборотных активов (англ. Net Working Capital), понимается сокращением срока привязки капитала. Оптимальное управление оборотным капиталом стремится к высвобождению ликвидных средств за счет расширения обязательств поставщика за счет более высоких условий оплаты и сокращения времени прохождения запасов и дебиторской задолженности.

Компании, работающие на мировых рынках, сталкиваются с высоким давлением затрат со стороны конкурентов из стран с низкой заработной платой, которое сопровождается потерями маржи на родных рынках. Однако автоматизация, ведущая к более высокой эффективности и дальнейшим преимуществам затрат, обуславливает потребности в инвестициях и в то же время в финансовых ресурсах для заинтересованных компаний. Дилемма здесь часто проявляется в том, что слабое положение прибыли в то же время приводит к снижению внутренней финансовой мощи компаний и, следовательно, к узким местам финансирования, которые затрудняют как усилия по росту, так и реструктуризации. Не в последнюю очередь финансовый кризис и минимальные требования к капиталу в банках, связанные с введением Базеля II/III, затрудняли доступ к финансам, особенно для МСП. Поэтому финансовым руководителям уделяется все большее внимание высвобождению ликвидных средств и, следовательно, укреплению внутренней финансовой мощи.

Оборотный капитал имеет большое значение не только с точки зрения компании, но и с точки зрения банков-кредиторов. Например, при выдаче краткосрочных кредитов в течение многих лет утвердился термин Bankers Rule, согласно которому оборотные активы предприятия должны быть, по крайней мере, в два раза выше краткосрочного заемного капитала. Эта связь также

описывается показателем ликвидности третьей степени, выражая при этом, что требования кредитора достаточно покрыты при принудительной ликвидации компании [7, с. 93].

Кроме того, при финансировании инвестиций у компаний возникает вопрос об оптимальной структуре финансирования и капитала. Бизнесу принципиально доступны различные виды финансирования, причем можно различать внешнее финансирование (понимаемое как приток внешнего капитала) и внутреннее финансирование (понимаемое как высвобождение ликвидных средств из самого корпоративного процесса). В последние годы внутреннее финансирование, прежде всего, приобретает все большее значение, причем высвобождение связанных ликвидных средств особым образом поощряется целенаправленным управлением оборотным капиталом. Нередко большая часть необходимого капитала находится в чистых оборотных активах или активах. *Working Capital* связаны. Это касается, в частности, остатков клиентов (клиентов), материальных, запчастей, продуктов и товарных запасов (складов). Таким образом, управление оборотным капиталом может оказать решающее влияние на формирование потребностей в капитале.

Оборотный капитал представляет собой абсолютную меру и, таким образом, отличается от часто встречающихся относительных показателей, таких как размеры доходности. Она используется для анализа ликвидности и дает информацию о краткосрочной финансовой мощи компании, представляя свободно доступные текущие активы после выполнения всех текущих обязательств.

Для понятия оборотного капитала существует множество различных определений терминов, различая (большой) оборотный капитал (соответствует немецкому термину оборотные активы) и чистый оборотный капитал (соответствует немецкому термину чистые оборотные активы). Кроме того, в немецком языке можно найти термины рабочий капитал или рабочие оборотные активы.

Если большой оборотный капитал включает в себя все оборотные активы,

необходимые для операционного бизнеса, то чистый оборотный капитал учитывается профицит от разницы с этим и краткосрочных обязательств. При этом оборотные активы, необходимые для операционного бизнеса, по существу включают балансовые позиции ликвидных средств, клиентов, запасов и транзиторных активов. Кроме того, в литературе можно найти и другие варианты, которые учитывают корпоративные или отраслевые особенности. Например, авансовые платежи от клиентов, а также авансовые платежи поставщикам при производстве заказов или заказах. в таких отраслях, как строительство, машиностроение или строительство оборудования, неотъемлемая часть чистого оборотного капитала.

Напротив, здесь положительный оборотный капитал дает информацию о способности компенсировать колебания финансовых потребностей из собственных средств и, кроме того, проливает свет на то, какая часть оборотных активов должна быть покрыта долгосрочным заемным капиталом.

Оборотный капитал не обязательно должен быть положительным. Компании строительной отрасли, в частности, имеют отрицательный оборотный капитал из-за высоких авансовых платежей, полученных до начала строительства. Преимущество рассмотрения оборотного капитала заключается в невосприимчивости к мерам, продлевающим баланс. Равномерное увеличение оборотных активов и краткосрочного заемного капитала абсолютно не приводит к изменению оборотного капитала. Критически следует рассматривать аспекты оценки, особенно в области дебиторской задолженности и запасов.

Наиболее широко используемыми показателями для изучения оборотного капитала являются [13, с. 265]:

- период оборачиваемости денежных средств;
- период производства товара;
- период отгрузки товара покупателю;
- период оплаты товара покупателем.

Период оборачиваемости денежных средств служит показателем для

измерения производительности оборотного капитала. Она описывает период времени в процессе создания стоимости, от заказа сырья, его хранения, обработки и продажи до получения оплаты платежами клиентов, которые должны быть профинансированы и в которых, таким образом, привязан капитал. Более глубокий цикл оборачиваемости обеспечивает более быстрое высвобождение жидких средств и положительно влияет на прибыль компании с точки зрения более низких финансовых затрат. Цикл оборачиваемости вытекает из сложения времени прохождения склада (Days Inventory Outstanding) и требований поставщика (Days Sales Outstanding) и из него вычитается время выполнения требований поставщика (Days Payable Outstanding). Активное управление запасами, дебиторской задолженностью и обязательствами может положительно повлиять на цикл оборачиваемости. Таким образом, эти три процесса управления составляют неотъемлемую часть эффективного управления оборотным капиталом.

В аспекте быстрого выпуска ликвидных средств важно, чтобы компании стремились к коротким срокам хранения за счет оптимизации процессов в цепочке поставок, к коротким срокам дебиторской задолженности за счет активного управления дебиторской задолженностью (с целью сокращения дефолтов и целей оплаты), а также к расширению собственных сроков поставщиков.

Управление оборотным капиталом означает создание процессов и систем в компании таким образом, чтобы запасы оборотного капитала (то есть требования к поставкам и запасы за вычетом обязательств по поставкам) соответствовали бизнес-оптимуму.

Сущность экономических процессов - это не только низкие технологические затраты, но и их способность непродуктивно связывать как можно меньше капитала в виде чистых оборотных активов.

Ведь капитал стоит либо в виде долговых процентов и дивидендов, либо в виде альтернативных издержек, поскольку капитал не доступен компании для продуктивных инвестиций (например, в инвестиции или НИОКР).

Успешным компаниям удается формировать процессы таким образом, чтобы удержание капитала в оборотном капитале было оптимальным. Это также позволяет гибко реагировать на изменения в среде и соответствующим образом адаптировать запасы оборотного капитала [1, с. 36].

В принципе, управление оборотным капиталом описывает целостный подход к повышению ликвидности и прибыльности в компании. В частности, он направлен на оптимизацию цикла Cash-to-Cash (C2C). Время цикла C2C рассчитывается как сумма DIH (Days Inventory Hero) и DSO (Days Sales Outstanding) за вычетом DPO (Days Payables Outstanding). В традиционном расчете цикла C2C в анализе учитываются только предварительные материалы, незавершенные работы и готовые склады, необходимые непосредственно для бизнес-процесса. Напротив, мы также включаем запасные части, резервные части, вспомогательные и оборотные средства в комплексное управление оборотным капиталом, поскольку на практике они часто могут оказать значительное влияние на чистые оборотные активы компании. Тесты по основным показателям оборотного капитала можно найти в этом посте.

После уточнения термина управления оборотным капиталом теперь возникает вопрос, какие рычаги можно использовать, чтобы положительно повлиять на оборотный капитал. Во-первых, оборотный капитал может быть оптимизирован с помощью мер в финансовой сфере. Выбор оптимальной формы финансирования в различных бизнес-случаях и процессах (например, факторинг, обратный факторинг, финансирование заказов на покупку и т.д.). Однако основное внимание в этом посте уделяется второй категории: процессуальным и организационным рычагам. Под этим мы понимаем устойчиво эффективные меры, такие как повышение осведомленности вовлеченных сотрудников, создание прозрачности путем конкретного анализа данных, оптимизация процессов (например, продажи, закупки, планирование производства, прогнозирование и т.д.), устранение дефицита информации, оптимизация контроля и т.д.

Каковы типичные проблемы в управлении оборотным капиталом?

В компании многие отделы и функции обычно занимаются темой управления оборотным капиталом косвенно или напрямую - часто без того, чтобы об этом знали вовлеченные сотрудники. Хотя иногда это считается так, управление оборотным капиталом, во всяком случае, не является чистой финансовой темой, и учитывая, сколько людей в компании влияют на запасы оборотного капитала, то, по крайней мере, следующие области должны быть привлечены к ответственности за управление оборотным капиталом:

- Продажа
- Покупка
- Финансы
- Контроллинг
- Планирование производства
- Логистика
- Управление цепочками поставок
- Содержание в исправности

Одна из причин, по которой часто значительные потенциалы улучшения находятся в управлении оборотным капиталом, заключается в том, что тема часто сроки теневого бытия. В то время как фокус - ясно - направлен на прибыльность, рост и эффективность затрат, управление оборотным капиталом уделяется внимание только в дни баланса. При этом именно этот крайний срок является кардинальной ошибкой в управлении оборотным капиталом. Наш опыт показывает, что только благодаря структурированной и продолжающейся борьбе с WCM уже достигнуто значительное улучшение. Кроме того, мы рекомендуем корпоративный контроль, в том числе в соответствии с ROCE (Return on Capital Employed). Показатель, который по уважительной причине также включает оборотный капитал в свой расчет - потому что имеет значение не только то, сколько прибыли будет получено, но и то, с каким использованием капитала.

Как правило, контроль анализирует дебиторскую задолженность, обязательства и запасы компании в крайний срок в конце месяца или в конце

года. Однако именно на эти крайние сроки оборотный капитал в любом случае оптимизируется - платежи откладываются, заказы удерживаются, усиливаются требования клиентов. Но валидное утверждение о фактическом недоработанном оборотном капитале и его причинах невозможно с помощью такого метода, поскольку события, происходящие между крайними сроками, остаются скрытыми [21, с. 117].

«Перевалка нашего склада готовой продукции составляет 43 дня.» Выводы, которые менеджер может сделать из этого показателя, являются управляемыми. Для эффективного управления оборотным капиталом необходимо вдаваться в детали. То есть, рассматривать в анализе каждую единицу хранения запасов и каждого счета в отдельности. Только так можно установить четкие причинно-следственные связи, разобраться с проблемами и разработать устойчиво эффективные меры.

По опыту многих исследователей, казалось бы, простые подходы часто контрпродуктивны. Метод газнокосилки в условиях оплаты несет риск того, что организация, с одной стороны, сократит слишком глубоко и контратакуете свою стратегию уровня обслуживания, но, с другой стороны, оставит ненужный потенциал. На складе недифференцированные меры приводят к хранителям магазинов в одновременных ситуациях вне запаса в другом месте. Таким образом, однотипные простые решения часто приносят с собой худшее из обоих миров. Важно, сознательные и основанные на фактах компромиссные решения встретиться, чтобы найти общий предпринимательский оптимум.

Оптимизация рабочего капитала в работе с собственными дебиторской задолженностью и обязательствами очень проста: в случае требований к поставкам, то есть на стороне клиента, они быстро размещают счета, согласовывают более короткие сроки оплаты со своими клиентами, а затем обеспечивают их соблюдение.

В случае обязательств по поставке, то есть на стороне поставщика, согласуйте как можно более длительные сроки оплаты и максимально используйте их. До сих пор так, казалось бы, просто.

Как уже упоминалось ранее, в управлении оборотным капиталом дьявол, как это часто бывает, заключается в деталях: при оптимизации дебиторской задолженности и обязательств мы должны быть конкретно на уровне отдельного клиента или клиента. Нанять поставщиков, чтобы действительно использовать весь потенциал. Это, правда, легче сказать, чем сделать с несколькими сотнями или даже тысячами клиентов и поставщиков. Таким образом, организации нужен интеллектуальный анализ того, где какие потенциалы находятся и как их эффективно поднять.

Хорошее управление запасами - это наука сама по себе. В конце концов, запасы являются результатом постоянной оптимизации компромисса между доступностью и затратами. Это верно, как на стороне закупок, где размеры заказов должны быть сбалансированы в поле напряжения транспортных расходов, ценовых эстафет, капитальных затрат и внеочередных рисков, так и на стороне готовой продукции [16, с. 99-100].

Складская позиция, которая часто упускается из виду, но тем не менее или именно поэтому предлагает интересный потенциал, - это запасных и запасных частей. Но здесь скрывается особая ловушка: доступность оборудования часто является высшими максимумами принятия решений. Соответственно, запасные и резервные части складов быстро растут, когда дело доходит до достижения этой цели любой ценой. Поэтому существенным является вопрос: как оптимизировать запас запасных и резервных деталей, не ставя под угрозу доступность оборудования или производственные планы?

Подводя итог, можно отметить, что управление запасами всегда может быть так же хорошо, как информация должна приниматься на основе решений о компромиссе. То, что решение всегда должно приниматься на уровне каждой единицы товара, вытекает из изменчивости моделей потребления, времени замены и конкретных затрат. Основными предпосылками для хорошо управляемого склада являются прозрачность фактических физических движений подшипника с помощью точного анализа, хороших прогнозов спроса. Зная текущее время замены и строго производные от уровней

обслуживания запасы безопасности.

Только благодаря постоянному мониторингу временных показателей можно своевременно обнаружить (ошибочные) события и принять меры контрконтроля. Однако, как и для любой оценки в области оборотного капитала, верно и здесь: единицей анализа должно быть отдельное движение запасов и отдельный фактура. Это гарантирует, что никакое развитие не будет потеряно между крайними сроками, а средние оценки омрачат зрение. Последнее легко происходит, когда встречные эффекты не отделяются чисто и устанавливаются слишком высокие уровни агрегации [24, с. 82].

1.2 Методы анализа и управления оборотным капиталом на предприятии

Управление оборотным капиталом относится к управлению счетами потоки компании, включая оборотные активы и обязательства: денежные средства, оборотные ценные бумаги, дебиторскую задолженность и запасы. Управление оборотным капиталом является одним из наиболее важных аспектов во всех областях финансового управления. Если компания не сможет поддерживать удовлетворительный уровень оборотного капитала, она, вероятно, достигнет состояния технической несостоятельности и будет вынуждена объявить о банкротстве.

Оборотные активы компании должны быть достаточно большими, чтобы покрыть ее оборотные обязательства и, таким образом, обеспечить запас прочности разумный.

Основными процентными оборотными обязательствами, о которых необходимо заботиться, являются: кредиторская задолженность, кредиторские документы и другие накопленные обязательства. Каждый из этих источников краткосрочного финансирования должен управляться осторожно, чтобы обеспечить их получение и использование наилучшим образом.

Оборотный капитал - это дополнительный капитал, отличный от первоначальных инвестиций, который должен быть рассчитан для начала

работы бизнеса, а также во время его нормальной работы, что является результатом естественной дисквалификации, которая происходит между поведением доходов и расходов. Важно думать о оборотном капитале, потому что изначально его придется потратить, прежде чем вы увидите прибыль.

Чтобы углубиться в анализ управления оборотным капиталом компании, необходимо провести процесс финансово - экономического анализа компании, для которого есть множество методов или методов.

Методы финансово - экономического анализа.

Сравнительный или горизонтальный анализ – это анализ, как следует из названия, одних и тех же данных или отчетов за два или более периодов, чтобы можно было определить различия между двумя. Это делается горизонтально, потому что оно идет слева направо, и сравнительно по отношениям, которые устанавливаются с левыми факторами по отношению к правому для последующего принятия решений. Это сопоставимые базы: другие периоды (план-реальный), другие предприятия и параметры той же отрасли или сектора, в зависимости от собственных характеристик. В анализе аналитик может сосредоточиться на игре и определить ее тенденцию, то есть показывает ли она рост или снижение в годовом исчислении и в пропорции или степени, в которой она это делает [4, с. 273].

Процентный или вертикальный анализ. Он состоит из индукции ряда величин в процентах на заданной основе. Говорят, что он вертикальный, потому что он идет сверху вниз, вызывая один отход от другого. Как правило, все статьи отчета о прибылях и убытках представлены путем расчета процента чистых продаж каждой из них. Этот тип анализа облегчает сравнение и полезен для оценки величины и изменений по статьям. Кроме того, снижение денежной стоимости в процентах позволяет проводить сравнение между организациями различного масштаба.

Здесь фактор времени не является существенным, и желательно делать это из года в год, потому что таким образом вы будете иметь историю, в относительных числах и абсолютных числах, в одном состоянии. Этот анализ

более значим в отчете о прибылях и убытках, чем в балансе.

Анализ финансовых причин. Это тот, который работает по финансовым причинам, что может быть переведено в несколько терминов: коэффициенты, индексы, индикатор или просто причина. Последнее определяется как отношение между двумя числами, где каждое из них может состоять из одной или нескольких статей финансовой отчетности компании. Цель использования причин при анализе финансовой отчетности состоит в том, чтобы уменьшить объем данных до практической формы и придать больше значения информации.

Система Du Pont для финансового анализа. Система финансового анализа Du Pont имеет широкое признание в отрасли. Это объединяет в полном исследовании коэффициенты активности и маржу прибыли по продажам и показывает, как эти причины взаимодействуют при определении нормы прибыли по активам. Когда система Du Pont используется для дивизионного контроля, такой процесс часто называют контролем эффективности активов (ROA), где доходность измеряется за счет дохода в эксплуатации или прибыли до вычета процентов и налогов.

В верхней части системы отображается маржа Прибыль от продаж; отдельные статьи расходов суммируются, а затем общие затраты вычитаются из продаж для определения баланса чистой прибыли после уплаты налогов. Разделив чистую прибыль между продажами, вы получаете маржу прибыли по продажам.

Финансовый Баланс. Финансовый баланс является еще одним методом анализа. Это спорно и широко обсуждается многими авторами с разных точек зрения, и это говорит о том, что компания имеет баланс Финансовые, когда вы в состоянии удовлетворить свои долги в соответствующие сроки и сроки погашения. Существует три основных отношения:

1. Коэффициент ликвидности. Условие, при котором оборотные активы (АС) больше обязательств Циркулирующие (ПК). $АС > ПК$ [11, с. 335].

Как ликвидность, так и платежеспособность являются техническими

условиями, определяющими, существует ли финансовый баланс. Вышеизложенное называется условием Необходимо, что не является достаточным, учитывая, что качество баланса должно быть определено. Вот почему существует третье условие.

2. Коэффициент кредитоспособности. Это условие выполняется до тех пор, пока фактические активы (AR) больше, чем внешние ресурсы (AR). $AR > RA$.

3. Соотношение риска или заимствования. Риск в компании определяется вероятностью того, что она станет технически неплатежеспособной, и это соотношение является не чем иным, как приблизительно сравнением RA и собственных ресурсов (RP). $RP \geq RA$.

Стандарты сравнения в соответствии с финансированием заключаются в следующем:

- Идеальное заимствование: их поведение составляет 50 % как для RA, так и для пиарщиков.
- Приемлемая или стабильная задолженность: ее поведение находится между параметрами 60 % для RP и 40% для AR, независимо от того, какой смысл это может иметь.
- Нестабильная задолженность: их нормативное поведение находится между параметрами 6, 5 % для RA и 3 % для RP, когда один из них преобладает над другим выше 60%. Растущий процент финансирования RA указывает на то, чем больше доходов означает предоставление кредита этой организации.

После проведения экономического анализа финансовой отчетности возникает неизвестное знание того, в каком положении находится компания, поэтому создается техника навигационного квадранта. Этот метод принимает только две математические оси, ось (X) и ось (y), которые относятся к двум общим позициям в принятии решений: экономическому положению и финансовому положению. Первый будет принимать ось y в поисках подъема или отдачи, а второй ось X, в поисках выравнивания и стабильности [19, с. 80-

81].

Каждая компания должна работать над достижением двух основных финансовых целей: прибыльности и ликвидности. Рентабельность показывает экономическое положение организации, то есть способность организации генерировать и удерживать прибыль за определенный период. Со своей стороны, ликвидность указывает на финансовое положение, то есть платежеспособность, которую вы имеете, чтобы адекватно справиться со своими долгами в определенное время, как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе.

Финансовый анализ позволяет узнать, в каком квадранте находится оцениваемая организация, и на основе ее положения сделать выводы и предложить соответствующие рекомендации. С помощью графического представления из навигационного квадранта можно столкнуться с различными деловыми ситуациями.

Если компания прибыльна (+) и платежеспособна (+), она консолидирована или находится в разработке, поскольку она получает прибыль и генерирует достаточно денежных средств от операционной деятельности, которая позволяет ей выполнять свои обязательства. Вы должны попытаться сохранить эту ситуацию и поместить избыточные (неработающие) денежные средства на срочные банковские депозиты или краткосрочные и долгосрочные инвестиции, которые приносят дополнительную прибыль от процентов и спекуляций.

Является ли компания прибыльной (+) и не платежеспособной (-) , указывает на то, что она растет или перепрофилируется Финансовые, потому что, хотя прибыль получена, недостаточно денежных средств генерируется от операционной деятельности для погашения долгов, что может привести к тому, что кредиторы объявят о своем банкротстве. Долги должны быть пересмотрены, пытаюсь продлить период платежей поставщикам и рефинансировать долгосрочные обязательства. Следует также попытаться уменьшить цикл инвентаризации и период сбора.

Если нет прибыльности (-), а также платежеспособности (-), компания находится в ситуации смерти или неудачи бизнеса. Есть потери, и денежные средства не генерируются от операционной деятельности. Необходимо попытаться объединить или реорганизовать предприятие или просто объявить его банкротом и ликвидировать.

Если нет рентабельности (-) и есть платежеспособность (+), компания Декапитализирована или изменена. Есть потери, но организация покрывает их, ликвидируя свои неликвидные активы, тем самым генерируя денежные средства, которые позволяют ей выполнять свои обязательства и оставаться в живых. Хотя капитал компании сокращается, то же самое может продолжаться, но придет время, когда вы не сможете погасить свои долги и попасть в квадрант III. Необходимо провести исследования рынка и исследования для производства новых или более совершенных продуктов, а также внедрение организационных и технологических достижений, которые позволят увеличить продажи и снизить затраты для получения прибыли [9, с. 284].

Говорят, что чем выше риск, тем выше прибыльность. Это основано на управлении оборотным капиталом в тот момент, когда прибыльность рассчитывается прибылью после расходов по сравнению с риском, который определяется несостоятельностью, которая, возможно, имеет компанию для погашения своих обязательств.

На концепции, что принимает силу в эти моменты-это способ получить и увеличить коммунальные услуги, и обоснование теоретическом известно, что для получения увеличение этих существует два способа основные достижения этого: первый заключается в увеличении доходов за счет продаж, а второй, снизить затраты платите минимум за сырье, материалы, заработная плата, или услуги ему уделять. Этот постулат становится незаменимым для понимания того, как взаимосвязь между прибыльностью и риском объединяется с отношением эффективного адрес и исполнение оборотного капитала.

Уже рассмотрев вышперечисленные аспекты, необходимо проанализировать ключевые моменты, чтобы задуматься о правильном

управлении оборотным капиталом по сравнению с максимизацией полезности и минимизацией риска:

- Характер компании: необходимо поместить компанию в контекст социального и продуктивного развития, поскольку развитие финансового управления в каждом из них имеет различное отношение.
- Емкость активов: компании всегда стремятся полагаться на свои основные средства в большей пропорции, чем на потоки, для получения своей прибыли, поскольку первые-это те, которые фактически приносят операционную прибыль.
- Затраты на финансирование: компании получают ресурсы за счет текущих обязательств и долгосрочных средств, где первые более экономичны, чем вторые.

При рассмотрении некоторых альтернатив между прибыльностью и риском необходимо представить несколько основных предположений, которые обычно верны. Первый касается способности активов приносить прибыль, а второй-различий в затратах различных форм финансирования.

Основные средства компании - это те, которые действительно приносят большую прибыль, в то время как в случае оборотных активов это зависит от вида деятельности, которую она выполняет, хотя обычно это торгуемые ценные бумаги, которые приносят прибыль. Много раз его роль заключается в том, чтобы выступать в качестве буфера, чтобы позволить компании осуществлять продажи в кредит.

Если предприятие не может зарабатывать больше на своих инвестициях в основные средства, чем на своих инвестициях в оборотные активы, оно должно продать все свои основные средства и использовать продукт для приобретения этих оборотных активов [2, с. 102].

Компания может получить необходимое финансирование через два источника:

- Краткосрочные обязательства.
- Долгосрочные средства.

Кредиторы обычно предоставляют краткосрочные средства по более низким ставкам, чем они применяются к более долгосрочным фондам. Это делается потому, что менее чем через год истекает срок действия краткосрочных кредитов, поэтому деньги возвращаются вовремя, чтобы одолжить их снова по более высоким процентным ставкам, если они увеличиваются в течение года. Если ожидается, что в будущем процентные ставки повысятся, кредитор применит достаточно высокую ставку к долгосрочному кредиту в качестве компенсации за компрометацию ваших денег в течение длительного периода и потерять будущие возможности кредитовать деньги по более высокой ставке.

Компания, которая стремится увеличить свою прибыльность, должна также увеличить свой риск. Если вы хотите, наоборот, снизить риск, вы должны снизить свою прибыльность. Альтернатива между этими переменными носит такой характер, что без учета того, как компания увеличивает свою прибыль путем манипулирования оборотным капиталом, следствием этого является соответствующее увеличение риска, о котором судят по уровню оборотного капитала.

Влияние колеблющихся оборотных активов и обязательств на альтернативу прибыльности и риска компании анализируется отдельно, прежде чем интегрировать их в общую теорию управления оборотным капиталом.

Влияние уровня оборотных активов компании на альтернативу прибыльности и риску может быть проанализировано с помощью соотношения оборотных активов к общим активам, которое указывает процент оборотных активов компании, который может увеличиваться или уменьшаться.

- Эффекты увеличения: увеличение коэффициента оборотного актива / общего актива снижает прибыльность и риск. Прибыльность снижается из-за того, что оборотные активы менее прибыльны, чем фиксированные; и риск технической несостоятельности уменьшается из-за того, что при условии, что оборотные обязательства компании не меняются, увеличение оборотных активов увеличивает оборотный

капитал.

- Последствия снижения: уменьшение причины приводит к увеличению прибыльности компании, поскольку увеличивающиеся основные средства приносят более высокую доходность, чем оборотные активы. Тем не менее, риск также увеличивается, будучи меньшим оборотным капиталом, из-за снижения оборотных активов [18, с. 251].

Влияние изменения уровней оборотных обязательств компании на альтернативу рентабельности и риску также может быть продемонстрировано коэффициентом оборотных обязательств / общих активов, который показывает процентную долю от общих активов компании, финансируемых за счет оборотных обязательств. Такая причина может увеличиваться или уменьшаться.

- Последствия увеличения: по мере увеличения коэффициента, изложенного выше, прибыльность компании увеличивается, как и риск. Во -первых, из-за более низких затрат, связанных с более краткосрочным и менее долгосрочным финансированием. Поскольку краткосрочное финансирование включает кредиторскую задолженность, кредиторские документы и накопленные обязательства, оно дешевле, чем долгосрочное финансирование; они снижают затраты компании и увеличивают ее прибыль. Сохранение стабильных оборотных активов, оборотный капитал уменьшается по мере увеличения оборотных обязательств, а общий риск увеличивается.
- Последствия снижения: снижение такой причины снижает прибыльность компании, поскольку большие объемы финансирования должны быть получены с использованием более дорогих инструментов в долгосрочной перспективе. Существует соответствующее снижение риска из-за более низкого уровня оборотных обязательств, что приводит к увеличению оборотного капитала компании.

Одним из решений, которое имеет наибольший вес и значение в отношении оборотных активов и обязательств компании, является управление

оборотными обязательствами для финансирования оборотных активов.

Существуют различные подходы к выполнению этих решений:

- Агрессивный подход
- Консервативный подход
- Промежуточный подход

Агрессивный подход: этот подход требует, чтобы компания финансировала свои краткосрочные потребности за счет средств краткосрочные и долгосрочные потребности с долгосрочными фондами . Использование этого подхода не будет иметь оборотного капитала, поскольку ваши оборотные активы (требования к краткосрочному финансированию) будут точно такими же, как ваши оборотные обязательства (доступное краткосрочное финансирование). Поэтому такая стратегия была бы весьма рискованной.

- Соображения риска.

Агрессивная программа работает без оборотного капитала, поскольку ни одна из краткосрочных сезонных потребностей не финансируется за счет долгосрочного финансирования. Рискованный план, как правило, опасен не только из-за отсутствия оборотного капитала, но и потому, что компания, насколько это возможно, использует свои краткосрочные источники финансирования для решения сезонных колебаний своих потребностей в средствах.

Может быть невозможно получить долгосрочное финансирование достаточно быстро для удовлетворения краткосрочных потребностей. Этот аспект риска, по сравнению с смелой системой, проистекает из того факта, что компания имеет только ограниченную кредитную способность в краткосрочной перспективе, и если вы слепо доверяете этому способностью, может быть трудно удовлетворить непредвиденные потребности в финансировании, что может привести к пагубным последствиям для компании [6, с. 370].

Консервативный подход: этот подход отвечает за финансирование всех прогнозируемых потребностей в средствах за счет долгосрочных средств и

использование краткосрочных средств в чрезвычайных ситуациях или неожиданных расходах.

Для компании было бы довольно сложно сохранить свою кредиторскую задолженность на более низком уровне, а накопленные обязательства, естественно, происходят из процесса ведения бизнеса.

– Соображения риска.

Высокий уровень оборотного капитала при таком консервативном подходе это означает для компании низкий уровень риска. Риск должен уменьшиться, поскольку программа не требует, чтобы компания использовала свои ограниченные возможности в краткосрочных кредитах. Другими словами, если общее финансирование, необходимое компании, действительно находится на должном уровне, должна быть достаточная доступность краткосрочных кредитов для покрытия непредвиденных финансовых потребностей и избегайте технической несостоятельности.

– Сравнение с агрессивным подходом.

В отличие от агрессивного подхода, консервативный позволяет компании платить проценты по ненужным средствам. Следовательно, более высокая стоимость агрессивного подхода делает его более выгодным, чем консервативный, но гораздо более опасным.

Агрессивный подход дает значительную прибыль, что сопряжено с высоким риском, в то время как консервативный подход приводит к низкой и низкой прибыли риски. Если выбрана одна из двух крайностей, это должно привести к финансовой стратегии, приемлемой для большинства компаний.

Промежуточный подход: Большинство компаний используют финансовый план, который находится посередине между агрессивным подходом с высокой прибылью - высоким риском и консервативным подходом с низкой прибылью - низким риском. Точная альтернатива прибыльности и риску в значительной степени зависит от отношения к риску лиц, принимающих решения; они заключаются в определении того, какая часть краткосрочных потребностей в финансировании финансируется за счет

долгосрочных средств [14, с. 155].

– Соображения риска.

Такой подход обычно менее рискован, чем агрессивный, но больше, чем консервативный подход. При промежуточном подходе вероятность получения краткосрочного финансирования высока, поскольку часть ваших краткосрочных финансовых требований фактически финансируется за счет долгосрочных средств. Что касается стоимости, альтернативный план находится между агрессивным подходом с более низкой стоимостью и консервативным подходом с более высокой стоимостью.

По результатам анализа каждого из подходов суммируется, что чем ниже оборотный капитал компании, тем выше уровень риска, а по мере роста риска прибыль будет расти. Поэтому финансовый менеджер должен быть очень осторожным при выборе финансового плана, который ставит компанию на тот или иной конец функции рентабельность-риск, или если вы преследуете альтернативу между крайностями прибыльности и риска. Хотя в большинстве случаев выбор лежит на высоких доходах и высоких рисках.

До сих пор был проведен общий обзор оборотного капитала с учетом нынешней картины его управления, его определения и важности и его финансовой структуры. В дальнейшем будет проведен более подробный анализ их статей [25, с. 241].

2 Анализ и оценка системы управления оборотным капиталом ООО «Исток-Полиэстр»

2.1 Общая организационно-экономическая характеристика объекта исследования

Объектом исследования данной работы является коммерческое предприятие ООО «Исток-Полиэстр». Организация зарегистрирована 10.06.2002г. Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 16 по Краснодарскому краю. Юридический и фактический адрес предприятия, его основных производственных площадей – 352835, Краснодарский край, Туапсинский район, поселок Октябрьский.

Форма организации предприятия – общество с ограниченной ответственностью. Единственным учредителем предприятия является физическое лицо Калайджян Ардашес Беникович.

В соответствии с Уставом предприятия основные руководящие функции возлагаются на директора. На текущий момент данную должность занимает Данилова Раиса Александровна.

Компания ООО «Исток-Полиэстр» выполняет весь комплекс работ по строительству «под ключ» стационарных бассейнов различной стоимости, размеров и форм, предназначенных для круглогодичного использования и отвечающих всем санитарным и строительным нормам.

Численность сотрудников организации составляет 50 человек.

В первую очередь нам необходимо провести оценку имущественного положения компании и его долговых обязательств. Данную оценку начнем с анализа активов и пассивов баланса, представленных в приложение 1-2.

Исходя из анализа представленных значений активов баланса ООО «Исток-Полиэстр», заметим, что основной удельный вес в составе всех активов предприятия занимают именно оборотные активы (более 99%). Именно поэтому, для углубленного изучения проанализируем объем, состав, структуру и динамику имущества в разрезе его основных составляющих: оборонных и

внеоборотных активов.

Проанализировав значения в таблице 2.1, отметим, что за отчетный 2020 год, стоимость имущества компании ООО «Исток-Полиэстр» увеличилась на 26 386,00 тыс. руб., а темп роста составил 127,6%.

Как мы уже отметили, основной удельный вес в структуре всего имущества компании составляют оборотные активы, прирост 27,6% связан именно с увеличением данного элемента.

Таблица 2.1 – Анализ имущества в разрезе внеоборотных и оборотных активов ООО «Исток-Полиэстр», тыс. руб., %

Показатель		2018	2019	2020
1. Внеоборотные активы	Значение на конец периода	428	753	375
	Удельный вес	0,66	0,79	0,31
	Изменение	-	325	-378
	Темпы роста/прироста	-	175,9/ 75,9	-150,2/ -50,2
2. Оборотные активы	Значение на конец периода	64 286	94 890	121 654
	Удельный вес	99,34	99,21	99,69
	Изменение	-	30 604	26 764
	Темпы роста/прироста.	-	147,6/ 47,6	128,2/ 28,2
3. Стоимость имущества предприятия	Значение на конец периода	64 714	95 643	122 029
	Удельный вес	100	100	100
	Изменение	-	30 929	26 386
	Темпы роста/прироста	-	147,8/ 47,8	127,6/ 27,6

Кроме всего прочего, необходимо отметить, что динамика роста имеет уверенную восходящую тенденцию, можно отметить положительные темпы роста, но с нисходящей динамикой в 2020 г.

Анализ пассивов организации позволяет нам сделать вывод, что основной удельный вес в пассивах компании занимают краткосрочные обязательства, в частности кредиторская задолженность, удельный вес которой за весь рассматриваемый период составляет более 80% от всех пассивов предприятия.

Далее нам необходимо изучить объем, состав, структуру и динамику капитала организации в разрезе двух его основных составляющих: заемного и собственного капитала.

В этих целях составим и проанализируем таблицу 2.2.

Таблица 2.2 – Объем, состав, структура и динамика капитала в разрезе двух его основных составляющих: заемного и собственного капитала, тыс. руб., %

Показатель		2018	2019	2020
1. Заемный капитал	Значение на конец периода	55 331	79 386	99 909
	Удельный вес	83,1	79,6	77,9
	Изменение	-	24 055	20 523
	Темпы роста/прироста	-	143,4 / 43,4	125,8 / 25,8
2. Собственный капитал	Значение на конец периода	9 383	16 257	22 120
	Удельный вес	16,9	20,4	22,1
	Изменение	-	6 874	5 863
	Темпы роста/прироста	-	173,3 / 73,3	136,1 / 36,1
3. Капитал всего	Значение на конец периода	64 714	95 643	122 029
	Удельный вес	100,0	100,0	100,0
	Изменение	-	30 929	26 386
	Темпы роста/прироста	-	151,0 / 51,0	128,8 / 28,8

За 2020 год общая величина капитала компании ООО «Исток-Полиэстр» увеличилась на 26386,0 тыс. руб. или на 28,8%, в основном за счет увеличения суммы заемного капитала на 20523,0 тыс. руб., или на 25,8%.

Сокращение удельного веса заемных средств на -1,7%, при одновременном увеличении удельного веса собственного капитала на 1,7%, является следствием опережающего темпа роста собственного капитала 136,1%, по отношению к темпу роста всего капитала 128,8%. Данный факт, безусловно является положительным и свидетельствует о некотором увеличении финансовой устойчивости организации.

Далее проведем анализ заемного и собственного капитала организации через призму двух основных элементов: долгосрочных и краткосрочных обязательств (приложение 3).

За отчетный 2020 год общая величина заемного капитала предприятия увеличилась на 20 523,0 тыс. рублей, или на + 25,9%. Поскольку в структуре заемного капитала отсутствуют долгосрочные обязательства, данный рост связан с увеличением суммы краткосрочных обязательств, в частности кредиторской задолженности на величину 20 697,00 тыс. рублей, или на + 26,1%.

За 2020 год общая величина собственного капитала выросла на 5 863 тыс. руб., или на 36,1%, в основном за счет увеличения суммы нераспределенной прибыли на 5 689,00 тыс. руб., или на 35,1%, которая составляет наибольший удельный вес в общей структуре собственного капитала ООО «Исток-Полиэстр», на уровне 99% соответственно.

Далее проанализируем величину собственного оборонного капитала, ООО «Исток-Полиэстр» (приложение 4).

Анализ данных, представленных в приложении 4, показывает, что на протяжении всего исследуемого периода на предприятии был стабильный и значительный рост собственного оборотного капитала.

Следующим этапом проанализируем абсолютные показатели оценки финансовой устойчивости. Исходя из приложения 4, можно сделать вывод, о том, что предприятие обладает абсолютной финансовой неустойчивостью, которая характеризуется тем, что даже привлечение краткосрочных кредитов и займов не позволит сформировать запасы ($dEc < 0$, $dEt < 0$, $dE5 < 0$). Они формируются за счет кредиторской задолженности, что в свою очередь является недопустимым фактом и может привести к банкротству предприятия.

Далее рассчитаем и проанализируем коэффициенты финансовой устойчивости предприятия (приложение 5).

Анализ данных показывает, что только коэффициенты обеспеченности собственными средствами и мобильности собственного капитала находятся выше нормативных значений.

Остальные коэффициенты значительно ниже нормы, что свидетельствует о низкой финансовой устойчивости на предприятии, что говорит о высокой доли зависимости от заемных средств и недостаточности собственного капитала.

Теперь перейдем к анализу финансовых результатов деятельности ООО «Исток-Полиэстр». Для этого изучим динамику показателей прибыли (убытка) до налогообложения (таблица 2.3).

Проанализировав данные значения, представленные в таблице 2.3,

обратим внимание, что в период 2018-2019 г. удельный вес прибыли от продаж сократился с 87,2% до 66,6%.

Таблица 2.3 – Анализ прибыли (убытка) до налогообложения ООО «Исток-Полиэстр», тыс. руб., %

Показатель		2018	2019	2020
1. Прибыль (убыток) от продаж	Значение на конец периода.	7 145	17 754	7 927
	Удельный вес	87,2	66,6	85,2
	Изменение.	-	10 609	-9 827
	Темпы роста/ Прироста	-	248,4 / 148,4	-155,4 / -55,4
2. Сальдо прочих доходов (расходов)	Значение на конец периода.	1 040	8 885	1 373
	Удельный вес	12,8	33,4	14,8
	Изменение	-	7 845	- 7512
	Темпы роста/ Прироста	-	/ 827,0	-172,4 / - 72,4
3. Прибыль (убыток) до налогообложения (стр.1+стр.2)	Значение на конец периода.	6 106	8 869	9 300
	Удельный вес	100,0	100,0	100,0
	Изменение	-	2 763	431
	Темпы роста/ прироста	-	124,0 / 24,0	- 184,5 / -84,5

Данное снижение является негативным фактором, свидетельствующим об ухудшении качества прибыли до налогообложения, так как прибыль от продаж является финансовым результатом от текущей (основной) деятельности предприятия и считается его главным источником средств.

Далее проведем анализ прибыли (убытка) от продаж (приложение б).

Анализ показывает, что на предприятии прослеживается четкая динамика по ежегодному увеличению выручки, суммарный прирост которого за рассматриваемый период составил 172,84%.

Прибыль от продаж в 2019 г. значительно увеличилась, прирост составил 248%. Тем не менее, если мы обратим внимание на 2020 г., то заметим, что прибыль за данный период сократилась на 55,35%.

Анализ платежеспособности ООО «Исток-Полиэстр» проведем на основе двух показателей: общей платежеспособности и инвестирования (таблица 2.4).

Исходя из выше представленной таблицы, можно сделать вывод о том, что компания ООО «Исток-Полиэстр» обладает абсолютной платежеспособностью, т.к. на протяжении всего рассматриваемого периода за

2018-2020 гг., динамика коэффициента имеет восходящую тенденцию, что в свою очередь сводит уровень финансового риска к полному отсутствию.

Таблица 2.4 – Основные финансовые коэффициенты платежеспособности ООО «Исток-Полиэстр»

Финансовые коэффициенты	Расчетная формула	Рекомендуемое значение	2018	2019	2020
1. Общей платежеспособности.	Реальные активы	> 1,0	1,169	1,204	1,221
	ЗК				
2. Инвестирования.	СК ВОА	> 2,0	21,92	21,59	58,99

Говоря о коэффициенте инвестирования, который показывает, в какой степени внеоборотные активы предприятия профинансированы за счет собственного или инвестированного капитала, необходимо также отметить восходящую динамику роста коэффициента, что также является положительным фактором.

Далее нам необходимо провести анализ показателей ликвидности предприятия (приложение 7).

Анализ полученных данных свидетельствует о положительной динамике по приросту ЧОА, которые в 2020 г. приросли на величину 6 241,00 тыс. руб. (40,3%).

В свою очередь относительные показатели ликвидности так же находились выше рекомендуемых значений, кроме 2019 г, в котором произошла небольшая просадка $0,157 < 0,2$.

Таким образом коэффициент абсолютной ликвидности ООО «Исток-Полиэстр» находится на довольно высоком уровне, что является положительной характеристикой предприятия.

Значения быстрой ликвидности ООО «Исток-Полиэстр» находятся ниже рекомендуемого уровня равному $> 0,8$, что свидетельствует о недостаточной обеспеченности предприятия высоколиквидными активами. Из положительного, необходимо отметить тот факт, что несмотря на значения быстрой ликвидности, которые находятся ниже рекомендованного значения,

прослеживается положительная динамика роста коэффициента, значение которого достигло в 2020 г. уровня 0,723, т.е. близкого к рекомендуемому.

Что касается коэффициента текущей ликвидности, рекомендуемое значение которого составляет $> 0,2$, отметим, что на сегодняшний день расчетные значения по ООО «Исток-Полиэстр» представленные в приложении 7, находятся на низком уровне. Данный факт свидетельствует о том, что краткосрочные обязательства предприятия обладают низкой обеспеченностью всеми его оборотными активами.

2.2 Анализ структуры оборотного капитала ООО «Исток-Полиэстр» и оценка эффективности его использования

Рассмотрим динамику основных показателей элементов оборотных средств ООО «Исток-Полиэстр» (приложение 8).

Таким образом, за 2020 год, прирост оборотных активов предприятия составил 28,2%. Проанализировав представленные значения, необходимо отметить, что наибольший удельный вес в структуре оборотного капитала занимают: запасы (37,73%), дебиторская задолженность (15,75%), а также денежные средства и их эквиваленты (43,65%).

Далее проведем анализ общих показателей оборачиваемости оборотных средств (таблица 2.5).

Таблица 2.5 – Коэффициенты оборачиваемости оборотных активов ООО «Исток-Полиэстр» за 2018-2020 гг.

Показатель	2018	2019	2020
1. Выручка от продаж, тыс. руб.	159 456	267 790	275 599
2. Средние остатки оборотных активов за период, тыс. руб.	51 866,5	79 513,5	108 272
3. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (ООБА), раз.	3,074	3,368	2,545
4. Средняя продолжительность одного оборота оборотных активов (ТОБА), дней.	117,1	106,9	141,4

Исходя из выше представленной таблицы 2.5 можно резюмировать тот

факт, что коэффициент оборачиваемости оборотных активов за 2016-2020 г. сократился с 3,074 до 2,545. При этом, средняя продолжительность одного оборота увеличилась с 117,1 дня в 2018г. до 141,4 дней в 2020 г.

Данная взаимосвязь объясняется тем, что показатели имеют обратно пропорциональную зависимость, поэтому текущую ситуацию можно охарактеризовать как негативную, которая ведет к оттоку денежных ресурсов.

Проанализируем результаты проведенных расчетов оборачиваемости денежных средств, которые представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6. Оборачиваемость денежных средств за 2018-2020 гг.

Показатель	2018	2019	2020
1. Средние остатки денежных средств и краткосрочных финансовых вложений за период (ДС + КФВ)СР, тыс. руб.	15 652,5	15 878	28 342
2. Оборачиваемость денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (ОДС, кфВ), разы.	10,19	16,87	9,724
3. Средняя продолжительность одного оборота денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (ТДС, кфВ), дни.	35,34	21,35	37,02

Проанализировав значения, представленные в таблице 2.6, отметим, что за отчетный 2020 г., оборачиваемость денежных средств и краткосрочных финансовых вложений сократилась с 16,87 в 2019 г. до 9,724 в 2020 г или - 42,36%. Как следствие увеличилась и средняя продолжительность оборота до 37,2 дней.

Далее проанализируем динамику оборачиваемости запасов предприятия (таблица 2.7).

Таблица 2.7 – Оборачиваемость запасов ООО «Исток-Полиэстр», 2018-2020 гг.

Показатель	2018	2019	2020
1. Средние остатки запасов за период (ЗСР), тыс. руб.	21 825,5	32 296,5	43 595,5
2. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг (СПР), тыс. руб.	126 335	172 499	177 384
3. Оборачиваемость запасов (ОЗ), разы.	5,79	5,34	4,07
4. Средняя продолжительность одного оборота запасов (ТЗ), дни.	62,19	67,40	88,48

Исходя из выше представленной таблицы 2.7, можно сделать вывод о том, что на протяжении всего рассматриваемого периода с 2018 по 2020 г., оборачиваемость запасов ООО «Исток-Полиэстр» имеет тенденцию на снижение.

В 2018 г. оборачиваемость запасов компании соответствовала значению 5,79, а средняя продолжительность одного оборота при этом 62,19 дня. В 2020 году ситуация кардинально поменялась в негативную сторону, оборачиваемость сократилась до уровня 4,07, а средняя продолжительность одного оборота взлетела до 88,48 дней.

Следующим этапом на его исследования является анализ дебиторской задолженности предприятия (таблица 2.8).

Таблица 2.8 – Анализ динамики и качества дебиторской задолженности ООО «Исток-Полиэстр» за 2019-2021 гг., тыс. руб., %

Показатель		2019	2020	30.04.2021
1. Дебиторская задолженность - ВСЕГО.	Значение на конец периода.	37 528	19 156	33 115
	Удельный вес.	100	100	100
	Изменение.	17 904	-18 372	13 959
	Темпы роста/прироста.	191,2/91,2	-149,0/-49,0	172,9/72,9
2. Непросроченная дебиторская задолженность.	Значение на конец периода.	9 607	3 886	6 370
	Удельный вес.	25,5	20,3	19,24
	Изменение.	4 582	-5 721	2 484
	Темпы роста/прироста.	191,2/91,2	-159,6/-59,6	163,9/63,9
3. Просроченная дебиторская задолженность.	Значение на конец периода.	27 762	15 196	26 671
	Удельный вес.	73,9	79,3	80,5
	Изменение.	13 189	-12 566	11 475
	Темпы роста/прироста.	190,5/90,5	-145,3/-45,3	175,5/75,5
4. Безнадёжная дебиторская задолженность.	Значение на конец периода.	159	74	74
	Удельный вес.	0,42	0,39	0,22
	Изменение.	133	-85	0
	Темпы роста/прироста.	611,5/511,5	-214,9/-114,9	0

При общей тенденции роста дебиторской задолженности, ухудшается и ее качество, за счет увеличения доли просроченной ДЗ, удельный вес которой на 2019 г. составлял 73,9%, а на 30.04.2021 г. достиг уровня 80,5%.

Далее рассчитаем и проанализируем текущую оборачиваемость и

среднюю продолжительность одного оборота дебиторской задолженности (таблица 2.9).

Представленные в таблице 2.9 значения, позволяют сделать вывод о том, что оборачиваемость дебиторской задолженности ООО «Исток-Полиэстр» за анализируемый период сократилась с 11,96 в 2018 г. до 9,72 в 2020 г.

Таблица 2.9 – Оборачиваемость дебиторской задолженности ООО «Исток-Полиэстр» за 2018-2020 гг.

Показатель	2018	2019	2020
1. Средние остатки ДЗ за период (ДЗСр), тыс. руб.	13 330	28 502	28 342
2. Оборачиваемость дебиторской задолженности (ОДЗ), раз	11,96	9,40	9,72
3. Средняя продолжительность одного оборота дебиторской задолженности (ТДЗ), дни.	30,09	38,32	37,02

Средняя продолжительность одного оборота при этом выросла с 30,09 дней в 2018 г. до 37,02 дней в 2020 г., что свидетельствует о крайне негативной тенденции способствующей серьезному оттоку денежных ресурсов компании на более длительный временной период, вместо этого данные ресурсы могли бы инвестироваться в крупные коммерческие проекты и развитие. Именно поэтому, эффективное управление данными категориями является гарантом финансового состояния и успешного развития бизнеса.

Далее, в таблице 2.10 проведем анализ баланса между кредиторской и дебиторской задолженностью.

Таблица 2.10 – Баланс между дебиторской и кредиторской задолженностью ООО «Исток-Полиэстр» за 2018-2020 гг., тыс. руб.

Показатель	2018	2019	2020
1. Кредиторская задолженность.	55 157	79 212	99 909
2. Дебиторская задолженность	19 624	37 528	19 156

Изучив значения в таблице 2.10, отметим, что конечное сальдо является пассивным, т.е. кредиторская задолженность превышает уровень дебиторской задолженности, которое рассматривается в качестве своеобразного дополнительного источника финансирования. При этом нормой считается относительное равенство данных показателей.

Далее проведем расчет операционного и финансового цикла (таблица 2.11). Как мы видим, длительность операционного и финансового циклов компании ООО «Исток-Полиэстр» начиная с 2018 г. неизменно растут и в 2020 г. достигли своего исторического максимума со значениями 125,5 и 307,26 дней соответственно. Данное явление, способствует стремительному замедлению оборачиваемости всех оборотных активов, именно поэтому финансовая политика руководства компании, прежде всего, должна быть нацелена на их сокращение.

Таблица 2.11 – Динамика операционного и финансового цикла за 2018-2020 гг.

Показатель	2018	2019	2020
1. Средние остатки КЗ за период (КЗсР), тыс. руб.	45 020	67 185	89 561
2. Средняя продолжительность одного оборота КЗ (ТкЗ), дни.	128,3	140,2	181,7
3. Длительность финансового цикла (ТФЦ), дни.	220,6	245,9	307,3
4. Длительность операционного цикла (ТОЦ), дни.	92,3	105,72	125,5

Далее произведем расчет и анализ показателей оборачиваемости прочих ресурсов ООО «Исток-Полиэстр», представленные в таблице 2.12.

Таблица 2.12 – Показатели оборачиваемости прочих ресурсов ООО «Исток-Полиэстр» за 2018-2020 гг.

Финансовые коэффициенты	Расчетная формула	2018	2019	2020
1. Оборачиваемость активов	$\frac{ВР_H}{\text{Валюта баланса}}$	3,05	3,34	2,50
2. Оборачиваемость собственного капитала	$\frac{ВР_H}{СК}$	22,92	20,89	14,36
3. Оборачиваемость заемного капитала	$\frac{ВР_H}{ЗК}$	3,51	3,98	3,07
4. Оборачиваемость инвестированного капитала	$\frac{ВР_H}{\text{Инвестированного капитала}}$	22,92	20,89	14,36
5. Фондоотдача внеоборотных активов	$\frac{ВР_H}{\text{Внеоборотные активы}}$	329,45	453,50	488,65

Тем не менее, акцентировать свое внимание стоит на так называемом коэффициенте оборачиваемости (фондоотдаче) внеоборотных активов, который на протяжении всего анализируемого периода сохраняет устойчивую динамику роста, достигнув в 2020 г. уровня 488,65.

Далее рассчитаем и проанализируем показатели рентабельности ООО

«Исток-Полиэстр» (таблица 2.13).

Рентабельность реализованной продукции ООО «Исток-Полиэстр», в период в 2019 год, выросла на 0,024, т.е. на каждый рубль полной себестоимости стало приходиться на 2,4 копеек прибыли от продаж больше, тем самым, эффективность затрат на реализацию продукции увеличилась.

Таблица 2.13 – Основные коэффициенты рентабельности, характеризующие эффективность деятельности ООО «Исток-Полиэстр» за период 2018-2020 гг.

Финансовые коэффициенты	Расчетная формула	2018	2019	2020
1. Рентабельность реализованной продукции (товаров, работ, услуг)	Прибыль от продаж / Полная себестоимость реализованной продукции	0,047	0,071 (+151%)	0,030 (-237%)
2. Рентабельность продаж	Прибыль от продаж / Выручка от продаж	0,045	0,066 (+147%)	0,029 (-228%)
3. Норма прибыли	Прибыль до налогообложения / Выручка от продаж	0,038	0,033 (-115%)	0,034 (+103%)

Анализируя рентабельность продаж, необходимо отметить, что она также увеличилась в 2019 год на 0,021. Данный факт свидетельствует о том, что удельный вес прибыли от продаж в общей выручке от продаж вырос, то есть улучшилась эффективность ценообразования. Тем не менее, если мы обратим внимание на 2020 г., то заметим, что в данный период наблюдается серьезный провал, при котором рентабельность реализованной продукции и продаж значительно сократилась до уровней 0,03 и 0,029 соответственно. Данный факт рассматривается как негативное явление.

В период с 2018 по 2019 год норма прибыли сократилась до уровня 0,033 (-13,2%) и в настоящий момент находится в некоторой стагнации, оставаясь на уровне 0,034 в 2020 году.

Следующим этапом анализа рассмотрим коэффициенты рентабельности, характеризующие эффективность использования ресурсов, которые представлены в таблице 2.14.

Как мы можем заметить, начиная с 2018 года общий уровень рентабельности активов, имеет нисходящую тенденцию, которая в 2020 г.

достигла своего исторического минимума со значением 0,085, что в целом свидетельствует о снижении эффективности использования активов предприятия.

Кроме всего прочего данный понижающий тренд имеют показатели рентабельности инвестированного, собственного и заемного капитала, что также свидетельствует о снижении эффективности их использования.

Таблица 2.14 – Основные коэффициенты рентабельности, характеризующие эффективность использования ресурсов за период 2018-2020 гг.

Финансовые коэффициенты	Расчетная формула	2018	2019	2020
1. Рентабельность активов	Прибыль до налогообложения / Валюта баланса	0,117 (-106%)	0,111 (-105%)	0,085 (-131%)
2. Рентабельность собственного капитала	Прибыль до налогообложения / СК	0,878 (-148%)	0,692 (-127%)	0,485 (-143%)
3. Рентабельность заемного капитала	Прибыль до налогообложения / ЗК	0,135 (+101%)	0,132 (-102%)	0,104 (-127%)
4. Рентабельность инвестированного капитала	Прибыль до налогообложения / ИК	0,878 (-148%)	0,692 (-127%)	0,485 (-143%)
5. Рентабельность оборотных активов	Прибыль от продаж / ОбА	0,138 (+110%)	0,223 (+162%)	0,073 (-305%)
6. Рентабельность внеоборотных активов	Прибыль до налогообложения / ВнА	12,62 (+176%)	15,02 (+119%)	16,49 (+110%)

Проанализировав рентабельность оборотных активов, отметим, что в 2019 года, данный показатель вырос до уровня 0,223, что свидетельствует об эффективности использования данных активов, однако следующий 2020 г. характеризуется резким падением -67,3% до исторического минимума - 0,073, что является крайне негативным фактором.

Говоря о рентабельности внеоборотных активов, обратим внимание на очень динамичный рост данного показателя, который характеризует эффективность использования внеоборотных активов предприятия и показывает, сколько рублей чистой прибыли или прибыли до налогообложения зарабатывает компания с каждого рубля, вложенного в его внеоборотные активы.

Начиная с 2018 г. данный показатель вырос уровня 16,49 в 2020 г., т.е. суммарный рост фактически составил порядка 130% и рассматривается как положительный для деятельности компании.

3 Совершенствование системы управления оборотным капиталом ООО «Исток-Полиэстр»

3.1 Выявление проблем системы управления оборотным капиталом на предприятии

Проведенный во второй главе выпускной квалификационной работы анализ финансовых показателей, а также объема, состава и структуры оборотных активов предприятия ООО «Исток-Полиэстр» позволяет нам сделать вывод о том, что в целом предприятие обладает отличной платежеспособностью, а коэффициент инвестирования имеет твердую динамику роста. Кроме того, можно отметить хорошие показатели абсолютной ликвидности и деловой активности, которые превышают среднерыночные значения, а также ежегодный рост основных финансовых показателей, в частности: выручки от продаж и чистой прибыли.

Тем не менее, не смотря на выше представленную положительную характеристику деятельности предприятия, следует отметить ряд основных проблем, выявленных в ходе проведенного анализа оборотного капитала, а именно:

1. Неэффективная политика управления дебиторской задолженностью, приводящая к качественному ухудшению ее структуры и ежегодному оттоку денежных средств (в среднем на +123,5%). На 30.04.21 г. уровень задолженности со стороны контрагентов увеличился до 33 млн. руб.

2. Иммобилизация товарно-материальных ценностей, связанная с омертвлением денежных средств, вложенных в запасы, высокими издержками на хранение, складскими расходами и налогом на имущество.

3. Нерациональное управление денежными средствами, приводящее к высокому уровню свободного остатка денежных средств, который подвержен инфляционным и вмененным издержкам.

4. Замедление оборачиваемости и рост средней продолжительности оборота основных структурных элементов оборотного капитала,

способствующие значительному падению рентабельности и снижению эффективности использования ресурсов предприятия.

Вышеизложенные проблемы, являются следствием того, что на предприятии отсутствует систематизированная корпоративная политика управления оборотными активами, с разработанными подходами и принципами управления основных структурных элементов.

В частности, если говорить об управлении дебиторской задолженностью необходимо отметить, что на предприятии ООО «Исток-Полиэстр» отсутствуют мероприятия, направленные на обеспечение мониторинга и своевременную инкассацию данной задолженности со стороны контрагентов, а именно:

- производится нерегулярный учет и анализ дебиторской задолженности;
- отсутствует регламентированная кредитная политика предприятия, которая включала бы определение стандартов кредитоспособности клиентов, условия предоставления отсрочки платежа и скидок;
- отсутствует система контроля текущего состояния дебиторской задолженности;
- отсутствуют конкретные положения, направленные на повышение эффективности управления дебиторской задолженностью.

Что касается условий формирования запасов товарно-материальных ценностей (ТМЦ), необходимо отметить, что данная категория оборотных активов является достаточно статичной, поэтому не может быть резко изменена. При этом, проведенный анализ запасов компании ООО «Исток-Полиэстр», демонстрирует ежегодный рост их общей величины и удельного веса в общем объеме оборотных активов, что способствует омертвлению денежных средств в ТМЦ и отвлечению из оборота.

Данная тенденция объясняется следующими факторами:

- иммобилизация запасов, является вынужденной мерой вследствие наполнения демонстрационного зала компании дорогостоящим промышленным оборудованием, с целью увеличения объема продаж за

счет реальных демонстраций продукции и проведения выездных испытаний для клиентов.

- необходимостью формирования оптимальной партий заказа, при работе с зарубежными партнерами, с целью получения дополнительных скидок и сокращения издержек на транспортные услуги.
- необходимостью формирования страховых запасов, на случай минимизации риска упущенной выгоды, вследствие утраты лояльности покупателя и его переходу к конкурентам, что будет означать для компании потерю выручки и соответствующей доли рынка.
- наличие на складе неликвидных остатков, из-за неверного анализа спроса и движения товаров.

Управление различными аспектами денежного потока позволяет использовать его в качестве одной из характеристик платежеспособности, изменения финансового потенциала и инвестиционных возможностей компании. С этой позиции денежные потоки являются одним из важнейших объектов финансового управления. Основными аргументами, определяющих важность управления денежными потоками, являются:

- высокая роль денег как средства платежа при ведении бизнеса;
- одним из главных и опасных финансовых рисков являются риск потери платежеспособности, возникающий в следствие разбалансированности поступлений и расходования денежных средств.

Дефицит денежных средств, приводит к осложнению взаимоотношений с контрагентами (поставщиками - в частности оплаты поставок, государством - по налогам и т.д.), возможности появления штрафных санкций и пени за просрочку платежей, ухудшению имиджа компании и др.

Обратной проблемой при управлении денежными потоками предприятия, является нерациональное поддержание свободного остатка денежных средств на высоком уровне. В этом случае, компании теряют дополнительный доход (упущенная выгода от использования) на собственный капитал и подвергают денежные средства инфляционным издержкам (обесценивание денег).

Проведенный анализ денежных средств ООО «Исток-Полиэстр» во второй главе выпускной квалификационной работы показал нам, что в 2020 году удельный вес денежных средств компании в составе оборотных активов вырос до уровня 43%. Данное увеличение, вызвано значительным притоком денежных ресурсов в компанию, на сумму 40 594 тыс. руб. (т.е. прирост составил +324%), за счет взыскания дебиторской задолженности контрагентов, которая на конец отчетного периода сократилась на 18 372 тыс. руб. и увеличением покупательской способности заказчиков, которая позволила предприятию реализовать ряд крупных проектов.

Тем не менее, несмотря на вышеизложенные положительные аспекты, анализ оборачиваемости денежных средств сократилась с 16,87 в 2019 г. до 9,724 в 2020 г или -42,36%, средняя продолжительность оборота увеличилась до 37,02 дней. Как следствие, общий уровень рентабельности активов в 2020 г. достигла своего исторического минимума со значением 0,085. Кроме всего прочего данный понижающий тренд имеют и показатели рентабельности инвестированного, собственного и заемного капитала.

Данный спад в целом характеризуется снижением эффективности использования денежных активов предприятия, из-за нерациональной политики управления ими, в следствие следующего ряда связанных с этим проблем:

- высокий уровень свободного остатка денежных средств, который подвергается инфляционным издержкам и упущенной выгоде от альтернативного их использования.
- высокая степень неопределенности ожидаемых притоков и оттоков средств предприятия.
- отсутствие инвестиционной стратегии.

Исходя из выше изложенного, необходимо отметить тот факт, что выявленные в ходе анализа проблемы, в значительной мере, повлияли на сокращение коэффициента оборачиваемости данных активов, в связи с этим, возникает естественное желание по сокращению данных потерь, рекомендации по улучшению и оптимизации которых представлены в следующем разделе данной выпускной квалификационной работы.

3.2 Разработка и экономическое обоснование повышения эффективности управления оборотным капиталом предприятия

На основании проведенного анализа структуры оборотного капитала, было выявлено, что основной удельный вес в общем объеме оборотных активов занимают дебиторская задолженность, запасы и денежные средства. В связи с этим, предлагаются мероприятия направленные на улучшение эффективности использования данных элементов оборотного капитала (таблица 3.1).

Таблица 3.1 – Мероприятия по улучшению эффективности использования оборотных активов ООО «Исток-Полиэстр»

Выявленные проблемы	Пути решения
Управление дебиторской задолженностью	
1. Существенный ежегодный рост величины дебиторской задолженности; 2. Ухудшение качества, за счет увеличения доли просроченной дебиторской задолженности; 3. Отсутствие должной системы контроля состава и динамики движения дебиторской задолженности.	1. Переход с консервативной на умеренную политику управления дебиторской задолженностью. 2. Автоматизация процессов учета в программе 1С, с возможностью формирования реестра «старения» дебиторской задолженности и выполнения регулярного контроля объемов, структуры и динамики движения дебиторской задолженности. 3. Снижение величины просроченной дебиторской задолженности, за счет использования таких финансовых инструментов, как: факторинг, форфейтинг и векселей. 4. Разработка системы мотивации персонала по работе с дебиторской задолженностью, а также системы стимулирования клиентов, способствующей соблюдению платежной дисциплины и выполнению всех договорных обязательств. 5. Создание резервов по сомнительным долгам
Управление запасами и формированием товарно-материальных ценностей	
1. Имобилизация товарно-материальных ценностей, с омертвлением денежных средств, вложенных в запасы. 2. Высокие издержки на хранение, связанные со складскими расходами, налогом на имущество.	1. Переход с консервативной на умеренную политику управления запасами. 2. Автоматизация процессов учета в программе 1С, с возможностью формирования отчета о текущих запасах в зависимости от времени их нахождения и стоимостной оценки, с целью выявления неликвидов, анализа спроса и динамики движения товарно-материальных ценностей. 3. Нормирование и поддержание отделом логистики оптимальной партии заказа, а в случае их обнуления до определенного уровня, сигнализирующего о необходимости новой поставки. 4. Разработка эффективной системы контроля и анализа движения запасов на основе методов ранжирования «АВС»-«XYZ». 5. Регулярное проведение инвентаризации товарно-материальных ценностей.

Продолжение таблицы 3.1

Управление денежными средствами	
<p>1. Высокий уровень свободного остатка денежных средств, который подвержен издержкам обесценивания и упущенной выгоде (вмененные издержки).</p> <p>2. Высокая степень неопределенности ожидаемых притоков и оттоков средств предприятия.</p>	<p>1. Переход с консервативной на умеренную политику управления денежными средствами.</p> <p>2. Разработка и внедрение платежного календаря для учета и анализа денежных потоков, определения оптимального уровня остатка денежных средств.</p> <p>3. Разработка инвестиционной стратегии, как возможности вложения свободных денежных ресурсов в краткосрочные финансовые инструменты.</p>

Переход к умеренной политике управления оборотным капиталом, которая полностью удовлетворит текущие потребности компании ООО «Исток-Полиэстр» и создаст оптимальные по величине страховые резервы оборотных средств. Тем самым, это позволит предприятию сократить излишние запасы оборотных активов, и как следствие увеличить оборачиваемость и эффективность их использования.

Автоматизация процессов учета и управления объемами, структурой и динамикой движения дебиторской задолженности и товарно-материальных ценностей, на базе программного обеспечения 1С, является достаточно сложной задачей, которая требует больших трудозатрат на внедрение и отработку всех систем, однако успешная ее реализация обладает большим количеством преимуществ и позволяет предприятию осуществлять следующие мероприятия:

- формирование реестров «старения» дебиторской задолженности, с целью регулярного контроля просроченной дебиторской задолженности и динамикой ее движения;
- автоматически осуществлять рассылку писем с предупреждением о сроках платежа и информацией о том, какие меры будут применены к должнику при неисполнении в срок своих обязательств;
- оперативное планирование закупок на основании анализа потребления, неисполненных частей заказов покупателей, внутренних заказов;

- мониторинг ключевых показателей эффективности (KPI) закупочной деятельности;
- оформление заказов поставщикам и контроль их исполнения;
- управление запасами по точке заказа - формирование заказов поставщикам по достижению запасами predetermined уровня (точки заказа);
- анализ потребностей склада и производства в комплектующих, товарах и готовой продукции;
- планирование закупок с учетом прогнозируемого уровня складских запасов и зарезервированных товарно-материальных ценностей на складах;
- составление графиков поставок и графиков платежей.

Что касается применимости финансовых инструментов управления и инкассации дебиторской задолженности, таких как факторинг, форфейтинг и векселей, необходимо рассматривать их в качестве крайней меры, поскольку данные инструменты обладают рядом существенных недостатков, а именно:

1. Более высокая стоимость, которая складывается не только из оплаты за кредит, но и из оплаты за риск, администрирование и информационные услуги;
2. Трудность получения факторинга во время кризиса;
3. Наличие споров с представителями налоговых органов по его оценке налоговых последствий.

Исходя из выше изложенного, наиболее эффективным и гибким способом взыскания дебиторской задолженности является разработка системы мотивации контрагентов, стимулирующая за счет предоставления скидки, к ранней оплате за отгруженную продукцию, которая рассчитывается по следующей формуле (3.1) и представлена в таблице 3.2:

$$\text{-----} \quad \text{-----} \quad \text{-----} \quad (3.1)$$

где, % скидки - размер согласованной скидки за осуществление ранней оплаты, %;

Дс - договорной срок оплаты товара, дни;

Лс - льготный срок оплаты товара, дни;

Тп - количество дней в году (360/365).

Таблица 3.2 – Система мотивации и стимулирования контрагентов, дней, %

Условия предоставления скидки			Цена отказа от скидки
Величина скидки	Срок предоставления скидки	Срок оплаты	
1	10	20	36,5
2	10	45	10,6
3	10	60	6,27

Исходя из выше представленных расчетов, сделаем вывод, что потенциальная выгода покупателя $36,5\% > 20\%$, т.е. покупателю имеет смысл воспользоваться предложением продавца о скидке с цены товара и оплатить его в течение льготного срока. Данная система мотивации клиентов компании, базируется на следующем принципе: если оплата производится в течение 10 дней после выставления счета, то предоставляется дополнительная скидка в размере 2% от его стоимости; если покупатель скидкой не пользуется, то должен оплатить товар в течение 45 дней.

Кроме того, параллельно необходимо разработать комплексную систему мотивации менеджеров по продажам, которая должна отражать регламент работы с дебиторской задолженностью, представленный в таблице 3.3, а также личную ответственность со стороны менеджеров за несоблюдение ее изложенных принципов.

Таблица 3.3 – Регламент работы менеджеров по продажам с дебиторской задолженностью ООО «Исток-Полиэстр»

Этапы управления	Необходимые действия
Срок оплаты еще не наступил	Информирование контрагента по электронной почте за неделю до наступления крайней даты оплаты. Телефонный звонок контрагенту с напоминанием за 2-3 дня об окончании периода отсрочки.
Просрочка до 7 дней	Телефонный звонок контрагенту для выяснения причин просрочки, совместное формирование графика платежей.

Продолжение таблицы 3.3

	Отправка контрагенту официального письма с уведомлением о просрочке платежей и сумме долгов.
Просрочка до 30 дней	Отправка контрагенту официального письма с уведомлением о просрочке и о возможности начисления штрафов (пени) согласно договору поставки. Ежедневные звонки контрагенту и переговоры с ответственным лицом по погашению задолженности.
Просрочка до 60 дней	Отправка контрагенту, заказным письмом официальной претензии с начислением штрафов (пени) согласно договору поставки. Командировка ответственного менеджера по продажам с целью переговоров по текущей задолженности и мер по досудебному урегулированию.
Просрочка более 60 дней	Прекращение всех поставок (отгрузок) продукции контрагенту. Телефонный звонок и официальное письмо контрагенту с уведомлением о передачи дел в суд, в случае непогашения дебиторской задолженности в трехдневный срок. Ежедневные звонки ответственному лицу через неделю передача дел в Арбитражный суд.

Разработка и внедрение платежного календаря для учета и анализа денежных средств позволит в значительной мере снизить неопределенность поступления денежных потоков и определить оптимальный уровень остатка денежных средств, для которого предлагается разработать инвестиционную стратегию с целью вложения денежного остатка в краткосрочные ценные бумаги и получения дополнительного дохода от использования капитала.

Итак, реализация выше предложенных мероприятий, позволит предприятию высвободить замороженные денежные средства, сократив дебиторскую задолженность и расходы на содержание запасов, как следствие это поспособствует увеличению оборачиваемости активов, повышению рентабельности и сокращению финансового и операционного цикла компании.

Далее проведем расчет экономического эффекта от сокращения величины просроченной дебиторской задолженности (таблица 3.4).

В частности, по прогнозируемым оценкам, сокращение просроченной дебиторской задолженности, позволит увеличить оборачиваемость до уровня 23,62 раз, т.е. с ростом от +196,7 до +243,0% в сравнении с 2020 годом, при этом средняя продолжительность одного оборота сократится до уровня 15,24 дней, т.е. с падением в интервале от -196,7 до -242,9% (рисунок 3.1).

Таблица 3.4 – Расчет и прогнозирование экономического эффекта от сокращения величины просроченной дебиторской задолженности

Показатель	2020	Прогноз на 2021 год, в зависимости от сокращения 60% величины просроченной дебиторской задолженности.
1. Просроченная дебиторская задолженность, тыс. руб.	15 196	6 078
2. Дебиторская задолженность - ВСЕГО тыс. руб.	19 156	10 008
3. Средние остатки дебиторской задолженности за период (ДЗСР), тыс. руб.	28 342	14 582
4. Выручка (ВРН), тыс. руб.	275 599	344 499 (при приросте на +25%)
5. Оборачиваемость дебиторской задолженности (ОдЗ), разы.	9,72	23,62 (+243,0%)
6. Средняя продолжительность одного оборота дебиторской задолженности (ТдЗ), дни.	37,02	15,24 (-242,9%)
Экономический эффект, тыс. руб.		9 148

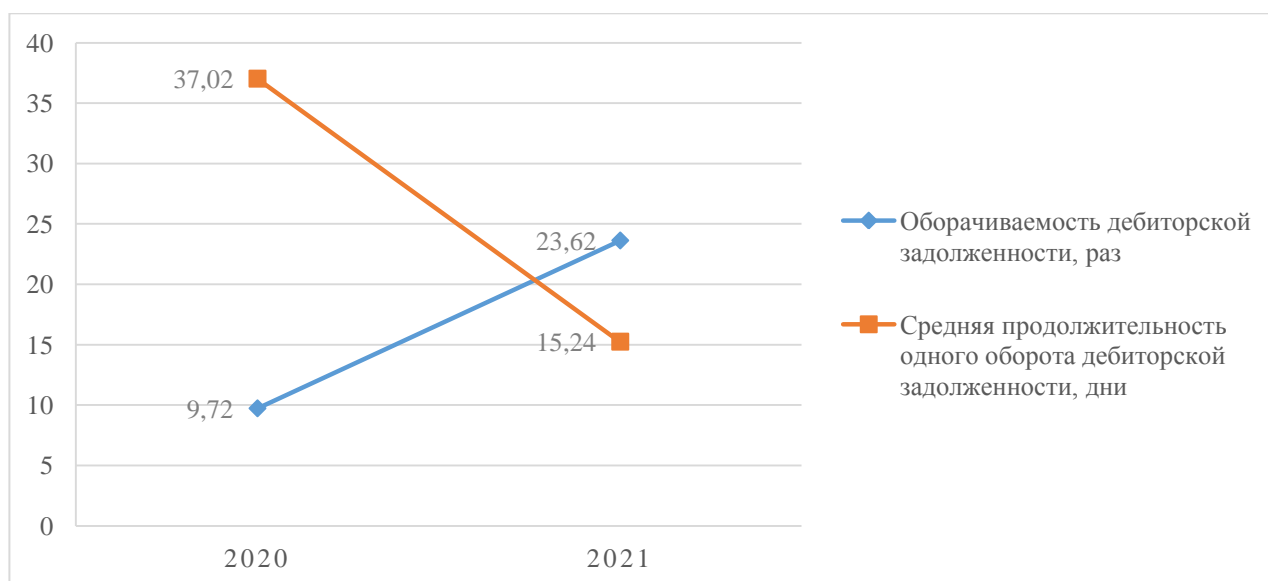


Рисунок 3.1 – Прогноз оборачиваемости и средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности ООО «Исток-Полиэстр» на 2021 г.

Что касается мер по оптимизации величины запасов и сокращения неликвидов, позволит увеличить оборачиваемость ТМЦ до уровня 5,22 раз (рост составит от 21,62 до 31,94%), в сравнении с 2020 годом, при этом средняя продолжительность одного оборота сократиться до 68,93 дней (возможное сокращение составляет от -21,77 до -31,92%) (таблица 3.5).

Таблица 3.5 – Расчет и прогнозирование экономического эффекта от оптимизации величины запасов ООО «Исток-Полиэстр»

Показатель	2020	Прогноз на 2021 год, в зависимости от 15% оптимизации величины запасов
1. Запасы - ВСЕГО, тыс. руб.	45 897	39 013
2. Средние остатки запасов за период (ЗСР), тыс. руб.	43 595	42 455
3. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг (СПР), тыс. руб.	177 384	221 730
4. Оборачиваемость запасов (ОЗ), разы.	4,07	5,22 (+28,26%)
5. Средняя продолжительность одного оборота запасов (Тз), дни.	88,48	68,93 (-28,36%)
Экономический эффект, тыс. руб.		6 884

Визуализированную динамику снижения оборачиваемости запасов, можно пронаблюдать на рисунок 3.2.

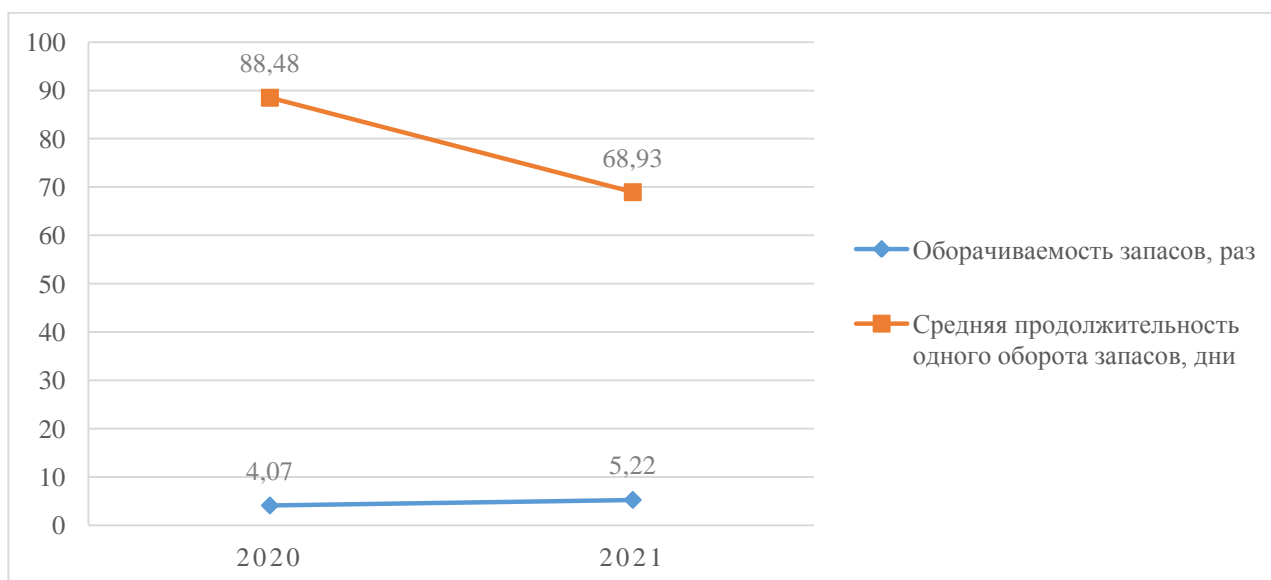


Рисунок 3.2 – Прогноз оборачиваемости и средней продолжительности одного оборота запасов ООО «Исток-Полиэстр» на 2021 г.

Таким образом, мы можем провести расчет суммарного экономического эффекта для организации в результате внедрения предлагаемых мероприятий по оптимизации управления оборотным капиталом (таблица 3.6).

Представленные расчеты, показывают, что суммарный экономический эффект ООО «Исток-Полиэстр» от предложенных мероприятий, по подсчетам может составить от 18 млн. руб.

Таблица 3.6 – Прогнозирование суммарного экономического эффекта от реализации предложенных мероприятий ООО «Исток-Полиэстр»

Показатель	Прогноз экономического эффекта от реализации предложенных мероприятий на 2021 год.
1. Экономический эффект от сокращения величины просроченной дебиторской задолженности.	9 148
2. Экономический эффект от оптимизации величины запасов.	6 884
Суммарный экономический эффект (стр.1 + стр.2)	18 327

В итоге, кроме показателей оборачиваемости активов и средней продолжительности оборота, также подтянутся значения рентабельности и ликвидности, что в свою очередь будет способствовать улучшению общих финансовых показателей организации, т.е. можно сделать вывод, что предложенные мероприятия по улучшению эффективности управления оборотным капиталом, являются рациональными и экономически обоснованными.

Заключение

В качестве оборотных активов рассматриваются все активы, которые не являются основными активами, прочно закрепленными в компании и которые доступны только на короткое время. К ним относятся, например, денежные средства и сырье, а также дебиторская задолженность и авансовые платежи.

Для оценки текущего и будущего экономического положения компании на основе анализа баланса оборотные средства являются важным показателем. Таким образом, отношение оборотных активов к общим активам проливает свет на интенсивность оборотных активов и, следовательно, на то, насколько прочно капитал привязан к компании и насколько гибко компания может инвестировать.

Кроме того, текущие активы необходимы для, возможно, самого важного баланса, оборотного капитала, также называемого чистыми оборотными активами, который свидетельствует о том, могут ли обязательства быть погашены оборотными активами. Чем выше оборотный капитал, тем безопаснее ликвидность компании.

Оборотные средства состоят из следующих четырех компонентов:

1) Запасы: Согласно определению, это сырье, операционные и вспомогательные материалы, услуги, незавершенные и готовые продукты и товары, а также финансовые запасы, которые включают авансовые платежи.

2) Дебиторская задолженность и другие активы: это дебиторская задолженность, возникшая в результате поставок товаров или услуг. Эти требования должны быть против аффилированных лиц или против компаний с участием.

3) Ликвидные средства: это средства из кассовых запасов и чеков, балансов кредитных организаций и балансов федерального банка.

4) Ценные бумаги: Помимо других ценных бумаг, это, прежде всего, акции филиалов, которые играют здесь. Действительно ли ценные бумаги могут быть причислены к оборотным активам, а не к основным активам, зависит от их

использования и длины инвестиций в капитал.

Поскольку сумма оборотных активов постоянно колеблется, ее, в отличие от основных средств, трудно оценить. Прежде всего, затраты на приобретение и производство играют решающую роль для оборотных активов. Тем не менее, важно иметь точное представление о оборотных активах, потому что это позволяет лучше планировать и контролировать производства.

В выпускной квалификационной работе был проведен анализ показателей использования оборотного капитала ООО «Исток-Полиэстр» в 2018-2020 гг., были выявлены основные проблемы и разработан ряд рекомендаций для повышения эффективности использования оборотного капитала организации.

Проведенный анализ позволил сделать вывод о том, что в целом предприятие имеет высокую платежеспособность, многие показатели имеют стабильную динамику роста. Например, хорошие значения показывают такие показатели, как абсолютная ликвидность, деловая активность, кроме этого растет выручка от продаж и чистая прибыль.

Помимо положительных моментов в ходе анализа были выявлены и ряд проблем, основными из них являются:

1. Неэффективная политика управления дебиторской задолженностью, приводящая к качественному ухудшению ее структуры и ежегодному оттоку денежных средств (в среднем на +123,5%). На 30.04.21 г. уровень задолженности со стороны контрагентов увеличился до 33 млн. руб.

2. Иммобилизация товарно-материальных ценностей, связанная с омертвлением денежных средств, вложенных в запасы, высокими издержками на хранение, складскими расходами и налогом на имущество.

3. Нерациональное управление денежными средствами, приводящее к высокому уровню свободного остатка денежных средств, который подвержен инфляционным и вмененным издержкам.

4. Замедление оборачиваемости и рост средней продолжительности оборота основных структурных элементов оборотного капитала, способствующие значительному падению рентабельности и снижению

эффективности использования ресурсов предприятия.

В целях ликвидации выявленных слабых сторон в области управления оборотным капиталом предприятия нами разработан ряд рекомендаций, направленных на повышение эффективности управления оборотным капиталом предприятия:

1. Совершенствование системы управления дебиторской задолженностью за счет автоматизации учета через 1:С. Данное нововведение позволит систематизировать контроль за объемом, структурой и динамикой дебиторской задолженности, обеспечит руководство регулярной отчетностью для анализа и регулирования дебиторской задолженности.

2. Разработка системы мотивации дебиторов, направленную на внедрение системы скидок за своевременную или раннюю оплату отгруженной продукции или оказанных услуг.

3. Осуществление политики по оптимизации запасов предприятия.

4. Разработка регламента работы менеджеров по продажам с целью сокращения доли дебиторской задолженности.

Анализ экономической эффективности предложенных мероприятий показал, что в результате их внедрения на предприятии, ООО «Исток-Полиэстр» сможет получить дополнительную прибыль в размере 16 млн. руб.

Дополнительным положительным эффектом будет являться высвобождение дополнительных финансовых ресурсов, рост показателей эффективности использования оборотных средств, а также рентабельности капитала и ликвидности предприятия.

Таким образом, можно с уверенностью утверждать, что разработанные мероприятия по повышению эффективности использования оборотного капитала являются рациональными и экономически обоснованными.

Список использованной литературы

1. Абрамова, А.А. Оборотные активы предприятия: монография / А.А. Абрамова - Москва: Лаборатория книги, 2018. – 88 с.
2. Александров, О. А. Экономический анализ: учеб. пособие / Александров, О.А. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2019. – 479 с.
3. Афанасьев, Н.П. Оборотные средства: анализ, эффективность использования и пути ее повышения: монография / Н.П. Афанасьев - Москва: Лаборатория книги, 2019. – 150 с.
4. Бабур, О.Л., Основные и оборотные фонды: монография / О.Л. Бабур - Москва: Лаборатория книги, 2016. – 31 с.
5. Берзон, Н.И., Теплова Т.В. Финансовый менеджмент: учеб. / Н.И. Берзон - Москва: КНОРУС, 2017. – 654 с.
6. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / И.А. Бланк - Москва: Финансы и статистика, 2018. – 656 с.
7. Брег, С. Настольная книга финансового директора / С. Брег - Пер. с англ. - Изд. 5-е - Москва: Альпина Бизнес Букс, 2018. – 536 с.
8. Бурмистрова, Л.М. Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие / Л. М. Бурмистрова - Москва: ИнФра-М, 2016. – 240 с.
9. Газалиев, М. М. Экономика предприятия: учеб. / Газалиев, М.М., Осипов, В.А. – М.: Дашков и К, 2019. – 276 с.
10. Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учеб. для бакалавриата и магистратуры. / Т. И. Григорьева - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва: Издательство Юрайт, 2019. – 486 с.
11. Илышева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности: учеб. / Н.Н. Илышева, С. И. Крылов. - Москва: Финансы и статистика; ИНФРА-М, 2017. - 480 с.
12. Ионова, А. Ф., Селезнева Н. Н. Финансовый анализ: учеб. / А. Ф. Ионова - Москва: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2017. – 453 с.
13. Казак, А.Ю., Мармыгин, М.С., Прокофьева, Е.Н., Шатковская, Е.Г., Солодова Е.Г., Сиколенко Е.Г. Деньги. Кредит. Банки: учеб. для вузов/

- Казак А.Ю. - Москва: Экономистъ, 2018. – 656 с.
- 14.Калинников, А.Г. Управление основным капиталом предприятия: монография / А.Г. Калинин - Москва: Лаборатория книги, 2019. - 179с.
 - 15.Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. 3-е изд., перераб. и доп./ Ковалев В.В. - Москва: Проспект, 2017. – 1104 с.
 - 16.Колчина Н.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие для вузов / Под ред. Н.В. Колчиной. - М.: Юнити, 2018. – 464 с.
 - 17.Колчина, Н.В. Финансы организаций (предприятий). - 4-е изд., перераб. и доп. / Колчина Н.В. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. – 383 с.
 - 18.Конищева, М.А., Курган, О.И., Черкасова, Ю.И. Финансы организаций: учеб. пособие / М.А. Конищева, О.И. Курган, Ю.И. Черкасова - Красноярск: Сиб. федер. ун-т, 2017. – 384 с.
 - 19.Костин, В.И. Финансовый менеджмент в реальном секторе экономики: учеб. пособие / В.И. Костин - Москва: Альтаир-МГАВТ, 2019. – 262 с.
 - 20.Лапуста, М.Г., Мазурина, Т.Ю., Скамай, Л.Г. Финансы организаций (предприятий): учеб. ИНФРА-М, 2017. – 575 с.
 - 21.Леонтьев, В.Е., Бочаров, В.В., Радковская, Н.П. Корпоративные финансы. учебник для академического бакалавриата. - 2-е изд., перераб. и доп. / Леонтьев В.Е., Бочаров В.В., Радковская Н.П. - Москва: Издательство Юрайт, 2016. - 331 с.
 - 22.Лисовская, И.А. Финансовый менеджмент: Полный курс МВА / Лисовская И.А. - Москва: Арид Групп, 2018. – 352 с.
 - 23.Мизурина, Т.Ю. Финансы организаций (предприятий): учеб. - 2-е изд. испр. и доп. / Мизурина Т.Ю. - Москва: ИНФРА-М, 2019. – 462 с.
 - 24.Райзберг, Б.А., Лозовский, Л.Ш., Стародубцева, Е.Б. Современный экономический словарь. -6-е изд., перераб. и доп. / Райзберг Б.А. - Москва: ИНФРА-М, 2017. – 567 с.
 - 25.Рогова, Е.М., Ткаченко, Е.А. Финансовый менеджмент: учеб. для бакалавров. - 2-е изд., испр. И доп. / Рогова Е.М. - М.: Издательство Юрайт, 2018. – 540 с.

26. Романовский, М.В. Корпоративные финансы: учеб. для вузов. Стандарт третьего поколения. / Романовский М.В. - Санкт-Петербург: 2019. – 592 с.
27. Финансовый менеджмент: учеб. / Под ред. А.М. Ковалевой. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2018. – 336 с.
28. Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / А.Д. Шеремет - Москва: ИД РИОР, 2017. – 255 с.
29. Шохин, Е.И. Финансовый менеджмент: учеб. пособие. / Шохин Е.И. - Москва: ИД ФБК-ПРЕСС, 2019. – 408 с.
30. Шуляк, П.Н. Финансы предприятия: учеб. -6-е изд., перераб. и доп./ Шуляк, П.Н. - М.: Дашков и К°, 2019. – 712 с.

Приложение 1

Анализ активов баланса ООО «Исток-Полиэстр» за 2018-2020 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2018	2019		2020			
	Знач.	Знач.	Изм.	Темп роста, %	Знач.	Изм.	Темп роста, %
1. Внеоборотные активы, тыс. руб.							
Нематериальные активы.	-	-	-	-	-	-	-
Основные средства.	428	753	+325	+175,9	375	-378	-200,8
Отложенные налоговые активы.	-	-	-	-	-	-	-
Прочие внеобор. активы	-	-	-	-	-	-	-
Итого по разделу I	428	753	+325	+175,9	375	-378	-200,8
Удельный вес, %	0,66	0,79	+0,13	+119,7	0,31	-0,48	-254,8
2. Оборотные активы.							
Запасы.	23 299	41 294	+17 995	+177,2	45 897	+4 603	+111,1
НДС по приобретенным ценностям.	-	44	+44	-	5	-39	-880,0
Дебиторская задолженность.	19 624	37 528	+17 904	+191,2	19 156	-18 372	-195,9
Финансовые вложения.	-	-	-	-	-	-	-
Денежные средства.	19 246	12 510	-6 736	-153,8	53 104	+40 594	+424,5
Прочие оборотные активы.	2 117	3 514	+1 397	+166,0	3 492	-22	-100,6
Итого по разделу II	64 286	94 890	+30 604	+147,6	121 654	+26 764	+128,2
Удельный вес, %	99,34	99,21	-0,13	-101,1	99,69	+0,48	+100,5
БАЛАНС	64 714	95 643	+30 929	+147,8	122 029	+26 386	+127,6
Удельный вес, %	100,0	100,0	-	-	100,0	-	-

Приложение 2

Анализ пассивов баланса ООО «Исток-Полиэстр» за 2018-2020 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2018	2019			2020		
	Знач.	Знач.	Изм.	Темп роста, %	Знач.	Изм.	Темп роста, %
3. Капитал и резервы, тыс. руб.							
Уставный капитал.	51	51	-	-	51	-	-
Добавочный капитал.	-	-	-	-	174	+174	-
Резервный капитал	-	-	-	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль.	9 332	16 206	+6 874	+173,7	21 895	+5 689	+135,1
Итого по разделу III	9 383	16 257	+6 874	+173,3	22 120	+5 863	+136,1
Удельный вес, %	14,50	17,00	+2,5	+117,2	18,13	+1,13	106,6
4. Долгосрочные обязательства, тыс. руб.							
Итого по разделу IV	-	-	-	-	-	-	-
5. Краткосрочные обязательства, тыс. руб.							
Заемные средства	174	174	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	55 157	79 212	+24 055	+143,5	99 909	+20 697	+126,1
Доходы будущих периодов	-	-	-	-	-	-	-
Оценочные обязательства	-	-	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	-
Итого по разделу V	55 331	79 386	+24 055	+143,5	99 909	+20 523	+125,9
Удельный вес, %	85,50	83,00	-2,5	-103,0	81,87	-1,13	-101,4
БАЛАНС	64 714	95 643	+24 055	+147,8	122 029	+26 386	+127,6
Удельный вес, %	100,0	100,0	-	-	100,0	-	-

Приложение 3

Анализ заемного капитала ООО «Исток-Полиэстр», тыс. руб.

Показатель	2018	2019			2020		
	Знач.	Знач.	Изм.	Прирост, %	Знач.	Изм.	Прирост, %
1. Долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-	-
2. Краткосрочные обязательства, в том числе:	55 331	79 386	24 055	43,5	99 909	20 523	25,9
2.1. Заемные средства	174	174	-	-	-	-	-
2.2. Кредит. задолженность	55 157	79 212	24 055	43,6	99 909	20 697	26,1
2.3. Доходы будущих периодов	-	-	-	-	-	-	-
2.4. Оценочные обязательства	-	-	-	-	-	-	-
2.5. Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	-
3. Итого заемный капитал (стр.1 + стр.2)	55 331	79 386	24 055	43,5	99 909	20 523	25,9

Анализ собственного капитала ООО «Исток-Полиэстр», тыс. руб.

Показатель	2018	2019			2020		
	Знач.	Знач.	Изм.	Прирост, %	Знач.	Изм.	Прирост, %
1. Уставный капитал	51	51	-	-	51	-	-
2. Добавочный капитал.	-	-	-	-	174	174	-
3. Резервный капитал.	-	-	-	-	-	-	-
4. Нераспределенная прибыль.	9 332	16 206	6 874	73,7	21 895	5 689	35,1
5. Итого собственный капитал.	9 383	16 257	6 874	73,3	22 120	5 863	36,1

Приложение 4

Анализ собственного оборотного капитала ООО «Исток-Полиэстр», тыс. руб.

Показатель	2018	2019			2020		
	Знач.	Знач.	Изм.	Прирост, %	Знач.	Изм.	Прирост, %
1. Оборотные активы	64 286	94 890	30 604	47,6	121 654	26 764	28,2
2. Краткосрочные обязательства	55 331	79 386	24 055	43,5	99 909	20 523	25,9
3. Собственный капитал	9 383	16 257	6 874	73,3	22 120	5 863	36,1
4. Долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-	-
5. Внеоборотные активы	428	753	325	75,9	375	-378	-50,2
6. Собственный оборотный капитал (3 - 5 = 1 - 2 - 4).	8 955	15 504	6 549	73,1	21 745	6 241	40,3

Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Исток-Полиэстр»

Показатель	2018	2019	2020
1. Излишек или недостаток источников формирования запасов (dEc).	-14 344	-25 790	-24 152
2. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (dEt).	-14 344	-25 790	-24 152
3. Излишек или недостаток общей величины источников формирования запасов (dE).	-14 170	-25 616	-24 152
Тип финансовой устойчивости	Абс. финансовая неустойчивость	Абс. финансовая неустойчивость	Абс. финансовая неустойчивость

Приложение 5

Основные финансовые коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Исток-Полиэстр»

Финансовые коэффициенты	Расчетная формула	Норматив	2018	2019	2020
1. Коэффициент финансовой независимости	$\frac{СК}{\text{Валюта баланса}}$	$> 0,5$	0,144	0,169	0,181
2. Коэффициент финансовой зависимости	$\frac{\text{Валюта баланса}}{СК}$	$< 2,0$	6,896	5,883	5,516
3. Коэффициент концентрации заемного капитала	$\frac{ЗК}{\text{Валюта баланса}}$	$< 0,5$	0	0	0
4. Коэффициент задолженности	$\frac{ЗК}{СК}$	$< 1,0$	6,90	5,88	5,52
5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\frac{СОК}{\text{ОбА}}$	$> 0,1$	0,14	0,16	0,18
6. Доля покрытия собственными оборотными средствами запасов	$\frac{СОК}{\text{Запасы}}$	$> 0,6-0,8$	0,384	0,375	0,473
7. Доля покрытия собственными оборотными средствами и долгосрочными заемными кредитами и займами запасов	$\frac{СОК + \text{ДКЗ}}{\text{Запасы}}$	$> 1,0$	0,384	0,375	0,473
8. Коэффициент мобильности собственного капитала	$\frac{СОК}{СК}$	$> 0,3-0,5$	0,954	0,953	0,983
9. Доля краткосрочных обязательств в заемном капитале	$\frac{КО}{ЗК}$	–	0,855	0,830	0,818
10. Доля кредиторской задолженности в краткосрочных обязательствах	$\frac{КЗ}{КО}$	–	0,996	0,997	1,0
11. Доля краткосрочных кредитов и займов в краткосрочных обязательствах	$\frac{ККЗ}{КО}$	–	0,003	0,002	0

Приложение 6

Анализ финансовых результатов ООО «Исток-Полиэстр», тыс. руб.

Показатель	2018	2019	2020	2019/2018	2020/2019	2020/2019
1. Выручка	159 456	267 790	275 599	167,94%	102,92%	172,84%
2. Себестоимость продаж.	126 335	172 499	177 384	136,54%	102,83%	140,41%
3. Коммерческие расходы	25 976	77 537	90 288	298,49%	116,45%	347,58%
4. Прибыль (убыток) от продаж (стр.1-стр.2-стр.3)	7 145	17 754	7 927	248,48%	44,65%	110,94%
5. Налог на прибыль (20%)	1429	3550,8	1585,4	248,48%	44,65%	110,94%
6. Чистая прибыль (стр.4-стр.5)	5716	14203	6341,6	248,48%	44,65%	110,94%

Приложение 7

Анализ чистого оборотного капитала ООО «Исток-Полиэстр», тыс. руб.

Показатель	2018	2019			2020		
	Знач.	Знач.	Изм.	Прирост, %	Знач.	Изм.	Прирост, %
1. Оборотные активы.	64 286	94 890	30 604	47,6	121 654	26 764	28,2
2. Краткосрочные обязательства.	55 331	79 386	24 055	43,5	99 909	20 523	25,9
3. Чистые оборотные активы (стр. 1 - стр.2)	8 955	15 504	6 549	73,1	21 745	6 241	40,3

Относительные показатели ликвидности ООО «Исток-Полиэстр»

Финансовые коэффициенты	Расчетная формула	Рекомендуемое значение	2018	2019	2020
1. Абсолютная ликвидность.	$\frac{\text{Денежные средства}}{\text{КО}}$	> 0,2	0,347	0,157	0,531
2. Быстрая ликвидность.	$\frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{КДЗ}}{\text{КО}}$	> 0,8	0,702	0,630	0,723
3. Текущая ликвидность.	$\frac{\text{ОБА}}{\text{КО}}$	> 2,0	1,161	1,195	1,217

Приложение 8

Анализ объема, состава и структуры оборотного капитала ООО «Исток-Полиэстр» за период 2018-2020 гг., тыс. руб., %

Показатель	2018	2019	2020	2019/2018	2020/2019	2020/2018
Запасы	23 299	41 294	45 897	177,24%	111,15%	196,99%
НДС по приобретенным ценностям	0	44	5	-	11,36%	-
Дебиторская задолженность	19 624	37 528	19 156	191,24%	51,04%	97,62%
Денежные средства и денежные эквиваленты	19 246	12 510	53 104	65,00%	424,49%	275,92%
Прочие оборотные активы	2 117	3 514	3 492	165,99%	99,37%	164,95%
ВСЕГО	64 286	94 890	121 654	147,61%	128,21%	189,24%