

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
(**Н И У « Б е л Г У »**)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ
Кафедра финансов, инвестиций и инноваций

**ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ
АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Выпускная квалификационная работа студента

заочной формы обучения
направления подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»
5 курса группы 06001251
Пензевой Алины Васильвны

Научный руководитель
д.э.н., профессор Владыка М.В.

БЕЛГОРОД 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|---|----|
| ВВЕДЕНИЕ | 3 |
| ГЛАВА 1. НАУЧНО-ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ | |
| 1.1. Экономическая сущность, роль и значение оборотных активов предприятия | 7 |
| 1.2. Структура и эффективность использования оборотных активов предприятия | 13 |
| 1.3. Методы оценки эффективности использования оборотных активов предприятия | 22 |
| ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ И НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ ИСТОЧНИКОВ ИХ ФИНАНСИРОВАНИЯ НА ПРЕДПРИЯТИИ (НА МАТЕРИАЛАХ ООО «МТО») | |
| 2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия | 37 |
| 2.2. Оценка показателей оборачиваемости и анализ динамики оборотных активов предприятия..... | 43 |
| 2.3. Анализ динамики и структуры источников формирования оборотных активов предприятия..... | 56 |
| 2.4. Основные направления развития источников финансирования оборотных активов и пути улучшения финансового состояния предприятия | 59 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ | 65 |
| СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ..... | 68 |
| ПРИЛОЖЕНИЯ..... | 74 |

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Наличие собственных оборотных активов, а также соотношение между собственными и заемными оборотными активами характеризует степень финансовой устойчивости организации.

Проблемы эффективного использования оборотных активов хозяйствующего субъекта привлекают все большее внимание представителей отечественной финансовой науки и экономистов-практиков. Это обусловлено трансформационными процессами в российской экономике, развитием разнообразных форм собственности и многообразием управленческих решений связанных с оптимальным использованием корпоративных ресурсов. Хозяйственной практикой становятся, востребованы нетрадиционные, уникальные решения, основанные на комплексной оценке достижений экономического анализа и финансового менеджмента.

Оборотные активы коммерческой организации – неотъемлемая составляющая ее хозяйственной деятельности. Если внимательно рассмотреть корни имеющихся весьма серьезных недостатков в управлении оборотными активами хозяйствующих субъектов, то можно убедиться, что большинство из них объясняется во многом наличием трудностей обеспечения реализации финансовой, налоговой и инвестиционной политики организации в условиях рыночной экономики. Специфика производственно-хозяйственной деятельности состоит в значительном объеме оборотных средств в составе активов организации, поэтому для хозяйствующего субъекта проблемы эффективности использования оборотных активов носят насущный характер.

Финансовое состояние, ликвидность и платежеспособность организации в большей степени зависит от уровня деловой активности, использования оборотных средств, их оценки, величины и структуры. В связи с тем, что оборотные средства формируют основную долю ликвидных активов, их

величина должна быть достаточной для обеспечения ритмичной и равномерной работы организации и как следствие получение прибыли.

Степень разработанности проблемы. Большое внимание изучению структуры и обеспеченности предприятия оборотными активами в своих трудах уделили зарубежные ученые, такие как С. Хендриксен, Р. Энтони, Дж. Рис, Ж. Ришар, Б. Нидлз, Ф. Обербрикманн, Д. Кондуэлл и другие.

Исследованию экономических, учетно-аналитических, организационных и других аспектов связанных с оборотными активами и их отражением в бухгалтерской отчетности, посвящены также многочисленные труды ученых СНГ: в области финансового анализа оборотного капитала в целом – Бланка И.А., Дробозиной Л.А., Родионовой В.М., Савицкой Г.В.; в области финансового анализа – Баканова М.И., Балабанова И.Т., Сайфулина Р.С., Федотовой М.А., Шеремета А.Д.; в области управления дебиторской задолженностью – Новодворского В.Д., Репина В.В., Свободиной М.В., Хорина А.Н.; в области управления издержками оборотного капитала – Ковалева В.В.; в области планирования оборотного капитала – Литвина М.И., Стояновой Е.С., Фомина П.А. и других.

Цель выпускной квалификационной работы – проанализировать состояние оборотных активов исследуемого предприятия и на основе этого предложить направления роста эффективности использования оборотных активов и улучшения финансового состояния предприятия.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие **задачи:**

- изучить Экономическую сущность, роль и значение оборотных активов предприятия;
- определить структуру и эффективность использования оборотных активов предприятия;
- рассмотреть методы оценки эффективности использования оборотных активов предприятия;

- дать организационно-экономическую характеристику предприятия;
- оценить показатели оборачиваемости и проанализировать динамику оборотных активов предприятия;
- проанализировать динамику и структуру источников формирования оборотных активов предприятия;
- предложить направления роста эффективности использования оборотных активов и улучшения финансового состояния предприятия.

Объектом исследования является общество с ограниченной ответственностью «МТО», находящееся по адресу: 308000, г.Белгород, ул. 2-я Центральная, д.2.

Предметом исследования выступает эффективность использования оборотными активами на предприятии.

Теоретической основой написания выпускной квалифицированной работы послужили учебники и статьи российских и зарубежных ученых и специалистов таких как: И.Т. Балабанов, В.П. Грузинов, Н.Е. Зимин, О.Н. Лихачева, Г.В. Савицкая и др.

Теоретическая и практическая значимость исследования. Теоретическая и практическая значимость данной работы заключается в возможности использования результатов работы для выбора оптимального набора мер по оптимизации структуры оборотных средств предприятия.

Научная новизна заключается в развитии теоретических положений оценки использования оборотных активов, обосновании рекомендации по повышению эффективности управления оборотными активами.

При разработке и анализе результатов использовались следующие **методы исследования**: общенаучные методы исследования; методы логического и сравнительного анализа, выработанных экономической наукой исследовательского аппарата и инструментария, предполагающих применение методов принятия решений, оценки риска и устойчивости решений, методов

комплексного экономического и факторного анализа, группировок, экспертных оценок и других методов, а также специальные программные средства.

Информационную базу исследования составили законодательные и нормативные акты, правительственные документы, относящиеся к развитию предпринимательской деятельности, а также бухгалтерская отчетность организации.

Апробация и внедрение результатов. Основные положения и выводы исследования докладывались и были одобрены на научно-практических конференциях и опубликованы в трех научных работах.

Выпускная квалифицированная работа состоит из введения, двух глав, заключения и списка использованной литературы. Работа изложена на 83 страницах печатного текста, содержит 26 таблиц, 5 рисунков.

ГЛАВА 1. НАУЧНО-ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Экономическая сущность, роль и значение оборотных активов предприятия

Оборотные активы – это активы, которые служат или погашаются в течение 12 месяцев, либо в течение нормального операционного цикла организации (если он превышает 1 год).

Оборотные активы включают в свой состав материальные и денежные средства, и их организация и эффективное использование обеспечивает финансовую устойчивость предприятия.

В производственно-хозяйственной деятельности оборотные средства, используются в качестве основных мобильных ресурсов предприятия, которые характеризуются определенным рядом элементов экономического содержания, величина которых оказывает важное воздействие на эффективность использования этих средств [1].

Оборотные средства представляют собой авансируемую в денежной форме стоимость для планомерного образования и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения в минимально необходимых размерах, обеспечивающих выполнение предприятием производственной программы и своевременность осуществления расчетов.

Оборотные средства находятся в постоянном движении – это является основой бесперебойного процесса производства и обращения. Управление оборотными средствами напрямую связано с механизмом определения плановой потребности предприятия в них и их нормированием.

Прежде всего, предприятию необходимо правильно определить оптимальный размер оборотных средств, который позволит получать прибыль с

минимальными издержками, запланированную при данном объеме производства. Сильное уменьшение объема оборотных средств влечет за собой неустойчивое финансовое состояние, перебои в производственном цикле и, в результате, снижение объема производства и прибыли, но и чрезмерное завышение размера оборотных средств понижает возможности предприятия производить капитальные затраты по расширению производства [3, стр. 45].

Вопросы о рациональном использовании оборотных средств занимают важное место в системе мер, направленных на повышение эффективности работы предприятия и укрепление его финансового состояния. Проблема улучшения использования оборотных средств стала еще более актуальной в условиях формирования современных рыночных отношений. Интересы предприятий в настоящих экономических условиях требуют полной ответственности за результаты своей производственно-финансовой деятельности.

Вследствие того, что финансовое положение предприятий находится в прямой зависимости от состояния оборотных средств и предполагает соотношение затрат с результатами хозяйственной деятельности, а также возмещение затрат собственными средствами, предприятия заинтересованы в рациональной организации оборотных средств - организаций их движения с минимально возможной суммой для получения наибольшего экономического эффекта [3, стр. 46].

Эффективность использования оборотных средств характеризуется системой экономических показателей, прежде всего оборачиваемостью оборотных средств. Так как организация управления оборотными средствами необходима в течение всего производственного цикла, то необходимость эффективного управления оборотными средствами обосновывается следующими причинами:

- У большинства компаний величина оборотных средств составляет свыше половины всех ее активов.

- Эффективное и рациональное управление оборотными средствами, обуславливает увеличение доходов и приводит к уменьшению риска дефицита денежных средств компании.

- Процесс организации оборотных средств непрерывен и занимает достаточно большое количество времени, Суммы, которые инвестируются в каждый раздел оборотных активов, ежедневно изменяются, поэтому они нуждаются в строгом контроле, чтобы обеспечивать наиболее рациональное и эффективное использование денежных потоков.

- Грамотное управление оборотными активами, ведет к максимизации нормы прибыли и минимизации коммерческого риска.

Оборотные средства нуждаются в организации, которая поможет повысить их эффективность. Для этого необходимо решить следующие проблемы: - определить состав и структуру оборотных средств; - установить потребности производства в оборотных средствах; - определить источники формирования оборотных средств; - грамотно распоряжаться и маневрировать оборотными средствами; - определить уровень необходимой ответственности за сохранность и эффективное использование оборотных средств.

На каждом конкретном предприятии величина оборотных активов, их состав и структура зависят от характера и сложности производства, длительности производственного цикла, стоимости сырья, условий его поставки, принятого порядка расчетов. Отсюда необходимость в постоянном управлении оборотным капиталом. В различных отраслях удельный вес оборотных фондов в составе производственных фондов предприятия неодинаков.

Управление оборотным капиталом предприятия состоит в эффективном управлении денежными средствами, дебиторской задолженностью, материальными запасами, инвестиционной деятельностью предприятия.

При управлении денежными средствами (денежные средства в кассе, на счетах в банке, депозиты до востребования) необходимо одновременно

обеспечивать требуемую ликвидность и недопущение избыточных остатков денежных средств предприятия на счетах в банке.

Оптимальный остаток денежных средств в банке должен обеспечивать предприятию ежедневные платежи, уплату банковских комиссий, вознаграждений, погашение кредитов и процентов в случае наступления сроков по ним, непредвиденные расходы.

Избыток денежных средств может направляться предприятием на приобретение безрисковых ценных бумаг, на депозиты для получения дополнительного дохода.

Важное значение придается управлению расчетами и поступлениями денежных средств. При этом важно добиваться сбалансированности денежных поступлений и денежных расходов предприятия. Как один из способов для этого может служить отсрочка денежных платежей.

Управление дебиторской задолженностью состоит в постоянном контроле за ее поступлением, так как она напрямую влияет на прибыль предприятия.

Скорость поступления дебиторской задолженности определяется системой оформления заказов, выставления счетов и получения денежных средств [17, стр. 120].

Предприятие должно выработать такую систему управления, которая позволила бы до минимума сократить время от продажи товаров до выставления счетов покупателям и получении выручки, а также уменьшить суммы плохих долгов. При этом можно применять различные стимулы получения дебиторской задолженности: скидки за досрочную оплату счетов; изменение условий кредитования и т.д.

Управление материальными запасами направлено на определение и поддержание их оптимального уровня, необходимого для бесперебойной работы предприятия.

Обеспечивается путем нормирования производственных запасов и зависит от многих факторов: объема продаж, ликвидности запасов, надежности поставщиков, получении заказов на изготовление продукции и т.д.

При обосновании оптимальной величины оборотного капитала определяется потребность в чистом оборотном капитале, который представляет собой разность между текущими активами и текущими пассивами за исследуемый период.

Превышение текущих активов над текущими обязательствами характеризует эффективное управление оборотным капиталом предприятия. Важным элементом управления оборотным капиталом предприятия является определение рациональной структуры оборотного капитала, соотношения собственных и заемных средств [12, стр. 109с.

Управление оборотными средствами предприятия должно быть направлено на их эффективное использование с целью увеличения конечного финансового результата хозяйственной деятельности предприятия – чистой прибыли.

Оборотные активы играют важную роль в жизни каждого субъекта хозяйствования по следующим причинам:

- наличие этих средств — обязательное условие начала и нормального функционирования производства и реализации продукции;
- их объем, структура и скорость оборота отражаются на платежеспособности предприятия;
- рациональность использования оборотных активов оказывает существенное воздействие на финансовые результаты (уровень затрат, прибыль, рентабельность и т.д.).

Главная цель управления оборотными активами — оптимизация их величины и ускорение оборота. Оборачиваемость оборотных средств обусловлена временем, необходимым для последовательного прохождения всех стадий кругооборота. Ее ускорение или замедление влияет на важнейшие

показатели деятельности предприятия и в итоге — на его финансовое состояние.

Оборачиваемость зависит от размера оборотных средств и объемов произведенной и реализованной продукции. На ее формирование влияет количество оборотов и средних остатков оборотных активов в рассматриваемом периоде.

Возможность ускорения оборачиваемости определяется сферами производства и обращения: в сфере производства ускорение достигается совершенствованием организации производственного цикла, внедрением новых высокопроизводительных технологий, применением более дешевых материалов и соблюдением строжайшего режима экономии; в сфере обращения — благодаря сокращению сроков отгрузки и реализации готовой продукции, улучшению документооборота и форм расчетов [12, стр. 110].

В результате ускорения оборачиваемости высвобождается часть оборотных средств, сокращаются затраты, повышается результативность. Последняя определяется показателем рентабельности оборотного имущества ($Рен_{об}$) и рассчитывается по формуле:

$$Рен_{об} = \frac{ЧП}{ОА} 100\%, \quad (1.1)$$

где ЧП — чистая прибыль.

Повышение рентабельности оборотных средств — наиболее активной части имущества предприятий — оказывает существенное влияние на достижение высоких конечных результатов его деятельности.

Выводы из анализа движения оборотных активов используются при планировании изменений в их объеме и структуре, а также при совершенствовании всех управленческих действий.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что важное место в имуществе предприятия занимает оборотные активы. Оборотные активы — это активы предприятия, возобновляемые с определенной регулярностью для

обеспечения текущей деятельности, вложения в которые как минимум однократно оборачиваются в течение года или одного производственного цикла. Функция оборотного капитала (оборотных активов) состоит в платежно-расчетном обслуживании кругооборота материальных ценностей на стадиях приобретения, производства и реализации. В этом случае движение оборотных производственных фондов в каждый момент времени отражает оборот материальных факторов воспроизводства, а движение оборотных активов - оборот денег, платежей. Управление оборотным капиталом предприятия состоит в эффективном управлении денежными средствами, дебиторской задолженностью, материальными запасами, инвестиционной деятельностью предприятия.

1.2. Структура и эффективность использования оборотных активов предприятия

Оборотные активы предприятия представляют собой мобильные активы, которые являются денежными средствами или могут быть обращены в них в течение года или одного производственного цикла.

Также можно сказать, что оборотные средства - это совокупность денежных средств, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения для обеспечения непрерывного процесса производства и реализации продукции.

Под структурой оборотных средств понимается соотношение между элементами в общей сумме оборотных средств. На структуру оборотных активов оказывают влияние особенности конкретного производства, снабжения, принятый порядок расчетов с покупателями и заказчиками. Изучение структуры является основой прогнозирования перспективных изменений в составе оборотных средств [7, стр. 117].

Структура оборотных активов предприятия, в первую очередь, отражает специфику операционного, финансового цикла компании. Состав и структура оборотных активов зависит производственного цикла (к примеру, в машиностроении, где достаточно продолжителен производственный цикл, значительную долю составляет незавершенное производство, в пищевой, значительную долю составляет сырье и материалы), а также от факторов экономического и организационного порядка.



Рис.1.1. Структура оборотных активов предприятия

Из рисунка 1.1 видно, что оборотные средства включают в себя оборотные производственные фонды и фонды обращения.

Состав оборотных средств предприятия это совокупность элементов, из которых они состоят. Он обусловлен особенностями использования и распределения этих элементов в сферах производства продукции и ее

реализации. Поэтому оборотные средства предприятия подразделяются на оборотные производственные фонды и фонды обращения [10, стр. 98].

Оборотные производственные фонды вместе с основными производственными фондами участвуют в производственном процессе и обеспечивают его непрерывность и бесперебойность. То есть предметы труда вместе со средствами труда участвуют в производстве нового продукта, его потребительной стоимости и стоимости. Величина оборотных фондов в общем объеме оборотных средств составляет около 70 %.

Нужно отметить что, особенность оборотных активов проявляется в условиях нормальной хозяйственной деятельности, когда они не расходуются, а авансируются в различные виды текущих затрат предприятия, возвращаясь после завершения каждого оборота к своей исходной величине.

Использование оборотных активов в хозяйственной деятельности должно осуществляться на уровне минимума времени и максимальной скорости обращения и превращения их в реальные денежные средства для последующего финансирования и приобретения новых оборотных средств.

Потребность финансирования пропорционально зависит от скорости оборота активов. Чем ниже оборачиваемость оборотных средств, тем больше потребность в привлечении дополнительных источников финансирования, так как у организации отсутствуют свои денежные средства для осуществления хозяйственной деятельности [21, стр. 123].

Оборотные активы обслуживают текущую деятельность организации, от их состояния и оборачиваемости зависит непрерывность производственно-коммерческого цикла, а потому изучение изменений структуры оборотных активов, их отраслевых особенностей, необходимо для решения практических задач финансового менеджмента.

Мы считаем, что одной из важных причин недостаточности оборотных средств у множества коммерческих организаций является отсутствие стабильного поступления сырья. Это ведет к тому, что закупается

единовременно иногда в тридцать-пятьдесят раз больше, чем суточная норма потребления сырья. В результате чего возникают существенные выплаты, осуществление которых требует наличия оборотных средств.

Обеспечение достаточного оборотного капитала, дающего компании возможность оплачивать сырье и рабочую силу, производить расходы, связанные с производственной и сбытовой деятельностью, на практике сводится к необходимости решать весьма сложные задачи. Первая из них, решение которой может существенно пополнить оборотный капитал организации, – управление запасами. По утверждению западных учебников финансового менеджмента, с точки зрения достаточности оборотного капитала ни один фактор не имеет такого значения, как скорость оборота товарных запасов. Но чтобы определить влияние этого фактора в российской действительности нужно иметь как минимум точную информацию о наличии запасов и рассчитать нормативы их использования. То есть все начинается с вопросов качества постановки бухгалтерского учета [26, стр. 180].

Учетная система на складах требует усовершенствования. Часто хозяйствующий субъект покупает одно и то же сырье по разной цене. У кладовщиков все сырье записано на разных карточках (поскольку имеет разную цену).

Источниками финансирования оборотных средств предприятия *на* стадии его создания являются собственные оборотные средства (средства учредителей; средства от реализации акций; другие поступления).

В период функционирования предприятия и развития предпринимательской деятельности финансирование оборотных средств направлено на обеспечение источниками прироста норматива собственных оборотных средств и пополнение недостатка собственных оборотных средств.

Источниками финансирования прироста норматива оборотных средств являются собственные, приравненные к собственным источники, заемные и привлеченные средства. Собственные источники: чистая прибыль,

нераспределенная прибыль прошлых лет, остатки фондов и резервов предприятия. Источники, приравненные к собственным (устойчивые пассивы) — кредиторская задолженность; переходящая минимальная задолженность по оплате труда работников и отчислениям на социальное страхование; резервы предстоящих платежей; задолженность бюджету по налогам и сборам и т.д.

Устойчивые пассивы покрывают прирост норматива оборотных средств в сумме их увеличения в планируемом году. В связи с несовпадением даты выплаты заработной платы со сроками ее начисления образуется минимальная задолженность по оплате труда (M_3) работникам предприятия. Она определяется по формуле [8, стр. 128]:

$$M_3 = \frac{\Phi_{зп}}{90} \cdot D, \quad (1.2)$$

где $\Phi_{зп}$ — фонд заработной платы в IV квартале планового года; D — количество дней с начала месяца до даты выплаты денежных средств.

Минимальная задолженность по отчислениям на социальное страхование и социальное обеспечение определяется как произведение минимальной задолженности по заработной плате на норматив отчислений в Фонд социальной защиты населения.

Резерв предстоящих платежей создается для накопления средств по оплате отпусков; рассчитывается на основе минимального остатка резерва предстоящих платежей за отчетный год и планируемого изменения фонда заработной платы.

В связи с несовпадением сроков начисления налогов и сроков их уплаты, на предприятии образуется переходящая задолженность бюджету, величина которой рассчитывается исходя из промежутка времени между концом расчетного периода, за который производятся платежи, и конкретных сроков уплаты их в бюджет. По другим видам устойчивых пассивов их

величина принимается в расчет в половинном размере минимального остатка за отчетный период.

Заемные средства (краткосрочные кредиты банков, финансово-кредитных организаций; коммерческий кредит; факторинг, кредиторская задолженность) — покрывают временную, дополнительную потребность в финансовых ресурсах.

3. Восполнение недостатка собственных оборотных средств должно осуществляться преимущественно за счет средств самого предприятия: чистой прибыли предприятия; остатков резервных фондов; привлечения акционерного капитала. При недостатке этих средств привлекаются заемные средства. Для определения недостатка собственных оборотных средств необходимо сравнить их фактические остатки с нормативными значениями на определенную дату.

Определение плановой потребности в оборотных средствах находится в компетенции предприятия и достигается за счет нормирования оборотных производственных фондов и фондов обращения, а также регулирования величины денежных средств, авансируемых в ненормируемые элементы оборотных средств.

В процессе нормирования оборотных средств разрабатываются следующие показатели [31, стр. 132]:

- норма характеризует отношение необходимого предприятию запаса материальных ценностей к определенному показателю его деятельности. Устанавливается в днях запаса к расходу или к обороту товаров;
- норматив оборотных средств — это абсолютный показатель, отражающий минимально необходимую сумму денежных средств, авансированных в оборотные активы и обеспечивающих нормальную работу предприятия.

Определяется норматив путем умножения нормы на тот показатель, по отношению к которому она установлена, по формуле:

$$H = D \cdot O_p, \quad (1.3)$$

где D — норма оборотных средств в днях; O_p — однодневный расход материальных ценностей (сырье, материалы, топливо, тара); однодневные затраты (по незавершенному производству); однодневный выпуск (по готовой продукции).

Однодневный расход определяются путем деления квартальной суммы соответствующей статьи сметы затрат на производство на 90 (условное количество дней в квартале). Расчет производится по прогнозным данным на IV квартал планируемого года.

При нормировании должны учитываться особенности кругооборота отдельных элементов оборотных средств, в особенности — производственных запасов.

В настоящее время, в условиях мирового финансового кризиса, производственные запасы промышленных предприятий по готовой продукции составляют 60-70%, что негативно влияет на наличие оборотных средств у предприятий. Основной задачей формирования производственных запасов является определение их оптимальных размеров и снижение затрат на их хранение. При расчете потребности в оборотных средствах производственные запасы разделяют на текущие (складские), сезонные и излишние, которые необходимо реализовать [26, стр. 212].

Нормирование оборотных средств может осуществляться различными методами: методом прямого счета, экономико-аналитическим или методом коэффициентов. Наиболее точным методом нормирования является метод прямого счета.

Определение норм и нормативов производственных запасов происходит следующим образом:

I. Определяется норма запасов оборотных средств по сырью, основным и вспомогательным материалам. Она включает пять видов запасов:

1. Текущий (складской) запас является основным. Рассчитывается на основе среднего интервала между поставками ценностей в соответствии с договорами. При отсутствии договорных сроков, интервал между поставками может быть определен в размере средневзвешенной величины по фактическим поставкам.

Норма оборотных средств в текущем запасе устанавливается в размере половины среднесложившегося интервала между поставками.

2. Гарантийный (страховой) запас создается для обеспечения ритмичной работы предприятия при наступлении непредвиденных обстоятельств в размере, равном 50% текущего запаса.

3. Разгрузочный запас включает в себя время на доставку, разгрузку, приемку и складирование ценностей и определяется в соответствии с технологическими процессами или путем хронометража.

Подготовительный запас определяет время на предварительную подготовку материалов к производству, исходя из конкретных условий.

Транспортный запас исчисляется как разница между временем движения груза и временем документооборота в случаях, когда срок оплаты расчетных документов опережает срок поставки материалов. Определяется как средневзвешенная величина.

В целом по предприятию норма оборотных средств по сырью и материалам исчисляется как средневзвешенная величина норм запасов по каждому их виду и однодневного их расхода на производство [28, стр. 130].

Норматив оборотных средств по сырью, материалам, покупным полуфабрикатам в целом по предприятию определяется как произведение совокупной нормы запаса на однодневный расход ценностей.

II. Норматив оборотных средств по топливу для нужд предприятия определяется аналогично нормативу на сырье и материалы.

III. Норма запаса по таре определяется по каждому её виду методом прямого счета.

На тару собственного производства норма запаса определяется временем ее изготовления до упаковки в нее готовой продукции. На покупную тару норма запаса определяется также, как и для сырья и материалов. На тару, подлежащую возврату поставщикам, — временем продолжительности одного оборота тары от сдачи расчетных документов в банк до их оплаты за возвратную тару; не подлежащую возврату — временем нахождения сырья и материалов в таре.

Общий норматив оборотных средств на тару в целом по предприятию равен сумме нормативов по каждому виду тары.

IV. Расчет норматива оборотных средств на запасные части ($H_{зч}$) производится по формуле:

$$H_{зч} = \frac{Ч \cdot М \cdot К \cdot С}{В} \cdot Ц, \quad (1.4)$$

где Ч — количество однотипных деталей в одном механизме; М — число механизмов одного вида; К — коэффициент понижения запаса деталей; С — норма запаса деталей в одном механизме в днях; В — срок службы детали в днях; Ц — цена одной детали.

V. Норматив оборотных средств по незавершенному производству определяется по длительности производственного цикла от первой технологической операции до полного изготовления изделия. При обработке изделий с различным сроком изготовления производственный цикл определяется по каждой группе изделий, а затем в целом по предприятию как средневзвешенный показатель. При расчете нормы длительность производственного цикла должна быть скорректирована на коэффициент нарастания затрат. При равномерном нарастании затрат коэффициент рассчитывается по формуле [33, стр. 133]:

$$K_{нз} = \frac{E + 0,5\Pi}{E + \Pi}, \quad (1.5)$$

где E — сумма единовременных затрат; Π — последующие затраты.

К единовременным затратам относятся сырье, материалы, покупные полуфабрикаты. Остальные затраты — последующие или нарастающие. Норма оборотных средств в незавершенном производстве определяется как произведение средней длительности производственного цикла на коэффициент нарастания затрат.

VI. Норматив оборотных средств по готовой продукции равен произведению однодневного выпуска товарной продукции по отпускным ценам на норму запаса в днях.

Совокупный норматив оборотных средств по предприятию равен сумме нормативов по отдельным элементам.

Прирост норматива оборотных средств — разность между совокупным нормативом оборотных средств планового периода и его величиной за отчетный период. Прирост норматива на очередной плановый год планируется в финансовом плане с указанием источников финансирования.

Таким образом, управление оборотным капиталом – актуальная задача, которую ежедневно решает каждый предприниматель.

1.3. Методы оценки эффективности использования оборотных активов предприятия

Финансовое положение предприятия находится в непосредственной зависимости от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги.

На длительность нахождения средств в обороте влияют факторы внутреннего и внешнего характера.

К факторам внешнего характера относятся: сфера деятельности предприятия; отраслевая принадлежность; масштабы предприятия; экономическая ситуация в стране и связанные с ней условия хозяйствования.

Внутренние факторы – это: ценовая политика предприятия; структура активов; методика оценки запасов и другие.

Оборачиваемость оборотного капитала характеризуют следующие показатели [44, стр. 144]:

1. Коэффициент оборачиваемости:

$$K_{об.} = U_p / CO, \quad (1.6)$$

где: U_p -выручка от реализации продукции, тыс. руб.;

CO - средняя величина оборотного капитала, тыс. руб.

Коэффициент оборачиваемости показывает число оборотов, совершаемых оборотным капиталом за определенный период времени.

Длительность одного оборота:

$$D = CO \cdot T / U_p, \quad (1.7)$$

где: D - длительность периода обращения оборотного капитала, дни.

T - отчетный период (в днях).

Коэффициент закрепления оборотных средств:

$$K_3 = CO / U_p \quad (1.8)$$

Он показывает величину оборотных средств на 1 рубль реализованной продукции.

Замедление оборачиваемости, наоборот, требует дополнительного вовлечения в хозяйственный оборот ресурсов предприятия, что снижает его эффективность.

Высвобождение оборотных средств из оборота можно определить следующим образом:

$$\Delta CO = (D_1 - D_0) \cdot U_{1 \text{ одн.}}, \quad (1.9)$$

где: D_1, D_0 – длительность одного оборота оборотных средств в днях;

$U_{1 \text{ одн.}}$ – однодневная реализация продукции, тыс.руб.

Замедление оборачиваемости, наоборот, требует дополнительного вовлечения в хозяйственный оборот ресурсов предприятия, что снижает его эффективность.

Высвобождение оборотных средств из оборота можно определить следующим образом:

$$\Delta CO = (D_1 - D_0) \cdot U_{1 \text{ одн.}}, \quad (1.10)$$

где: D_1, D_0 – длительность одного оборота оборотных средств в днях;

$U_{1 \text{ одн.}}$ – однодневная реализация продукции, тыс.руб.

Прирост объема продукции за счет ускорения оборачиваемости оборотных средств (при прочих равных условиях) можно определить из выражения (используя способ цепных подстановок):

$$\Delta U_p = (K_{об1} - K_{об0}) \cdot CO_1 \quad (1.11)$$

Влияние оборачиваемости оборотного капитала на приращение прибыли:

$$\Delta P = P_0 \cdot K_{об1} / K_{об.б} - P_б \quad (1.12)$$

где: $P_б$ – прибыль в базисном периоде.

Товарно-материальные ценности образуют связующее звено между производством и реализацией продукции. Уровень запасов должен быть достаточно высоким для удовлетворения потребности в них в случае необходимости.

Период оборачиваемости запасов сырья и материалов равен продолжительности времени, в течение которого сырье и материалы находятся на складе перед передачей в производство.

Длительность оборачиваемости производственных запасов определяется так:

$$\text{Дл. п. з.} = \text{ПЗ} \cdot T / S, \quad (1.13)$$

где: ПЗ - средняя величина производственных запасов, т.р.;

S - себестоимость реализации продукции, т.р.

Обычно рост запасов сырья и материалов оценивается негативно. Но иногда их увеличение бывает оправдано, например высокими темпами инфляции. Низкий показатель может указывать на их недостаточность, что в дальнейшем может тормозить развитие бизнеса.

Длительность оборачиваемости незавершенного производства, рассчитывается по аналогии, но меняется лишь числитель.

Период оборачиваемости запасов готовой продукции - это время, в течении которого она поступает к покупателю.

Длительность оборачиваемости готовой продукции:

$$\text{Дл. г. п.} = \text{ГП} \cdot \text{T} / \text{U}_p, \quad (1.14)$$

где: ГП- средняя величина готовой продукции.

Сокращение этого показателя может указывать на увеличение спроса на продукцию, увеличение - затоваривания, трудности со сбытом.

Каждое предприятие должно эффективно управлять запасами. Уровень запасов должен быть достаточным для удовлетворения потребности в них в случае необходимости, но не следует допускать превышения нормального уровня.

Эффективность управления запасами состоит в определении оптимального размера партии поставляемого сырья и материалов.

Чем больше размер партии поставки, тем ниже относительный размер текущих затрат по размещению заказа, доставке товаров и их приемке.

Однако высокий размер партии поставки приводит к высокому среднему размеру запаса. Так, если закупать сырье один раз в два месяца, то средний размер его запаса составит 30 дней; если один раз в месяц - 15 дней и т.д. В этих условиях с ростом среднего размера запаса увеличиваются затраты на хранение

Расчет оптимального размера партии поставки, при котором минимизируются совокупные затраты по обслуживанию запасов, осуществляется по формуле, известной как модель Уилсона.

$$\text{ОР}_{\text{п. п.}} = \sqrt{2 \cdot \text{З}_t \cdot \text{TЗ}_1 / \text{TЗ}_2} \quad (1.15)$$

где: $\text{ОР}_{\text{п. п.}}$ – оптимальный размер партии поставки;

З_t - необходимый объем закупки товаров в год (квартал) - сырья и материалов;

TЗ_1 - текущие затраты по размещению заказа, доставке товаров и их приемке в расчете на одну поставляемую партию;

TZ_2 - размер текущих затрат по хранению единицы запасов.

На уровень дебиторской задолженности оказывают влияние многочисленные факторы: контроль расчетов с дебиторами; классификация и оценка покупателей с точки зрения платежеспособности, объема закупок, вида закупаемой продукции и т.д.; анализ и планирование денежных потоков и др.

Увеличение дебиторской задолженности может быть вызвано: неосмотрительной кредитной политикой предприятия по отношению к покупателям; неразборчивым выбором предприятий - смежников; неплатежеспособностью или даже банкротством потребителей; слишком высокими темпами наращивания объема продаж; трудностями в реализации продукции.

Для оценки дебиторской задолженности рассчитывается ряд показателей:

Оборачиваемость дебиторской задолженности:

$$K_{об. д. з.} = U_p / Д_з \quad (1.16)$$

где: $K_{д. з.}$ - коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности; обороты;

$Д_з$ - средняя величина дебиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием. Рост этого коэффициента свидетельствует о сужении рамок предоставления кредита, т.е. зависимость здесь обратная.

Период погашения дебиторской задолженности:

$$Д_{п. д. з.} = T / K_{д. з.} \quad (1.17)$$

где: $Д_{п. д. з.}$ - длительность погашения дебиторской задолженности, дни.

Чем продолжительнее период погашения, тем выше риск ее погашения. От продолжительности периода погашения зависит доля безнадежных долгов.

При дальнейшем увеличении срока погашения на очередные 30 дней доля безнадежных долгов повышается на 3 - 4%.

По причинам образования различают срочную и просроченную дебиторскую задолженность. Срочная дебиторская задолженность возникает вследствие применяемых форм расчетов.

Просроченная дебиторская задолженность возникает вследствие недостатков в работе предприятия. Это нарушение финансовой дисциплины.

Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных средств:

$$У_{д.з.} = ДЗ/СО \cdot 100\% \quad (1.18)$$

где: $У_{д.з.}$ - удельный вес дебиторской задолженности в общем объеме оборотных средств (%).

Чем выше этот показатель, тем менее мобильна структура имущества предприятия.

Доля сомнительной задолженности в составе дебиторской задолженности предприятия:

$$У_{с.д.з.} = СЗ/ДЗ \cdot 100\% \quad (1.19)$$

где: СЗ - сомнительная задолженность (тыс. руб.).

Этот показатель характеризует «качество» дебиторской задолженности. Тенденция к его росту свидетельствует о снижении ликвидности имущества предприятия.

С целью управления дебиторской задолженностью в соответствии с требованиями отчетности на каждом предприятии ведется ее классификация по различным признакам.

В частности, для оценки реального состояния дебиторской задолженности и планирования резерва по сомнительным долгам может использоваться классификация дебиторской задолженности по срокам возникновения.

Также сумму безнадежных долгов и соответственно размер резерва по сомнительным долгам можно рассчитать на основе фактического удельного веса сомнительных долгов в базисном периоде и планируемого размера дебиторской задолженности в предстоящем году.

Существуют некоторые общие рекомендации по управлению дебиторской задолженностью: контроль за состоянием расчетов с покупателями; расширение круга потребителей с целью уменьшения риска неуплаты долгов; сопоставление дебиторской и кредиторской задолженности. Многие аналитики считают, что, если кредиторская задолженность превышает дебиторскую, то предприятие рационально использует средства, т. е/ временно привлекает в оборот средств больше, чем отвлекает из оборота. В мировой учетно - аналитической практике сопоставление дебиторской и кредиторской задолженности широко распространено; использование способов предоставления скидок покупателям при досрочной оплате продукции.

В целом создаваемый резерв не может составлять более 10% от суммы выручки за отчетный период. Важно также, что указанный резерв может быть направлен исключительно на покрытие убытков от безнадежных долгов, признанных таковыми в соответствии со статьей 266 НК РФ. Существенным новшеством является то, что по окончании отчетного года указанный резерв не закрывается, а только корректируется на сумму недополученной дебиторской задолженности.

Одним из важнейших направлений в деятельности финансового менеджера является управление денежными потоками.

Организация любого дела начинается с определения количества денежных средств, которые превращаются в ресурсы для производства (или товар для перепродажи).

Затем из производственной формы оборотный капитал переходит в товарную, а на стадии реализации готовой продукции – в денежную.

Таким образом, кругооборот оборотного капитала непосредственно связан со следующими хозяйственными операциями: покупки приводят к увеличению запасов сырья, материалов, товаров и кредиторской задолженности; производство ведет к росту дебиторской задолженности и денежных средств в кассе и на расчетном счете.

Все эти операции постоянно повторяются и сводятся к: денежным поступлениям и денежным платежам.

Движение денежных средств охватывает период времени между уплатой денег за сырье, материалы и поступлением денег от продажи готовой продукции.

На продолжительность этого периода оказывают влияние следующие факторы: период кредитования предприятия поставщиком; период кредитования предприятием покупателей; период нахождения сырья и материалов в запасах; период производства и хранения готовой продукции на складе.

Все денежные потоки на предприятии показываются по трем видам деятельности: текущей (операционной); инвестиционной; финансовой.

Производственная деятельность, как правило, является основным источником прибыли организации, а положительные потоки денежных средств, возникающие в результате этой деятельности, могут быть использованы для выплаты дивидендов, погашения банковских кредитов, расширения производства, т.е. в остальных двух сферах.

Недостаток этой информации заключается в том, что она не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения денежных средств на счетах предприятия.

Например, предприятие имеет прибыль, и не имеет денежных средств на счетах, и наоборот: убыток и наличие денежных средств.

Для выявления причин этих расхождений анализ по форме №4 проводят не прямым, а косвенным методом. Суть этого метода заключается в преобразовании величины прибыли в величину денежных средств.

Дело в том, что отдельные виды доходов и расходов уменьшают или увеличивают сумму прибыли предприятия, не затрагивая величину денежных средств. При анализе косвенным методом корректируют величину прибыли,

чтобы эти статьи расходов, не связанные с оттоком денежных средств, не влияли на величину чистой прибыли.

Например, амортизация не влияет на отток денежных средств, но уменьшает величину финансового результата. Уменьшение же прибыли не сопровождается сокращением денежных средств. Поэтому в случае убытка у предприятия могут на счете находиться средства в виде амортизационных отчислений.

При увеличении запасов будет иметь место отток денежных средств, но из-за того, что их стоимость еще не списана на реализуемую продукцию, прибыль будет завышена же на эту сумму.

Таким образом, косвенный анализ формы №4 позволяет увязать движение денежных средств и финансовых результатов деятельности предприятия.

Таким же образом, мы отметили, что управление денежными потоками является одним из важнейших направлений деятельности финансового менеджера.

Наряду с расчетом времени обращения денежных средств (финансового цикла) и анализом и прогнозированием денежного потока, важное значение имеет определение оптимального уровня денежных средств и составление бюджетов денежных средств.

Любое предприятие постоянно должно учитывать два исключаящих обстоятельства:

- 1) поддержание текущей платежеспособности
- 2) и получение дополнительной прибыли от инвестирования свободных денежных средств.

Таким образом, одной из основных задач управления денежными ресурсами является оптимизация их среднего текущего остатка.

Типовая политика в отношении абсолютно ликвидных активов (коими являются денежные средства) в условиях рыночной экономики такова:

компания должна поддерживать определенный уровень свободных денежных средств, который для страховки дополняется некоторой суммой денежных средств, вложенных в ликвидные ценные бумаги, т.е. в активы, близкие к абсолютно ликвидным; при необходимости ценные бумаги конвертируются в денежные средства; при накоплении излишних денежных средств они инвестируются или на долгосрочной основе или в краткосрочные ценные бумаги, либо выплачиваются в виде дивидендов.

Таким образом, речь идет о том, чтобы оценить: общий объем денежных средств и их эквивалентов; какую их долю следует держать на расчетном счете, а какую в виде быстро реализуемых ценных бумаг; когда и в каком объеме следует осуществлять взаимную трансформацию денежных средств и быстрореализуемых финансовых активов.

В зарубежной практике наиболее широкое распространение получили: модель В. Баумоля; модель Миллера-Орра.

Первая из них была разработана В. Баумолем в 1952 г., вторая - М. Миллером и Д. Орром в 1966г.

Непосредственное внедрение этих моделей в отечественную практику пока затруднено ввиду неразвитости рынка ценных бумаг, колебаний в уровнях инфляции и ставки рефинансирования.

Модель Баумоля предполагает, что предприятие начинает работать, имея максимальный и целесообразный уровень денежных средств. Затем эти средства постоянно расходуются в течение некоторого периода времени. Все поступающие от реализации продукции средства предприятие вкладывает в краткосрочные ценные бумаги. Как только запас денежных средств истощается, т.е. становится равным 0, предприятие продает часть ценных бумаг и пополняет запас денежных средств до первоначальной величины. Динамика остатка денежных средств на расчетном счете представляет собой следующий график:

Сумма пополнения рассчитывается так:

$$Q = \sqrt{2 \cdot V \cdot C / r}, \quad (1.20)$$

где: V - прогнозируемая потребность в денежных средствах в периоде (год, квартал, месяц);

C - единовременные расходы по конвертации денежных средств в ценные бумаги;

r - возможный процентный доход по краткосрочным финансовым вложениям.

Если финансовый менеджер берет на вооружение эту модель, то:

а) при больших расходах по взаимной конвертации денежных средств и ценных бумаг, модель рекомендует относительно большой целевой остаток;

б) если расходы по хранению денежных средств велики, то модель рекомендует относительно небольшой целевой остаток.

Модель Баумоля проста и приемлема для тех предприятий, денежные расходы которых стабильны и прогнозируемы.

Но в действительности такое встречается редко. Поэтому модель Миллера - Орра представляет собой компромисс между простотой и повседневной реальностью.

В этом случае логика действий финансового менеджера заключается в следующем: остаток средств на счете меняется хаотически, пока не достигнет верхнего предела; как только он достигает этого предела, предприятие начинает скупать ценные бумаги с тем, чтобы вернуть запас денежных средств к нормальному уровню (точка возврата); если запас денежных средств достигает нижнего предела, предприятие продает ценные бумаги и пополняет запас денежных средств до нормального уровня.

Западными специалистами разработаны и другие модели, в частности модель Стоуна, представляющая собой развитие модели Миллера - Орра и имитационное моделирование по методу Монте - Карло.

Одним из направлений управления денежными активами является определение минимально необходимой потребности в денежных средствах.

Минимально необходимая потребность предполагает установление нижнего предела остатка необходимых денежных активов в национальной и иностранной валюте.

Минимально необходимая потребность в денежных активах для осуществления текущей хозяйственной деятельности может быть определена по следующей формуле:

$$ДА_{\text{мин}} = \text{ПР}_{\text{пл.}} / O_{\text{ф.}} \quad (1.21)$$

где: $\text{ПР}_{\text{пл.}}$ - предполагаемый объем платежного оборота по текущим хозяйственным операциям в предстоящем периоде;

$O_{\text{ф.}}$ - оборачиваемость денежных активов в отчетном периоде.

Минимально необходимая потребность в денежных активах может быть определена и другим методом:

$$ДА_{\text{мин}} = ДА_{\text{к}} + \text{ПР} - \text{ФР} / O_{\text{ф.}} \quad (1.22)$$

где: $ДА_{\text{к}}$ - остаток денежных активов на конец отчетного периода;

ПР - планируемый объем платежного оборота в предстоящем периоде.

Источниками формирования оборотных средств являются собственные и заемные средства. К собственным средствам относятся акционерный капитал, прибыль предприятия, устойчивые пассивы.

При создании предприятия оборотные средства формируются как часть уставного капитала. При этом очень важным является определение оптимальной потребности предприятия в оборотных средствах. Если размер собственных оборотных средств завышен, это приводит к отвлечению средств из хозяйственного оборота и тем самым снижаются возможности расширенного воспроизводства. Недостаток оборотных средств, как правило, вызывает сбой в работе предприятия, что сказывается на конечных результатах его деятельности.

Поэтому для предприятий с несезонным характером производства потребность в оборотных средствах определяется по кварталу с наибольшим объемом производства.

Сезонность производства приводит к тому, что потребность предприятий в оборотных фондах и фондах обращения в течение года неравномерна. В период максимального производства продукции она увеличивается, а минимального - сокращается. Было бы нецелесообразным формировать оборотные средства исходя из максимальной потребности в них. В связи с этим в производствах с

Название операций произошло от английского слова фактор - агент, посредник. Это разновидность торгово - комиссионных операций, сочетающихся с кредитованием оборотного капитала клиента.

Факторинговые операции заключаются в том, что банк покупает у своих клиентов их требования к дебиторам на условиях немедленной оплаты до 80% требований и уплаты остальной части, за вычетом процента за кредит и комиссионных платежей, в строго обусловленные сроки независимо от поступления выручки от дебиторов. Банкам выгодно проводить эти операции из-за их высокой доходности. Стоимость факторинговых услуг составляет в развитых промышленных странах от 0,75 до 3% их годового оборота.

Одной из форм краткосрочного кредитования предприятий является овердрафт. Суть его заключается в том, что между банком и клиентом заключается договор, согласно которому банк может списывать со счета клиента суммы, превышающие остаток средств на счете. В этом случае появляется задолженность клиента перед банком. В зарубежных странах эта форма кредитования получила широкое распространение, особенно в сочетании с предоставлением скидок покупателям. Думается, что в нашей стране эта форма расчетов имеет будущее.

Сезонным характером потребность в оборотных средствах определяется по кварталу с наименьшим объемом производства продукции. Повышенную потребность в оборотных средствах в другие кварталы покрывают за счет краткосрочного банковского кредита.

Собственные оборотные фонды и фонды обращения предприятия могут также формироваться за счет устойчивых пассивов, которые включают: постоянную минимальную задолженность по заработной плате работником предприятия, которая образуется вследствие разрыва в сроках между начислением заработной платы и ее выплатой; постоянную задолженность по отчислениям на социальное страхование, медицинское страхование, в пенсионный фонд; задолженность поставщикам различных товарно-материальных ценностей, срок оплаты которых не наступил; задолженность по резервам на покрытие предстоящих расходов и платежей; задолженность заказчикам по авансам.

Дополнительная потребность в оборотных средствах при расширении производственной программы предприятия покрывается за счет чистой прибыли.

Перечисленные выше источники формирования оборотных средств относятся к собственным и приравненным к ним средствам.

К заемным источникам можно отнести коммерческий кредит, краткосрочные кредиты банков и других кредиторов.

Коммерческий кредит связан с торгово-посредническими операциями. Он представляет собой кредит поставщика покупателю, когда оплата товарно-материальных ценностей производится покупателем позже, в оговоренные с поставщиком сроки. Оформляется коммерческий кредит по - разному: векселем, авансом покупателя, открытым счетом. Одним из наиболее перспективных видов коммерческого кредита является использование простых и переводных векселей предприятий.

Основная часть кредитов коммерческих банков нашей страны предоставляется под запасы материальных ценностей, поскольку в себестоимости товарной продукции такие ценности составляют более 75%. Это производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция и товары, отгруженные покупателем.

Наряду с традиционными видами кредитов банки используют новые реформы кредитования предприятий, например факторинговые операции.

Таким образом, от состояния оборотных средств зависит успешное осуществление производственного цикла предприятия, ибо недостаток оборотных средств парализует производственную деятельность предприятия, прерывает производственный цикл и в конечном итоге приводит предприятие к отсутствию возможностей оплачивать по своим обязательствам и к банкротству.

Наличие собственных оборотных средств (СОС) определяется по данным баланса как разность между собственным капиталом и внеоборотными активами. При этом величина собственного капитала предприятия для разных целей определяется двумя методами:

1) при оценке финансового анализа она принимается в размере итога III раздела баланса «Капитал и резервы» за вычетом итога I раздела баланса;

2) при проведении экономического анализа величина собственного капитала определяется как сумма итога III раздела баланса «Капитал и резервы», строки 640 «Доходы будущих периодов» и строки 650 «Резервы предстоящих расходов и платежей», за вычетом итога I раздела баланса[46].

Таким образом, в процессе анализа рассматривается динамика собственных оборотных средств, определяются абсолютные и относительные отклонения от плана и фактических данных прошлых лет. В дальнейшем при проведении оценки финансовой устойчивости проводится сравнение величины собственных оборотных средств с потребностью предприятия в запасах. Сравнение темпов роста этих показателей позволяет судить об обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ И НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ ИСТОЧНИКОВ ИХ ФИНАНСИРОВАНИЯ НА ПРЕДПРИЯТИИ (НА МАТЕРИАЛАХ ООО «МТО»)

2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия

Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Магазин Торгового Оборудования». Сокращенное наименование предприятия: ООО «МТО».

Почтовый и юридический адрес предприятия:

Место нахождения: 308010, Белгород, ул.2-я Центральная, 2 тел/факс: (4722) 35-77-10.

Основные направления деятельности: предприятие, занимается производством и реализацией торгового оборудования (стеллажи торговые, стеллажи складские, витрины, прилавки, тележки, корзины и др.), а также монтаж и установка.

Организационно-правовая форма предприятия: Общество с ограниченной ответственностью.

Форма собственности: частная.

ООО «МТО» действует на основании Устава (приложение 1).

Компания «Магазин Торгового Оборудования», основанная в 2004 году, является официальным представителем крупнейших Российских и зарубежных производителей, заводов специализирующихся на выпуске пищевого, теплового, холодильного, фасовочно-упаковочного, торгового и складского оборудования. Это дает возможность комплектовать технологическим пищевым оборудованием «под ключ», как сдаваемые строителями в эксплуатацию объекты, так и действующие или реконструированные.

ООО «МТО» реализует широкий ассортимент продукции (табл. 2.1).

Таблица 2.1

Ведущие группы продукции на ООО «МТО»

| Наименование продукции | %, в общем объеме продукции |
|---|-----------------------------|
| Стеллажи (торговые, складские), витрины, прилавки | 10 |
| Пищевое оборудование | 25 |
| Фасовочно-упаковочное оборудование | 15 |
| Кассовые боксы | 10 |
| Сборные системы холодильного оборудования | 15 |
| Техника для склада | 25 |
| Итого | 100 |

Как видно из данных таблицы 2.1 в общем объеме реализуемой продукции к наиболее реализуемым относятся пищевое оборудование и техника для склада (по 25%), фасовочно-упаковочное оборудование и сборные системы холодильного оборудования составляют в общем объеме продукции по 15%, а стеллажи, витрины, прилавки и кассовые боксы – по 10%.

На рисунке 2.1 представлена организационная структура управления ООО «МТО».



Рис. 2.1. Организационная структура управления ООО «МТО»

Организационная структура представлена в виде линейно-функциональной – при данном типе структуры выделяются функционально –

специализированные подразделения, которые теряют самостоятельность влияния на ниже стоящие уровне. При данном типе структуры управления происходит четкое разделение вертикальных связей на основные – линейные и дополняющие – функциональные, которые носят рекомендательный характер. Данная структура характеризуется высокой централизацией стратегических решений и децентрализацией операций. Достоинствами данной организационной структуры является: обеспечение высокой профессиональной специализацией сотрудников; четкость принятия решений и возможность расходовать определенными ресурсами; высшее руководство освобождается от рутинной работы связанной с подготовкой принятия решений; четкое распределение ответственности. Недостатком является то, что структура с трудом реагирует на изменения, возникновения специфических целей, возможность конкуренции между подразделениями.

Генеральный директор ООО выполняет следующие функции: выполняет работу по комплектованию ООО кадрами требуемых профессий; принимает участие в работе по подбору, отбору и расстановке кадров; решает вопросы, касающиеся финансово-экономической и производственно-хозяйственной деятельности предприятия.

Бухгалтерия выполняет следующие функции: обеспечение рациональной системы документооборота; обеспечение полного учета поступающих денежных средств; обеспечение точного учета результатов хозяйственно – финансовой деятельности; обеспечение проверки бухгалтерского учета и отчетности и т.д.; организация разработки статистической и бухгалтерской отчетности и т.д.

Коммерческий директор подчиняется непосредственно генеральному директору. В его обязанности возлагаются следующие функции: руководство хозяйственно-финансовой деятельностью предприятия в области планирования и управления его производственно-экономической политикой; участие в разработке текущих и перспективных планов предприятия, определении

долговременной стратегии коммерческой деятельности и финансовых планов предприятия; изучение тенденций рынка и прогнозирование объема продаж в зависимости от внешней среды; координация и проведение маркетинговых действий, вытекающих из решений руководства предприятия и других руководителей линейных служб и др.

Высшим органом управления Общества является Общее собрание его участников.

Основные экономические показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО «МТО» за 2014 – 2016 года представлены в таблице 2.2 (прил. 2-5).

Таблица 2.2

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности
ООО «МТО» за 2014 – 2016 гг. (тыс. руб.)

| Наименование показателей | Годы | | | Абсолютное отклонение (+;-) | | Темпы роста (%) | |
|---|-------|-------|-------|-----------------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2015г./2014г. | 2016г./2015г. | 2015г./2014г. | 2016г./2015г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1. Выручка в действующих ценах, тыс. руб. | 25542 | 29333 | 30991 | + 3791 | + 1658 | 115 | 106 |
| 2. Выручка в сопоставимых ценах, тыс. руб. | 25542 | 25641 | 27449 | 99 | 1808 | 100,3 | 107,1 |
| 3. Себестоимость продаж, тыс. руб. | 23859 | 26874 | 28121 | + 3015 | +1247 | 113 | 105 |
| 4. Валовая прибыль, тыс. руб. | 1683 | 2459 | 2870 | +776 | +411 | 147 | 117 |
| 5. Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб. | 1683 | 2459 | 2870 | +776 | +411 | 147 | 117 |
| 6. Прочие расходы, тыс. руб. | 902 | 500 | 650 | -402 | +150 | 55,4 | 130 |
| 7. Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб. | 212 | 918 | 334 | 706 | -584 | 433 | 36,3 |
| 8. Чистая прибыль, тыс. руб. | 114 | 415 | 219 | +301 | - 124 | 364 | 53 |

Продолжение таблицы 2.2

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
|--|------|------|------|-------|-------|---|---|
| 9. Рентабельность основной деятельности, % | 0,47 | 1,54 | 0,77 | +1,07 | -0,77 | - | - |
| 10. Рентабельность продаж, % | 0,66 | 0,84 | 0,93 | +0,18 | +0,09 | - | - |

Как видно из данных таблицы выручка в ООО «МТО» из года в год возрастает. С 2015 года по сравнению с 2014 год она возросла на 3791 тыс. руб. или на 15%, а в 2016 годом по сравнению с 2015 – на 1658 тыс. руб. или на 6%. Выручка от реализации товара является важным фактором формирования денежных накоплений предприятия. Себестоимость продаж представляет собой суммарные затраты на производство и реализацию товара (продукции).

Себестоимость проданных товаров в ООО «МТО» также с каждым годом возрастает. В период с 2014 года по 2015 она увеличилась на 4262 тыс. руб. Прибыль от продаж в ООО «МТО» с 2015 по 2016 год увеличилась на 1187 тыс. руб.

Прибыль от продаж характеризует эффективность основной деятельности организации и определяется как разница между валовой прибылью, коммерческими расходами и управленческими расходами.

Чистая прибыль предприятия, остающаяся в ее распоряжении после уплаты налогов, сборов, отчислений и других обязательных платежей в бюджет ООО «МТО» в 2015 году по сравнению с 2014 годом увеличилась на 301 тыс. руб. или на 265%, а с 2016 года по сравнению с 2015 годом уменьшилась на 124 тыс. руб. или на 47%.

Рентабельность основной деятельности значительно снизилась в 2016г. по сравнению с 2015г. на 0,77% и стала составлять 0,77%. Рентабельность продаж наоборот ежегодно увеличивается и в 2014г. она составляла 0,66%, в 2015г. – 0,84%, и в 2016г. – 0,93%.

Далее проведем анализ показателей характеризующих имущество ООО «МТО» за 2014-2016гг. (табл. 2.3).

Динамика имущества ООО «МТО» за 2014-2016гг.

| Наименование показателей | Годы | | | Абсолютное отклонение (+;-) | | Темпы роста (%) | |
|--------------------------------|------|------|-------|-----------------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2015г./2014г. | 2016г./2015г. | 2015г./2014г. | 2016г./2015г. |
| Внеоборотные активы, тыс. руб. | 2657 | 2705 | 2415 | 48 | -290 | 101,8 | 89,2 |
| Оборотные активы, тыс. руб. | 3254 | 6017 | 12110 | 2763 | 6093 | 184,9 | 201,2 |
| Итого, тыс. руб. | 5911 | 8722 | 14525 | 2811 | 5803 | 147,5 | 166,53 |

Исходя из данных таблицы 2.3, можно сказать, что за исследуемый период времени в имуществе ООО «МТО» наблюдается ежегодное увеличение оборотных активов. Данное увеличение происходит за счет роста таких показателей как: запасы, дебиторская задолженность и денежные средства. В 2016г. данный показатель составил 12110 тыс. руб. это на 6093 тыс. руб. больше чем в 2015г. или на 101,2%. А вот внеоборотные активы на исследуемом предприятии наоборот имеют тенденцию к понижению. В 2016г. данный показатель составил 2415 тыс. руб. – это на 290 тыс. руб. меньше чем в предыдущем 2015г. Снижение внеоборотный активов просиходит за счет снижения основных средств предприятия.

Таким образом, ООО «МТО основано в 2015 году. Компания «МТО» действует на основании Устава. Основным видом деятельности является реализация торгового оборудования крупнейших Российских и зарубежных производителей, заводов.

Показатели, характеризующие финансовые результаты говорят о том, что ООО «МТО» развивается стабильно и в целом финансово-хозяйственную деятельность предприятия в рассматриваемом периоде следует признать удовлетворительной: наблюдается значительный рост товарооборота и работа предприятия была рентабельной; отсутствовала просроченная задолженность перед бюджетом, поставщиками и прочими организациями.

2.2. Оценка показателей оборачиваемости и анализ динамики оборотных активов предприятия

Как было сказано, оборотные средства представляют собой совокупность производственных фондов и фондов обращения в стоимостной форме. Фонды обращения состоят из готовой продукции, средств в расчетах с покупателями, а также денежных средств, необходимых для покупки сырья, материалов, топлива и др.

Оборотные средства ООО «МТО» находятся в состоянии непрерывного движения, осуществляя кругооборот за определенное время, последовательно проходя при этом три основные стадии.

На первой стадии предприятие приобретает необходимые для производственной деятельности предметы труда (сырье, материалы и др.). Производственные запасы, приобретенные хозяйством, вступают в сферу производства.

На второй стадии производственные запасы расходуются в производстве, и по завершении которого превращаются в продукцию. Переход производственных запасов в форму затрат на производство продукции означает вступление оборотных средств непосредственно в производственный процесс.

На третьей стадии, произведенная хозяйством продукция реализуется, и оборотные средства принимают денежную форму. Эта стадия проходит в сфере обращения, в которой оборотные средства меняют свою товарную форму на денежную.

Следовательно, движение оборотных средств включает три стадии – снабжение, производство и реализацию. При этом первая и третья стадии кругооборота относятся к сфере обращения, а вторая – к сфере производства. Продолжительность пребывания оборотных средств в сфере производства определяется временем производства, а продолжительность пребывания их в

сфере обращения представляет время обращения. Время производства и время обращения в сумме составляют время кругооборота.

Оборотные средства ООО «МТО» условно можно подразделить на две части.

К первой из этих частей относятся предметы и материалы, которые ещё не вступили в процесс производства и находящиеся в производственных запасах.

Вторую группу представляют предметы и материалы уже находящиеся в процессе производства в виде производимых, но еще не законченных товаров.

Роль и задачи анализа в управлении оборотными средствами имеют большое значение.

Под внутрихозяйственным анализом оборотных активов мы предлагаем понимать систему способов исследования производственно-хозяйственных процессов организации, связанных с наличием и движением оборотных средств, а также определение того, как влияет изменение величины оборотного капитала (его отдельных элементов) на общее финансовое состояние хозяйствующего субъекта.

Для этого использовалась схема организации внутрихозяйственного анализа оборотного капитала, которая позволяет:

- 1) оценить величину, состав и структуру оборотного капитала по состоянию на определенную дату;

- 2) определить изменение (абсолютное, относительное) величины оборотного капитала по сравнению с имеющимися данными (на начало анализируемого периода, плановыми данными);

- 3) исследовать факторы, оказавшие влияние на изменение величины оборотного капитала;

- 4) определить влияние изменений оборотного капитала на финансово-экономическое состояние организации;

5) рассчитать оптимальную потребность предприятия в составных элементах оборотного капитала и оценить целесообразность образования сверхнормативных величин;

б) прогнозировать величину оборотного капитала, что позволяет планировать деятельность хозяйствующего субъекта или его отдельных структурных подразделений;

7)разрабатывать мероприятия, направленные на ускорение оборачиваемости оборотного капитала и увеличение его отдачи.

Цель внутрихозяйственного анализа оборотного капитала - разработка способов эффективного управления его составляющими, направленными на поддержание оптимальной величины оборотного капитала, выявление резервов его использования, устранение влияния негативных факторов.

Анализируя структуру оборотных средств, следует иметь в виду, что устойчивость финансового состояния в значительной мере зависит от оптимального размещения средств по стадиям процесса кругооборота: снабжения, производства и сбыта продукции.

Размеры вложения капитала в каждую стадию кругооборота зависят от отраслевых и технологических особенностей предприятий.

По характеру участия в операционном процессе различают, оборотные средства, находящиеся в сфере производства (запасы) и в сфере обращения (дебиторская задолженность, денежная наличность).

По периоду функционирования оборотные средства состоят из постоянной и переменной части, т.е. зависящей и не зависящей от сезонных колебаний объемов деятельности предприятия.

В зависимости от степени риска вложения капитала различают оборотные средства:

- с минимальным риском вложений (денежные средства, краткосрочные финансовые вложения);

- с малым риском вложений (дебиторская задолженность за вычетом сомнительных долгов, производственные запасы за вычетом залежалых, остатки готовой продукции за вычетом не пользующейся спросом, незавершенное производство);

- с высоким риском вложений (сомнительная дебиторская задолженность, залежалые запасы, не пользующаяся спросом готовая продукция).

В процессе анализа, прежде всего, необходимо изучить изменения в наличии и структуре оборотных средств.

При этом следует иметь в виду, что стабильная структура оборотного капитала свидетельствует о стабильном, хорошо отлаженном процессе производства и сбыта продукции. Существенные ее изменения говорят о нестабильной работе предприятия.

Проведем анализ динамики оборотных средств на предприятии ООО «МТО».

Таблица 2.4

Анализ динамики оборотных средств ООО «МТО» за 2014 – 2016 гг.

тыс. руб.

| Вид оборотных средств | 2014г. | 2015г. | 2016г. | Отклонения (+,-) | |
|---|--------|--------|--------|------------------|-----------|
| | | | | 2015/2014 | 2016/2015 |
| Запасы | 1262 | 1747 | 2671 | 485 | 924 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 53 | 7 | 0 | -46 | -7 |
| Дебиторская задолженность | 1183 | 3929 | 8357 | 2746 | 4428 |
| Денежные средства | 756 | 334 | 1082 | -422 | 748 |
| Всего оборотных активов | 5911 | 8722 | 12110 | 2811 | 3388 |

По данным таблицы 2.4 можно отметить, что стоимость запасов в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличилась на 924 тыс. руб. и составила 2671 тыс. руб. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям ежегодно уменьшался и в 2016г. отсутствует.

Дебиторская задолженность имеет тенденцию к ежегодному росту, в 2014г. она составляла 1183 тыс. руб., в 2015г. – 3929 тыс. руб., в 2016г. – 8357

тыс. руб. Данное увеличение произошло за счет задолженности некоторых клиентов перед ООО «МТО».

Денежные средства в ООО «МТО» в 2015г. значительно снизились на 422 тыс. руб. по сравнению с 2014г. и составили 334 тыс. руб., а вот в 2016г. наоборот увеличились на 748 тыс. руб. по сравнению с 2015г. и составили 1082 тыс. руб.

Всего оборотные средства ООО «МТО» имели тенденцию к ежегодному увеличению, данное увеличение произошло за счет увеличения: запасов, дебиторской задолженности и в 2016г. за счет денежных средств.

Наглядно динамика оборотных средств в ООО «МТО» за 2014 – 2016 гг. представлена на рис. 2.2.

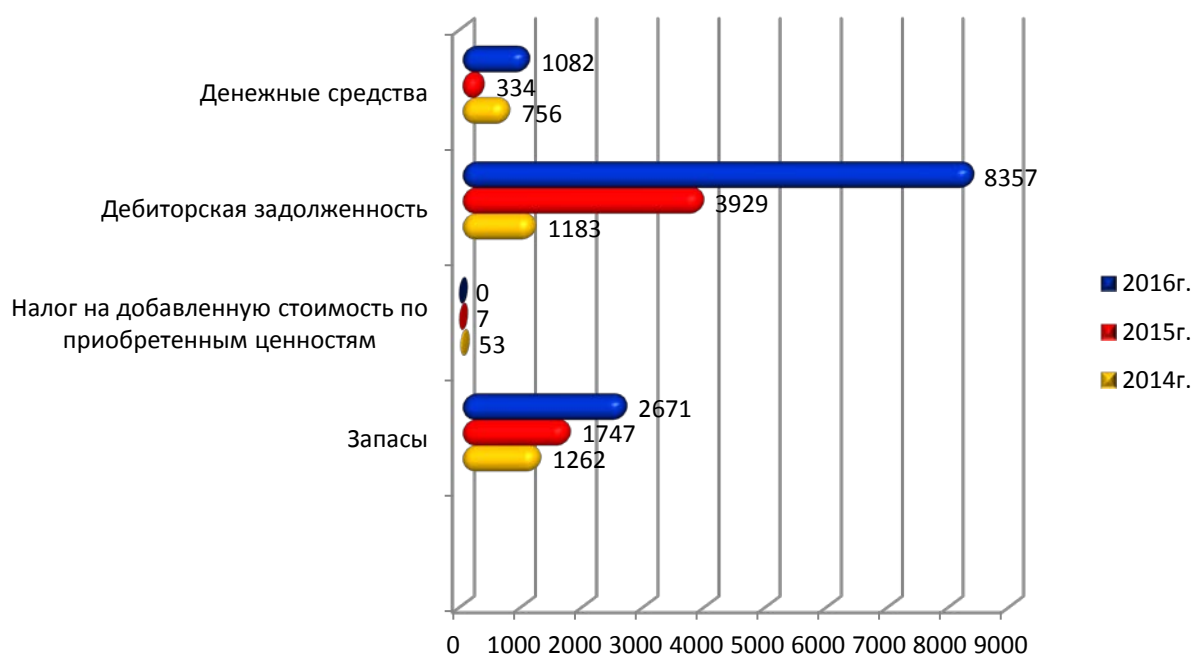


Рис.2.2. Динамика оборотных активов ООО «МТО» за 2014-2016 гг.

В 2016 году в ООО «МТО» по сравнению с 2015 годом увеличилась дебиторская задолженность на 4428 тыс. руб. Увеличение дебиторской задолженности означает, что должники ООО «МТО» не вовремя расплачиваются со своими долгами. Для снижения дебиторской задолженности ООО «МТО» следует совершенствовать систему расчетов с покупателями,

включая обязательный контроль за сроками образования дебиторской задолженности, оперативную работу с дебиторами, задерживающими оплату (телефонограммы, официальные письма и т.д.), использования системы скидок по предоплате и другое.

Далее рассмотрим и проанализируем структуру оборотных средств ООО «МТО» за 2014-2016гг. (таблица 2.5).

Таблица 2.5

Анализ структуры оборотных средств ООО «МТО» за 2014 – 2016 гг.

%.

| Вид оборотных средств | 2014г. | 2015г. | 2016г. | Отклонения (+,-) | |
|---|--------|--------|--------|------------------|-----------|
| | | | | 2015/2014 | 2016/2015 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Запасы | 21,3 | 20,0 | 22,1 | -1,3 | 2,1 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 0,8 | 0,1 | 0 | -0,7 | 0 |
| Дебиторская задолженность | 20,0 | 45,0 | 69,0 | 25,0 | 24,0 |
| Денежные средства | 57,9 | 34,9 | 8,9 | -23,0 | -26,0 |
| Всего оборотных активов | 100 | 100 | 100 | - | - |

Как видно из таблицы 2.5 наибольший удельный вес в 2015-2016 гг. в оборотных активах занимают дебиторская задолженность, на их долю приходилось 45 % в 2015г. и 69 % в 2016г. из общей суммы оборотных активов соответственно.

Запасы в структуре оборотных активов составляют в 2014г. – 21,3%, в 2015г. – 20%, в 2016г. – 22,1%.

Наблюдается уменьшение удельного веса денежных средств, если в 2015 году данный показатель составлял 57,9 %, то к концу 2016 года имеет значение 8,9 %.

Наглядно структура оборотных средств в ООО «МТО» за 2014 – 2016 гг. представлена на рис. 2.3.

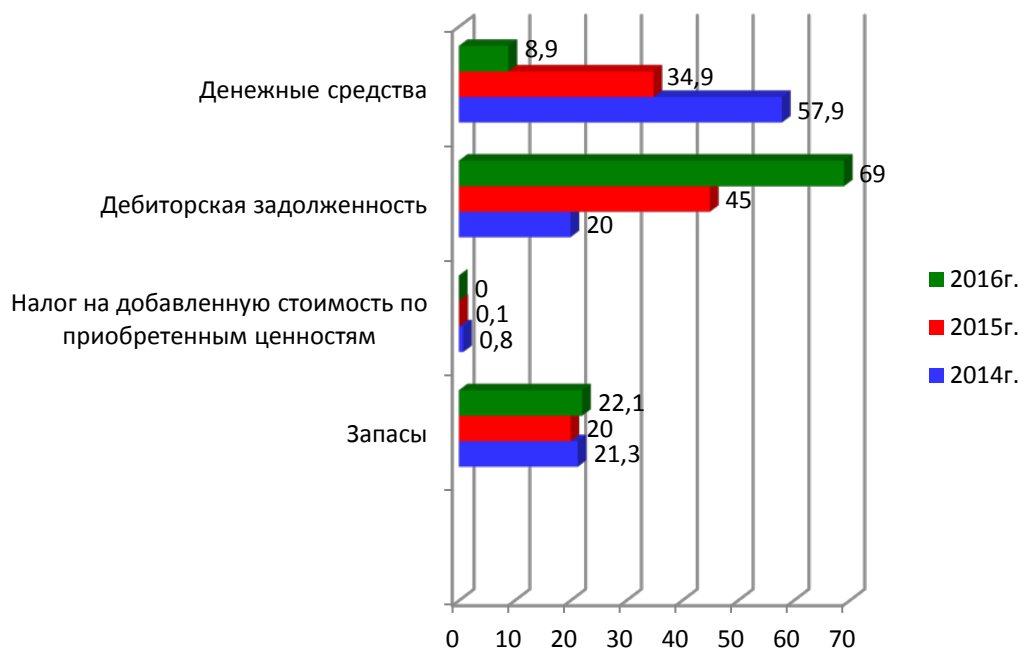


Рис.2.3. Анализ структуры оборотных средств ООО «МТО» за 2014-2016 гг.

Для оценки эффективности использования оборотных средств в ООО «МТО» необходимо рассчитать показатели оборачиваемости и средний срок оборачиваемости оборотных средств.

Необходимые данные для оценки эффективности использования оборотных средств ООО «МТО» представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6.

Исходные данные ООО «МТО» для оценки эффективности использования оборотных активов за 2011-2012 гг.

| Наименование показателя | 2014г. | 2015г. | 2016г. | Отклонения (+,-) | |
|---|--------|--------|--------|------------------|-----------|
| | | | | 2015/2014 | 2016/2015 |
| Выручка от продаж (ВР) | 25542 | 29333 | 30991 | 3791 | 1658 |
| Среднегодовая стоимость оборотных активов (Аср) | 2519 | 4636 | 9064 | 2117 | 4428 |
| Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности (ДЗср) | 1324 | 2556 | 6143 | 1232 | 3587 |
| Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности (КЗср) | 3288 | 5627 | 9686 | 2339 | 4059 |

Данные таблицы показывают то, что среднегодовая стоимость в 2016г. значительно увеличилась по сравнению с 2015г. и составила 9064 тыс. руб., также увеличение произошло и по таким показателям как: среднегодовая стоимость дебиторской задолженности и среднегодовая стоимость кредиторской задолженности.

Проведем анализ оборачиваемости оборотного капитала. Для этого рассчитаем коэффициенты оборачиваемости оборотного капитала (таблица 2.7).

Таблица 2.7

Анализ оборачиваемости оборотного капитала ООО «МТО» за 2014-2016 гг.

| Наименование показателя | Формула | 2014г. | 2015г. | 2016г. | Отклонения (+,-) | |
|--|----------------------------------|--------|--------|--------|------------------|-----------|
| | | | | | 2015/2014 | 2016/2015 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Коэффициент оборачиваемости активов, об. | $K_{об.А} = \frac{BP}{A_{CP}}$ | 10,1 | 6,3 | 3,4 | -3,8 | -2,9 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об. | $K_{об.ДЗ} = \frac{BP}{ДЗ_{CP}}$ | 19,3 | 11,5 | 5,0 | -7,8 | -6,5 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об. | $K_{об.КР} = \frac{BP}{КЗ_{CP}}$ | 7,8 | 5,2 | 3,2 | -2,6 | -2,0 |
| Средний срок оборачиваемости дебиторской задолженности, дней | $K_{срДЗ} = \frac{365}{ДЗ_{CP}}$ | 0,3 | 0,1 | 0,1 | -0,2 | 0 |

Показателем, дающим наиболее обобщенное представление о хозяйственной активности предприятия, является коэффициент оборачиваемости активов. По данным таблицы 2.7 можно сделать следующие выводы: коэффициент оборачиваемости активов в 2015 году имел значение 6,3 об., однако к 2016 году наблюдается уменьшение анализируемого показателя на 2,9 об. и составило 3,4 об. Значение коэффициента оборачиваемости всех активов показывает эффективность использования оборотных активов,

уменьшение показателя в динамике свидетельствует об уменьшении эффективности использования оборотных активов в целом по предприятию.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием потребителям его продукции. Уменьшение коэффициента в 2016 году на 6,5 об. свидетельствует о увеличении объема предоставляемого кредита покупателям.

Уменьшение оборачиваемости может означать: проблемы с оплатой счетов у покупателей и организацию взаимоотношений с покупателями, обеспечивающую более выгодный покупателю, отложенный график платежей с целью привлечения и удержания клиентуры.

Снижение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности в 2016 году на 2 обозначает уменьшение скорости оплаты задолженности предприятия.

Сравнение показателей оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности позволяет сопоставить объем и условия коммерческого кредитования, которыми предприятие пользуются у других предприятий, с теми объемами и условиями кредитования, которые предприятие предоставляет своим контрагентам.

В нашем случае в 2016 году оборачиваемость дебиторской задолженности ООО «МТО» снизилась на 6,5 об. Оборачиваемость кредиторской задолженности уменьшилась на 2 об. Это означает, что предприятие не совсем может расплатиться со своими задолженностями во время.

Наглядно коэффициенты оборачиваемости в ООО «МТО» за 2014 – 2016 гг. представлены на рис. 2.4.

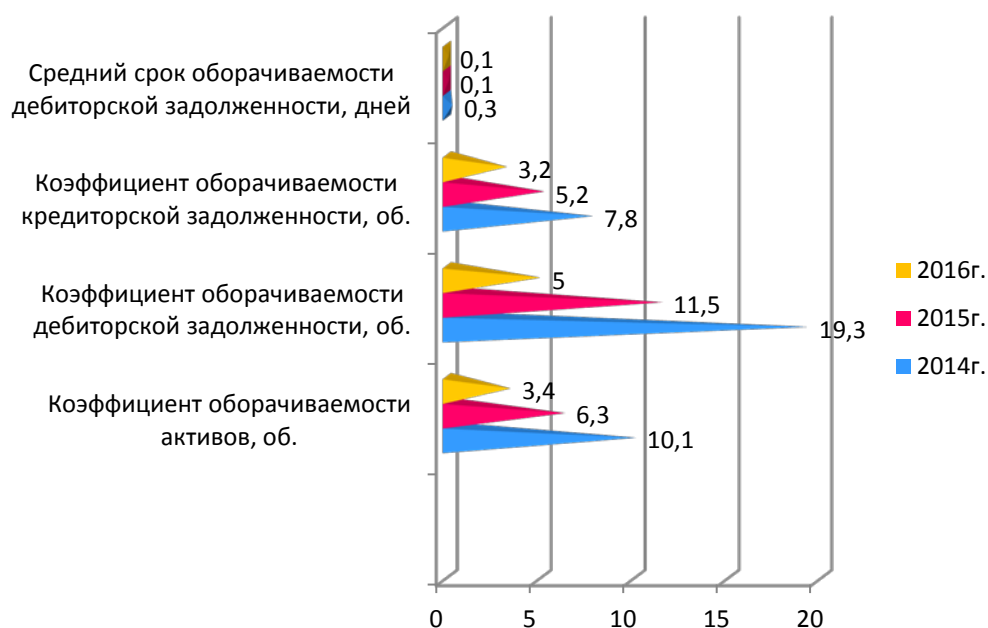


Рис.2.4. Динамика коэффициентов оборачиваемости оборотных активов ООО «МТО» за 2014-2016 гг.

В ходе проведения анализа, следует отметить, что соотношения сроков оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности формируют величину долгов покупателей не только под влиянием оборачиваемости, но и стоимости продаж, а величина долгов поставщикам - под влиянием не только оборачиваемости, но и стоимости поставок. Поэтому следует сопоставить также итоговые суммы сложившейся дебиторской и кредиторской задолженности. Это необходимо также для того, чтобы учесть всю кредиторскую задолженность предприятия, а не только задолженность поставщикам.

В таблице 2.8 представлен анализ дебиторской и кредиторской задолженности ООО «МТО» за 2014-2016гг.

Таблица 2.8

Анализ дебиторской и кредиторской задолженности ООО «МТО» за 2014 – 2016 гг.

| Наименование показателя | 2014г. | 2015г. | 2016г. | Отклонения (+,-) | |
|----------------------------|--------|--------|--------|------------------|-----------|
| | | | | 2015/2014 | 2016/2015 |
| Дебиторская задолженность | 1183 | 3929 | 8357 | 2746 | 4428 |
| Кредиторская задолженность | 4153 | 7101 | 12270 | 2948 | 5169 |

Данные таблицы показывают то, что дебиторская задолженность за исследуемый период времени ежегодно увеличивается, аналогично увеличение происходит по показателю кредиторской задолженности. Положительная или отрицательная разница дебиторской или кредиторской задолженности на определенную дату - это недостающие или излишние средства в обороте предприятия.

Данное утверждение верно, если запасы полностью покрываются собственными источниками финансирования.

В случае превышения дебиторской задолженности над кредиторской могут потребоваться дополнительные заемные источники. По данным анализа на предприятии ООО «МТО» в 2015-2016 гг. дебиторская задолженность не превышает размер кредиторской.

Наглядно анализируемая ситуация представлена на рис. 2.5.

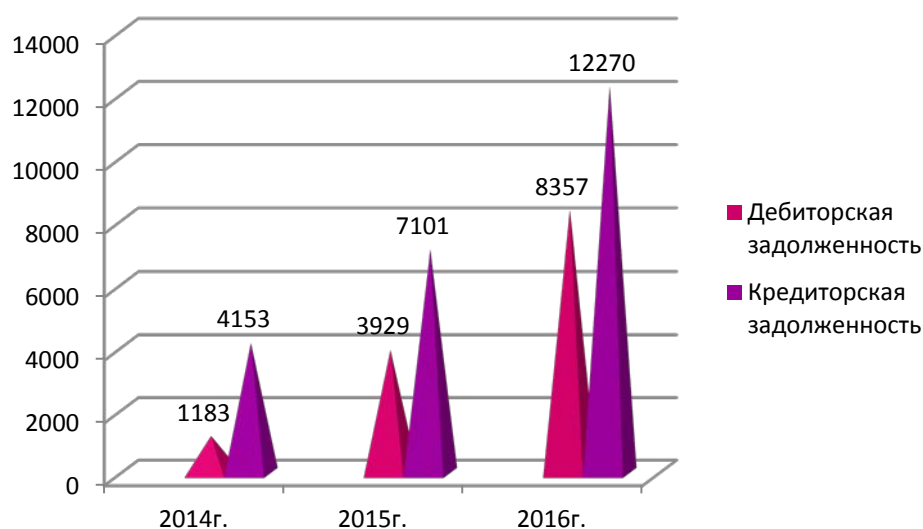


Рис. 2.5. Динамика дебиторской и кредиторской задолженности ООО «МТО» за 2014– 2016 гг., тыс. руб.

Далее рассчитаем и проанализируем коэффициент оборачиваемости оборотных активов: материально-производственных запасов, а так же коэффициент оборачиваемости собственного капитала.

Исходные данные для анализа результатов управления оборотными активами ООО «МТО» за 2014-2016гг. представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9

Исходные данные ООО «МТО» для анализа оборачиваемости оборотных активов за 2014-2016 гг.

| Наименование показателя | 2014г. | 2015г. | 2016г. | Отклонения (+,-) | |
|---|--------|--------|--------|------------------|-----------|
| | | | | 2015/2014 | 2016/2015 |
| Выручка от продаж | 25542 | 29333 | 30991 | 3791 | 1658 |
| Себестоимость | 23859 | 26874 | 28121 | 3015 | 1247 |
| Среднегодовая стоимость запасов | 725 | 1505 | 2209 | 780 | 704 |
| Среднегодовая стоимость собственного капитала | 552 | 815 | 1063 | 263 | 248 |

На основании данных таблицы 2.9 проведем расчет коэффициентов оборачиваемости оборотных средств ООО «МТО» за три года, а полученные результаты представим в таблице 2.10.

Таблица 2.10

Анализ коэффициентов оборачиваемости ООО «МТО» за 2014– 2016 гг.

| Наименование показателя | 2014г. | 2015г. | 2016г. | Отклонения (+,-) | |
|---|--------|--------|--------|------------------|-----------|
| | | | | 2015/2014 | 2016/2015 |
| Коэффициент оборачиваемости запасов | 32,9 | 17,8 | 12,7 | -15,1 | -5,1 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала | 46,3 | 35,9 | 29,2 | -10,4 | -6,7 |

Коэффициент оборачиваемости запасов - финансовый показатель, рассчитываемый как отношение себестоимости проданных товаров к среднегодовой величине запасов.

$$K_{оз} = \frac{\text{Себестоимость}}{\text{Среднегодовая величина запасов}}$$

$$K_{оз} (2014 \text{ год}) = \frac{23859 \text{ тыс. руб}}{725 \text{ тыс. руб.}} \approx 32,9$$

$$K_{оз} (2015 \text{ год}) = \frac{26874 \text{ тыс. руб}}{25400 \text{ тыс. руб.}} \approx 17,8$$

$$\text{Коз (2016 год)} = \frac{28121 \text{ тыс. руб.}}{2209 \text{ тыс. руб.}} \approx 12,7.$$

Коэффициент оборачиваемости в 2016 году имеет значение 12,7 ед. Уменьшение коэффициента оборачиваемости запасов в 2016 году на 5,1 ед. свидетельствует о уменьшении стоимости производственных запасов и незавершенного производства.

Следовательно, чем ниже показатель оборачиваемости запасов, тем выше средств связано с этой наименее ликвидной статьей оборотных средств, тем менее ликвидную структуру имеют оборотные средства и тем неустойчивее финансовое положение предприятия (при прочих равных условиях).

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала - относится к коэффициентам деловой активности. Отражает скорость оборота собственного капитала предприятия.

$$\text{Ко. с. к.} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая стоимость собственного капитала}}$$

$$\text{Ко. с. к. (2014 год)} = \frac{25542 \text{ тыс. руб.}}{552 \text{ тыс. руб.}} \approx 46,3$$

$$\text{Ко. с. к. (2015 год)} = \frac{29333 \text{ тыс. руб.}}{815 \text{ тыс. руб.}} \approx 35,9$$

$$\text{Ко. с. к. (2016 год)} = \frac{30991 \text{ тыс. руб.}}{1063 \text{ тыс. руб.}} \approx 29,2.$$

Как видно расчетов коэффициент оборачиваемости собственного капитала в 2016 году имеет значение 29,2. Уменьшение коэффициента оборачиваемости собственного капитала в 2016 году на 6,7 доли ед. отражает уменьшение уровня продаж над вложенным капиталом.

Таким образом, состав и структура оборотных активов ООО «МТО» включает в себя: запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, дебиторскую задолженность, денежные средства. Стоимость запасов за три года значительно увеличилась и в 2016г. составила 2671 тыс. руб. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям ежегодно

уменьшался и в 2016г. вообще отсутствует. Дебиторская задолженность имеет тенденцию к ежегодному росту, данное увеличение произошло за счет задолженности некоторых клиентов перед ООО «МТО».

Всего оборотные средства ООО «МТО» имели тенденцию к ежегодному увеличению, данное увеличение произошло за счет увеличения: запасов, дебиторской задолженности и в 2016г. за счет денежных средств.

2.3. Анализ динамики и структуры источников формирования оборотных активов предприятия

Как известно формирование оборотных средств, происходит в момент образования компании и создания ее уставного фонда за счет средств инвесторов и учредителей.

Далее минимальная потребность компании в оборотных средствах покрывается с помощью собственных источников: уставного капитала, прибыли, фонда накопления, резервного капитала, и целевого финансирования.

Однако иногда (в условиях инфляции, роста объемов производства, задержки в оплаты счетов клиентов) в компании возникает временна дополнительна потребность в оборотных средствах, покрыть которые непосредственно за счет собственных источников не представляется возможным.

В таких случаях для финансового обеспечения хозяйственной деятельности привлекаются заемные источники: банковские и коммерческие кредиты, займы, инвестиционный налоговый кредит, инвестиционные вклады работников организации, облигационные займы, а также привлеченные средства.

Далее проведем анализ состава источников формирования оборотных активов ООО «МТО» за 2014-2016гг. (таблица 2.11).

Таблица 2.11

Анализ динамики источников формирования оборотных активов ООО «МТО»
за 2014-2016гг.

тыс. руб.

| Показатель | 2014г. | 2015г. | 2016г. | Отклонения (+,-) | |
|----------------------------------|--------|--------|--------|------------------|-----------|
| | | | | 2015/2014 | 2016/2015 |
| Собственный капитал, в том числе | 758 | 871 | 1255 | 113 | 384 |
| Устав | 10 | 10 | 10 | 0 | 0 |
| Нераспределенная прибыль | 748 | 861 | 1245 | 113 | 384 |
| Заемный капитал, в том числе | 5153 | 7851 | 13270 | 2698 | 5419 |
| Долгосрочные обязательства | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Краткосрочные обязательства | 1000 | 750 | 1000 | -250 | 250 |
| Кредиторская задолженность | 4153 | 7101 | 12270 | 2948 | 5169 |
| Всего источников | 5911 | 8722 | 14525 | 2811 | 5803 |

Результаты расчетов, представленные в таблице 2.11, позволяют судить о том, что в 20106 году имеет место увеличение источников формирования оборотных активов за счет увеличения заемного капитала ООО «МТО». Собственный же капитал растет в динамике по сравнению с 2014 годом в 2016 году увеличился до 1255 тыс. руб.

В этой связи далее следует более подробно остановиться на структуре источников капитала ООО «МТО». Далее рассмотрим и проанализируем структуру оборотных средств ООО «МТО» за 2014-2016гг. (таблица 2.12).

Таблица 2.12

Анализ структуры оборотных средств ООО «МТО» за 2014 – 2016 гг.

%

| Показатель | 2014г. | 2015г. | 2016г. | Отклонения (+,-) | |
|----------------------------------|--------|--------|--------|------------------|-----------|
| | | | | 2015/2014 | 2016/2015 |
| Собственный капитал, в том числе | 12,8 | 9,9 | 8,6 | -2,9 | -1,3 |
| Устав | 0,2 | 0,1 | 0,1 | -0,1 | 0 |

Продолжение таблицы 2.12

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
|------------------------------|------|------|------|------|------|
| Нераспределенная прибыль | 12,6 | 9,8 | 8,5 | -2,8 | -1,3 |
| Заемный капитал, в том числе | 87,2 | 90,1 | 91,4 | 2,9 | 1,3 |
| Долгосрочные обязательства | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Краткосрочные обязательства | 16,9 | 8,6 | 6,8 | -8,3 | -1,8 |
| Кредиторская задолженность | 70,3 | 81,5 | 84,5 | 11,2 | 3 |
| Всего источников | 100 | 100 | 100 | - | - |

Из анализа источников капитала ООО «МТО», видим, что наибольший удельный вес в структуре капитал составляют заемные средства (за 2014 год – 87,2%; за 2015 год – 90,1%; за 2016 год – 91,4%). Из этого следует, анализируемое предприятие в основном пользуется заемными средствами, их удельный вес к общей сумме пассивов увеличился на 1,3.

Заемный капитал, как известно, подразделяется на долгосрочный и краткосрочный. Долгосрочными займами и кредитами ООО «МТО» не пользуется, поэтому наиболее тщательному анализу подвергаются краткосрочные обязательства организации.

Увеличение заемного капитала свидетельствует о том, что в анализируемом периоде повысилась финансовая зависимость компании ООО «МТО» от инвесторов.

Таким образом, управление оборотными средствами важно в решении ключевой проблемы финансового состояния ООО «МТО»: достижения оптимального соотношения между ростом рентабельности производства (максимизацией прибыли на вложенный капитал) и обеспечения устойчивой платежеспособности, служащей внешним проявлением финансовой устойчивости организации.

Исключительно важны также обеспеченность запасов и затрат ООО «МТО» источниками их формирования и поддержание рационального соотношения между собственным оборотным капиталом и заемными ресурсами, направляемыми на пополнение оборотных средств.

2.4. Основные направления развития источников финансирования оборотных активов и пути улучшения финансового состояния предприятия

В качестве мероприятий по улучшению финансового состояния ООО «МТО» и соответственно развитию источников финансирования оборотных средств, представлены в таблице 2.13.

Таблица 2.13

Мероприятия по улучшению финансового состояния и всей финансовой деятельности ООО «МТО»

| Мероприятия | Способы внедрения мероприятий |
|---|---|
| Снизить риск невозврата дебиторской задолженности | Провести ранжирование клиентов по уровню риска невозврата задолженности («финансово устойчивые заемщики»; «напряженные заемщики»; некредитоспособные предприятия или «злостные неплательщики»). |
| Ведение реестра «старения» дебиторской задолженности | Анализ договоров с другими предприятиями; анализ оборачиваемости и стоимости дебиторской задолженности; факторинг дебиторской задолженности. |
| Разработка новых условий по предоставлению кредитов и скидок клиентам | Предоставление скидки или кредита должно зависеть от оценки значимости клиента и его платежеспособности. |
| Улучшить сбыт оставшейся продукции на складе | Анализ остатков готовой продукции на складе; увеличить объемы продукции. |

Рассматривая данные таблицы 2.13, можно рекомендовать ООО «МТО» следующие мероприятия по совершенствованию финансового состояния и развитию источников финансирования основных средств: снижение риска невозврата дебиторской задолженности; ведение реестра «старения» дебиторской задолженности; разработка новых условий по предоставлению кредитов и скидок клиентам; улучшить сбыт оставшейся продукции на складе.

Применение предложенных мероприятий позволит ООО «МТО» улучшить как свое финансовое состояние, так и финансовую деятельность предприятия в целом.

Также одной из основных и болезненных проблем для ООО «МТО», как и для любого другого предприятия является проблема определения и обеспечения оборотного капитала.

Суть данной проблемы по нашему мнению заключается в том, что для развития предприятия важно сохранить непрерывность своего производственного цикла, соответственно для этого необходимо сформировать источник финансирования для текущих активов.

Однако существует ряд негативных экономических явлений происходящих на сегодняшний день в стране (экономический кризис, взаимные неплатежи, завышенная цена кредитов банка), которые могут привести к тому, что обеспечение производственной деятельности денежными ресурсами становится главной проблемой для каждого предприятия.

Рассматривая данные негативные экономические явления и принимая их во внимание при анализе и планировании деятельности ООО «МТО», необходимо уделить внимание определению общего объема потребности в оборотном капитале с учетом сложившихся на предприятии технологических и финансовых условий, а также источников финансирования текущей деятельности.

Следовательно, рассмотрим комплексное управление текущими активами и текущими пассивами предприятия, которое опирается на взаимосвязь трех экономических категорий, таких как: собственные оборотные средства (СОС), текущие финансовые потребности (ТФП) и денежные средства (ДС).

Собственные оборотные средства представляют собой часть текущих активов, финансирование которых происходит за счет постоянных пассивов.

Чистый оборотный капитал (ЧОК) представляет собой финансовый источник, отражающий часть используемого капитала, предназначенного для финансирования текущих активов предприятия.

Далее нами были рассчитаны показатели, характеризующие собственные оборотные средства ООО «МТО» и результаты расчетов представлены в таблице 2.14.

Таблица 2.14

Анализ показателей, характеризующих собственные оборотные средства ООО «МТО» за 2014-2016гг.

| Показатель | Формула расчета | Года | | | Отклонение (+,-) | |
|--------------------------------|--|-------|-------|-------|------------------|-----------|
| | | 2014 | 2015 | 2016 | 2015/2014 | 2016/2015 |
| Собственные оборотные средства | Оборотные активы – Краткосрочные пассивы | -899 | -844 | -1160 | -55 | -2004 |
| Чистый оборотный капитал | (Капитал и резервы + долгосрочные обязательства)- Внеоборотные активы | -1899 | -1844 | -1160 | -55 | -684 |

Данные таблицы 2.14 показывают то, что в 2016г. собственные оборотные средства и соответственно чистый оборотный капитал ООО «МТО» ежегодно понижался.

Алгоритм формирования и использования чистого оборотного капитала представлен следующим образом:

Чистый оборотный капитал = Собственным оборотным средствам

Собственные оборотные средства ООО «МТО» меньше нуля, соответственно алгоритм формирования и использования чистого оборотного капитала не выполняется.

В ООО «МТО» данный алгоритм выполняется. Следовательно, часть текущих активов финансируется за счет используемого (перманентного) капитала и это значительно снижает зависимость организации от заемных источников финансирования.

Далее рассмотрим и проанализируем текущие финансовые потребности предприятия ООО «МТО» за 2014-2016гг. (табл. 2.15).

Таблица 2.15

Анализ текущих финансовых потребностей ООО «МТО» за 2014-2016гг.

| Показатель | Формула расчета | Года | | | Отклонение (+,-) | |
|------------------------------------|---|-------|-------|-------|------------------|-----------|
| | | 2014 | 2015 | 2016 | 2015/2014 | 2016/2015 |
| Текущие финансовые потребности | (Оборотные активы-денежные средства) - кредиторская задолженность | -1655 | -1418 | -1242 | -3073 | -2660 |
| Текущие финансовые потребности < 0 | | | | | | |

Анализируя данные таблицы 2.15 можно сказать, что ООО «МТО» в 2016г. текущие финансовые потребности значительно уменьшились по сравнению с 2015г. и составили 1242 тыс. руб.

Также можно сказать, за исследуемый период времени накопленные ООО «МТО» не денежные оборотные средства покрываются кредиторскими задолженностями.

Далее проведем диагностику соотношения текущих активов и текущих пассивов в ООО «МТО» за 2014-2016гг. (табл. 2.16).

Таблица 2.16

Диагностика соотношения текущих активов и текущих пассивов в ООО «МТО» за 2014-2016гг.

| Наименование показателя | 2013г. | 2014г. | 2015г. | Отклонения, (+,-) | |
|---|--------|--------|--------|-------------------|-----------|
| | | | | 2014/2013 | 2015/2014 |
| Выручка, тыс. руб. | 25542 | 29333 | 30991 | 3791 | 1658 |
| Оборотные средства, тыс. руб. | 3254 | 6017 | 12110 | 2763 | 6093 |
| Текущие финансовые потребности | -1655 | -1418 | -1242 | -3073 | -2660 |
| Собственные оборотные средства, тыс. руб. | -899 | -844 | -1160 | -55 | -2004 |
| Денежные средства, тыс. руб. | 756 | 334 | 1082 | -422 | 748 |
| Текущие финансовые потребности/Выручка, тыс. руб. | -0,06 | -0,04 | -0,04 | -0,1 | -0,08 |
| Собственные оборотные средства/Оборотные средства | -0,27 | -0,14 | -0,09 | -0,41 | -0,23 |

Как видно из данных таблицы 2.16 за 2016 г. в ООО «МТО» снизились такие показатели как: собственные оборотные средства, текущие финансовые

потребности, а вот такие показатели как: выручка, оборотные средства, наоборот значительно увеличились.

Текущие финансовые потребности значительно ниже уровня собственных оборотных средств, то есть у ООО «МТО» нет потребности в дополнительных источниках финансирования.

На основании данных таблицы 2.16 построим график отражающий диагностику соотношения текущих активов и текущих пассивов в ООО «МТО» за 2014-2016гг. (рис. 2.6).

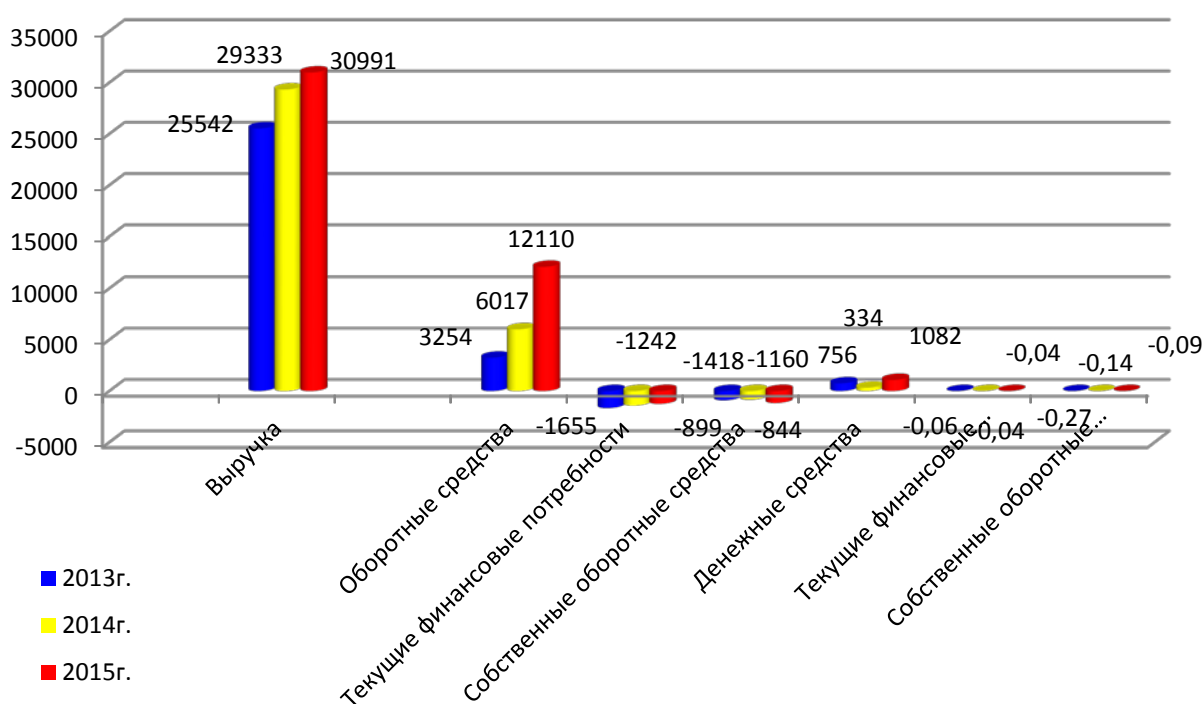


Рис. 2.6. Диагностика соотношения текущих активов и текущих пассивов в ООО «МТО» за 2014-2016гг.

По нашему мнению комплексное управление текущими активами и пассивами заключается в выборе наилучшего варианта уровня показателя денежных средств. ООО «МТО» в 2016г. имеют достаточно денежных средств.

Однако, для ООО «МТО» нами были разработаны меры по предотвращению появления дефицита финансовых источников в будущем.

Разработанные мероприятия представлены на рисунке 2.7.

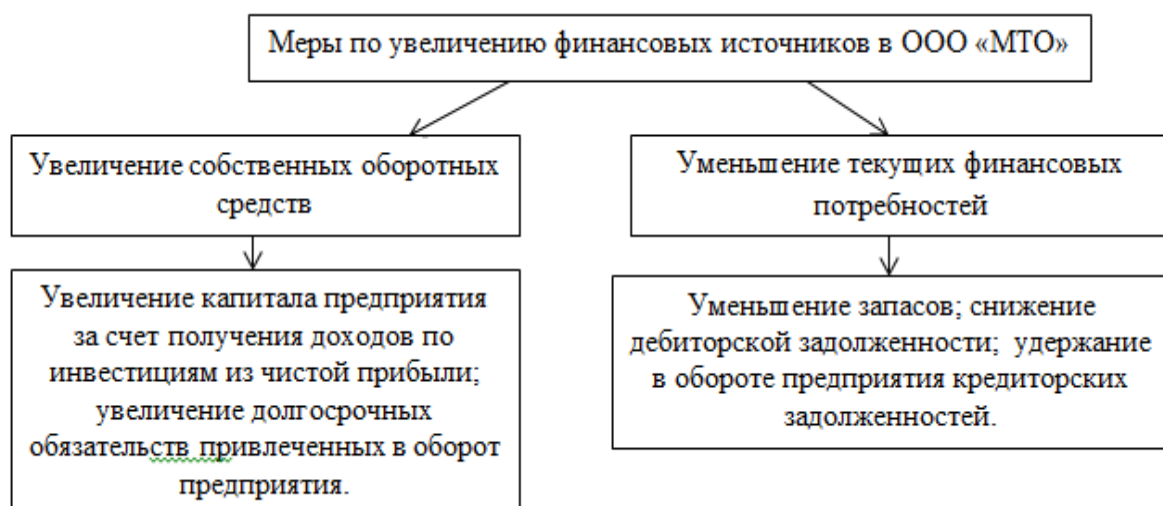


Рис. 2.7. Меры по предотвращению появления дефицита финансовых источников в ООО «МТО»

Анализируя рисунок 2.7 можно сказать, что ООО «МТО» следует в будущем обращать внимание собственным оборотным средствам и текущим финансовым потребностям. Для уменьшения текущих финансовых потребностей в ООО «МТО» нами предложено: уменьшать запасы, дебиторскую и снизить до определенного уровня кредиторскую задолженность. Снизить производственные запасы можно с помощью продажи излишних запасов. Уменьшить дебиторскую задолженность можно с помощью: определение платежеспособности клиента; составления новой системы скидок на поставляемую продукцию; взыскивать долги с должников.

Таким образом, рекомендуем ООО «МТО» применить следующие мероприятия по совершенствованию финансового состояния и развитию источников финансирования оборотных средств: снижение риска невозврата дебиторской задолженности; ведение реестра «старения» дебиторской задолженности; разработка новых условий по предоставлению кредитов и скидок клиентам; улучшить сбыт оставшейся продукции на складе. Применение предложенных рекомендаций позволит ООО «МТО» улучшить как свое финансовое состояние, развитие источников финансирования оборотных средств, так и финансовую деятельность предприятия в целом.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Важное место в имуществе предприятия занимает оборотные активы. Оборотные активы – это активы предприятия, возобновляемые с определенной регулярностью для обеспечения текущей деятельности, вложения в которые как минимум однократно оборачиваются в течение года или одного производственного цикла. Функция оборотного капитала (оборотных активов) состоит в платежно-расчетном обслуживании кругооборота материальных ценностей на стадиях приобретения, производства и реализации. В этом случае движение оборотных производственных фондов в каждый момент времени отражает оборот материальных факторов воспроизводства, а движение оборотных активов - оборот денег, платежей. Управление оборотным капиталом предприятия состоит в эффективном управлении денежными средствами, дебиторской задолженностью, материальными запасами, инвестиционной деятельностью предприятия.

Управление оборотным капиталом – актуальная задача, которую ежедневно решает каждый предприниматель.

В процессе анализа рассматривается динамика собственных оборотных средств, определяются абсолютные и относительные отклонения от плана и фактических данных прошлых лет. В дальнейшем при проведении оценки финансовой устойчивости проводится сравнение величины собственных оборотных средств с потребностью предприятия в запасах. Сравнение темпов роста этих показателей позволяет судить об обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами.

ООО «МТО» основано в 2015 году. Компания «МТО» действует на основании Устава. Основным видом деятельности является реализация торгового оборудования крупнейших Российских и зарубежных производителей, заводов.

Показатели, характеризующие финансовые результаты говорят о том, что ООО «МТО» развивается стабильно и в целом финансово-хозяйственную деятельность предприятия в рассматриваемом периоде следует признать удовлетворительной: наблюдается значительный рост товарооборота и работа предприятия была рентабельной; отсутствовала просроченная задолженность перед бюджетом, поставщиками и прочими организациями.

Состав и структура оборотных активов ООО «МТО» включает в себя: запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, дебиторскую задолженность, денежные средства. Стоимость запасов за три года значительно увеличилась и в 2016г. составила 2671 тыс. руб. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям ежегодно уменьшался и в 2016г. вообще отсутствует. Дебиторская задолженность имеет тенденцию к ежегодному росту, данное увеличение произошло за счет задолженности некоторых клиентов перед ООО «МТО».

Всего оборотные средства ООО «МТО» имели тенденцию к ежегодному увеличению, данное увеличение произошло за счет увеличения: запасов, дебиторской задолженности и в 2016г. за счет денежных средств.

Управление оборотными средствами важно в решении ключевой проблемы финансового состояния ООО «МТО»: достижения оптимального соотношения между ростом рентабельности производства (максимизацией прибыли на вложенный капитал) и обеспечения устойчивой платежеспособности, служащей внешним проявлением финансовой устойчивости организации.

Исключительно важны также обеспеченность запасов и затрат ООО «МТО» источниками их формирования и поддержание рационального соотношения между собственным оборотным капиталом и заемными ресурсами, направляемыми на пополнение оборотных средств.

Рекомендуем ООО «МТО» применить следующие мероприятия по совершенствованию финансового состояния и развитию источников

финансирования оборотных средств: снижение риска невозврата дебиторской задолженности; ведение реестра «старения» дебиторской задолженности; разработка новых условий по предоставлению кредитов и скидок клиентам; улучшить сбыт оставшейся продукции на складе. Применение предложенных рекомендаций позволит ООО «МТО» улучшить как свое финансовое состояние, развитие источников финансирования оборотных средств, так и финансовую деятельность предприятия в целом.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Российской Федерации. – М.: Омега-Л, 2015. - 622 с.
2. Алексейчева, Е.Ю. Экономика организации (предприятия) [Текст]: Учебник для бакалавров / Е.Ю. Алексейчева, М.Д. Магомедов, И.Б. Костин. - М.: Дашков и К, 2013. - 292 с.
3. Алексейчева, Е.Ю. Экономика организации (предприятия) [Текст]: Учебник для бакалавров / Е.Ю. Алексейчева, М. Магомедов. - М.: Дашков и К, 2016. - 292 с.
4. Алексейчева, Е.Ю. Экономика организации (предприятия) [Текст]: Учебник для бакалавров / Е.Ю. Алексейчева, М.Д. Магомедов. - М.: Дашков и К, 2016. - 292 с.
5. Алексейчева, Е.Ю. Экономика организации (предприятия) [Текст]: Учебник для бакалавров / Е.Ю. Алексейчева, М.Д. Магомедов. - М.: Дашков и К, 2014. - 292 с.
6. Арзуманова, Т.И. Экономика организации [Текст]: Учебник / Т.И. Арзуманова, М.Ш. Мачабели. - М.: Дашков и К, 2016. - 240 с.
7. Арзуманова, Т.И. Экономика организации [Текст]: Учебник для бакалавров / Т.И. Арзуманова, М.Ш. Мачабели. - М.: Дашков и К, 2014. - 240 с.
8. Арзуманова, Т.И. Экономика организации [Текст]: Учебник для бакалавров / Т.И. Арзуманова, М.Ш. Мачабели. - М.: Дашков и К, 2016. - 240 с.
9. Арсенова, Е.В. Справочное пособие в схемах по «Экономике организаций (предприятий)» [Текст]. / Е.В. Арсенова, О.Г. Крюкова. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 176 с.
10. Барышникова, Н.А. Экономика организации [Текст]: Учебное пособие для СПО / Н.А. Барышникова, Т.А. Матеуш, М.Г. Миронов. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 191 с.
11. Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации) [Текст]: Учебник / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. - М.: Дашков и К, 2013. - 372 с.

12. Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации) [Текст]: Учебник / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. - М.: Дашков и К, 2015. - 372 с.
13. Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации) [Текст]: Учебник для бакалавров / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. - М.: Дашков и К, 2013. - 372 с.
14. Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации) [Текст]: Учебник для бакалавров / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. - М.: Дашков и К, 2015. - 372 с.
15. Базилевич, А.И. Экономика предприятия (фирмы) [Текст]: Учебник для бакалавров / В.Я. Горфинкель, А.И. Базилевич, Л.В. Бобков. - М.: Проспект, 2013. - 640 с.
16. Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации) [Текст]: Учебник / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. - М.: Дашков и К, 2013. - 372 с.
17. Быстров, О.Ф. Экономика предприятия (фирмы). Экономика предприятия (фирмы) [Текст]: Практикум / Л.П. Афанасьева, Г.И. Болкина, О.Ф. Быстров. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 319 с.
18. Бычков, В.П. Экономика предприятия и основы предпринимательства в сфере автосервисных услуг [Текст]: Учебник / В.П. Бычков. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 394 с.
19. Батьковский М.А., Булаева И.В., Мингалиев К.Н. Управление финансовым оздоровлением предприятия в условиях экономического кризиса. // Менеджмент в России и за рубежом. – 2014. - №1. – С. 79-85.
20. Веретенникова, И.И. Экономика организации (предприятия) [Текст]: Учебное пособие для бакалавров / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова; Под ред. И.В. Сергеев. - М.: Юрайт, 2013. - 671 с.
21. Глазунов В.Г. Анализ финансового состояния предприятия. //Финансы. – 2015.- №2. – С. 55-57.
22. Дзензелюк Н. С., Тарасов Ю. Н. Теория синтеза и практика внедрения систем управления запасами: основные проблемы и пути их разрешения //Управление экономическими системами: электронный научный журнал. – 2013. - № 4.

23. Жиделева, В.В. Экономика предприятия [Текст]: Учебное пособие / В.В. Жиделева, Ю.Н. Каптейн. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2012. - 133 с.
24. Захарченко В.И. Сумма знаний в экономике / В.И. Захарченко, З.А. Кузнецов. – М.: Наука и Техника. – 2014. – Т. 1. – 346 с.
25. Зайцева О.П., Шахманова Б.А. Формирование релевантной информации о дебиторской задолженности взаимосвязанных торговых организаций // Экономический анализ: теория и практика. - 2014.- №.12.- С. 57 – 66.
26. Зимин, А.Ф. Экономика предприятия [Текст]: Учебное пособие / А.Ф. Зимин, В.М. Тимирьянова. - М.: ИД ФОРУМ, ИНФРА-М, 2014. - 288 с.
27. Иванов, Г.Г. Экономика организации (торговля) [Текст]: Учебник / Г.Г. Иванов. - М.: ИД ФОРУМ, ИНФРА-М, 2015. - 352 с.
28. Казакевич, Д. М. Народно-хозяйственные затраты в планировании эффективности производства [Текст]/ Д.М. Казакевич. - М.: Экономика, 2014. - 192 с.
29. Кантор, Е. Л. Экономика предприятия [Текст]/ Е.Л. Кантор, Г.А. Маховикова, В.Е. Кантор. - М.: Книга по Требованию, 2016. - 224 с.
30. Клочкова, Е.Н. Экономика организации [Текст]: Учебник для СПО / Е.Н. Клочкова, В.И. Кузнецов, Т.Е. Платонова. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 447 с.
31. Кнышова, Е.Н. Экономика организации [Текст]: Учебник / Е.Н. Кнышова, Е.Е. Панфилова. - М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 336 с.
32. Коробкин, А.З. Экономика организации отрасли [Текст]: Учебное пособие / А.З. Коробкин. - Минск: Изд-во Гревцова, 2013. - 288 с.
33. Коршунов, В.В. Экономика организации (предприятия) [Текст]: Учебник и практикум для прикладного бакалавриата / В.В. Коршунов. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 407 с.
34. Коршунов, В.В. Экономика организации (предприятия) [Текст]: Учебник и практикум / В.В. Коршунов. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 407 с.
35. Коршунов, В.В. Экономика организации [Текст]: Учебник и практикум для СПО / В.В. Коршунов. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 407 с.

36. Коршунов, В.В. Экономика организации (предприятия) [Текст]: Учебник для бакалавров / В.В. Коршунов. - М.: Юрайт, 2013. - 433 с.
37. Крум, Э. В. Экономика предприятия [Текст]: Учебное пособие / Э.В. Крум. - Мн.: ТетраСистемс, 2013. - 192 с.
38. Лопарева, А. М. Экономика организации (предприятия) [Текст]: Учебно-методический комплекс / А.М. Лопарева. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 400 с.
39. Мазурина Т.Ю. Об оценке финансовой устойчивости предприятий. //Финансы. 2012. - №10.;
40. Мокий, М. С. Экономика организации [Текст]: Учебник и практикум. / М.С. Мокий. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 334 с.
41. Осипова, И. В. Экономика организации (предприятия) (для бакалавров) [Текст]/ И. В. Осипова, Е. Б. Герасимова. - М.: КноРус, 2013. - 280 с.
42. Паламарчук, А. С. Экономика предприятия [Текст]: Учебник / А.С. Паламарчук. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 458 с.
43. Пошерстник, Н. В. Экономика организации [Текст]/ Н.В. Пошерстник. - М.: КноРус, 2013. - 320 с.
44. Павлов, П. Снашивание и амортизация основных фондов [Текст]/ П. Павлов. - М.: Госфиниздат, 2014. - 319 с.
45. Попов, Ю. Н. Теневая экономика в системе рыночного хозяйства [Текст]/ Ю.Н. Попов, М.Е. Тарасов. - М.: Дело, 2014. - 240 с.
46. Раменов, А.Х. Локализация затрат по видам произведенной продукции/ А.Х. Раменов. // Аграрная наука. - 2015. - №1. – С.17-19.;
47. Растова, Ю. И. Экономика организации (предприятия) [Текст]: Учебное пособие / Ю.И. Растова, С.А. Фирсова. - М.: КноРус, 2013. - 280 с.
48. Самойлович В. Г., Телушкина Е. К. Экономика предприятия [Текст]/ В.Г. Самойлович, Е. К. Телушкина. – М.: Академия, 2015. – 224 с.

49. Сергеев И. В., Веретенникова И. И. Экономика организации (предприятия) [Текст]/ И.В. Сергеев. - М.: Юрайт, 2015. - 672 с.
50. Сапожникова, Н. Г. Экономика организации (предприятия) (СПО) [Текст]: Учебник для ССУЗов / Н.Г. Сапожникова, Я.Н. Куницина. - М.: КноРус, 2013. - 408 с.
51. Сафронов, Н.А. Экономика организации (предприятия) [Текст]: Учебник для ср. спец. учебных заведений / Н.А. Сафронов. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 256 с.
52. Сергеев, И.В. экономика организации (предприятия) [Текст]: Учебник и практикум для прикладного бакалавриата / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова. - Люберцы: Юрайт, 2015. - 511 с.
53. Складенко, В.К. Экономика предприятия [Текст]: Учебное пособие / В.К. Складенко, В.М. Прудников. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 192 с.
54. Третьяк, Л.А. Экономика сельскохозяйственной организации [Текст]: Учебное пособие / Л.А. Третьяк, Н.С. Белкина. - М.: Дашков и К, 2015. - 396 с.
55. Халезов В. Н. Повышение конкурентоспособности торгового предприятия на основе метода бенчмаркинга //Управление экономическими системами: электронный научный журнал. – 2014. - №6.
56. Чайников, В.В. Экономика предприятия (организации) [Текст]: Учебное пособие / В.В. Чайников, Д.Г. Лапин. - М.: ЮНИТИ, 2015. - 439 с.
57. Чалдаева, Л.А. Экономика организации [Текст]: Учебник и практикум для СПО / Л.А. Чалдаева. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 435 с.
58. Чечевицына, Л.Н. Экономика организации [Текст]: Учебное пособие / Л.Н. Чечевицына, Е.В. Чечевицына.. - Рн/Д: Феникс, 2013. - 382 с.
59. Шаркова, А.В. Экономика организации [Текст]: Практикум для бакалавров / А.В. Шаркова, Л.Г. Ахметшина. - М.: Дашков и К, 2016. - 120 с.
60. Фридман, А.М. Экономика предприятия общественного питания [Текст]: Учебник для бакалавров / А.М. Фридман. - М.: Дашков и К, 2013. - 464 с.

61. Экономика предприятия [Текст]/ Под редакцией С.Г. Фалько. - М.: Дрофа, 2014. - 368 с.
62. Экономика фирмы [Текст]/ Под редакцией В.Я. Горфинкеля. - М.: Юрайт, 2014. - 688 с.
63. Экономика предприятия [Текст]/ Под ред. А.Е. Карлика, М.Л. Шухгалтер. – СПб.: Питер, 2015. – 464 с.
64. Научная электронная библиотека «Киберленинка» [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>.
65. Журнал «Актуальные вопросы экономических наук» [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://cyberleninka.ru/article/n/analiz-napravleniy-povysheniya-effektivnosti-ispolzovaniya-oborotnyh-aktivov-organizatsii>.
66. Научно-методический журнал Концепт [Электронный ресурс]: Режим доступа: <https://e-koncept.ru/>.
67. Консультант Плюс [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>.
68. 1 С: Предприятия [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://v8.1c.ru/>

ПРИЛОЖЕНИЯ