

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

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ  
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ, ИНФОРМАТИКИ И МАТЕМАТИКИ

**ИСТОЧНИКИ ВОСПРОИЗВОДСТВА ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА  
ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ООО «ГЛОРИ»)**

Выпускная квалификационная работа  
обучающегося по направлению подготовки  
38.03.01 Экономика профиль Финансы и кредит  
заочной формы обучения, группы 92071272  
Каширина Михаила Анатольевича

Научный руководитель  
к.э.н., доцент  
Ченцова Е.П.

СТАРЫЙ ОСКОЛ 2017

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ВОСПРИЗВОДСТВА ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ.....	6
1.1 Состав и структура оборотных средств. Источники их формирования.....	6
1.2 Определение потребности в оборотных средствах.....	16
1.3 Эффективность использования оборотных средств.....	27
2 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ООО «ГЛОРИ».....	33
2.1 Организационно-экономическая характеристика организации.....	33
2.2 Расчет и анализ обеспеченности ООО «ГЛОРИ» собственными оборотными средствами.....	38
2.3 Расчет и анализ показателей запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений и финансовых средств. Организация руководства ими.....	43
2.4 Показатели оценки эффективности использования оборотных средств ООО «ГЛОРИ».....	45
2.5 Совершенствования управления производственными запасами ООО «ГЛОРИ».....	50
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	66
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	71
ПРИЛОЖЕНИЕ.....	73

## ВВЕДЕНИЕ

Совершенствование системы формирования и использования оборотных средств на предприятии сегодня является одним из главных факторов повышения экономической результативности производства на современном этапе развития отечественной экономики.

В условиях социально-экономической нестабильности и изменчивости рыночной инфраструктуры важное место в текущей повседневной работе экономиста занимает формирование и эффективное использование оборотных средств, так как именно здесь кроются основные причины успехов и неудач всех производственно-коммерческих операций фирмы. В конечном итоге, рациональное использование оборотных средств в условиях их хронического дефицита является одним из приоритетных направлений деятельности организации в настоящее время.

Для функционирования собственной производственно-хозяйственной деятельности предприятие должно располагать соответствующими производственными фондами. По характеру своего участия в производственном процессе они подразделяются на основные и оборотные производственные фонды. В качестве основных критериев отнесения средств организации к основным или оборотным является длительность их участия в общем обороте средств организации.

Руководство оборотными средствами организации включает в себя следующие элементы:

- учет всех имеющихся составляющих оборотных средств на настоящее время;
- оценка состояния, в том числе выявление причин, в силу которых сложилось настоящее положение с текущими активами организации;
- разработку и внедрение в практику работы отдельных служб организации современных методик руководства оборотными средствами;

- контроль за текущим состоянием важнейших слагаемых оборотных активов в процессе производственной и коммерческой деятельности организации;
- прогноз изменений в оборотных средствах в ближайшей и долгосрочной перспективе;
- расчет отдельных показателей, необходимых для составления кассового бюджета организации.

На современном этапе развития экономики к основным внешним факторам, влияющим на состояние и использование оборотных средств, можно отнести такие, как кризис неплатежей, высокий уровень налогов, высокие ставки банковского кредита.

Значительные резервы повышения результативности использования оборотных средств кроются непосредственно в самом предприятии. На нормально работающем предприятии наибольший удельный вес занимают оборотные средства, обслуживающие процесс производства и начало реализации.

Поэтому при планировании внимание уделяется в основном производственным запасам, незавершенному производству и готовой продукции на складе. Эта часть материальных оборотных средств должна быть объектом постоянного контроля со стороны финансовых служб организации.

Научная постановка и разработка отдельных сторон исследуемой проблемы нашла свое отражение в работах отечественных и зарубежных экономистов в области финансового оценка оборотного капитала в целом.

На основании комплексного экономического оценка обоснованы и предложены к реализации мероприятия по повышению результативности использования оборотных средств организации.

Для достижения цели необходимо решить следующие задачи:  
- оценить теоретические аспекты формирования оборотных средств, а именно рассмотреть основные понятия и сущность, а также дать краткую

характеристику деятельности организации, проанализировать состояние и использование оборотных средств;

-оценить состояние и результативность использования оборотных средств на предприятии;

-обосновать целесообразность применения балансового метода и системы показателей для определения результативности использования оборотных средств;

-оценить результативность руководства текущими финансовыми потребностями и собственными оборотными средствами организации.

Рычагами руководства оборотными средствами являются руководство запасами, включая руководство запасами готовой продукции, руководство дебиторской задолженностью, включающее контроль по срокам возникновения, введение гибких форм и графиков оплаты, поддержание баланса между дебиторской и кредиторской задолженностями.

Для оценки результативности руководства оборотными средствами используются следующие показатели: величина оборотных средств, структура оборотных средств, оборачиваемость по каждому элементу структуры, длительность финансового цикла, рентабельность текущих активов.

Объектом исследования является общество с ограниченной ответственностью «ГЛОРИ»

Предметом исследования является процесс формирования и воспроизводства оборотного капитала и результативность его использования на предприятии.

Теоретической и методологической основой исследования послужили труды классиков экономической науки, работы современных экономистов, обзор экономической литературы по изучаемой проблеме, законодательные акты и нормативные документы по организации финансовой работы в современных условиях, которые приведены в списке использованных источников и литературы данной дипломной работы. Основная задача оперативного руководства оборотными средствами - это поддержание такого

уровня оборотных средств, который обеспечивает получение максимальной прибыли при допустимых показателях ликвидности и финансового риска.

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ВОСПРИЗВОДСТВА ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ

## 1.2 Состав и структура оборотных средств. Источники их формирования

Оборотные средства представляют собой финансовые средства, которые необходимы для формирования и использования оборотных фондов и фондов обращения, обеспечивающие бесперебойный процесс производства и продажи продукции [30].

Необходимые размеры финансовых средств, находящиеся у организации и обеспечивающие нормальную производственную деятельность, являются важной составляющей процесса функционирования оборотных средств.

В каждой отрасли и практически на каждом предприятии структура оборотных средств, их состояние зависят от производственного процесса, продолжительности производственного цикла, стоимости материалов, поставщиков и порядка расчетов. Если рассматривать удельный вес оборотных средств, то он существенно отличается в зависимости от организации.

Оборотные средства являются важной финансовой категорией организации, потому что именно от них зависит и сфера обращения и сфера производства. Оборотные средства влияют на процесс выполнения важных производственных функций: производственной и расчетной [30].

Производственная функция заключается в денежном обеспечении непрерывности процесса производства.

Платежно-расчетная функция оборотных средств проявляется в непосредственном влиянии на состояние расчетов в народном хозяйстве и тем самым на денежное обращение в стране.

Важным показателем структуры оборотных средств является соотношение между средствами, вложенными в сферу производства и в сферу обращения. От правильного распределения совокупной суммы оборотных средств между сферой производства и сферой обращения во многом зависит их

нормальное функционирование, скорость оборачиваемости и полнота выполнения присущих им функций: производственной и платежно-расчетной.

Таким образом, по экономическому содержанию оборотные средства можно классифицировать на [12, 36] :

- оборотные производственные фонды;
- фонды обращения.

Состав и структура оборотных средств приведены на рис. 1.1

Оборотные средства			
Производственные оборотные фонды		Фонды обращения	
А) Производственные запасы	Б) Средства в затратах на производство	В) Готовая продукция	Г) Финансовые средства и расчеты
1. Сырье	10. Незавершенное производство	13. Готовая продукция на складе организации	15. Расчеты с дебиторами
2. Основные материалы	11. Полуфабрикаты собственного изготовления	14. Отгруженная (но неоплаченная) продукция	16. Доходные активы (вложения в ценные бумаги)
3. Покупные полуфабрикаты	12. Расходы будущих периодов		17. Финансовые средства: - на расчетных счетах - в кассе
4. Комплектующие изделия			
5. Вспомогательные материалы			
6. Топливо			
7. Тара			
8. Запчасти			
9. Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы			

Рис.1.1. Состав и классификация оборотных средств

Деление оборотных средств на оборотные производственные фонды и фонды обращения обусловлено наличием двух сфер индивидуального кругооборота средств: сферы производства и сферы обращения. Отражая особенности своей сферы приложения, оборотные фонды и фонды обращения взаимосвязаны и взаимообусловлены. Поэтому рост результативности использования оборотных средств достигается лучшим применением как оборотных фондов, так и фондов обращения.

Под составом оборотных средств понимается совокупность элементов, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения.



Под структурой оборотных средств понимается соотношение между элементами в общей сумме оборотных средств. На нее оказывают влияние особенности организации конкретного производства, материально-технического обеспечения, принятый порядок расчетов за товарно-материальные ценности. Изучение структуры является основой прогнозирования перспективных изменений в составе оборотных средств.

Элементами оборотных средств являются: сырье, основные материалы и покупные полуфабрикаты; вспомогательные материалы; топливо и горючее; тара и тарные материалы; запчасти для ремонта; инструменты, хозинвентарь и другие быстроизнашивающиеся предметы; незавершенное производство и полуфабрикаты собственного производства; расходы будущих периодов; готовая продукция; товары отгруженные; финансовые средства; прочие.

По месту и роли в процессе воспроизводства оборотные средства подразделяются на следующие четыре группы [30, 12,36]:

- средства, вложенные в производственные запасы;
- средства, вложенные в незавершенное производство и расходы будущих периодов;
- средства, вложенные в готовую продукцию;
- финансовые средства и средства в расчетах.

По степени планирования оборотные средства подразделяются на нормируемые и ненормируемые. К ненормируемым относятся: товары, отгруженные, финансовые средства и средства в расчетах. Все остальные элементы оборотных средств подлежат нормированию.

По источникам формирования оборотные средства подразделяются на собственные (и приравненные к ним) и на заемные.

Наличие собственных и заемных средств в обороте организации объясняется особенностями организации производственного процесса. Постоянная минимальная сумма средств для финансирования потребностей производства обеспечивается собственными средствами. Временная

потребность в средствах, возникшая под влиянием зависящих и независящих от организации причин, покрывается кредитом и другими заемными источниками.

Оборотные средства предприятий призваны обеспечивать непрерывное их движение на всех стадиях кругооборота, с тем чтобы удовлетворять потребности производства в финансовых и материальных ресурсах, обеспечивать своевременность и полноту расчетов, повышать результативность использования оборотных средств [36]. Источники финансирования хозяйственных средств состоят из собственных и привлеченных (заемных) средств. Их структура показана на рисунке 1.2.



Рис.1.2. Источники оборотных средств организации

Источниками собственных средств (собственный капитал) представлены:

Уставным капиталом определяется минимальный размер имущества, гарантирующего интересы его кредиторов. Состав уставного капитала зависит от организационно-правовой формы организации. Уставной капитал складывается:

- из вкладов участников (складочный капитал) для хозяйственных товариществ и для обществ с ограниченной ответственностью (ООО);

- номинальной стоимости акций для акционерного общества (АО);
- имущественных паевых взносов (производственные кооперативы или артели);
- уставного фонда, выделенного государственным органом или органом местного самоуправления.

Добавочным капиталом характеризуется сумма дооценки внеоборотных активов, которая производится в установленном порядке, а также безвозмездно полученные ценности и другие аналогичные суммы.

Резервным капиталом создается в соответствии с законодательством для покрытия непроизводительных потерь и убытков, а также выплат доходов (дивидендов) участникам при отсутствии или недостаточности прибыли отчетного года для этих целей.

Резервными фондами создаются для покрытия предстоящих расходов, платежей, сомнительных долгов (предприятию), на предстоящую оплату отпусков работникам, на выплату вознаграждений по итогам работы за год, на покрытие предстоящих затрат по ремонту основных средств и т.п.

Фондами накопления - средства, используемые для финансирования капитальных вложений.

Целевыми финансированием и поступлениями - средства, направляемые предприятию государством (муниципалитетом) или спонсором для функционирования определенной целенаправленной деятельности.

Арендными обязательствами - оплата предприятию за арендованные у него основные средства.

Нераспределенная прибыль - это прибыль, остающаяся в распоряжении организации после выплаты доходов (дивидендов) участникам и погашения обязательств.

Амортизационными отчислениями - часть выручки, направляемая, как правило, в фонды накопления, ремонтный фонд и т.п.

Источники заемных средств организации:

Долгосрочные кредиты и займы. Долгосрочные кредиты - это суммы задолженности организации банку по ссудам, полученным на срок более 1 года. Долгосрочные займы - это задолженность по полученным от других предприятий займам на срок более одного года. Краткосрочные кредиты характеризуют суммы задолженности по полученным от банков кредитам со сроком погашения до одного года. Краткосрочные займы показывают задолженность по полученным от других предприятий и учреждений краткосрочным займам со сроком погашения до одного года.

Авансы покупателей и заказчиков являются разновидностью кредитования.

Кредиторская задолженность. Кредиторы - это юридические и физические лица, перед которыми организации имеют определенную задолженность. Сумма этой задолженности называется кредиторской. Кредиторская задолженность может возникать вследствие существующей системы расчетов между организациями, когда долг одной организации другому возвращается по истечении определенного периода после возникновения задолженности, в случаях, когда организации сначала отражают в учете возникновение задолженности, а потом, по истечении определенного времени, погашают эту задолженность вследствие отсутствия у организации финансовых средств для расчета.

Долгосрочная аренда основных фондов. Основные средства и наиболее стабильная часть оборотных средств финансируются за счет долгосрочного капитала, остальная часть оборотных средств финансируется за счет краткосрочного капитала.

При таком соотношении средства, вложенные во внеоборотные активы, а также в создание необходимых запасов, не могут неожиданно быть востребованы кредиторами и, таким образом, нарушить производственно-хозяйственную деятельность.

Лизинг - это форма долгосрочной аренды, связанная с передачей в пользование оборудования, транспортных средств и другого движимого и недвижимого имущества.

Финансовый лизинг предусматривает выплату арендатором в течение периода действия контракта средств, покрывающих полную стоимость амортизации оборудования или большую ее часть, а также прибыль арендодателя. По истечении срока действия контракта арендатор может вернуть объект лизинга арендодателю или выкупить объект лизинга по остаточной стоимости.

Операционный лизинг заключается на срок, меньший амортизационного периода. Финансовый лизинг является в форме кредитования, а операционный схож с краткосрочной арендой и используется в прогрессивных отраслях.

Прямой финансовый лизинг предпочтителен, когда предприятие нуждается в переоснащении уже имеющегося технического потенциала. Лизинговая фирма при этой сделке обеспечивает полное 100%-ное финансирование приобретаемого имущества. Имущество поступает непосредственному пользователю, который рассчитывается за него в течение срока аренды. В лизинговой сделке участвуют три стороны (рис.1.3): предприятие (поставщик основных фондов), лизинговая фирма (плательщик), арендатор (пользователь). Фактически лизинг представляет собой форму приобретения имущества, совмещенную с одновременным кредитованием и арендой.



- 1 - лизинговая фирма заключает трехсторонний контракт (соглашение);
- 2 - поставка основных средств арендатору;
- 3 - лизинговая фирма оплачивает стоимость основных фондов поставщику;

4 - арендные платежи арендатора лизинговой фирме

Рис.1.3. Участники лизинговой сделки

Преимущества лизинга заключаются в том, что:

- лизинг позволяет предприятию получить основные фонды и начать их эксплуатацию, не отвлекая деньги из оборота и существенно не увеличивая кредиторскую задолженность;
- основные фонды в течение действия контракта находятся на балансе у лизинговой фирмы;
- арендные платежи относятся к текущим расходам организации, т.е. включаются в себестоимость и, следовательно, уменьшают сумму налогооблагаемой прибыли;
- лизинговая фирма не несет ответственности за качество объекта лизинга и в случае невыполнения условия контракта всегда может вернуть себе объект лизинга;
- для поставщика лизинг является средством, позволяющим расширить рынки сбыта.

Возвратный лизинг. Сущность возвратного лизинга состоит в том, что лизинговая фирма приобретает имущество у организации и тут же предоставляет ему это имущество в аренду с правом последующего выкупа. Альтернативен ипотечному кредитованию под залог [24]

Формирование оборотных средств происходит в момент организации организации, когда создается его уставный фонд. Источником формирования в этом случае служат инвестиционные средства учредителей организации. В процессе работы источником пополнения оборотных средств является полученная прибыль, а также средства, приравненные к собственным. Это средства, которые не принадлежат предприятию, но постоянно находятся в его обороте. Такие средства служат источником формирования оборотных средств в сумме их минимального остатка. К ним относятся: минимальная переходящая из месяца в месяц задолженность по оплате труда работникам организации,

резервы на покрытие предстоящих расходов, минимальная переходящая задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами, средства кредиторов, полученные в качестве предоплаты за продукцию (товары, услуги), средства покупателей по залогам за возвратную тару, переходящие остатки фонда потребления и др.

Сокращению общей потребности хозяйства в оборотных средствах, а также стимулированию их эффективного использования способствуют заемные средства. Заемные средства представляют собой в основном краткосрочные кредиты банка, с помощью которых удовлетворяются временные дополнительные потребности в оборотных средствах.

Основными направлениями привлечения кредитов для формирования оборотных средств являются: кредитование сезонных запасов сырья, материалов и затрат, связанных с сезонным процессом производства; временное восполнение недостатка собственных оборотных средств; осуществление расчетов и опосредование платежного оборота.

Пополнение оборотных средств предприятий и организаций осуществляется за счет целевого государственного кредита. Источником этого кредита служит целевой внебюджетный фонд, создаваемый в финансовых органах краев, областей, автономных образований, городов Москвы и Санкт-Петербурга. Кредит выделяется на основании соглашения финансового органа и организации или организации. Получать этот кредит могут государственные организации и организации, акционерные общества с долей государства в уставном фонде более 50%, приватизированные организации и организации независимо от их организационно-правовых форм.

Данный кредит предоставляется за счет кредитной линии, открываемой Министерству финансов Российской Федерации Банком России по плавающей процентной ставке.

Наряду с привычной необходимостью в покрытии сверхнормативной потребности в оборотных средствах предприятий появились новые факторы, обуславливающие усиление значения банковского кредита. Один из них —

инфляция. Влияние инфляции на оборотные средства организации может быть как прямым, так и косвенным. Прямое влияние характеризуется обесценением оборотных средств за время их оборота, т. е. после завершения оборота предприятие фактически не получает авансированную сумму оборотных средств в составе выручки от реализации продукции. Косвенное влияние выражается в замедлении оборота средств из-за кризиса неплатежей, во многом обусловленного инфляцией.

К другим причинам возникновения кризиса неплатежей следует отнести: снижение производительности труда; крайнюю нерезультативность производства; неумение отдельных руководителей приспособиться к новым условиям (искать новые решения, менять товарный ассортимент, снижать материало- и энергоемкость производства, реализуя излишние и ненужные активы); наконец, несовершенство законодательства, позволяющего безнаказанно не платить по долгам.

Для борьбы с неплатежами и оказания финансовой поддержки на пополнение оборотных средств предприятий выделяются значительные средства. Однако не всегда выделенные средства используются по назначению, что имеет также сильный инфляционный эффект.

Указанные причины обуславливают повышенную заинтересованность предприятий в заемных средствах как источнике пополнения замороженных в долгосрочной дебиторской задолженности оборотных средств. В данной ситуации возникает вопрос границ применения кредита в качестве источника оборотных средств. Этот вопрос связан с двойственным влиянием, которое оказывает применение кредита на финансовое положение организации в целом и на состояние оборотных средств в частности.

С одной стороны, без привлечения в оборот кредитных ресурсов в условиях дефицита собственных средств предприятию необходимо сокращать или полностью приостанавливать производство, что грозит серьезными финансовыми затруднениями вплоть до банкротства. С другой стороны, решение возникших проблем только с помощью кредитов вызывает повышение



зависимости организации от кредитных ресурсов вследствие увеличения ссудной задолженности. Это приводит к увеличению нестабильности финансового состояния, теряются собственные оборотные средства, переходя в собственность банка, поскольку организации не обеспечивают норму прибыли на вложенный капитал, заданную в виде банковского процента.

Кредиторская задолженность относится к внеплановым привлеченным источникам формирования оборотных средств. Ее наличие означает участие в обороте организации средств других предприятий и организаций. Часть кредиторской задолженности закономерна, так как вытекает из действующего порядка расчетов. Наряду с этим кредиторская задолженность может возникнуть в результате нарушения платежной дисциплины.

У предприятий может возникнуть кредиторская задолженность поставщикам за поступившие товары, подрядчикам — за выполненные работы, налоговой инспекции — по налогам и платежам, по отчислениям во внебюджетные фонды.

Следует также выделить прочие источники формирования оборотных средств, к которым относятся средства организации, временно не используемые по целевому назначению (фонды, резервы и др.).

Правильное соотношение между собственными, заемными и привлеченными источниками образования оборотных средств играет важную роль в укреплении финансового состояния организации. [36]

## 1.2 Определение потребности в оборотных средствах

Организации, работающие на принципах коммерческого расчета, должны обладать определенной имущественной и оперативной самостоятельностью с тем, чтобы вести дело рентабельно и нести ответственность за принимаемые решения. В этих условиях возрастает необходимость определения потребности предприятий в собственных оборотных средствах, играющих главную роль в нормальном функционировании предприятий.

Потребность организации в собственных оборотных средствах устанавливается в процессе нормирования, т. е. определения норматива оборотных средств [32,33, 11].

Цель нормирования — определение рационального размера оборотных средств, отвлекаемых на определенный срок в сферу производства и сферу обращения.

Отечественная практика нормирования оборотных средств на промышленных организациях основана на ряде принципов.

Потребность в собственных оборотных средствах для каждой организации определяется при составлении финансового плана. Таким образом, величина норматива не является величиной постоянной. Размер собственных оборотных средств зависит от объема производства, условий снабжения и сбыта, ассортимента производимой продукции, применяемых форм расчетов.

При исчислении потребности организации в собственных оборотных средствах необходимо учитывать следующее. Собственными оборотными средствами должны покрываться потребности не только основного производства для выполнения производственной программы, но и потребности подсобного и вспомогательного производства, жилищно-коммунального хозяйства и других хозяйств, не относящихся к основной деятельности организации и не состоящих на самостоятельном балансе, капитального ремонта, осуществляемого собственными силами. На практике часто учитывают потребность в собственных оборотных средствах только для основной деятельности организации, тем самым занижая эту потребность.

Нормирование оборотных средств осуществляется в денежном выражении. В основу определения потребности в них положена смета затрат на производство продукции (работ, услуг) на планируемый период. При этом для предприятий с несезонным характером производства за основу расчетов целесообразно брать данные IV квартала, в котором объем производства, как правило, наибольший в годовой программе; для предприятий с сезонным характером производства — данные квартала с наименьшим объемом

производства, поскольку сезонную потребность в оборотных средствах обеспечивают краткосрочные ссуды банка.

Для определения норматива принимается во внимание среднесуточный расход нормируемых элементов в денежном выражении. По производственным запасам среднесуточный расход рассчитывается по соответствующей статье сметы затрат на производство; по незавершенному производству — исходя из себестоимости валовой или товарной продукции; по готовой продукции — на основании производственной себестоимости товарной продукции.

В процессе нормирования устанавливаются частные и совокупный нормативы. Процесс нормирования состоит из нескольких последовательных этапов [12].

Вначале разрабатываются нормы запаса по каждому элементу нормируемых оборотных средств. Норма — это относительная величина, соответствующая объему запаса каждого элемента оборотных средств. Как правило, нормы устанавливаются в днях запаса и означают длительность периода, обеспечиваемого данным видом материальных ценностей. Например, норма запаса составляет 24 дня. Следовательно, запасов должно быть ровно столько, сколько обеспечит производство в течение 24 дней.

Норма запаса может устанавливаться в процентах, в денежном выражении к определенной базе.

Нормы оборотных средств разрабатывает финансовая служба организации с участием служб, связанных с производственной и снабженческо-сбытовой деятельностью.

Далее, исходя из нормы запаса и расхода данного вида товарно-материальных ценностей, определяется сумма оборотных средств, необходимых для создания нормируемых запасов по каждому виду оборотных средств. Так определяются частные нормативы.

И наконец, путем сложения частных нормативов рассчитывается совокупный норматив.

Норматив оборотных средств представляет собой денежное выражение планируемого запаса товарно-материальных ценностей, минимально необходимых для нормальной хозяйственной деятельности организации [32].

Применяют в основном такие методы нормирования оборотных средств, как метод прямого счета, аналитический, коэффициентный.

Метод прямого счета заключается в том, что сначала определяется величина авансирования оборотных средств в каждый элемент, затем их суммированием определяется общая сумма норматива.

Аналитический метод применяется в том случае, когда в планируемом периоде не предусмотрено существенных изменений в условиях работы организации по сравнению с предшествующим. В этом случае расчет норматива оборотных средств осуществляется укрупненно, учитывая соотношение между темпами роста объема производства и размера нормируемых оборотных средств в предшествующем периоде.

При коэффициентном методе новый норматив определяется на базе старого путем внесения в него изменений с учетом условий производства, снабжения, реализации продукции (работ, услуг), расчетов.

На практике наиболее целесообразно применение метода прямого счета. Преимуществом этого метода является достоверность, позволяющая сделать наиболее точные расчеты частных и совокупного нормативов. К частным относятся нормативы оборотных средств в запасах: сырья, основных и вспомогательных материалов, покупных полуфабрикатов, комплектующих изделий, топлива, тары, малоценных и быстроизнашивающихся предметов, запасных частей; в незавершенном производстве и полуфабрикатах собственного производства; в расходах будущих периодов; в готовых изделиях. Особенность каждого элемента определяет специфику нормирования.

Норматив оборотных средств, авансируемых в сырье, основные материалы и покупные полуфабрикаты, определяется по формуле [26]

$$H = P \times D, \quad (1)$$

где  $H$  — норматив оборотных средств в запасах сырья, основных материалов и покупных полуфабрикатов;

$P$  — среднесуточный расход сырья, материалов и покупных полуфабрикатов;

$D$  — норма запаса в днях.

Среднесуточный расход по номенклатуре потребляемого сырья, основных материалов и покупных полуфабрикатов исчисляется путем деления суммы их затрат за соответствующий квартал на число дней в квартале.

Определение нормы запаса — наиболее трудоемкая и важная часть нормирования. Норма запаса устанавливается по каждому виду или группе материалов. Если употребляется много видов сырья и материалов, то норма устанавливается по основным видам, занимающим не менее 70—80% общей стоимости.

Норма запаса в днях по отдельным видам сырья, материалов и полуфабрикатов устанавливается исходя из времени, необходимого для создания транспортного, подготовительного, технологического, текущего складского и страхового запасов.

Транспортный запас необходим в тех случаях, когда время движения груза в пути превышает время движения документов на его оплату. В частности, транспортный запас предусматривается в случае расчетов за материалы на условиях предварительной оплаты.

Транспортный запас в днях определяется как разность между числом дней пробега груза и числом дней движения и оплаты документов на этот груз.

Подготовительный запас предусматривается в связи с затратами на приемку, разгрузку и складирование сырья. Он определяется на основе установленных норм или фактически затраченного времени.

Технологический запас учитывается лишь по тем видам сырья и материалов, по которым в соответствии с технологией производства необходима предварительная подготовка производства (сушка, выдержка

сырья, разогрев, отстой и другие подготовительные операции). Его величина рассчитывается по установленным технологическим нормам.

Текущий складской запас призван обеспечить бесперебойность процесса производства между поставками материалов, поэтому в промышленности он является основным. Величина складского запаса зависит от частоты и равномерности поставок, а также периодичности запуска сырья и материалов в производство.

Основой для исчисления текущего складского запаса служит средняя длительность интервала между двумя смежными поставками данного вида сырья и материалов. Длительность интервала между поставками определяется на основе договоров, нарядов, графиков или исходя из фактических данных за истекший период. В тех случаях, когда данный вид сырья и материалов поступает от нескольких поставщиков, норма текущего складского запаса принимается в размере 50% интервала поставки. На организациях, у которых сырье поступает от одного поставщика и ограничено число применяемых видов материальных ценностей, норма складского запаса может приниматься в размере 100% интервала поставки.

Страховой запас создается в качестве резерва, гарантирующего бесперебойный процесс производства в случае нарушения договорных условий поставок материалов (некомплектности полученной партии, нарушения сроков поставки, ненадлежащего качества полученных материалов).

Величина страхового запаса принимается, как правило, в пределах до 50% текущего складского запаса. Она может быть и более, если предприятие находится вдали от поставщиков и транспортных путей, если периодически потребляются уникальные, повышенного качества материалы.

Таким образом, общая норма запаса в днях на сырье, основные материалы и покупные полуфабрикаты в целом складывается из пяти перечисленных запасов.

Норматив оборотных средств на вспомогательные материалы устанавливается по двум основным группам. К первой группе относятся

материалы, расходуемые регулярно и в больших количествах. Норматив рассчитывается так же, как на сырье и основные материалы. Во вторую группу включаются вспомогательные материалы, используемые в производстве редко и в незначительных объемах. Норматив исчисляется аналитическим методом на основе данных за предыдущие годы.

Общий норматив оборотных средств на вспомогательные материалы представляет собой сумму нормативов обеих групп.

Норматив оборотных средств на топливо исчисляется так же, как на сырье и материалы. Не рассчитывается норматив на газообразное топливо и электроэнергию. При исчислении расхода топлива учитывается потребность в топливе для производственных и непроизводственных нужд. Для производственных нужд потребность определяется исходя из производственной программы и норм расхода на единицу продукции; для непроизводственных — на основе объема выполняемых работ.

Норма оборотных средств по таре определяется в зависимости от способа ее заготовки и хранения. Поэтому методы расчета по таре в разных отраслях неодинаковы.

На организациях, которые используют для упаковки продукции покупную тару, норма оборотных средств определяется так же, как по сырью и материалам.

По таре собственного производства, используемой для упаковки готовой продукции и включаемой в ее оптовую цену, норма запаса в днях определяется временем нахождения этой тары на складе от момента ее изготовления до упаковки в нее продукции. Если стоимость тары собственного производства не включается в оптовую цену готовой продукции, а входит в стоимость валовой и товарной продукции, норматив по ней не устанавливается, так как он учитывается в нормативе по готовой продукции.

По возвратной таре, получаемой от поставщика с сырьем и материалами, норма оборотных средств зависит от средней продолжительности одного оборота тары с момента оплаты счета за тару вместе с сырьем до оплаты счета

за возвращенную тару поставщиком. Стоимость тары, предназначенной для хранения сырья, материалов, деталей и полуфабрикатов на складах и в цехах, не учитывается при определении норматива оборотных средств по таре, так как она входит в состав основных фондов или малоценных и быстроизнашивающихся предметов.

Норматив оборотных средств на запасные части устанавливается по каждому виду запасных частей в отдельности, исходя из сроков их поставки и времени использования для ремонта. Норматив может исчисляться исходя из типовых норм на единицу балансовой стоимости основных средств, аналитическим методом на основе данных прошлых лет.

Норматив по малоценным и быстроизнашивающимся предметам рассчитывается отдельно по инструментам и приспособлениям, малоценному инвентарю, специальной одежде и обуви, специальному инструменту и приспособлениям.

По первой группе норматив определяется методом прямого счета исходя из полагающегося набора малоценного и быстроизнашивающегося инструмента и его стоимости. По второй группе норматив устанавливается отдельно по конторскому, бытовому и производственному инвентарю. Норматив по конторскому и бытовому инвентарю определяется исходя из числа мест и стоимости набора инвентаря на одно место; по производственному инвентарю — исходя из необходимости комплекта этого инвентаря и его стоимости.

Норматив оборотных средств по спецодежде и обуви определяется на основе численности работников, которым они полагаются, и стоимости одного комплекта. Норматив по этой группе оборотных средств на складе определяется умножением однодневного расхода на норму запаса в днях, включающую транспортный, текущий и страховой запасы.

По специальному инвентарю и приспособлениям норматив определяется исходя из их полагающегося набора, стоимости и срока службы.



На организациях, имеющих небольшой удельный вес малоценных и быстроизнашивающихся предметов в структуре оборотных средств, норматив рассчитывается на основе отношения средних фактических запасов к сумме затрат на производство.

Норматив оборотных средств в незавершенном производстве должен обеспечивать ритмичный процесс производства и равномерное поступление готовой продукции на склад. Норматив выражает стоимость начатых, но не законченных производством изделий, находящихся на различных стадиях производственного процесса. В результате нормирования должна быть рассчитана величина минимального запаса, достаточного для нормальной работы производства.

Величина оборотных средств, авансированных в незавершенное производство, неодинакова по организациям и отраслям. Основными причинами различий являются особенности организации, объем производства, структура выпускаемой продукции.

Нормирование оборотных средств в незавершенном производстве осуществляется по группам или видам изделий для каждого подразделения в отдельности. Если ассортимент продукции разнообразный, то норматив исчисляется по основной продукции, составляющей 70—80% ее общей массы.

Норматив оборотных средств в незавершенном производстве определяется по формуле [26]

$$H = P \times T \times K, \quad (2)$$

где  $P$  — однодневные затраты на производство продукции;

$T$  — длительность производственного цикла в днях;

$K$  — коэффициент нарастания затрат.

Однодневные затраты определяются путем деления затрат на выпуск валовой (товарной) продукции соответствующего квартала на 90.

Произведение длительности производственного цикла на коэффициент нарастания затрат представляет собой норму запаса в днях по статье "Незавершенное производство".

Длительность производственного цикла отражает время пребывания продукции в незавершенном производстве от первой технологической операции до полного изготовления продукции и передачи ее на склад.

В производственный цикл включаются технологический запас (время обработки изделия), транспортный запас (время передачи изделия от одного рабочего места к другому и на склад), оборотный запас (время пребывания изделий между операциями обработки) и страховой запас (на случай задержки какой-либо операции). При расчете норматива производственный цикл определяется по каждому виду изделий в календарных днях с учетом числа смен работы организации в сутки. На организациях, выпускающих широкий ассортимент продукции, длительность производственного цикла определяется как средневзвешенная величина.

Коэффициент нарастания затрат отражает характер их нарастания в незавершенном производстве по дням производственного цикла.

Все затраты в производственном процессе подразделяются на единовременные и нарастающие. К единовременным относятся затраты, производимые в начале производственного цикла (затраты сырья, основных материалов и покупных полуфабрикатов). Остальные затраты считаются нарастающими (амортизация основных фондов, затраты электроэнергии, оплата труда и др.).

Коэффициент нарастания затрат определяется отношением средней себестоимости изделия в незавершенном производстве к общей сумме затрат на производство. Определяется коэффициент разными способами для производства с равномерным и неравномерным нарастанием затрат.

Если основная доля затрат поступает в производство в самом начале производственного цикла (единовременные), а остальные (нарастающие) затраты распределяются на протяжении производственного цикла относительно

равномерно (в серийном производстве), коэффициент рассчитывается по формуле [34]

$$K = \frac{A + 0,5 \cdot B}{A + B} \quad (3)$$

где  $A$  — затраты, осуществляемые единовременно в начале производственного цикла;

$B$  — остальные затраты, входящие в себестоимость продукции.

При неравномерном нарастании затрат по дням производственного цикла коэффициент определяется по формуле [34]

$$K = \frac{C_e \cdot T + C_2 \cdot T_2 + C_3 \cdot T_3 + \dots + 0,5 \cdot C_p \cdot T}{C \cdot T}, \quad (4)$$

где  $C_e$  — единовременные затраты первого дня производственного цикла;

$C_2, C_3, \dots$  — затраты по дням производственного цикла;

$T_2, T_3, \dots$  — время от момента разовых операций до окончания производственного цикла;

$C_p$  — затраты, осуществляемые равномерно в течение производственного цикла;

$C$  — производственная себестоимость изделия;

$T$  — длительность производственного цикла.

Затраты, нарастающие равномерно ( $C_p$ ), принимаются в расчет средней себестоимости изделия в половинном размере, так как на всех стадиях незавершенного производства они находятся одновременно.

Норматив по статье "Расходы будущих периодов" исчисляется по формуле [34]:

$$H = P_0 + P_n + P_c, \quad (5)$$

где  $P_0$  — сумма расходов будущих периодов на начало планируемого периода;

$P_n$  — расходы, осуществляемые в плановом периоде по смете;

$P_c$  — расходы, включаемые в себестоимость продукции планируемого периода.

Готовая продукция, изготовленная на предприятии, характеризует переход оборотных средств из сферы производства в сферу обращения. Это единственный нормируемый элемент фондов обращения.

Норматив оборотных средств на готовую продукцию исчисляется по формуле [26]:

$$H = P \times D, \quad (6)$$

где  $P$  — однодневный выпуск товарной продукции по производственной себестоимости;

$D$  — норма запаса в днях.

Нормы оборотных средств по готовой продукции определяются отдельно для готовой продукции на складе и для товаров отгруженных, по которым расчетные документы находятся в оформлении.

Норма по готовой продукции на складе определяется временем комплектования и накопления продукции до необходимых размеров, хранения продукции на складе до отгрузки, упаковки и маркировки продукции, доставки ее до станции отправления и отгрузки.

Норма по товарам отгруженным, по которым документы не сданы в банк, определяется установленными сроками выписки счетов и платежных документов, сдачи документов в банк, временем зачисления сумм на счета организации.

Таким образом устанавливаются частные нормативы по каждому элементу нормируемых оборотных средств. Затем путем сложения частных нормативов определяется совокупный норматив оборотных средств, отражающий общую потребность организации в собственных оборотных средствах в планируемом периоде.

Далее необходимо сравнить полученный совокупный норматив с совокупным нормативом прошлого периода, с тем чтобы определить, как

изменяется потребность организации в собственных оборотных средствах в плановом периоде.

Разница между нормативами составляет сумму прироста или уменьшения норматива оборотных средств, что находит отражение в финансовом плане организации.

### 1.3 Результативность использования оборотных средств

В системе мер, направленных на повышение результативности работы организации и укрепление его финансового состояния, важное место занимают вопросы рационального использования оборотных средств. Проблема улучшения использования оборотных средств стала еще более актуальной в условиях формирования рыночных отношений. Интересы предприятий требуют полной ответственности за результаты своей производственно-финансовой деятельности. Поскольку финансовое положение предприятий находится в прямой зависимости от состояния оборотных средств и предполагает соизмерение затрат с результатами хозяйственной деятельности и возмещение затрат собственными средствами, организации заинтересованы в рациональной организации оборотных средств — организации их движения с минимально возможной суммой для получения наибольшего экономического эффекта.

Результативность использования оборотных средств характеризуется системой экономических показателей, прежде всего оборачиваемостью оборотных средств.

Под оборачиваемостью оборотных средств понимается длительность одного полного кругооборота средств с момента превращения оборотных средств в денежной форме в производственные запасы и до выхода готовой продукции и ее реализации. Кругооборот средств завершается зачислением выручки на счет организации [30].

Оборачиваемость оборотных средств неодинакова на организациях как одной, так и различных отраслей экономики, что зависит от организации

производства и сбыта продукции, размещения оборотных средств и других факторов. Так, в тяжелом машиностроении с длительным производственным циклом время оборота средств наибольшее; быстрее кругооборот в пищевой и добывающих отраслях промышленности.

Оборачиваемость оборотных средств характеризуется взаимосвязанными показателями: длительностью одного оборота в днях, числом оборотов за определенный период — год, полугодие, квартал (коэффициент оборачиваемости), суммой занятых на предприятии оборотных средств на единицу продукции (коэффициент загрузки).

Длительность одного оборота оборотных средств в днях ( $O$ ) исчисляется по формуле [12, 36]

$$O = C : \frac{T}{D}, \quad (7)$$

где  $C$  — остатки оборотных средств (средние или на определенную дату);

$T$  — объем товарной продукции;

$D$  — число дней в рассматриваемом периоде.

Уменьшение длительности одного оборота свидетельствует об улучшении использования оборотных средств.

Количество оборотов за определенный период, или коэффициент оборачиваемости оборотных средств ( $K_0$ ) исчисляется по формуле [12, 36]:

$$K_0 = \frac{T}{C}. \quad (8)$$

Чем выше при данных условиях коэффициент оборачиваемости, тем лучше используются оборотные средства.

Коэффициент загрузки средств в обороте ( $K_a$ ), обратный коэффициенту оборачиваемости, определяется по формуле:

$$K_a = \frac{C}{T}. \quad (9)$$

Кроме указанных показателей, также может быть использован показатель отдачи оборотных средств, который определяется отношением прибыли от реализации продукции организации к остаткам оборотных средств.

Показатели оборачиваемости оборотных средств могут исчисляться по всем оборотным средствам, участвующим в обороте, и по отдельным элементам.

Изменение оборачиваемости средств выявляется путем сопоставления фактических показателей с плановыми или показателями предшествующего периода. В результате сравнения показателей оборачиваемости оборотных средств выявляется ее ускорение или замедление. При ее ускорении из оборота высвобождаются материальные ресурсы и источники их образования, при замедлении — в оборот вовлекаются дополнительные средства.

Высвобождение оборотных средств вследствие ускорения их оборачиваемости может быть абсолютным и относительным.

Абсолютное высвобождение имеет место, если фактические остатки оборотных средств меньше норматива или остатков предшествующего периода при сохранении или превышении объема реализации за рассматриваемый период.

Относительное высвобождение оборотных средств имеет место в тех случаях, когда ускорение их оборачиваемости происходит одновременно с ростом производственной программы организации, причем темп роста объема производства опережает темп роста остатков оборотных средств.

Результативность использования оборотных средств зависит от многих факторов, которые можно разделить на внешние, оказывающие влияние вне зависимости от интересов организации, и внутренние, на которые предприятие может и должно активно влиять. К внешним факторам относятся: общеэкономическая ситуация, налоговое законодательство, Условия получения кредитов и процентные ставки по ним, возможность целевого финансирования, участие в программах, финансируемых из бюджета. Эти и другие факторы

определяют рамки, в которых предприятие может манипулировать внутренними факторами рационального движения оборотных средств.

На современном этапе развития экономики к основным внешним факторам, влияющим на состояние и использование оборотных средств, можно отнести такие, как кризис неплатежей, высокий уровень налогов, высокие ставки банковского кредита.

Кризис сбыта произведенной продукции и неплатежи приводят к замедлению оборота оборотных средств. Следовательно, необходимо выпускать ту продукцию, которую можно достаточно быстро и выгодно продать, прекращая или значительно сокращая выпуск продукции, не пользующейся текущим спросом. В этом случае, кроме ускорения оборачиваемости, предотвращается рост дебиторской задолженности в активах организации.

При существующих темпах инфляции полученную организацией прибыль целесообразно направлять прежде всего на пополнение оборотных средств. Темпы инфляционного обесценения оборотных средств приводят к занижению себестоимости и перетоку их в прибыль, где происходит распыление оборотных средств на налоги и непроизводительные расходы.

Значительные резервы повышения результативности использования оборотных средств кроются непосредственно в самом предприятии. В сфере производства это относится в первую очередь к производственным запасам. Являясь одной из составных частей оборотных средств, они играют большую роль в обеспечении непрерывности процесса производства. В то же время производственные запасы представляют ту часть средств производства, которая временно не участвует в производственном процессе.

Рациональная организация запасов — неременное условие повышения результативности использования оборотных средств. Основные пути сокращения запасов сводятся к их рациональному использованию, ликвидации сверхнормативных запасов материалов, совершенствованию нормирования, улучшению организации снабжения, в том числе путем установления четких



договорных условий поставок и обеспечения их выполнения, оптимального выбора поставщиков, налаженной работы транспорта. Важная роль принадлежит улучшению организации складского хозяйства.

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

Пребывание оборотных средств в сфере обращения не способствует созданию нового продукта. Излишнее отвлечение их в сферу обращения — отрицательное явление. Основными предпосылками сокращения вложений оборотных средств в эту сферу являются рациональная организация сбыта готовой продукции, применение прогрессивных форм расчетов, своевременное оформление документации и ускорение ее движения, соблюдение договорной и платежной дисциплины.

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



## 2. ОРГАНИЗАЦИ РУКОВОДСТВА ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ООО «ГЛОРИ»

### 2.1 Организационно-экономическая характеристика организации

Общество с ограниченной ответственностью "Глори", именуемое в дальнейшем "Общество", создано и действует в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом Российской Федерации "Об обществах с ограниченной ответственностью" (далее по тексту - Закон), настоящим Уставом и иного действующего законодательства Российской Федерации.

Общество имеет самостоятельный баланс, расчетный и иные счета, круглую печать, содержащую его полное наименование на русском языке и указание на его место нахождения. Общество вправе иметь штампы и бланки со своим фирменным наименованием, собственную эмблему, а также зарегистрированный в установленном порядке товарный знак и другие средства индивидуализации.

Общество определяет свою структуру и вправе создавать в установленном законном порядке, как в Российской Федерации, так и за рубежом свои дочерние общества, филиалы и представительства, а также принимать участие в создании и деятельности хозяйственных обществ и товариществ, объединений, союзов и ассоциаций. Общество самостоятельно, в пределах, действующего законодательства Российской Федерации, определяет порядок найма и увольнения работников, формы и системы оплаты труда, распорядок рабочего дня, сменности работы, порядок предоставления выходных дней, длительность ежегодных оплачиваемых отпусков, включая дополнительные, а также другие условия труда. Полное фирменное наименование Общества на русском языке: Общество с ограниченной ответственностью «Глори»;

Сокращенное фирменное наименование Общества на русском языке: ООО «Глори»;

Местонахождение Общества (постоянно действующего исполнительного органа): 309500 Белгородская область, город Старый Оскол, ул. Мичурина 15/1.

Целями деятельности общества является расширение рынка товаров и услуг, а также извлечение прибыли. Общество вправе осуществлять любые виды деятельности, не запрещенные законом. Предметом деятельности общества являются:

- оптовая и розничная торговля;
- деятельность автомобильного грузового транспорта;
- деятельность такси;
- деятельность информационных агентств;
- предоставление прочих услуг;
- посреднические услуги.

Для расчета собственного оборотного капитала представим условный аналитический баланс в таблице – 2, который объединяет статьи активов и пассивов бухгалтерского баланса в основные группы (внеоборотные и оборотные активы, собственный капитал организации краткосрочные и долгосрочные заемные средства), которые используются при расчете величины собственного оборотного капитала. Данные для расчета представлены в приложении Б.

Таблица 2.1

#### Укрупненный аналитический баланс

Активы организации	Сумма в тыс. руб. по годам			Пассивы организации	Сумма в тыс. руб. по годам		
	2013	2014	2015		2013	2014	2015
Внеоборотные активы	119901	129899	142226	Собственный капитал	189482	195415	190252
Оборотные активы	157694	175437	176957	Долгосрочные кредиты и займы	468	1795	1389

				Краткосрочная задолженность	87644	108123	127542
Баланс	277595	305336	319183	Баланс	277594	305333	319183

В рамках оценка результативности использования оборотных средств организации определяющую роль играет расчет собственного оборотного капитала. Он осуществляется по формуле (10):

$$\text{СОС} = (\text{СК} + \text{ДО}) - \text{ВА}, \quad (10)$$

где СОС – собственные оборотные средства компании;

СК – величина собственного капитала организации в оцениваемом периоде;

ДО - долгосрочные обязательства организации;

ВА - внеоборотные активы организации.

В 2013 году:  $\text{СОС} = (157694 + 119901) - 468 = 277127$  тыс. руб.

В 2014 году:  $\text{СОС} = (175437 + 129899) - 1795 = 303541$  тыс. руб.

В 2015 году:  $\text{СОС} = (142226 + 176957) - 1389 = 317794$  тыс. руб.

Оценивая полученные показатели, можно сделать вывод о том, что наблюдается рост собственных оборотных средств организации, что положительно сказывается на деятельности организации.

Величина чистых оборотных активов организации - это величина оборотных средств за минусом краткосрочных обязательств. Данный показатель характеризует величину потребности в собственном оборотном капитале или, более точно, потребность в финансировании оборотных средств, связанную с превышением оборотных активов над краткосрочными обязательствами.

$$\text{ЧОА} = \text{ОА} - \text{КО}, \quad (11)$$

где ЧОА - величина чистых оборотных активов организации;

ОА – общая сумма текущих активов в исследуемом периоде;

КО - краткосрочные обязательства организации.

В 2013 г.: Ч О А = 157694 - 87644 = 70050 т. р.

В 2014 году: Ч О А = 175437 - 108123 = 67314 т. р.

В 2015 году: Ч О А = 176957 - 127542 = 49415 т. р.

За 2013 – 2015 гг. величина чистых оборотных активов является положительной. Данный результат свидетельствует о том, что даже если предприятию придется одновременно расплатиться по всем долгам, у него останется определенный запас финансовой прочности, который позволит предприятию продолжать выпуск продукции.

В таблице 2.2. производится оценка оборотных активов по данным бухгалтерского баланса (приложение Б).

Таблица 2.2

## Оценка структуры оборотных активов, тыс. руб.

Показатели	Абсолютные величины			Удельные веса (%) в общей величине оборотных активов			Изменения в абсолютных величинах	
	2013 год	2014 год	2015 год	2013 год	2014 год	2015 год	2014/2013	2015/2014
	Запасы	104923	117506	133073	66,54	66,98	75,20	12583
НДС по приобретенным ценностям	7381	5956	6683	4,68	3,39	3,78	-1425	727
Краткосрочная дебиторская задолженность	45184	50712	36848	28,65	28,91	20,82	5528	-13864
Краткосрочные финансовые вложения	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0	0
Финансовые средства	206	1263	5	0,13	0,72	0,00	1057	-1258
Прочие оборотные активы	0	0	348	0,00	0,00	0,20	0	348
Итого	157694	175437	176957	100,00	100,00	100,00	17743	1520

Величина оборотных средств увеличилась в 2014 году по сравнению с 2013 годом на 17743 тыс. руб., а в 2015 году на 1520 тыс. Наибольший удельный вес в структуре оборотных средств занимают запасы.

Произведем оценка дебиторской задолженности по данным бухгалтерского учета в таблице 2.4

Таблица 2.3

## Структура дебиторской задолженности на 2013-2015гг, тыс. руб.

Наименование	2013 год		2014 год		2015 год		Отклонение, тыс. руб.	
	Стоимость	Уд. вес, %	Стоимость	Уд. вес, %	Стоимость	Уд. вес, %	2014/2013	2015/2014
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Дебиторская задолженность: краткосрочная всего	45184		50712		36848		5528	-13864
в том числе: расчеты с покупателями и заказчиками	35218	77,94	19929	39,30	24630	66,84	-15289	4701
авансы выданные	2862	6,33	8081	15,94	2862	7,77	5219	-5219
прочая	7104	15,72	22702	44,77	9356	25,39	15598	-13346
долгосрочная всего	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0
в том числе: расчеты с покупателями и заказчиками	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0
авансы выданные	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0
прочая	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0
Итого	45184	100,00	50712	100,00	36848	100,0	5528	-13864

Наибольший удельный вес в дебиторской задолженности занимает задолженность покупателей и заказчиков в 2013 и 2015 гг., а в 2014 г. – прочая дебиторская задолженность. В целом задолженность в расчетах с покупателями и заказчиками снижается за оцениваемые периоды.

## 2.2 Расчет и оценка обеспеченности собственными оборотными средствами

Собственные средства играют главную роль в организации кругооборота фондов, так как организации, работающие на основе коммерческого расчета, должны обладать определенной имущественной и оперативной самостоятельностью с тем, чтобы вести дело рентабельно и нести ответственность за принимаемые решения. Для определения достаточности собственного оборотного капитала для функционирования текущей производственной деятельности организации используется коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Косс), который определяется по формуле (12):

$$\text{Косс} = \text{СОС} / \text{ОА}, \quad (12)$$

где СОС - собственные оборотные средства организации;

ОА - совокупная величина оборотных активов.

Нормативное значение Косс должно быть не менее 0,1 (10%)

Для оценки достаточности собственных средств определим коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами по формуле:

$$\text{В 2013 году: } \text{Косс} = 277127 / 157694 = 1,76$$

$$\text{В 2014 году: } \text{Косс} = 303541 / 175437 = 1,73$$

$$\text{В 2015 году: } \text{Косс} = 317794 / 176957 = 1,8$$

В 2015г. по сравнению с 2013г. коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами вырос на 0,04, это говорит о росте способности организации приобретать запасы собственными средствами. Это говорит об увеличении финансовой независимости организации.

Данный показатель представляет собой ту величину собственного капитала, которая может быть направлена на формирование оборотных активов



СОМЗ, или возможность финансирования оборотных активов за счет собственного капитала организации.

Минимально допустимое значение показателя 0,1. Учитывая это, можно сказать, что предприятие полностью обеспечено оборотными средствами.

В таблице 2.4 произведем расчет коэффициентов маневренности и обеспеченности запасов собственными оборотными средствами.

Таблица 2.4

## Расчет коэффициентов

Показатели	2013 год	2014 год	2015 год	отклонение	
				2014 - 2013	2015 - 2014
1. К-т маневренности: (СК-ВНА)/СК	0,367	0,335	0,252	-0,032	-0,08
2. К-т обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами: (СОК / ОБА) > 0,6	1,76	1,73	1,8	-0,03	0,07
3. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	2,64	2,58	2,39	-0,06	-0,20

С каждым годом сокращается доля собственного оборотного капитала, используемого для финансирования текущей деятельности, в сумме собственного капитала. В конце 2015 года коэффициент маневренности составил 25,2%.

Отрицательным моментом для завода является несоответствие коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами, который показывает, в какой мере оборотные активы покрыты собственным оборотным капиталом и не нуждаются в привлечении заемного, нормативному значению ( $>0,6$ ), причем наблюдается нежелательная тенденция его снижения.

На основании рассчитанных показателей можно предложить следующие мероприятия, направленные на то, чтобы восстановить устойчивое финансовое состояние:

- пополнение собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников;
- уменьшения запасов и затрат;
- снижение количества внеоборотных активов;
- ускорения оборачиваемости капитала в текущих активах, в результате чего произойдет относительное его сокращение на рубль товарооборота.

Под оборачиваемостью оборотных средств понимается длительность одного полного кругооборота средств с момента превращения оборотных средств в денежной форме в производственные запасы и до выхода готовой продукции и ее реализации. Кругооборот средств завершается зачислением выручки на счет организации.

Оборачиваемость оборотных средств неодинакова на организациях как одной, так и различных отраслей экономики, что зависит от организации производства и сбыта продукции, размещения оборотных средств и других факторов.

Оборачиваемость оборотных средств характеризуется рядом взаимосвязанных показателей: длительностью одного оборота в днях, количеством оборотов за определенный период - год, полугодие, квартал (коэффициент оборачиваемости), суммой занятых на предприятии оборотных средств на единицу продукции (коэффициент загрузки).

Длительность одного оборота оборотных средств в днях (О) исчисляется по формуле (13):

$$O = B / (C / Д), \quad (13)$$

где С - остатки оборотных средств (средние или на определенную дату);

В - выручка от реализации продукции;

Д - число дней в рассматриваемом периоде.

Количество оборотов за определенный период, или коэффициент оборачиваемости оборотных средств ( $K_o$ ), исчисляемый по формуле (14):

$$K_o = B / C \quad (14)$$

Коэффициент оборачиваемости показывает объем реализованной продукции, приходящейся на 1 рубль оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости в оборотах рассчитывается также по всем основным элементам оборотных средств:

- коэффициент оборачиваемости запасов ( $K_{оз}$ ), определяемый как отношение выручки от реализации к среднегодовой величине запасов (формула (15)):

$$K_{оз} = ВР / З_{срг} , \quad (15)$$

где  $ВР$  – выручка от реализации продукции отчетного периода;

$З_{срг}$  – среднегодовая величина запасов сырья и материалов;

- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ( $K_{одз}$ ) определяется по формуле (16):

$$K_{одз} = ВР / ДЗ_{срг} , \quad (16)$$

где  $ДЗ_{срг}$  – средняя величина дебиторской задолженности в рассматриваемом периоде;

- коэффициент оборачиваемости финансовых средств ( $K_{одс}$ ) рассчитывается по формуле (17):

$$K_{одс} = ВР / ДС_{срг} , \quad (17)$$

где  $ДС_{срг}$  – средняя величина финансовых средств в отчетном периоде.

Длительность оборота рассчитывается путем деления количества дней в отчетном периоде на коэффициент оборачиваемости.

Сопоставление коэффициентов оборачиваемости в динамике по годам позволяет выявить тенденции изменения результативности использования оборотных средств.

Если число оборотов увеличивается или остается стабильным, предприятие работает ритмично и рационально использует финансовые ресурсы. Снижение числа оборотов свидетельствует о падении темпов развития организации, его неблагоприятном финансовом состоянии [16].

Чем выше при данных условиях коэффициент оборачиваемости, тем лучше используются оборотные средства. Показатель обратный коэффициенту оборачиваемости - коэффициент закрепления как всей величины оборотных средств ( $K_z$ ), определяемый по формуле (18), так и отдельных их элементов:

$$K_z = C / B, \quad (18)$$

где  $C$  - остатки оборотных средств (средние или на определенную дату);

$B$  - выручка от реализации продукции.

$$K_z \text{ запасов} = \text{средняя величина запасов} / \text{объем продаж} \quad (19)$$

$$K_z \text{ дебиторской задолженности} = \text{средняя величина дебиторской задолженности} / \text{объем продаж} \quad (20)$$

$$K_z \text{ финансовых средств и краткосрочных финансовых вложений} = \text{финансовые средства} / \text{объем продаж} \quad (21)$$

При ускорении оборачиваемости оборотных средств из оборота высвобождаются материальные ресурсы и источники их образования, при замедлении - в оборот вовлекаются дополнительные средства.

В таблице 2.5 произведем расчет коэффициентов оборачиваемости и закрепления запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений и финансовых средств

Коэффициент оборачиваемости запасов за оцениваемые периоды снижается, это говорит о не результативности производственной деятельности. Оборачиваемость дебиторской задолженности, в целом растет в течение оцениваемых периодов.

Это говорит о том, что предприятие излишне “любит” своих потребителей, устанавливая большие продолжительности кредитов или не требуя от потребителей выполнения контрактных условий по погашению задолженности. Такой подход, естественно, привлекателен для потребителей пищевых продуктов организации, что, несомненно, сказывается на поддержании на неизменном уровне или даже увеличении объемов реализации.

Таблица 2.5

## Расчет коэффициентов оборачиваемости

Показатели	Усл. обоз.	2013 год	2014 год	2015 год	Отклонения (+;-)	
					2014 / 2013	2015 / 2014
Коэффициент оборачиваемости запасов	Коэ	4,5313	4,4170	3,9610	-0,1143	-0,4561
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Кодз	10,5223	10,2348	14,3047	-0,2875	4,06988
Коэффициент оборачиваемости финансовых средств	Кодс	2307,95	410,9	105420	-1897	105009
Коэффициент закрепления запасов	Кз запасов	0,2207	0,2264	0,2525	0,00571	0,02607
Коэффициент закрепления дебиторской задолженности	К з дз	0,0950	0,0977	0,0699	0,00267	-0,0278
Коэффициент закрепления финансовых средств	К з дс	0,0004	0,0024	0,00001	0,002	-0,0024

В то же время, низкая оборачиваемость дебиторской задолженности способствует снижению суммы наличных финансовых средств на предприятии. Увеличение коэффициента оборачиваемости финансовых средств капитала в оценкаируемом периоде свидетельствует о росте активности использования собственных финансовых средств организации. В 2013-2015гг. значение этого показателя было довольно высоким.

Коэффициент закрепления запасов, дебиторской задолженности и финансовых средств целом вырос за оценкаируемые периоды. Необходимо стремиться снижать коэффициент закрепления т. е. добиваться , чтобы за каждым рублем доходов было закреплено меньше оборотных средств. Это позволит высвободить оборотные средства.

При руководство оборотными активами на ООО «ГЛОРИ» главная цель оценкаа состоит в том, чтобы установить признаки уменьшения величины или, напротив, избыточного накопления товарно-материальных запасов и счетов дебиторов.

Повышение коэффициентов оборачиваемости активов можно достичь путем увеличения продаж (за счет ценовой конкуренции, повышения качества продукции, послепродажного обслуживания и т.п.), либо путем планомерного уменьшения общей величины активов. Вместе с тем, очевидно, что возможности обоих путей ограничены, а их реализация требует существенных затрат.

#### 2.4 Показатели оценки результативности использования оборотных средств ООО «ГЛОРИ»

Эффективное использование оборотного капитала играет большую роль в обеспечении нормализации работы организации, повышении уровня рентабельности производства и зависит от множества факторов. К внутренним резервам повышения результативности использования оборотных средств относятся:

- рациональная организация запасов (ресурсосбережение, оптимальное нормирование, использование прямых длительных хозяйственных связей);
- сокращение пребывания оборотных средств в незавершенном производстве (внедрение новейших технологий особенно безотходных, обновление производственного аппарата, применение современных более дешевых конструкционных материалов);
- эффективная организация обращения (совершенствование системы расчетов, рациональная организация сбыта, систематический контроль за оборачиваемостью средств в расчетах, выполнение заказов по прямым связям).

Результативность использования оборотных средств характеризуется системой экономических показателей, прежде всего показателем рентабельности, рассчитываемым как соотношение прибыли от реализации продукции к величине оборотного капитала

$$\text{Рок} = \text{Прп} / \text{ОС} \times 100, \quad (22)$$

где Рок - рентабельность оборотного капитала;

Прп – прибыль от реализации продукции;

ОС – оборотные средства организации.

Показывает насколько эффективно используются оборотные средства. Чем выше показатель, тем быстрее “крутятся” деньги, материалы следовательно чаще поступает выручка и проще получать краткосрочные займы и кредиты.

В 2013 году:  $\text{Рок} = 35621/157694 * 100 = 22,59\%$

В 2014 году:  $\text{Рок} = 27004/175437 * 100 = 15,39\%$

В 2015 году:  $\text{Рок} = 19636/176957 * 100 = 11,1 \%$

Показывает прибыль, получаемую организацией с каждого рубля средств, вложенных в оборотные активы, а также отражает результативность использования оборотных средств. Чем выше коэффициент рентабельности, тем быстрее обращаются текущие активы, и тем чаще предприятие получает

выручку от реализации продукции. Рассмотрим оборачиваемость всех видов активов в нижеприведённых таблицах 2.6-2.8

Таблица 2.6

## Оборачиваемость активов

Показатели	Базисный период	Отчетный период	Отклонение (+/-)
1.Выручка-нетто, тыс.руб.	519029	527100	8071
2.Среднее значение активов	305336	319183	13847
3.Оборачиваемость активов (п.1/п.2)	1,69	1,65	-0,04
4.Период оборота (360/п.3), дни	213,01	218,18	5,17

Расчет высвободившихся из оборота средств в следствии сокращения оборота: С доп. = (О отч. - О баз.)\*В / 360,

$$С \text{ доп.} = (218,18 - 213,01) * 527100 / 360 = 7569,74 \text{ тыс.руб.}$$

Таблица 2.7

## Оборачиваемость текущих активов

Показатели	Базисный период	Отчетный период	Отклонение (+/-)
1	2	3	4
1.Выручка-нетто, тыс.руб.	519029	527100	8071
2.Среднее значение текущих активов	175437	176957	1520
3.Оборачиваемость текущих активов (п.1/п.2)	2,96	2,98	0,02
4.Период оборота (360/п.3), дни	121,62	120,8	-0,82

$$С \text{ доп.} = (120,8 - 121,62) * 527100 / 360 = -1200,62 \text{ тыс.руб.}$$

Таблица 2.8

## Оборачиваемость запасов

Показатели	Базисный период	Отчетный период	Отклонение (+/-)
1.Выручка-нетто, тыс.руб.	519029	527100	8071
2.Среднее значение запасов	117506	133073	15567



3.Оборачиваемость запасов (п.1/п.2)	0,22	0,25	0,03
4.Период оборота (360/п.3), дни	1636,4	1440	-196,4

$$C \text{ доп.} = (1440-1636,4) * 527100 / 360 = -285925,6 \text{ тыс.руб.}$$

Таблица 2.9

## Оборачиваемость дебиторской задолженности

Показатели	Базисный период	Отчетный период	Отклонение (+/-)
1.Выручка-нетто, тыс.руб.	519029	527100	8071
2.Среднее значение дебиторской задолженности	50712	36848	-13864
3.Оборачиваемость дебиторской задолженности (п.1/п.2)	10,23	14,3	4,07
4.Период оборота (360/п.3), дни	35,19	25,17	-10,02

$$C \text{ доп.} = (25,17-35,19) * 527100 / 360 = - 14587,45 \text{ тыс.руб.}$$

Как следует из таблиц, выручка от реализации выросла на 8071 тыс.руб. – это хорошо. Также длительность оборота по всем показателям уменьшилась (оборачиваемость активов на 0,02, запасов на 0,02, дебиторской задолженности на 4,07, собственного капитала на 0,12), что свидетельствует о увеличении их оборачиваемости и улучшении деловой активности.

Таблица 2.10

## Оборачиваемость собственного капитала

Показатели	Базисный период	Отчетный период	Отклонение (+/-)
1.Выручка-нетто, тыс.руб.	519029	527100	8071
2.Среднее значение собственного капитала	195415	190252	-176363
3.Оборачиваемость собственного капитала (п.1/п.2)	2,65	2,77	0,12
4.Период оборота (360/п.3), дни	135,85	129,96	-5,89

$$C \text{ доп.} = (129,96-135,85) * 527100 / 360 = -8623,94 \text{ тыс.руб.}$$

Уменьшение периода оборота активов сопровождается отвлечением финансовых средств из оборота, вследствие чего, рыбокомбинат может использовать их на другие цели, такие как инвестирование, покрытие кредиторской задолженности, маркетинг, реклама и т.д. Эффект ускорения оборачиваемости выражается в сокращении потребности в оборотных средствах в связи с улучшением их использования, их экономии, что влияет на прирост объемов производства, и как следствие — на финансовые результаты. Ускорение оборачиваемости ведет к высвобождению части оборотных средств (материальных ресурсов, финансовых средств), которые используются либо для нужд производства, либо для накопления на расчетном счете. В конечном итоге улучшается платежеспособность и финансовое состояние организации.

Сведем оценка оборотных средств ООО «ГЛОРИ» в таблицу 2.11

Изучив таблицу можно отметить, что для продолжения хозяйственной деятельности хотя бы на уровне 2015г. предприятию не требуется привлекать дополнительные оборотные средства, поскольку число оборотов в год увеличилось, а длительность одного оборота сократилась почти на 6 дней. Коэффициент закрепления оборотных средств также вырос, что положительно характеризует деятельность завода, так как каждый рубль оборотных средств теперь приносит большую выручку от реализации продукции, работ и услуг.

Таблица 2.11

#### Оценка оборотных средств организации

Показатели	Условное обозначение	2014г.	2015г.	Отклонения (+;-)
1	2	3	4	5
1. Выручка от реализации продукции, работ и услуг, (т.р.)	В	519029	527100	8071
2. Средняя величина всех оборотных средств, (т.р.)	СО	305336	319183	13847
3. Коэффициент оборачиваемости, (число оборотов), (стр.1/стр.2)	К <sub>об</sub>	1,69	1,65	-0,04
4. Длительность одного оборота (дней) (стр.2*360дн.)/стр.1	Д	213,01	218,18	5,17

5. Коэффициент закрепления оборотных средств (стр.2/стр.1)	$K_{зос}$	0,58	0,6	0,02
------------------------------------------------------------	-----------	------	-----	------

Величину абсолютной экономии (“-”) или привлечения (“+”) оборотного капитала можно определить по формуле:

$$\Delta CO = CO_1 - CO_0 * K_B, \quad (23)$$

где  $K_B$  - коэффициент роста выручки от реализации продукции (в относительных единицах), который рассчитывается следующим образом:

$$K_B = \frac{B_1}{B_0}. \quad (24)$$

$$K_B = \frac{527100000}{519029} = 1,01$$

$$\Delta CO = 305336000 - 319183000 * 1,01 = - 17038,83 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, в результате ускорения оборачиваемости экономия оборотного капитала организации составила 17038,83 тыс. руб. при увеличении выручки на 1,5% [19].

Рассчитаем влияние оборачиваемости оборотного капитала на приращение объема реализованной продукции по формуле:

$$\Delta B = (K_{об}^1 - K_{об}^0) * CO_1. \quad (25)$$

$$\Delta B = (1,65 - 1,69) * 319183 = 12767,32 \text{ тыс. руб.}$$

В результате снижения оборачиваемости оборотного капитала, объем реализованной продукции снизился на 12767,32 тыс. руб.

Наличие у организации собственного оборотного капитала, рациональная структура активов, скорость оборота и результативность использования оборотного капитала – определяют параметры финансового состояния организации, его финансовую устойчивость, платежеспособность и ликвидность.

В систему показателей, характеризующих использование оборотных средств, прежде всего включается показатель оборачиваемости оборотных средств, под которым понимается длительность одного полного кругооборота средств с момента превращения оборотных средств, в денежной форме в производственные запасы, до выпуска готовой продукции, и ее реализации. Поскольку критерием оценки результативности руководства оборотными средствами является фактор времени, используются показатели, отражающие, во-первых, длительность одного оборота в днях; во-вторых, количество оборотов за период.

В целом оценка результативности использования оборотных средств свидетельствует о проведении рациональной политики организации по управлению оборотными средствами.

## 2.5 Совершенствования руководства производственными запасами ООО «ГЛОРИ»

В целом на ООО «ГЛОРИ» ведется эффективная политика руководства запасами. Но не уделяется должного внимания по решению следующих задач:

- определение оптимального размера запасов путём их нормирования. Под этим понимается определение с помощью расчёта по определённом алгоритму минимально необходимого и достаточного уровня запасов и оборотных средств по каждой марке материального ресурса в отдельности и в целом по всем товарно-материальным ценностям, применяемым на промышленном предприятии, которые обеспечат его бесперебойную работу при сложившихся условиях снабжения и сбыта;

- создание системы оперативного контроля за фактическим размером запаса и своевременным его пополнением в соответствии с установленной нормой. Результатом решения задачи по оперативному контролю является получение ежедневной (еженедельной, ежемесячной) информации о фактическом наличии запасов на складах и степени их соответствия

установленным нормам. Данная информация позволяет решить следующий комплекс задач:

- выявить дефицитные позиции материальных ресурсов;
- выбрать позиции материальных ресурсов, по которым сформировались излишние запасы, которые можно реализовать;
- оценить обеспеченность запасами и их структуру;
- проанализировать структуру оборотных средств на предприятии;
- определить дату заказа на поставку материальных ресурсов;
- определить потребность в финансовых ресурсах для обеспечения необходимых поставок материалов в плановом месяце и т.д.

Решение данных задач осложняется тем, что у организации отсутствует экономически обоснованная нормативная база по всем элементам материальных ресурсов, используемых в производстве, и недостаточно эффективно ведётся работа с поставщиками материальных ресурсов, вследствие чего у организации возникают перебои в снабжении необходимыми материальными ресурсами. Поэтому руководству ООО «ГЛОРИ» для повышения результативности производственно-хозяйственной деятельности организации в ближайшее время необходимо устранить вышеуказанные недостатки в управлении запасами и материально-техническом обеспечении организации.

Для организации характерна нерациональность выбранной хозяйственной стратегии, вследствие которой значительная часть текущих активов иммобилизована в запасы, ликвидность которых невысока. Эта стратегия ведёт к необоснованному отвлечению средств из хозяйственного оборота, что в конечном итоге приводит к росту кредиторской задолженности и ухудшению финансового состояния организации.

Таким образом, руководству ООО «ГЛОРИ» необходимо проанализировать, насколько экономически обоснованным является существующий на предприятии уровень запасов в целом, а также по запасам

отдельных видов материальных ресурсов, поскольку как наличие излишних запасов, так и их недостаток негативно сказывается на финансовом состоянии организации. Для этого необходимо сравнить существующий уровень запасов с оптимальным его значением.

Оптимальный уровень запаса отдельной марки материального ресурса может быть получен расчётным путём с использованием экономико-математических моделей, например с помощью классической математической модели Вильсона, которая представлена в виде выражения 26:

$$EOQ = \sqrt{2 \times D \times O / H} , \quad (26)$$

где EOQ (Economic Order Quantity) – экономически разумный размер заказа, шт.

D – годовая потребность в заказываемом продукте, шт.

O – издержки на размещение 1 заказа, руб./заказ.

H – затраты на хранение 1 единицы заказываемого продукта, руб./шт.[31].

Однако на практике возникают трудности с использованием данной модели, поскольку зачастую сложно бывает выделить затраты, связанные с хранением конкретного вида запаса в общей величине складских расходов. Поэтому нами предлагается в качестве оптимального уровня запаса по конкретной марке материального ресурса принимать полученную расчётным путём специфицированную норму производственного запаса данного материального ресурса.

Каждая нормируемая марка материального ресурса, поставляемая предприятию, имеет свою индивидуальную специфику в формировании производственного запаса. При определении для неё нормы необходимо учесть имеющиеся особенности формирования запаса у разных материалов. Особенности этих условий у рассматриваемой марки материального ресурса могут выражаться в следующем:

- в дискретности (не каждый день) или непрерывности (ежедневности) поставок рассматриваемой марки материального ресурса предприятию-потребителю;

- в дискретности или непрерывности на предприятии отпусков данной марки материального ресурса в производство или на хозяйственные нужды;

- в значении среднего объёма поставки и их неравномерности;

- в продолжительности среднего интервала между поставками и их неравномерности;

- в значении среднего объёма отпуска и их неравномерности и пр.

В настоящее время существует множество подходов к определению специфицированных норм запасов, однако не все из них являются достаточно эффективными, поскольку не учитывают имеющуюся специфику формирования производственного запаса. Наиболее приемлемы к условиям формирования производственного запаса в ООО «ГЛОРИ» расчётные модели определения текущей и страховой составляющей нормы запаса, разработанные Н.Д. Фасоляком, поскольку они учитывают все вышеперечисленные особенности условий формирования запасов, позволяют получить достаточно точные и экономически обоснованные значения текущей и страховой составляющей нормы производственного запаса. Кроме того, к достоинствам данных моделей относится простота вычислений и их универсальность, что немаловажно при формировании нормативной базы по всем маркам материальных ресурсов, используемым на предприятии.

В качестве примера использования математических моделей, разработанных Н.Д. Фасоляком, может служить расчёт текущей и страховой составляющих нормы производственного запаса. Исходной информацией для расчётов послужат данные бухгалтерского и складского учёта ООО «ГЛОРИ» по движению запасов пищевых продуктов за год в таблице 2.12.

Таблица 2.12

Изменение объёмов поставок и объёмов суточных отпусков в интервалах  
между поставками

№ п/п интервала поставки	Длительность интервала между поставками, дни	Объёмы, тонны	
		Поставки	Суммарных суточных отпусков
1	2	3	4
1	28	7,570	7,570
2	25	2,300	8,050
3	14	26,080	0,000
4	22	45,400	42,300
5	49	0,700	29,880
6	14	67,586	43,250
7	8	18,560	0,000
8	21	13,030	38,980
9	2	7,300	0,000
10	27	12,480	32,407
11	9	40,000	0,000
12	5	1,450	0,000
13	32	8,560	41,560
14	7	19,770	32,539
15	13	4,070	4,070
16	1	5,970	0,000
17	14	6,150	11,850
18	15	12,800	0,000
19	17	2,170	15,240
20	15	3,762	3,762
21	12	19,470	19,470
22	4	0,740	0,740
23	11	2,993	2,933
Итого	365	328,911	334,601

Как видно из таблицы поступление продукции на предприятие происходит неравномерно по интервалам и объёмам поставок. Кроме того, к особенностям формирования запаса по данной марке материального ресурса следует отнести то, что поступление и отпуск данного материала происходит дискретно, т.е. не каждый день и эти два процесса сильно рассогласованы между собой.

Математическая модель определения текущей составляющей нормы производственного запаса, разработанная Н.Д. Фасоляком имеет следующий вид:



$$H_T = (1/2) \times [T_{cp} + \sqrt{(1/N) \times \sum_n (T_n - T_{cp})^2} + (1/R_{cp}) \times \sqrt{(1/N) \times \sum_n (Q_n - Q_{cp})^2}], \quad (27)$$

где  $R_{cp}$  - среднесуточный расход нормируемой марки в году;

$T_{cp}$  - средний интервал между поставками (дни);

$T_n$  - интервал n-ой поставки (дни);

$Q_n$  - объём n-ой поставки;

$Q_{cp}$  - средний объём поставки;

$N$  - количество поставок в году;

$n$  - порядковый номер интервала поставки.

Перед тем как определить по предложенной модели текущую составляющую нормы производственного запаса необходимо произвести расчёт ряда промежуточных показателей, таких как средний интервал между поставками, средний объём поставки и среднесуточный расход нормируемой марки материала в году. Средний интервал между поставками определяется по формуле среднеарифметической взвешенной:

$$T_{cp} = \frac{\sum_n T_n \times Q_n}{\sum_n Q_n} = \frac{4866,937 \text{ тонн} \times \text{дни}}{328,911 \text{ тонн}} \approx 15 \text{ дней} \quad (28)$$

Средний объём поставки и среднесуточный расход нормируемой марки материала определим по формуле простой среднеарифметической:

$$Q_{cp} = \frac{\sum_n Q_n}{N} = \frac{328,911 \text{ тонн}}{23} \approx 14,300 \text{ тонн} \quad (29)$$

$$R_{cp} = \frac{\sum_n Q_{omn}^n}{365} = \frac{334,601 \text{ тонн}}{365 \text{ дней}} \approx 0,917 \text{ тонн / сутки}, \quad (30)$$

где  $Q_{omn}^n$  - суммарный объём отпуска за n-ый интервал поставки (тонн);

365- число дней в расчетном периоде.

Для простоты вычисления текущей составляющей нормы запаса необходимо предварительно рассчитать значения среднеквадратических отклонений интервалов поставок и объёмов поставок от их средних значений, т.е. учесть вариации данных показателей в рассматриваемом году (табл. 2.13-2.15).

Таблица 2.13

Расчёт среднеквадратического отклонения фактических интервалов поставок от их среднего значения, дни

$T_n$	$T_{cp}$	$(T_n - T_{cp})^2$
1	2	3
1	2	3
28	15	169
25	15	100
14	15	1
22	15	49
49	15	1156
14	15	1
8	15	49
21	15	36
2	15	169
27	15	144
9	15	36
5	15	100
32	15	289
7	15	64
13	15	4
1	15	196
14	15	1
15	15	0
17	15	4
1	2	3
15	15	0

Продолжение таблицы 2.13

1	2	3
12	15	9
4	15	121
11	15	16
$\sum_n (T_n - T_{cp})^2$		2714
Среднеквадратическое отклонение $\sqrt{(1/N) \times \sum_n (T_n - T_{cp})^2}$		11

Таблица 2.14

Расчёт среднеквадратического отклонения фактических объёмов поставок от их среднего значения, тонны

$Q_n$	$Q_{cp}$	$(Q_n - Q_{cp})^2$
1	2	3
7,570	14,300	45,293
2,300	14,300	144,000
26,080	14,300	138,768
45,400	14,300	967,210
0,700	14,300	184,960
67,586	14,300	2839,398
18,560	14,300	18,148
13,030	14,300	1,613
7,300	14,300	49,000
12,480	14,300	3,312
40,000	14,300	660,490
1,450	14,300	165,123
8,560	14,300	32,948
19,770	14,300	29,921
4,070	14,300	104,653
5,970	14,300	69,389
6,150	14,300	66,423
12,800	14,300	2,250
2,170	14,300	147,137
3,762	14,300	111,049
19,470	14,300	26,729
0,740	14,300	183,874
2,993	14,300	127,848

Продолжение таблицы 2.14

1	2
$\sum_n (Q_n - Q_{cp})^2$	6119,534
Среднеквадратическое отклонение $\sqrt{(1/N) \times \sum_n (Q_n - Q_{cp})^2}$	16,312

Таким образом, подставляя полученные результаты, получим следующее значение текущей составляющей нормы производственного запаса продукции:

$$H_T = (1/2) \times [15 \text{ дней} + 11 \text{ дней} + (1/0,917 \text{ тонн/сутки}) \times 16,312 \text{ тонн}] \approx 22 \text{ дня}$$

Расчёт страховой составляющей нормы производственного запаса Н.Д. Фасоляк рекомендует определять как среднеквадратичное отклонение фактических интервалов поставки от их среднего значения:

$$H_c = \sqrt{(1/N) \times \sum_n (t_n - T_{cp})^2} \quad (31)$$

Расчёт данного показателя уже приведён в таблице 3.9, поэтому страховая составляющая нормы производственного запаса  $H_c$  составит 11 дней.

1. Помимо текущей и страховой составляющей для определения нормы производственного запаса необходимо определить величину подготовительной составляющей. Подготовительную составляющую нормы следует принять равной сумме периодов времени необходимых на выполнение последовательных операций, которые осуществляются с поступившим материалом при подготовке его к запуску в производство. Подготовительный запас подразделяется на две части – обычный подготовительный запас, и на вторую часть, которая учитывает суммарное время, необходимое для выполнения специальных технологических операций, связанных с подготовкой материала к запуску в производство, если эти операции необходимы. Обычный подготовительный запас принимается постоянным для всех материалов и в нём отражается время, необходимое на разгрузку поступившего материала к

потребителю из транспортных средств, приёмку материала по количеству и качеству, складирование. Величина обычного подготовительного запаса принимается, как правило, равной одному дню (в днях среднесуточного расхода материала). Другая часть подготовительного запаса рассчитывается только для отдельных материалов, если это предусмотрено технологией подготовки материала к запуску в производство, например, резка металлолома перед загрузкой его в сталеплавильную печь. Перечни таких операций и нормативы времени на их выполнение регламентируются в отраслевых инструкциях [23].

Расчёт подготовительной составляющей нормы производственного запаса осуществляется по формуле 22:

$$H_{\Pi} = 1 + \sum_v T_v \quad (32)$$

где  $H_{\Pi}$  - подготовительная составляющая нормы производственного запаса (в днях среднесуточного расхода);

1 - значение обычного подготовительного запаса, который принимается равным одному дню среднесуточного расхода;

$T_v$  - необходимый период времени (в сутках) на выполнение одной последовательной подготовительной операции;

$v$  - индекс порядкового номера подготовительной операции.

Подготовительную составляющую нормы производственного запаса пищевых продуктов по данному материалу следует принять равной одному дню среднесуточного расхода.

Таким образом, норма производственного запаса для продукции составит:

$$H = 22 \text{ дня} + 11 \text{ дней} + 1 \text{ день} = 34 \text{ дня}$$

Однако вычисленная норма выражена в днях среднесуточного расхода. Чтобы определить значение нормы запаса в натуральном выражении необходимо значение нормы запаса в днях среднесуточного расхода умножить

на значение среднесуточного расхода данной марки материального ресурса (табл.2.15):

$$V = 34 \text{ дня} \times 0,917 \text{ тонн/сутки} = 31,178 \text{ тонн}$$

Таблица 2.15

### Результаты оптимизации запасов пищевых продуктов

Показатели	До оптимизации	После оптимизации
Норма запаса, дни., в т.ч.	18	34
текущая составляющая	10	22
страховая составляющая	7	11
подготовительная составляющая	1	1
Норма запаса, тонн	16,734	31,178
Расход запаса за год, тонн	334,601	334,601
Оборачиваемость запаса, раз	19,99	10,86
Длительность 1 оборота, дн	18	33
Цена 1 т. запаса, руб./тонну	13000	13000
Норматив оборотных средств, вложенных в запас, руб.	217542	405314

Данные расчётов свидетельствуют о том, что формирование запасов пищевых продуктов в ООО «ГЛОРИ» происходит на основе необоснованно заниженных норм. В данном случае предприятие вкладывает в формирование запаса данного материального ресурса меньший объём оборотных средств, но при этом в результате нарушения бесперебойности производственного процесса предприятие не сможет в полном объёме удовлетворить имеющийся платёжеспособный спрос на свою продукцию, что приведёт к потере части потребителей и определённой величины прибыли.

Для обеспечения бесперебойности производственного процесса величина текущей составляющей нормы запаса должна быть увеличена на 12 дней, а величина страховой составляющей на 4 дня. Средний уровень

производственного запаса по данной марке материального ресурса должен быть увеличен на 14,444 тонн, что требует привлечения дополнительных оборотных средств в размере 187772 руб.

Одним из структурных подразделений, от результативности работы которого напрямую зависит непрерывность производственного процесса на любом предприятии, является отдел материально-технического обеспечения. Основными задачами данного структурного подразделения в ООО «ГЛОРИ» является:

- организация и совершенствование планирования материально-технического обеспечения организации сырьём, основными, вспомогательными и другими материалами, другими товарно-материальными ценностями, необходимыми для его нормальной деятельности;

- организация, контроль и регулирование материально-технического обеспечения организации и его подразделений в соответствии с оперативно-календарными графиками производства в целях обеспечения выполнения производственной программы в объёмах и номенклатуре, а также установленных технико-экономических показателей.

Очень важным для организации является использование оборотных средств, поддержание их в размере, оптимизирующем руководство текущей деятельностью. Оценка результативности использования средств является важнейшим инструментом деятельности организации. Насколько глубоко и детально в предприятии проводится такой оценка, настолько и эффективной, успешной будет финансово-хозяйственная деятельность организации.

Рост результативности использования оборотных средств имеет важное значение не только для организации, но и для экономики страны.

Благодаря более эффективному использованию оборотных средств высвобождаются не только финансовые средства, инвестированные в производство, но и материальные ресурсы, в которые были вложены эти

средства. Степень результативности использования оборотных средств может быть оценена с помощью следующих показателей:

- 1) скорость оборачиваемости в днях и коэффициент оборачиваемости;
- 2) выпуск валовой или товарной продукции на каждый рубль вложенных оборотных средств (коэффициент загрузки);
- 3) рентабельность;
- 4) сохранность собственных оборотных средств (коэффициент сохранности).

Показатель скорости оборачиваемости оборотных средств является главным. Он наиболее полно отражает степень использования оборотных средств и является синтетическим показателем.

По методу исчисления этого показателя среди экономистов нет единого мнения. Дискуссионными являются вопросы: что принимать за основу исчисления этого показателя — выпуск товарной продукции или объем реализации; в какой оценке принимать эти показатели — по себестоимости или по полной стоимости.

Показатели длительности оборачиваемости в днях исчисляется по следующей формуле:

$$D_o = \frac{C_o * D}{P}, \quad (33)$$

Где  $C_o$ — наличие оборотных средств на конец данного периода;

$D$  - число дней в данном периоде;

$P$  - объем товарной продукции за этот период по себестоимости.

Коэффициент оборачиваемости определяется по формуле:

$$K_o = \frac{P}{C_o}. \quad (34)$$

Коэффициент загрузки исчисляется по формуле:



$$K_3 = \frac{B_T}{C_o}, \quad (35)$$

где  $B_T$  — выпуск товарной продукции заданный период года.

При экспресс-оценке, а также при текущем контроле за состоянием оборотных средств удобно использовать комплексную оценку - показатель рентабельности текущих активов.

Этот показатель дает комплексную оценку результативности использования оборотных средств, показывая, сколько рублей операционной прибыли получает предприятие за определенный период времени на рубль средств, вложенных в оборотные средства организации.

Показатель может быть представлен в виде произведения двух других индикаторов: *рентабельности продаж* и *оборачиваемости текущих активов*.

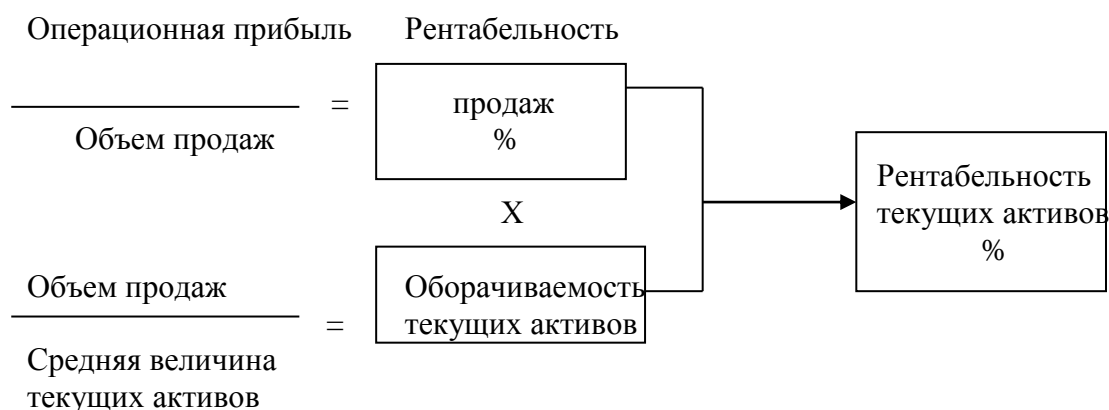


Рисунок 3.1. - Схема нахождения рентабельности текущих активов

Коэффициент сохранности собственных оборотных средств можно определить по формуле:

$$K_c = \frac{O_{CH}}{O_{CK}}, \quad (36)$$

где  $O_{CK}$  — фактическое наличие собственных оборотных средств на конец отчетного периода (месяца, квартала, года);

Осн — фактическое наличие собственных оборотных средств на начало соответствующего отчетного периода.

Оборачиваемость оборотных средств может замедляться или ускоряться. В результате ускорения оборачиваемости оборотных средств, то есть сокращения времени прохождения оборотными средствами отдельных стадий и всего кругооборота, снижается потребность в этих средствах, происходит их высвобождение из оборота. Замедление оборачиваемости сопровождается вовлечением в оборот дополнительных средств.

Высвобождение оборотных средств в результате ускорения их оборачиваемости может быть абсолютным и относительным. Абсолютное высвобождение средств происходит в тех случаях, когда плановый объем производства выполнен с меньшим наличием оборотных средств по сравнению с плановой потребностью (совокупным нормативом). Относительное высвобождение оборотных средств происходит в случае, когда при наличии оборотных средств в пределах плановой потребности обеспечено перевыполнение плана производства.

Основные направления увеличения результативности руководство оборотными активами предполагает:

- определение рациональных размеров оборотных средств, рациональных соотношений между собственными и заемными оборотными средствами;
- мониторинг обеспеченности организации СОС;
- обеспечение источниками финансирования восполнения недостатка и прироста оборотных средств до рациональных размеров;
- выявление наиболее существенных факторов, влияющих на изменение обеспеченности СОС;
- планирование таких значений показателей (факторов), при которых повышается обеспеченность организации СОС.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств на предприятии, помимо основных показателей, существенно зависит от организации финансовой работы на предприятии. В связи с этим особое значение имеет установление

эффективных форм расчетов с потребителями работ и услуг. Систематический контроль за состоянием дебиторской задолженности, своевременное предъявление претензий к дебиторам и принятие мер к взысканию задолженности способствует снижению доли средств, находящихся в расчетных документах, и ускоряют оборачиваемость ОС, повышая результативность их использования и результативность производства.



## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Любое предприятие, ведущее производственную или иную коммерческую деятельность, должно обладать определенным реальным, т. е. действующим, функционирующим имуществом или активным капиталом в виде основного и оборотного капитала. Понятие оборотный капитал тождественно оборотным средствам и представляет собой одну из составных частей имущества хозяйствующего субъекта, необходимую для нормального функционирования и расширения его деятельности.

Оборотный капитал - это средства, обслуживающие процесс хозяйственной деятельности, участвующие одновременно и в производственном процессе, и в процессе реализации продукции. В обеспечении непрерывности и ритмичности процесса производства и обращения заключается основное назначение оборотного капитала организации.

Рациональное формирование и эффективное использование оборотных средств в современных условиях является весьма актуальной проблемой для многих предприятий. Торговля, во всех ее проявлениях, занимает все большее место в предпринимательской деятельности экономических субъектов. Возникает множество различных торговых и снабженческо-сбытовых организаций. Кроме того, закупкой и продажей товаров занимаются не только организации сферы торговли.

При этом большая часть активов предприятий торговли представлена оборотными средствами. В связи с этим оптимизация оборотных средств и повышение их отдачи является первоочередной задачей, решение которой способно обеспечить повышение результативности финансово-хозяйственной деятельности организации в целом.

Оценивая данные ООО «ГЛОРИ», можно сделать вывод о том, что на предприятии наблюдается рост собственных оборотных средств организации, что положительно сказывается на его деятельности.

За 2013 – 2015 гг. величина чистых оборотных активов является положительной. Данный результат свидетельствует о том, что даже если предприятию придется одновременно расплатиться по всем долгам, у него останется определенный запас финансовой прочности, который позволит предприятию продолжать выпуск продукции.

Величина оборотных средств увеличилась в 2014 году по сравнению с 2013 годом на 17743 тыс. руб., а в 2015 году на 1520 тыс. Наибольший удельный вес в структуре оборотных средств занимают запасы.

Наибольшую долю в запасах в 2013 и 2015 гг. занимает сырье, материалы и другие аналогичные ценности, а в 2014 г. готовая продукция

Наибольший удельный вес в дебиторской задолженности занимает задолженность покупателей и заказчиков в 2013 и 2015 гг., а в 2014 г. – прочая дебиторская задолженность. В целом задолженность в расчетах с покупателями и заказчиками снижается за оцениваемые периоды.

В 2015 г. по сравнению с 2013 г. коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами вырос на 0,04, это говорит о росте способности организации приобретать запасы собственными средствами. Это говорит об увеличении финансовой независимости организации.

Отрицательным моментом для завода является несоответствие коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами, который показывает, в какой мере оборотные активы покрыты собственным оборотным капиталом и не нуждаются в привлечении заемного, нормативному значению ( $>0,6$ ), причем наблюдается нежелательная тенденция его снижения.

На основании рассчитанных показателей можно предложить следующие мероприятия, направленные на то, чтобы восстановить устойчивое финансовое состояние: пополнение собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников; уменьшения запасов и затрат; снижение количества внеоборотных активов; ускорения оборачиваемости капитала в текущих

активах, в результате чего произойдет относительное его сокращение на рубль товарооборота.

Коэффициент оборачиваемости запасов за 2013-2015гг. снижается, это говорит о не результативности производственной деятельности. Оборачиваемость дебиторской задолженности, в целом растет в течение оцениваемых периодов. Это говорит о том, что предприятие излишне “любит” своих потребителей, устанавливая большие продолжительности кредитов или не требуя от потребителей выполнения контрактных условий по погашению задолженности.

Увеличение коэффициента оборачиваемости финансовых средств капитала в оцениваемом периоде свидетельствует о росте активности использования собственных финансовых средств организации. В 2013-2015гг. значение этого показателя было довольно высоким. Коэффициент закрепления запасов, дебиторской задолженности и финансовых средств целом вырос за оцениваемые периоды. Необходимо стремиться снижать коэффициент закрепления т. е. добиваться, чтобы за каждым рублем доходов было закреплено меньше оборотных средств. Это позволит высвободить оборотные средства. В целом оценка результативности использования оборотных средств свидетельствует о проведении рациональной политики организации по управлению оборотными средствами.

При оценке результативности руководства оборотными средствами можно выделить следующие основные недостатки деятельности организации в области формирования эффективной политики руководства оборотными средствами:

- недостаток внимания, уделяемого управлению дебиторской задолженностью;
- завышенные операционные финансовые потребности.

Основные пути ускорения финансового оборота и повышения результативности:

1. Разработана методика формирования и эффективного использования оборотными средствами организации с помощью системы показателей.

2. Не целесообразно привлекать краткосрочный кредит банка.
3. Мероприятия по совершенствованию организации производства, в основном, по оптимизации движения запасов приведут к ускорению оборачиваемости и дополнительному высвобождению средств.

Эффективное руководство оборотным капиталом ведет к увеличению доходов и снижает риск дефицита финансовых средств компании. С помощью оптимального руководства денежными средствами, дебиторской задолженностью и товарно-материальными запасами ООО «ГЛОРИ» может максимизировать норму прибыли и минимизировать свою ликвидность и коммерческий риск. Сумма, инвестируемая в каждую из позиций оборотных активов, может ежедневно изменяться и должна тщательно контролироваться для обеспечения наиболее продуктивного использования финансовых средств. Иметь большие остатки средств на счетах достаточно рискованно. Например, товарно-материальные запасы могут оказаться не пользующимися большим спросом, а дебиторская задолженность не сможет быть инкассированной. С другой стороны, сохранение необоснованно завышенных оборотных активов может оказаться дорогостоящим. Деятельность организации станет убыточной, если запасов продукции окажется недостаточно.

Наличные финансовые средства определяются наличными деньгами и депозитами, внесенными наличными суммами. Излишек капитала может быть инвестирован в рыночные ценные бумаги. Регулирование финансовых операций определяется ускорением притока финансовых средств и замедлением их оттока. Руководство дебиторской задолженностью требует внимательного отбора клиентуры с хорошей кредитоспособностью, а также повышенной активности при взыскании долгов с покупателей. Руководство товарно-материальными запасами подразумевает своевременные оптимальные объемы заказов. Для увеличения движения финансовых средств следует ускорить инкассацию денег и максимально отсрочить финансовые платежи. Руководство дебиторской задолженностью требует принятия решений — стоит ли предоставлять кредит и кому, на каких условиях и на какую сумму.

Соответствующая сумма инвестирования в товарно-материальные запасы может изменяться ежедневно и нуждается в тщательной оценке. Непрофессиональное руководство товарно-материальными запасами приведет к потере прибыли от неиспользованных средств, замороженных в дебиторской задолженности. Накапливание товарно-материальных запасов связано с определенным риском, например устареванием товаров. Но чрезмерно низкий товарно-материальный запас снижает прибыль из-за уменьшения объемов продаж.





