

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
СТАРООСКОЛЬСКИЙ ФИЛИАЛ
(СОФ НИУ «БелГУ»)

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ, ИНФОРМАТИКИ И МАТЕМАТИКИ

**УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ
(НА ПРИМЕРЕ ООО «КОРАБЛИК-Р»)**

Выпускная квалификационная работа
обучающейся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
профиль Финансы и кредит
заочной формы обучения, группы 92071272
Манейло Виктории Александровны

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

СТАРЫЙ ОСКОЛ 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ.....	6
1.1. Экономическое содержание и источники финансирования оборотных активов.....	6
1.2. Структура оборотных активов предприятия.....	12
1.3 Основные методы управления оборотными активами.....	17
2. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «КОРАБЛИК-Р».....	25
2.1. Организационно - экономическая характеристика ООО «Кораблик-Р»	25
2.2. Анализ финансового состояния предприятия.....	35
2.3. Анализ наличия и эффективности использования оборотных активов ООО «Кораблик-Р»	45
2.4. Совершенствование системы управления оборотными активами торгового предприятия ООО «Кораблик-Р».....	51
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	60
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	63
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	67

ВВЕДЕНИЕ

Развитие рыночных отношений определяет новые условия управления оборотными активами, вынуждая предприятия изменять свою политику по отношению к ним, изыскивая новые источники пополнения и изучая проблемы эффективности использования.

Оборотные активы выступают, прежде всего, как стоимостная категория. Являясь же стоимостью в денежной форме, оборотные активы уже в процессе кругооборота принимают форму производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции. К источникам формирования собственных оборотных средств относятся: уставной капитал; добавочный капитал; резервный капитал (фонды, образованные в соответствии с законодательством, а также с учредительными документами); целевые поступления и финансирования; нераспределенная прибыль.

Процесс управления оборотными активами реализуется в рамках системы управления предприятием с помощью следующих методов: определение источников формирования оборотных средств; анализ потребности предприятия в оборотном капитале; расчет эффективности использования оборотных активов. Система управления существует на любом предприятии независимо от того, ведется или не ведется на нем управленческий учет. Она складывается из объекта управления и управляющей части. В качестве объекта управления здесь выступает производственный процесс, а в качестве управляющей части - управленческие службы предприятия.

Стратегию управления оборотными активами следует направлять на обеспечение платежеспособности предприятия и базироваться на определении оптимального объема и структуры как самих оборотных средств, так и источников их финансирования.

Актуальность темы выпускной квалификационной работы состоит в том, что без изучения состава, структуры и использования оборотных активов невозможно организовать эффективную работу предприятия.

Главная цель управления активами неразрывно связана с главной целью финансового управления в целом и состоит в обеспечении максимизации благосостояния собственников в текущем и перспективном периоде. Эта цель достигается при качественном управлении активами, которое способствует повышению эффективности управления предприятием в целом.

Целью написания выпускной квалификационной работы является анализ обеспеченности анализируемого предприятия оборотными активами и поиск путей повышения эффективности их использования.

Основными задачами выпускной квалификационной работы являются:

- рассмотреть теоретические основы управления оборотными активами на предприятии;
- провести технико–экономический анализ деятельности предприятия ООО «Кораблик-Р»;
- предложить мероприятия по управлению оборотными активами предприятия.

Объектом исследования выступает торговое предприятие ООО «Кораблик-Р». Предмет исследования являются оборотные активы конкретного предприятия, выбранного в качестве объекта исследования.

Теоретическими основами выпускной квалификационной работы выступили труды отечественных ученых в области экономики таких как Винокурова В.А, Кипермана Г., Семенихина В.В., Хохловой Е.В. и других, которые в своих работах раскрывали сущность формирования оборотных активов и анализ эффективности их использования.

Информационной базой и основой в написании выпускной квалификационной работы послужили: устав, бухгалтерская отчетность предприятия за 2014-2015 г., периодические издания, локальная сеть Интернет.

Методологической основой работы является системный подход к исследуемым процессам и явлениям, приемы диалектической и формальной логики. В зависимости от характера решаемых задач использовался широкий

набор методов исследования: дедукция, индукция, сравнения, систематизация и обобщение теоретических и практических материалов, метод группировки, аналитические процедуры и другие методы, которые позволили обеспечить достоверность и обоснованность выводов и рекомендаций, предложенных в выпускной квалификационной работы.

Научно-практическая значимость работы состоит в том, что её положения и выводы могут быть непосредственно использованы на торговых предприятиях вне зависимости от их отраслевой принадлежности, величины и формы собственности.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, двух глав, заключения.

Во введении определена актуальность темы исследования, сформулирована основная цель, поставлены задачи исследования, определены предмет и объект исследования.

В первой главе рассмотрены теоретические основы управления оборотными активами на предприятии. В ней представлено экономическое содержание и источники финансирования оборотных активов на предприятии, основные методы управления оборотными средствами.

Во второй главе дается проведен технико-экономический анализ деятельности предприятия ООО «Кораблик-Р», проведена оценка эффективности использования оборотных активов, предложены мероприятия по управлению оборотными активами предприятия.

В заключении обобщены результаты исследования.

Выпускная квалификационная работа изложена на 60 страницах компьютерного текста и включает 13 таблиц, 7 рисунков, 12 формул, библиография насчитывает 36 наименований, к работе приложено 6 документов.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

1.1. Экономическое содержание и источники финансирования оборотных активов

Финансовое состояние хозяйствующего субъекта характеризуется широким кругом показателей, которые в большинстве случаев раскрывают его политику в части использования активов, их влияния на конечные результаты, финансового состояния.

Оборотные активы – это активы предприятия, возобновляемые с определенной регулярностью для обеспечения текущей деятельности, вложения в которые как минимум однократно оборачиваются в течение года или одного производственного цикла, если последний превышает 12 мес. Синонимами оборотных активов в экономической литературе могут быть оборотные средства, текущие активы, оборотный капитал, мобильные активы [2].

Управление оборотными активами должно быть направлено на обеспечение непрерывности текущей деятельности предприятия. Изменение величины оборотных активов влияет на величину краткосрочных обязательств. Именно по этой причине и те и другие часто рассматриваются во взаимосвязи, в рамках управления чистым оборотным капиталом [20].

Для ведения любой коммерческой деятельности предприятие должно обладать определенным действующим, функционирующим имуществом в виде основного и оборотного капитала. Оборотный капитал - это активы, обслуживающие текущую деятельность предприятия и обеспечивающие непрерывность и ритмичность процесса производства и обращения. Оборотные активы одновременно участвуют и в процессе производства, и в процессе реализации продукции, от их оборачиваемости зависит непрерывность производственно - финансового цикла предприятия [26].

Отличительной особенностью оборотных активов от внеоборотных является то, что они полностью потребляются в ходе производственного

цикла. Материальным выражением оборотных активов выступают оборотные фонды, которые в процессе финансово-хозяйственной деятельности принимают денежную, производственную и товарную форму, что соответствует их делению на производственные фонды и фонды обращения [21].

Оборотные средства проходят три стадии кругооборота средств предприятия и возвращаются в денежной форме в оборот данной организации.

В своем движении оборотные средства проходят последовательно три стадии – денежную, производственную и товарную (рис.1.1).

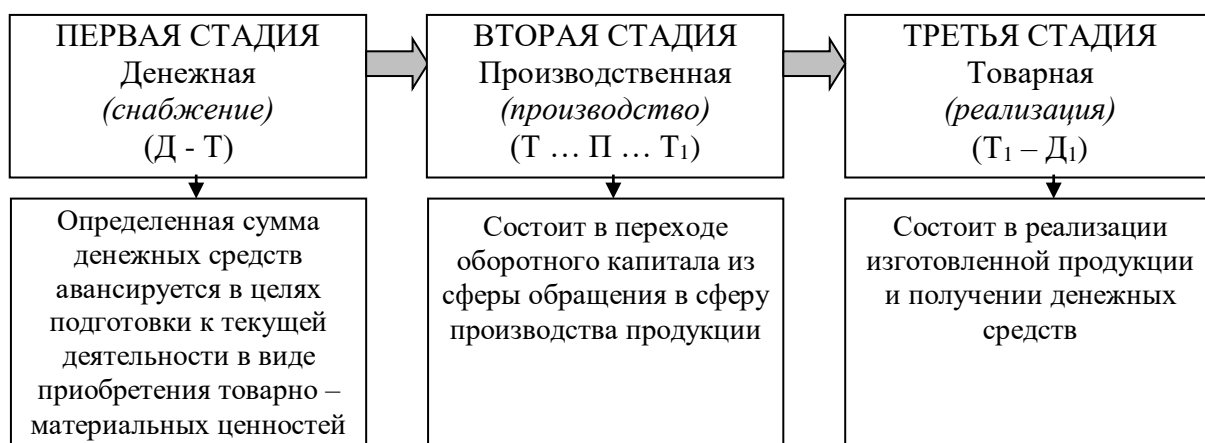


Рис. 1.1. Стадии и формы кругооборота оборотного капитала

Кругооборот фондов предприятия может совершаться только при наличии определенной авансируемой стоимости в денежной форме. В процессе кругооборота оборотные средства принимают сначала форму производственных запасов, затем незавершенного производства и наконец готовой продукции. Чем длиннее цикл, тем больший период времени денежные средства «связаны» и тем больше потребность предприятия в финансировании производственного цикла [12, 27].

Оборотные активы находятся одновременно на всех стадиях и во всех формах производства, они представляют собой авансируемую в денежной форме стоимость для планомерного образования и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения в минимально необходимых

размерах, обеспечивающих выполнение предприятием производственной программы и своевременность осуществления расчетов. Следовательно, оборотными активами являются средства, которые могут быть в течение одного

производственного цикла превращены в денежные средства [25].

Оборотные активы должны быть минимальны, но достаточны для непрерывной и бесперебойной работы предприятия. Оптимальная обеспеченность предприятия оборотными активами ведет к минимизации затрат, улучшению финансовых результатов, к ритмичности и слаженности работы предприятия и позволяет максимизировать прибыль при приемлемом уровне ликвидности и коммерческого риска.

Экономическая сущность оборотных активов определяется их ролью в обеспечении непрерывности процесса воспроизводства. Участвуя в процессе производства и реализации продукции, оборотные средства предприятий совершают непрерывный кругооборот. При этом они переходят из сферы обращения в сферу производства и обратно, принимая последовательно форму фондов обращения и основных производственных фондов [34].

На основании этого можно выделить две функции, выполняемые оборотными активами предприятия: производственную и расчетную. Производственная функция заключается в авансировании в оборотные производственные фонды для поддержания непрерывности процесса производства и переноса стоимости оборотных средств на произведенный продукт. По завершении производства оборотные средства переходят в сферу обращения в виде фондов обращения, где выполняют вторую функцию, состоящую в завершении кругооборота и превращении оборотных средств из товарной формы в денежную [29].

В процессе работы источниками пополнения оборотных активов выступают:

- а) полученная прибыль;
- б) устойчивые пассивы - некий постоянный минимум кредиторской

задолженности, который не погашается до тех пор, пока организация не будет ликвидирована. Они не принадлежат организации, но постоянно находятся в обороте, используются на вполне законных основаниях и являются дополнительным источником финансирования хозяйственной деятельности и формирования собственных оборотных средств. Составной частью устойчивых пассивов предприятия является резерв предстоящих расходов. Резерв образуется путем заблаговременного включения определенных видов расходов в себестоимость продукции или в издержки обращения до того, как они произведены [23]. Это суммы: предстоящей оплаты отпусков (включая платежи на социальное страхование и обеспечение) работникам организации; производственных затрат по подготовительным работам в связи с сезонным характером производства; на ремонт основных средств; предстоящих затрат на рекультивацию земель и осуществление иных природоохранных мероприятий; на гарантийный ремонт и гарантийное обслуживание;

в) заемные средства;

г) привлечение кредитов для формирования оборотных средств.

Все источники финансирования оборотных средств подразделяются на собственные, заемные и привлеченные (рис. 1.2).

К источникам формирования собственных оборотных средств относятся: уставной капитал; добавочный капитал; резервный капитал, фонды образованные в соответствии с законодательством, а также с учредительными документами); целевые поступления и финансирования; нераспределенная прибыль [35].

В обороте организации, кроме собственных и приравненных к ним финансовых ресурсов, находятся заемные средства, основу которых составляют краткосрочные кредиты банков, а также других кредиторов. Задолженность организации заемщика заимодавцу по полученным займам и кредитам в учете подразделяется на краткосрочную и долгосрочную.

В условиях инфляции заемные средства в виде кредитов банка нередко используются более эффективно, чем собственные оборотные средства. Причина в том, что заемные источники имеют целевой назначение, как правило, совершают более быстрый кругооборот, кроме того, заемщик, возмещая банку кредит, в большей степени, чем ожидалось обесцененными деньгами, также оказывается в выигрыше [18].

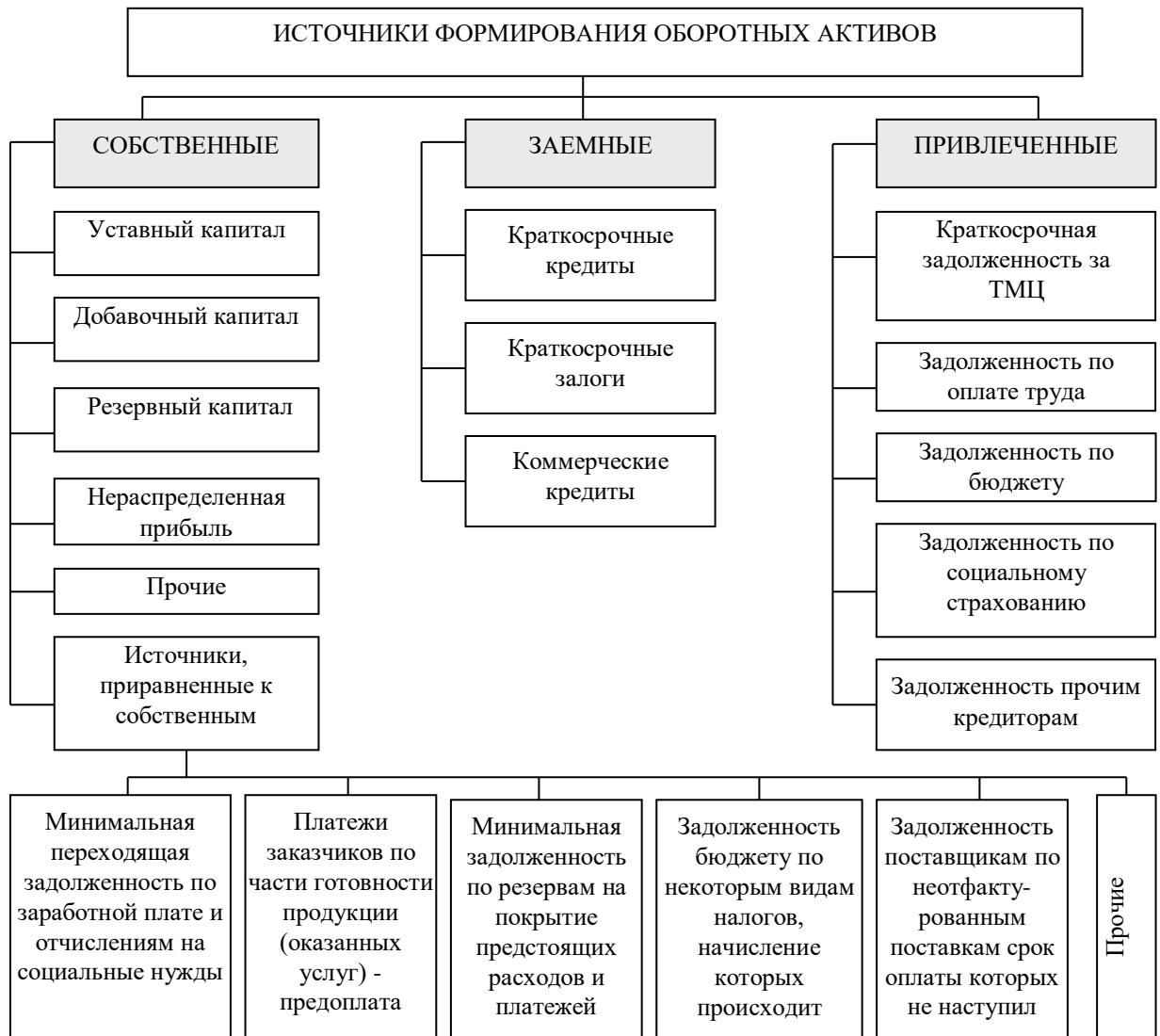


Рис. 1.2. Источники формирования оборотных активов

Несмотря на постепенное повышение значения заемных средств в составе источников формирования оборотного капитала, далеко не все организации имеют возможность привлекать заемные средства для его пополнения, что связано с дороговизной кредитных ресурсов и

незаинтересованностью банковских структур в выдаче краткосрочных кредитов [5].

Кредиторская задолженность представляет собой обязательства организации за поставленные ей товары, работы и услуги, а также другие обязательства в пользу кредиторов, обусловленные прошлыми хозяйственными событиями и сделками. Выполнение обязательств организации влечет за собой использование активов в определенном периоде, т. е. их передачу по требованию кредиторов. Как правило, она образуется при расчетах за приобретаемые материально-производственные запасы, работы и услуги сторонних организаций, при расчетах с бюджетом, а также при расчетах с работниками по оплате труда и с физическими лицами по гражданско-правовым договорам [3].

Наиболее характерный вид кредиторской задолженности - это задолженность поставщикам и подрядчикам за поставленные ими товарно-материальные ценности, оказанные услуги, выполненные работы.

В большинстве случаев кредиторская задолженность образуется как следствие ненадлежащего исполнения сторонами взятых на себя обязательств и представляет собой задолженность организации по выполнению взятых на себя обязательств или обязательств, исполнение которых предусмотрено действующим законодательством (гражданским, налоговым, трудовым и т.д.) [14].

В соответствии со ст. 307 ГК РФ в силу обязательства одно лицо (должник) обязано совершить в пользу другого лица (кредитора) определенное действие: передача имущества, выполнение работ, уплата денежных средств и т.п., либо воздержаться от определенного действия, а кредитор имеет право требовать от должника исполнения его обязанности [1].

Обязательства возникают из договоров и из иных установленных действующим законодательством оснований. Основаниями для прекращения обязательств могут быть: исполнение (ст.408 ГК РФ), отступное (уплатой

денег, передачей имущества и т.п. - ст.409 ГК РФ), зачет (ст.410 ГК РФ), зачет при уступке требования (ст.412 ГК РФ), новация (замена первоначального обязательства другим обязательством - ст.414 ГК РФ), прощение долга (ст.415 ГК РФ), невозможность исполнения (ст.416 ГК РФ), акт государственного органа (ст.417 ГК РФ), смерть гражданина или ликвидация юридического лица (ст.ст.418, 419 ГК РФ) [1].

В случае если одна сторона свои обязательства исполнит, а другая нет, то до исполнения обязательств другой стороной имеет место дебиторская или кредиторская задолженность.

Из-за большой дебиторской задолженности покупателей значительная часть авансируемых оборотных средств возвращается организации с большим опозданием, либо совсем не возвращается. Финансовым источником покрытия просроченной дебиторской задолженности становится кредиторская задолженность в различных ее видах. Все это может привести к изменениям в структуре источников образования оборотных средств, а именно к низкой обеспеченности собственными оборотными средствами.

1.2. Структура оборотных активов предприятия

Структура оборотных средств представляет собой соотношение отдельных элементов оборотных производственных фондов и фондов обращения, т.е. показывают долю каждого элемента в общей сумме оборотных средств.

В процессе финансирования и кредитования предпринимательской деятельности большое значение имеет состав оборотных средств предприятий.

Оборотные средства могут быть классифицированы по следующим признакам:

- а) по месту и роли в процессе воспроизводства (сферам оборота);
- б) по элементам;
- в) по источникам финансирования;

- г) по степени планирования (охвату нормированием);
- д) с позиции из ликвидности [4].

По месту и роли в процессе воспроизводства различают оборотные средства в сфере производства (оборотные производственные фонды) и сфере обращения (фонды обращения) (рис. 1.3).

Оборотные производственные фонды обслуживают сферу производства и полностью переносят свою стоимость на стоимость готовой продукции, изменяя свою первоначальную форму в процессе производственного цикла [11]. Исходя из участия в производстве оборотные производственные фонды подразделяются на материально-производственные запасы, средства в производстве, включающие незаконченную продукцию и расходы будущих периодов. Основное назначение средств, вложенных в оборотные производственные фонды, заключается в обеспечении планомерного и ритмичного процесса производства на предприятии.

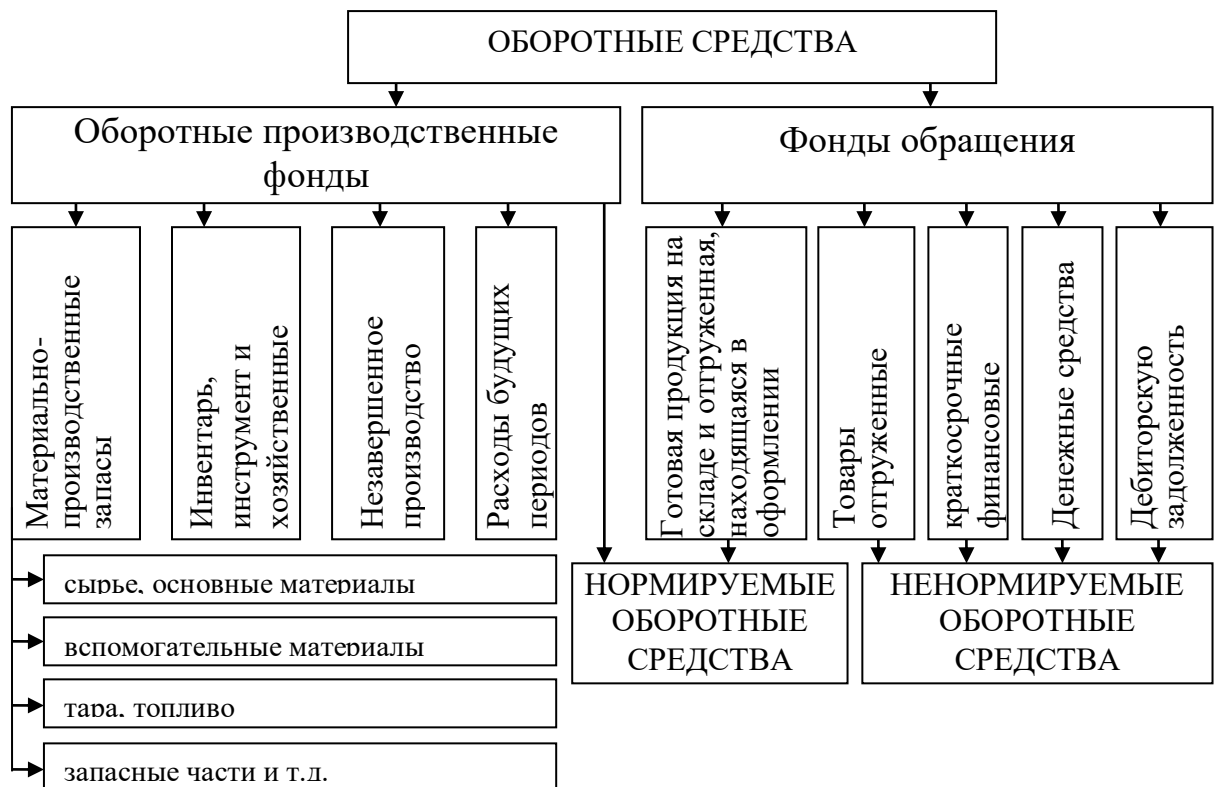


Рис. 1.3. Структура основных средств по сферам оборота и степени планирования

Фонды обращения, то есть оборотные средства, обслуживающие процесс обращения, формируются под влиянием характера деятельности предприятия, условий реализации продукции, уровня организации системы сбыта готовой продукции, применяемых форм расчетов и их состояния и других факторов. Они состоят из следующих элементов: готовая продукция на складах, товары в пути (отгруженная продукция), денежные средства в кассе и на расчетном счете, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения. Основное назначение фондов обращения состоит в обеспечении денежными ресурсами планомерного осуществления [7].

Экономической основой деления оборотных средств на оборотные фонды и фонды обращения являются:

- во-первых, постоянное наличие двух сфер кругооборота средств предприятия: сфера материального производства и материального обращения;

- во-вторых, постоянное движение и планомерный переход средств из одной формы в другую: из денежной в производительную, а из производительной в товарную, из товарной в денежную [16].

Единственным невещественным элементом оборотных производственных фондов являются расходы будущих периодов. Они включают в себя такие элементы оборотных фондов как затраты на подготовку и освоение новой продукции, которые проводятся в данном периоде, но относятся на продукцию будущего периода [9, 33].

Состав фондов обращения неоднороден. Основную его часть составляет готовая продукция. Продукция относится к готовой при условиях:

- окончания производственного цикла в соответствии с технологическим режимом ее изготовления;

- приемки продукции в соответствии с установленными техническими параметрами и другими стандартами, используемыми в организации;

- документального оформления и сдачи продукции на склад или передачи продукции на месте ее изготовления, минуя склад непосредственно заказчику (покупателю).

Продукция, не отвечающая какому-либо из перечисленных выше условий, учитывается в составе незавершенного производства. Так, неукomплектованная полностью продукция или не сданная на склад до 24 часов последнего дня отчетного месяца, не отражается как готовая продукция.

Планирование и учет готовой продукции ведут в натуральных, условно-натуральных и стоимостных показателях. Условно-натуральные показатели используют для получения обобщенных данных об однородной продукции [32].

Товары отгруженные - товары выручка от продажи, которых еще не может быть признана в бухгалтерском учете организации-продавца, потому что право собственности на них не перешло к покупателю. Это происходит, например, в следующих случаях:

- если в договоре купли-продажи предусмотрено, что право собственности на товар переходит к покупателю после выполнения какого-либо условия (например, после оплаты, после доставки товара в определенный пункт - при экспорте товаров), и это условие на отчетную дату еще не выполнено;

- если организация-продавец реализует товары (продукцию) через посредника - комиссионера или агента, действующего от своего имени, и посредник их еще не продал;

- если товары отгружены по договору мены (бартера), согласно которому право собственности на товары у контрагента появится только после выполнения им обязательств по встречной поставке [30].

Рост данной группы фондов обращения стоит всячески сдерживать, поскольку он ухудшает финансовое положение предприятия. Это происходит из-за нарастания неплатежей за отгруженную продукцию, требует

дополнительного перераспределения оборотных средств, ведет к привлечению краткосрочных кредитов в связи с несвоевременным поступлением выручки от реализации и выпадением денежных средств из производственного цикла.

Дебиторская задолженность – это часть оборотных активов организации, направленная на расчеты с физическими и юридическими лицами. Дебиторская задолженность, в зависимости от сроков ее погашения, подразделяется на краткосрочную и долгосрочную [31]. По краткосрочной дебиторской задолженности срок ее погашения установлен в течение 12 месяцев с момента возникновения, а по долгосрочной дебиторской задолженности срок ее погашения превышает 12 месяцев с момента постановки на учет. Управление дебиторской задолженностью заключается в определении степени риска неплатежеспособности покупателей, расчета прогнозного значения резерва по сомнительным долгам, а также представлении рекомендаций по работе с фактически или потенциально неплатежеспособными покупателями.

Экономическая необходимость деления оборотных средств на планируемые (нормируемые) и непланируемые (ненормируемые) вытекает из требования коммерческого расчета хозяйствования - достижения наибольших результатов при наименьших затратах. Путем установления оптимальной потребности по отдельным статьям оборотных средств предприятием ставится задача с минимальными запасами сырья, материалов, топлива, незавершенного производства, готовых изделий и т. д. обеспечить непрерывность и эффективность производства, необходимое качество продукции работ. К планируемым (нормируемым) относятся оборотные средства в оборотных производственных фондах готовой продукции на складе, по ним устанавливаются плановые нормы запаса и нормативов по элементам оборотных средств. Непланируемые (ненормируемые) оборотные средства включают оборотные средства, вложенные в продукцию, отгруженную покупателям, средства в расчетах, денежные средства [33].

Влияют на структуру оборотных средств и другие факторы. При этом следует учитывать, что одни факторы могут носить одновременный характер, а другие долговременный. Поэтому учет перечисленных факторов для определения и поддержания на оптимальном уровне объема и структуры оборотных средств важнейшая цель управления оборотными активами.

1.3 Основные методы управления оборотными активами

При управлении оборотными активами следует учитывать совокупное влияние внешних и внутренних факторов. Так, на производительность активов оказывают воздействие экономическая ситуация в стране и связанные с ней условия хозяйствования, уровень экономической интеграции, степень устойчивости хозяйственных связей, налогового и таможенного законодательства, уровень инфляции, колебания курсов иностранных валют и уровня процентных ставок и другие внешние по отношению к организации факторы. В то же время производительность активов в значительной степени обуславливается внутренними факторами деятельности организации, прежде всего инвестиционной политикой, структурой капитала и уровнем управления оборотным капиталом [6, 12].

Политика управления оборотными активами предприятия реализуется с помощью следующих методов:

- определение источников формирования оборотных средств;
- анализ потребности предприятия в оборотном капитале;
- расчет эффективности использования оборотных средств.

Собственные средства играют главную роль в организации кругооборота фондов, так как предприятия, 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 осуществления

текущей производственной деятельности предприятия используется коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Косс), который определяется по формуле (1.1):

$$\text{Косс} = \text{СОС} / \text{ОА}, \quad (1.1)$$

где СОС - собственные оборотные средства предприятия;

ОА - совокупная величина оборотных активов [8].

В свою очередь, собственные оборотные средства рассчитываются как разница между суммой собственных источников средств и долгосрочных заемных средств с одной стороны, и внеоборотными активами, с другой. Этот показатель является моментным и рассчитывается на определенную дату. Минимальное нормативное значение коэффициента установлено на уровне 0,5 [19].

Наибольшая гибкость оборотного капитала достигается привлечением краткосрочных кредитов, а также за счет существующих способов трансформации долга в рабочий капитал (факторинг, учетно-вексельный кредит, кредитование под залог долгосрочных обязательств), которые позволяют восполнить отвлеченные в дебиторскую задолженность оборотные активы [9].

Для характеристики источников формирования оборотных средств следует определить наличие собственных оборотных средств предприятия. Это величина оборотных активов, на которые не распространяются краткосрочные обязательства, т.е. оборотный капитал «чистый» от каких-либо обязательств. Уточненной величиной собственных оборотных средств являются чистые активы. Данный показатель характеризует долю оборотных активов, которая останется в собственности предприятия, если оно сразу рассчитается за все краткосрочные обязательства [36].

Важность расчета этого показателя состоит в том, что он способен отразить умение предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства

и сохранять при этом способность продолжать производственную деятельность.

Величина чистых оборотных активов (ЧОА) предприятия определяется по формуле (1.2):

$$\text{ЧОА} = \text{ОА} - \text{КФО}, \quad (1.2)$$

где ЧОА - чистые оборотные активы

ОА – сумма всех оборотных средств предприятия;

КФО – краткосрочные финансовые обязательства предприятия [11].

Эффективность использования оборотных средств во многом зависит от правильного определения потребности в оборотных средствах, которое осуществляется в ходе нормирования, под которым понимается процесс разработки экономически обоснованных величин оборотных средств, необходимых для организации нормальной работы предприятий.

Эффективное использование оборотного капитала играет большую роль в обеспечении нормализации работы организации, повышении уровня рентабельности производства и зависит от множества факторов (внутренних и внешних). Внутренние факторы можно регулировать. К влиянию внешних факторов предприятие может только приспособливаться [10, 14].

К таким факторам относятся:

- экономическая ситуация в стране;
- возможность участия в программах, финансируемых из федерального и региональных бюджетов;
- кризис неплатежей;
- налоговая и кредитная политика государства;
- высокий уровень налогообложения доходов предприятий;
- высокие ставки банковского процента и др.

Обобщающим показателем эффективности использования оборотного капитала является показатель его рентабельности ($P_{ок}$) (1.3), рассчитываемый

как отношение прибыли от реализации продукции ($P_{рп}$) или иного финансового результата к средней величине оборотного капитала ($C_{ок}$) [15]:

$$P_{ок} = P_{рп} \times 100 / C_{ок}, \quad (1.3)$$

Этот показатель характеризует прибыль, получаемую на каждый рубль оборотного капитала, и отражает финансовую эффективность работы организации (предприятия), т.к. именно оборотный капитал обеспечивает оборот всех ресурсов.

В российской хозяйственной практике оценка эффективности использования оборотного капитала осуществляется также через показатели его оборачиваемости.

Длительность одного оборота (оборачиваемость оборотного капитала) в днях ($ОБ_{ок}$) определяется делением оборотного капитала ($C_{ок}$) на однодневный оборот, определяемый как отношение объема реализации или выручки от продаж ($ВР$) к периоду в днях ($Д$) или же как отношение периода к числу оборотов ($К_{об}$) [17].

Для расчета длительности одного оборота в днях используются три метода:

$$ОБ_{ок} = C_{ок} : ВР / Д, \quad (1.4)$$

$$ОБ_{ок} = Д : К_{об}, \quad (1.5)$$

$$ОБ_{ок} = Д : К_з, \quad (1.6)$$

где $К_з$ – коэффициент загрузки средств в обороте.

Чем короче период обращения или один оборот оборотного капитала, тем, при прочих равных условиях, предприятию требуется меньше оборотных средств. Чем быстрее оборотные средства совершают кругооборот, тем лучше и эффективней они используются.

В процессе управления оборотными средствами рассматривают длительность оборота отдельных элементов оборотных активов [13].

Длительность оборота товарно-материальных запасов отражает период времени, необходимый для превращения материальных запасов (сырья) в готовую продукцию и ее реализации.

$$O_z = \frac{D \times C_z}{РПс}, \quad (1.7)$$

где D - 360 дней;

C_z - среднее значение запасов товарно-материальных ценностей;

$РПс$ - себестоимость реализованной продукции.

Длительность оборота дебиторской задолженности отражает средний срок получения платежа:

$$O_{дб} = C_{д} / ВР, \quad (1.8)$$

где $C_{д}$ - дебиторская задолженность [27].

Длительность денежных средств (в днях) отражает время с момента оплаты предприятием производственных ресурсов до момента получения выручки от продажи продукции, то есть это период времени между платежами за сырье и рабочую силу и погашением дебиторской задолженности. Длительность оборота денежных средств может быть рассчитана следующим образом:

$$O_{ден} = O_z + O_{дб} - O_{к}, \quad (1.9)$$

где $O_{к}$ - период обращения кредиторской задолженности.

Длительность оборота денежных средств может быть уменьшена путем:

- сокращения длительности оборота товарно-материальных запасов;
- сокращения длительности оборота дебиторской задолженности;

– увеличения периода обращения кредиторской задолженности [4].

Скорость оборота характеризует прямой коэффициент оборачиваемости (количество оборотов) за определенный период – год, квартал. Под оборачиваемостью оборотных средств понимается длительность одного полного кругооборота средств в денежной форме в производственные запасы и до выхода готовой продукции и ее реализации. Он показывает количество реализованной (или товарной) продукции, приходящееся на 1 руб. оборотных средств и рассчитывается по формуле:

$$K_{об} = VP / C_{ок} \quad (1.10)$$

Увеличение этого коэффициента означает рост числа оборотов и ведет к росту выпуска продукции или объема реализации на каждый вложенный рубль оборотных средств. Это означает, что на тот же объем продукции требуется меньше оборотных средств. Снижение числа оборотов свидетельствует об ухудшении финансового состояния организации.

Для проведения углубленного анализа использования собственных оборотных средств рассчитываю частными показателями оборачиваемости по элементам: запасам, по незавершенному производству, по готовой продукции и т.д. [33].

Обратный коэффициент оборачиваемости или коэффициент загрузки (закрепления) оборотных средств показывает величину оборотных средств, затрачиваемых на каждый рубль реализованной продукции. Этот показатель называют также коэффициентом обеспеченности оборотными средствами и рассчитывается он следующим образом:

$$K_з = 1 / K_{об} \quad (1.11)$$

Коэффициент закрепления всех оборотных средств является суммой коэффициентов закрепления по отдельным их элементам: коэффициент закрепления запасов; коэффициент закрепления дебиторской задолженности; коэффициент закрепления денежных средств и краткосрочных финансовых

вложений и др. Чем меньше величина коэффициента загрузки оборотных средств, тем эффективнее используются оборотные средства [13].

Сравнение коэффициентов оборачиваемости и загрузки в динамике позволяет выявить тенденции в изменении этих показателей и определить, насколько рационально и эффективно используются оборотные активы предприятия.

Эффективность использования оборотных средств зависит от многих факторов. Среди них можно выделить внешние и внутренние.

К внешним факторам относятся: особенности налогового законодательства, условия получения кредитов и процентные ставки по ним, возможность целевого финансирования и др. [25].

Значительные резервы повышения эффективности использования оборотных средств заложены непосредственно в самом предприятии. В сфере производства это относится, прежде всего, к производственным запасам. Запасы играют важную роль в обеспечении непрерывности процесса производства, но в то же время они представляют ту часть средств производства, которая временно не участвует в производственном процессе. Эффективная организация является важным условием повышения эффективности использования оборотных средств. Основные пути сокращения производственных запасов сводятся к их рациональному использованию: ликвидации сверхнормативных запасов материалов; совершенствованию нормирования; улучшению организации снабжения; оптимального выбора поставщиков; налаженной работы транспорта. Важная роль принадлежит улучшению организации складского хозяйства [4].

Предприятию следует стремиться к сокращению времени пребывания оборотных средств в незавершенном производстве. Это достигается путем совершенствования организации производства, улучшения применяемой техники и технологии. В сфере обращения оборотные средства не участвуют в создании продукта, а лишь обеспечивают его доведение до потребителя.

Излишнее отвлечение средств в сферу обращения - это отрицательное явление. Важнейшими предпосылками сокращения вложений оборотных средств в сферу обращения являются рациональная организация сбыта готовой продукции, применение прогрессивных форм расчетов, своевременное оформление документации, соблюдение договорной и платежной дисциплины [19, 21].

Ускорение оборота оборотных средств позволяет высвободить значительные суммы и таким образом увеличить объем производства без дополнительных финансовых ресурсов.

Таким образом, рассмотренный в работе методический инструментарий управления оборотным капиталом предприятий, под которым понимается совокупность методов и подходов, позволяющих на основе их использования повысить эффективность функционирования предприятия, должен предусматривать дифференцированный подход к формированию источников оборотных активов с учетом особенностей их привлечения в современных экономических условиях.

2. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «КОРАБЛИК-Р»

2.1. Организационно - экономическая характеристика ООО «Кораблик-Р»

Общество с ограниченной ответственностью «Кораблик-Р» ИНН 7726549587 зарегистрировано по адресу 117639, Москва, Чертановская, д. 1В, кор. 1. Деятельность обособленного подразделения, расположенного по адресу: Белгородская область, г. Старый Оскол, проспект Молодежный 1В. Организация поставлена на учет 28.09.2006 г., общероссийский государственный регистрационный номер - 5067746847482.

Уставный капитал компании составляет 10000 руб.

Целью деятельности Общества является удовлетворение общественных потребностей юридических и физических лиц в работах, товарах и услугах и получение прибыли. ООО «Кораблик-Р» осуществляет следующие виды деятельности (табл. 2.1).

Таблица 2.1

Виды деятельности ООО «Кораблик-Р»

ОКВЭД	Виды деятельности
52.4	Основной
	Прочая розничная торговля в специализированных магазинах
	Дополнительные
51.1	Оптовая торговля через агентов (за вознаграждение или на договорной основе)
51.3	Оптовая торговля пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями
51.4	Оптовая торговля непродовольственными потребительскими товарами
51.70	Прочая оптовая торговля
52.1	Розничная торговля в неспециализированных магазинах
52.2	Розничная торговля пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями в специализированных магазинах
52.3	Розничная торговля фармацевтическими и медицинскими товарами, косметическими и парфюмерными товарами
52.41	Розничная торговля текстильными и галантерейными изделиями
52.42	Розничная торговля одеждой
52.43	Розничная торговля обувью и изделиями из кожи
52.44	Розничная торговля мебелью и товарами для дома
52.45	Розничная торговля бытовыми электротоварами, радио телеаппаратурой
52.48	Прочая розничная торговля в специализированных магазинах

Организационная структура управления предприятия линейно-функциональная. Она обеспечивает такое разделение труда, при котором линейные звенья принимают решения и управляют, а функциональные – консультируют, информируют, координируют и планируют хозяйственную деятельность (приложение 2).

Число штатных сотрудников ООО «Кораблик-Р» на 1.01.2016 г. составляет 1208 человек.

Предприятие самостоятельно распоряжается результатами торговой деятельности (кроме случаев, установленных законодательными актами Российской Федерации), полученной чистой прибылью, остающейся в распоряжении предприятия после уплаты установленных законодательством Российской Федерации налогов и других обязательных платежей.

Остающаяся в распоряжении ООО «Кораблик-Р» часть чистой прибыли используется предприятием в уставном порядке, в том числе на:

- развитие и расширение финансово-хозяйственной деятельности предприятия, пополнение оборотных средств;
- изучение конъюнктуры рынка, потребительского спроса, маркетинг;
- рекламу продукции и услуг предприятия;
- материальное стимулирование, обучение и повышение квалификации сотрудников предприятия, в том числе в государственных высших учебных заведениях Российской Федерации.

Предприятие из прибыли, остающейся в распоряжении, с согласия собственника имеет право производить затраты и образовывать другие фонды в размерах, допускаемых действующим законодательством РФ.

Конкурентами ООО «Кораблик-Р» являются ГК «Тополь», ROXY-KIDS, ТМ Lubby, группа компаний «Детский мир».

В процессе управления происходит делегирование прав и обязанностей для организации взаимодействия различных органов управления и распределения задач, решаемых различными работниками. Наилучшая организационная структура для предприятия – это та, которая лучше всего

отвечает целям и задачам данной организации, а также воздействующим на нее внутренним и внешним факторам. Поскольку организационные структуры базируются на планах, то существенные изменения в планах могут потребовать соответствующих изменений в структуре. В настоящее время успешно функционирующие организации, регулярно оценивающие адекватность своих организационных структур, изменяют их так, как того требуют внешние условия.

Линейно-функциональная структура управления ООО «Кораблик-Р» приведена в приложении 2. Линейно-функциональная структура управления основана на тесном сочетании линейных и функциональных связей в аппарате управления. Линейные звенья призваны принимать решения и командовать, а функциональные – консультировать, информировать, координировать, планировать. При этом реализуется принцип «единоначалия».

Основными достоинствами линейно-функциональной структуры являются: высокий уровень специализации управленческой деятельности в определённых, конкретных сферах, что обеспечивает высокое качество и высокую эффективность принимаемых, специализированных управленческих решений; контактный охват практически всех сфер управленческой деятельности; максимальная адаптация к разнообразным требованиям и условиям диверсификации производства; относительная простота подбора руководителей для управления специализированными сферами управленческой деятельности; эффективное разделение труда; освобождение линейных руководителей от решения многих вопросов, связанных с планированием финансовых расчетов, материально-техническим обеспечением и др.; построение связей «руководитель – подчиненный» по иерархической лестнице, при которых каждый работник подчинен только одному руководителю.

Основными недостатками линейно-функциональной структуры являются: отсутствие тесных взаимосвязей и взаимодействия на

горизонтальном уровне между производственными подразделениями; чрезмерно развитая система взаимодействия по вертикали; аккумуляция на верхнем уровне полномочий по решению наряду со стратегическими множества оперативных задач (как следствие вертикальных связей «руководитель – подчиненный»), а также то, что каждое звено заинтересовано в достижении своей узкой цели, а не общей цели фирмы.

На предприятие три уровня управления. К высшему уровню управления относится – генеральный директор, он руководит производственной и хозяйственной деятельностью предприятия. Непосредственно директору подчиняются финансовый директор, начальник отдела кадров, начальник отдела планирования, начальник службы безопасности.

Финансовый отдел организует ведение управленческого учета деятельности ООО «Кораблик-Р», формирует управленческую отчетность, разрабатывает и ведет корпоративные стандарты; осуществляет контроль за движением денежных потоков, регламентирует процедур осуществления платежей, контроль платежей в наличной и безналичной форме в порядке, определяемом внутренними документами ООО «Кораблик-Р», управление кредитным портфелем компании; контроль за соблюдением финансовой дисциплины, своевременным и полным выполнением договорных обязательств, расходами и поступлением доходов; комплексный экономический и финансовый анализ деятельности предприятия, разработка мероприятий по повышению эффективности управления финансами, снижению финансовых рисков и увеличению прибыльности предприятия.

Отдел планирования осуществляет руководство по экономическому планированию на предприятии, направленному на организацию рациональной хозяйственной деятельности, выявление и использование резервов производства с целью достижения наибольшей результативности в деятельности предприятия. Организация комплексного экономического анализа деятельности предприятия и участие в разработке мероприятий по

эффективному использованию производственных мощностей, материальных и трудовых ресурсов, повышению рентабельности производства.

В качестве информационной системы управления на предприятии применяется система «Парус». Система «ПАРУС-Предприятие 7» предназначена для предприятий различной отраслевой принадлежности (торговля, сфера услуг, элементарное производство, реклама и СМИ, общественное питание, туризм, иностранные компании и др.).

Рассмотрев организационно-экономическую характеристику предприятия, можно сделать вывод, что ООО «Кораблик-Р» успешно вписалось в экономическую структуру региона и нашло достойное место в рыночной экономике. Однако в условиях экономического кризиса структура управления и менеджмент предприятия нуждаются в дополнительных мероприятиях, повышающих эффективность деятельности ООО «Кораблик-Р».

Эффективное управление трудовыми ресурсами позволяет предприятиям в течение нескольких лет сохранить устойчивый кадровый состав и минимизировать текучесть кадров, это говорит о стабильной работе предприятия; регулярно повышать заработную плату, осуществлять материальное и моральное стимулирование. Проведём анализ использования трудовых ресурсов и анализ фонда оплаты труда в ООО «Кораблик-Р» (табл. 2.2).

Таблица 2.2

Анализ использования трудовых ресурсов ООО «Кораблик-Р» за 2013-2015 гг.

Показатель	Абсолютные величины			Абсолютные отклонения (+;-)		Относительные отклонения, %	
	2013	2014	2015	2015 от 2013	2015 от 2014	2015 к 2013	2015 к 2014
Среднегодовая численность работников (ЧР), чел.	1120	1168	1208	88	40	1,079	1,034
Отработано дней одним работником за год (Д), дн.	235	243	241	6	-2	1,026	0,992
Отработано часов одним работником за год (Ч), ч.	1798	1883	1880	82	-3	1,046	0,998

Средняя продолжительность рабочего дня (П),ч	7,65	7,75	7,8	0,150	0,050	1,020	1,006
Общий фонд рабочего времени (ФРВ), чел.-ч	2013480	2199636	2270798	257318	71162	1,128	1,032

Из данных таблицы 2.2 видно то, что фонд рабочего времени за 2013-2015 гг. увеличился на 257,3 млн.чел.-ч., что в свою очередь связано с ростом численности работников на 88 чел., в том числе в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 40 человек или на 3,4 %. Данный факт произошел из-за наращивания предприятием объема продаж товаров. Средняя продолжительность рабочего дня также имела тенденцию к росту, что свидетельствует о правильно поставленной корпоративной политике предприятия.

Далее проведем факторный анализ динамики объема реализации услуг (табл. 2.3).

Таблица 2.3

Факторный анализ динамики объема реализации товаров ООО «Кораблик-Р» за 2013-2015 гг.

Показатель	Абсолютные величины			Абсолютные отклонения (+;-)		Относительные отклонения, %	
	2013	2014	2015	2015 от 2013	2015 от 2014	2015 к 2013	2015 к 2014
1. Общий объем реализации товаров, тыс. руб.	9628672	12748813	17452379	7823707	4703566	1,813	1,369
2. Отработано всеми работающими:							
2.1 Человеко-дней (ЧД=ЧРхД)	251685	274954,5	283849,8	32165	8895	1,128	1,032
2.2 Человеко-часов (ЧЧ=ЧРхДхП)	2013480	2199636	2270798	257318	71162	1,128	1,032
3. Выработка одного работающего в тыс. руб.:							
3.1 Среднегодовая (ВП/ЧР)	8597,029	10915,08	14447,33	5850,305	3532,254	1,681	1,324
3.2 Среднедневная (ВП/ЧД)	38,257	46,367	61,485	23,228	15,118	1,607	1,326
3.3 Среднечасовая (ВП/ЧЧ)	4,782	5,796	7,686	2,903	1,890	1,607	1,326

Из таблицы 2.3 следует, что такие показатели, как отработанные всеми работниками человеко-дни, человеко-часы за 2013-2015 гг. увеличились на

12,8 % за анализируемый период, что в стоимостном выражении составляет 32165 чел./дней и 257318 чел./час.

Среднегодовая выработка выросла в 2015 г. по сравнению с 2013 годом на 5850,305 тыс. руб. (68,1%), среднедневная выработка - на 23,228 тыс. руб. (60,7 %), среднечасовая выработка на 2,903 тыс. руб. (60,7 %).

Совершенствование организации и условий труда предусматривает повышение внутренней удовлетворенности работой путем расширения круга решаемых задач, предоставления большей самостоятельности, более сильной реакции на результаты труда, либо создания условий для пробы работником своих сил.

Финансовый результат хозяйственной деятельности предприятия определяется показателем прибыли или убытка, формируемым в течение календарного (хозяйственного) года. Он представляет собой разницу между суммами доходов и расходов предприятия. Превышение доходов над расходами означает прирост имущества предприятия - прибыль, а превышение расходов над доходами – убыток [24].

Проведём сравнительный анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности ООО «Кораблик-Р» на основании бухгалтерской финансовой отчетности предприятия (приложения 3, 4), расчёты представим в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Анализ финансовых результатов в ООО «Кораблик-Р» за 2013-2015 гг.

Наименование показателей	Абсолютные величины (+, -)			Абсолютные отклонения (+;-)		Относительные отклонения, %	
	2013	2014	2015	2015-2014	2014-2013	2015/2014	2014/2013
Выручка от реализации товаров (без НДС и акцизов), тыс. руб.	9628672	12748813	17452379	4703566	3120141	136,89	132,40
Себестоимость реализации товаров, тыс. руб.	7420514	9773866	13759383	3985517	2353352	140,78	131,71
Коммерческие расходы, тыс. руб.	2730638	3520379	4149403	629024	789741	117,87	128,92
Прибыль (убыток) от реализации, тыс. руб.	-522480	-545432	-456407	89025	-22952	83,68	104,39

Проценты к получению, тыс. руб.	4661	92	44	-48	-4569	47,83	1,97
Проценты к уплате, тыс. руб.	45771	47865	49447	1582	2094	103,31	104,57
Прочие доходы, тыс. руб.	983093	1339634	2455000	1115366	356541	183,26	136,27
Прочие расходы, тыс. руб.	180040	375710	943941	568231	195670	251,24	208,68
Прибыль (убыток) от хозяйственной деятельности, тыс. руб.	239463	370719	1005249	634530	131256	271,16	154,81
Налог на прибыль, тыс. руб.	69128	100729	240950	140221	31601	239,21	145,71
Иные платежи из прибыли, тыс. руб.	-3008	1940	8481	6541	4948	437,16	-64,49
Чистая прибыль, тыс. руб.	173343	271930	772780	500850	98587	284,18	156,87

Выручка от реализации за анализируемый период динамично увеличивалась. Так, в 2014 году по сравнению с 2013 годом рост составил 3120141 тыс. руб. или 32,40 %, в 2015 году по сравнению с 2014 годом - 4703566 тыс. руб. или 36,89 %. Величина себестоимости изменилась также увеличилась. В 2014 году по сравнению с 2013 годом рост составил 2353352 тыс. руб. или 31,71 %, в 2015 году по сравнению с 2014 годом - 3985517 тыс. руб. или 40,78 %. Удельный вес себестоимости в общем объеме выручки увеличился в 2013 году составлял – 77,07 %, в 2014 году – 76,66 %, 2015 году – 78,84 %. Это говорит о том, что ООО «Кораблик-Р» в 2015 году отработало на увеличение затрат. Сравнение темпов изменения абсолютных величин выручки и себестоимости свидетельствует об ухудшении эффективности основной деятельности. ООО «Кораблик-Р» за 2013-2015 годы имело убыток от основной деятельности (в 2015 году он составлял 456,4 млн. руб.), однако на конец анализируемого периода данный показатель уменьшился по сравнению с 2014 г.

Прочие доходы и расходы в анализируемом периоде имели тенденцию к росту. Результаты сравнения темпов изменения доходов и расходов свидетельствуют об увеличении ее прибыльности.

Хотя предприятие и имело убыток от основной деятельности, ООО «Кораблик-Р» имело чистую прибыль, которая на конец 2015 года составляла 772,8 млн. руб. Так, в 2014 году по сравнению с 2013 годом рост чистой прибыли составил 98,6 млн. руб. или 56,87 %, в 2015 году по

сравнению с 2014 годом – 500,9 млн. руб. или 184,18 %, следовательно, собственные средства, полученные в результате финансово-хозяйственной деятельности, за анализируемый период возросли.

В системе показателей, характеризующих финансовое состояние и эффективность деятельности предприятия, ведущее место занимают показатели рентабельности [22].

Рентабельность отражает степень прибыльности работы предприятия. Анализ рентабельности заключается в исследовании уровней прибыли по отношению к различным показателям и их динамики.

Информационной основой анализа рентабельности и оборачиваемости служит, прежде всего, бухгалтерская отчетность организации: «Бухгалтерский баланс» и «Отчет о финансовых результатах» (приложения 3, 4).

Рассчитаем необходимые показатели рентабельности (таблица 2.5).

Таблица 2.5

Анализ рентабельности ООО «Кораблик-Р» за 2013 - 2015 гг.

Наименование показателей	Абсолютные величины (+, -)			Абсолютные отклонения (+;-)	
	2013	2014	2015	2015 от 2014 гг.	2014 от 2013 гг.
Рентабельность продаж, %	-5,43	-4,28	-2,62	1,66	1,15
Рентабельность основной деятельности, %	-5,15	-4,10	-2,55	1,55	1,04
Рентабельность собственного капитала, %	26,27	31,35	51,43	20,08	5,08
Экономическая рентабельность, %	6,40	7,98	16,98	8,99	1,59
Фондорентабельность, %	19,75	29,11	79,75	50,64	9,36
Рентабельность перманентного капитала, %	17,09	26,06	50,20	24,15	8,97
Период окупаемости собственного капитала	3,81	3,19	1,94	-1,25	-0,62

Рентабельность продаж, отражающая долю чистой прибыли в объеме продаж, в рассматриваемом периоде имело отрицательное значение, то есть финансово-хозяйственная деятельность предприятия осуществлялась не эффективно.

Рентабельность основной деятельности ООО «Кораблик-Р» показывает отсутствие прибыли у предприятия от торговой деятельности, так как имеет отрицательное значение, однако данный показатель имеет тенденцию к росту и в 2014 году он увеличился на 1,04 %, а в 2015 году на 1,55 %.

Рентабельность собственного капитала характеризует эффективность использования собственного капитала и отражает долю прибыли в собственном капитале [34]. Она в рассматриваемом периоде росла и к концу анализируемого периода составила 51,43 %. Период окупаемости собственного капитала динамично снижался. В 2014 году он уменьшился на 0,62 % и составил 3,19 года, а в 2015 году на 1,25 % и составил 1,94 года.

Фондорентабельность отражает эффективность использования внеоборотных активов и показывает какую прибыль приносит единица внеоборотного капитала предприятия. Значение рентабельности основных фондов ООО «Кораблик-Р» на конец анализируемого периода динамично росло и на конец 2015 года составило 79,75 %.

Графически показатели рентабельности ООО «Кораблик-Р» представим на рис. 2.1.

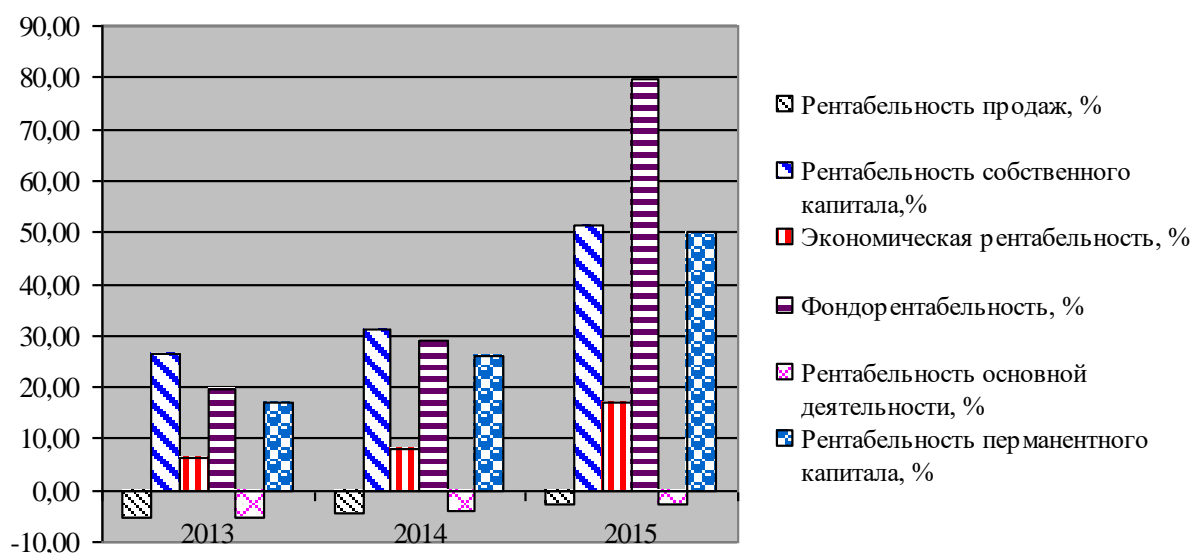


Рис. 2.1. Показатели рентабельности ООО «Кораблик-Р»

Анализируя показатели рентабельности, можно сделать вывод о неблагоприятном положении ООО «Кораблик-Р», так как торговая

деятельность предприятия ведется неэффективно. Однако, рентабельность собственного капитала, экономическая рентабельность, фондорентабельность, рентабельность перманентного капитала имели положительное значение и в течение рассматриваемого периода 2013-2015 гг. динамично увеличивались, а период окупаемости собственного капитала динамично снижался.

2.2. Анализ финансового состояния предприятия

Характеристику о качественных изменениях в структуре средств и их источников можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа отчетности. На одной стадии анализа оценить деятельность предприятия, выявить изменения в составе его имущества и источниках, установить взаимосвязь различных показателей. Для этого определяются соотношение отдельных статей актива и пассива баланса, их удельный вес в общем итоге (валюте) баланса, рассчитать суммы отклонений в структуре основных статей баланса по сравнению с предыдущим годом [7, 32].

В целях проведения общей оценки финансового состояния предприятия составим сравнительные аналитические балансы, позволяющие провести горизонтальный (приложение 5) и вертикальный анализ изменения показателей в 2013-2015 гг. (табл. 2.6).

Таблица 2.6

Анализ основных статей бухгалтерского баланса ООО «Кораблик-Р»
за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Показатели	Абсолютные величины (+, -)			Абсолютные отклонения (+;-)		Относительные отклонения, %	
	2013	2014	2015	2015-2014	2014-2013	2015/2014	2014/2013
1	2	3	4	5	6	7	8
АКТИВ							
Внеоборотные активы	1212228	1273347	1260423	-12924	61119	98,99	105,04
Нематериальные активы	-	-	3092	3092	-	-	-
Основные средства	1199174	1256683	1241481	-15202	57509	98,79	104,80
Отложенные налоговые активы	10408	12696	15457	2761	2288	121,75	121,98
Прочие внеоборотные	2646	3968	393	-3575	1322	9,90	149,96

активы							
Оборотные активы	2532260	3371018	4661111	1290093	838758	138,27	133,12
Запасы	2046490	2433412	3762828	1329416	386922	154,63	118,91
Налог на добавленную стоимость	642	5043	6991	1948	4401	138,63	785,51
Дебиторская задолженность	409169	523755	651778	128023	114586	124,44	128,00
Денежные средства	72223	382433	222288	-160145	310210	58,12	529,52
Прочие оборотные активы	3736	26375	17226	-9149	22639	65,31	705,97
Баланс	3744488	4644365	5921534	1277169	899877	127,50	124,03
ПАССИВ							
Капитал и резервы	911420	1182349	1954479	772130	270929	165,30	129,73
Уставный капитал	10	10	10	-	-	100,00	100,00
Нераспределенная прибыль (убытки)	911410	1182339	1954469	772130	270929	165,31	129,73
Долгосрочные пассивы	490032	240380	47916	-192464	-249652	19,93	49,05
Краткосрочные пассивы	2343036	3221636	3919139	697503	878600	121,65	137,50
Заемные средства	98686	112471	238812	126341	13785	212,33	113,97

Продолжение табл. 2.6

1	2	3	4	5	6	7	8
Кредиторская задолженность	2195909	3048300	3613683	565383	852391	118,55	138,82
Оценочные обязательства	47823	60681	66461	5780	12858	109,53	126,89
Прочие пассивы	618	184	183	-1	-434	99,46	29,77
Баланс	3744488	4644365	5921534	1277169	899877	127,50	124,03

Анализ основных статей баланса за 2013-2015 годы позволил сделать следующие выводы. За анализируемый период валюта баланса увеличилась на 2177046 тыс. руб. (58,14 %), прирост валюты баланса был обеспечен главным образом за счет увеличения оборотных активов на 84,07 %.

В целом в структуре баланса наибольшим удельным весом обладают оборотные активы, которые в 2013 г. составили 67,63 %, в 2014 г. составили 72,58 %, а в 2015 г. увеличили свой удельный вес на 6,13 % до 78,71 %. Такие существенные изменения связаны с увеличением доли запасов на конец года. Можно оценить как положительную тенденцию к снижению дебиторской задолженности в 2015 году на 0,27 %. Ее доля в валюте баланса составила на конец анализируемого периода 11,01 %.

На изменение валюты баланса в пассиве в 2015 году повлиял рост нераспределенной прибыли на 7,55 % и незначительный рост краткосрочных заемных средств (1,61 %). Остальные показатели имели тенденцию к снижению.

Способность предприятия обеспечивать наличие материальных оборотных средств источниками покрытия (собственными и заемными) характеризует финансовая устойчивость [25, 28]. Для анализа финансовой устойчивости предприятия воспользуемся приложениями 3, 4 показатели представим в таблице 2.7.

Таблица 2.7

Анализ типа финансовой устойчивости ООО «Кораблик-Р» за 2013-2015 гг.

Наименование показателя	2013 год	2014 год	2015 год
1	2	3	4
Источники собственных средств, тыс. руб.	-300808	-90998	694056
Основные средства и прочие внеоборотные активы,	1212228	1273347	1260423

тыс. руб.			
-----------	--	--	--

Продолжение табл. 2.7

1	2	3	4
Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб.	2532260	3371018	4661111
Долгосрочные кредиты и заемные средства, тыс. руб.	490032	240380	47916
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб.	189224	149382	741972
Краткосрочные кредиты и заемные средства, тыс. руб.	2343036	3221636	3919139
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб.	2532260	3371018	4661111
Общая величина запасов, тыс. руб.	2046490	2433412	3762828
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (Δ СОС), тыс. руб.	-2347298	-2524410	-3068772
Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (Δ СДИ), тыс. руб.	-1857266	-2284030	-3020856
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат (Δ ОИЗ), тыс. руб.	485770	937606	898283
Трехкомпонентный показатель (МЗ)	0,0,1	0,0,1	0,0,1

Одним из показателей финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов, определяемый как разница величины источников средств и величины запасов. ООО «Кораблик-Р» соответствует третий тип финансовой устойчивости - неустойчивое финансовое состояние: $MZ = (0,0,1)$, т.е. Δ СОС < 0; Δ СДИ < 0; Δ ОИЗ \geq 0.

Финансовую устойчивость можно оценить с помощью системы финансовых коэффициентов (табл. 2.8).

Таблица 2.8

Анализ финансовой устойчивости предприятия, тыс. руб.

Показатели	Нормативное значение	Абсолютные величины (+, -)			Абсолютные отклонения (+;-)	
		2013	2014	2015	2015-2014	2014-2013
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент финансовой независимости	>0,5	0,243	0,255	0,330	0,075	0,011
Коэффициент финансовой зависимости	0,3-0,5	0,757	0,745	0,670	-0,075	-0,011
Коэффициент маневренности собственных средств	0,4-0,6	-0,330	-0,077	0,355	0,432	0,253
Коэффициент финансовой	>=0,7	0,374	0,306	0,338	0,032	-0,068

устойчивости						
--------------	--	--	--	--	--	--

Продолжение табл. 2.8

1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	< 1	0,157	0,076	0,048	-0,028	-0,081
Коэффициент финансового риска		3,108	2,928	2,030	-0,898	-0,180
Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования		-0,119	-0,027	0,149	0,092	0,176

Коэффициент финансовой независимости (автономии) показывает удельный вес источников собственных средств в общей величине итога баланса предприятия и характеризует независимость финансового состояния организации от заёмных средств [5, 32]. В анализируемом периоде коэффициент финансовой независимости возрос с 0,243 до 0,330 (при рекомендуемом значении 0,5 - 0,7) или на 0,08 %, это показывает, что предприятие стало менее зависимо от заёмных средств, но всё же сумма собственных средств которыми располагает ООО «Кораблик-Р» составляет 33 %, что недостаточно для ведения финансово-хозяйственной деятельности.

Коэффициент финансовой зависимости является обратным коэффициенту автономии. За счёт роста краткосрочных обязательств коэффициент финансовой зависимости уменьшился в рассматриваемом периоде с 0,757 до 0,67 (рекомендуемое значение 0,3 - 0,5), что является положительным фактом торговой деятельности ООО «Кораблик-Р».

Коэффициент маневренности характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств, т.е. средств, имеющих абсолютную ликвидность. Для нормально функционирующего предприятия этот показатель обычно меняется в пределах от нуля до единицы. На конец 2015 года коэффициент маневренности капитала увеличился и имел положительное значение, однако показатель ниже нормативного значения, что говорит о нестабильной системе финансирования ООО «Кораблик-Р».

Коэффициент финансовой устойчивости показывает удельный вес источников, которые могут быть использованы в течение длительного времени [8, 14]. Коэффициент финансовой устойчивости в анализируемом

периоде снизился с 0,374 до 0,338 (при рекомендуемом значении 0,5 - 0,7). Данные значения говорят о том, что предприятие попало в финансовую зависимость от кредиторов.

Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств указывает, сколько заёмных средств привлекло предприятие на один рубль вложенных в активы собственных средств. Нормативное значение этого коэффициента не должно превышать единицы. Согласно проведенным расчётам, по состоянию на конец 2013 года заемные средства на предприятии составляли 15,7 % от величины собственных средств. На конец 2015 года на 1 руб. собственных средств приходилось 5 коп. заемных средств, что остаётся в пределах нормы.

Таким образом, финансовая устойчивость предприятия характеризует ООО «Кораблик-Р» как финансово зависимое и свидетельствует о недостаточном маневрировании денежными средствами ООО «Кораблик-Р» и неэффективном их использовании.

Одним из важнейших критериев финансового положения предприятия является оценка его платёжеспособности, под которой принято понимать способность предприятия рассчитываться по своим долгосрочным обязательствам. Следовательно, платежеспособным является то предприятие, у которого активы больше, чем внешние обязательства [28].

Способность предприятия платить по своим краткосрочным обязательствам называется ликвидностью. Иначе говоря, предприятие считается ликвидным, если оно в состоянии выполнить свои краткосрочные обязательства, реализуя текущие активы.

Изменения финансовой ситуации на предприятии за анализируемый период с точки зрения ликвидности осуществляются на основе комплексной оценки ликвидности баланса, рассчитанного по формуле (2.1):

$$L_{\text{общ}} = (K_1 A_1 + K_2 A_2 + K_3 A_3) : (K_1 П_1 + K_2 П_2 + K_3 П_3), \quad (2.1)$$

где K_1, K_2, K_3 –весовые коэффициенты, учитывающие значимость показателей с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств [24].

В отечественной практике они имеют значения: $K_1=1; K_2=0,5; K_3=0,3$.

Оптимальное значение общего показателя ликвидности: $Л_{общ} \geq 1$.

С помощью показателя комплексной оценки ликвидности баланса ($Л_{общ}$) оценим изменения финансовой ситуации ООО «Кораблик-Р» за анализируемый период 2013-2015 годы с точки зрения ликвидности.

Анализ ликвидности баланса ООО «Кораблик-Р» за 2013-2015 гг. представлен в таблице 2.9.

Таблица 2.9

Анализ ликвидности баланса ООО «Кораблик-Р» за 2013-2015 гг.

группа	2013	2014	2015	группа	2013	2014	2015	Платежный излишек (недостаток)		
								2013	2014	2015
A1	72223	382433	222288	П1	2195909	3048300	3613683	-2123686	-2665867	-3391395
A2	409169	523755	651778	П2	147127	173336	305456	262042	350419	346322
A3	2050868	2464830	3787045	П3	490032	240380	47916	1560836	2224450	3739129
A4	1212228	1273347	1260423	П4	911420	1182349	1954479	300808	90998	-694056
$Л_{общ}$	0,381	0,443	0,464							

Анализируя таблицу 2.9 видно, что по первой группе наблюдается за анализируемый период платежный недостаток это означает, что наиболее ликвидных активов (A1) недостаточно для погашения наиболее срочных обязательств (кредиторской задолженности) (П1). В то же время по второй и третьей группе сформировался платежный излишек, что говорит о способности предприятия мобилизовав быстро реализуемые активы (A2) и медленно реализуемые активы (A3) погасить краткосрочные пассивы (П2) и долгосрочные пассивы (П3). Сравнивая четвертую группы трудно реализуемых активов (A4) и постоянных пассивов (П4) видим, что в 2013 и 2014 году наблюдался платежный излишек, это говорит о недостаточной платежеспособности ООО «Кораблик-Р», а на конец 2015 года образовался

платежный недостаток в размере 694056 тыс. руб., что говорит наличии у ООО «Кораблик-Р» собственного оборотного капитала, что является необходимым условием финансовой устойчивости организации. Необходимо отметить улучшение значения соотношений между отдельными группами активов и пассивов предприятия к концу 2015 года. К концу анализируемого периода имеется резерв повышения платежеспособности организации, на что указывает выполнение только трех условий ликвидности баланса.

Для изучения платежеспособности рассчитаем следующие коэффициенты: абсолютной ликвидности, критической оценки срочности, текущей ликвидности и представим их в таблице 2.10.

Таблица 2.10

Коэффициентный анализ ликвидности баланса ООО «Кораблик-Р»
за 2013- 2015 гг.

Показатели	Ограничение	Абсолютные величины			Абсолютные отклонения (+;-), тыс. руб.		Относительные отклонения (в долях единицы)	
		2013	2014	2015	2015-2013	2015-2014	2015/2013	2015/2014
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	0,031	0,119	0,057	-0,062	0,088	47,78	385,11
Коэффициент критической оценки срочности	$\geq 0,7$	0,205	0,281	0,223	-0,058	0,076	79,29	136,91
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2	1,081	1,046	1,189	0,143	-0,034	113,66	96,82

Отметим, что хотя коэффициент абсолютной ликвидности и увеличился в анализируемом периоде с 0,031 и до 0,057 (при рекомендуемом значении от 0,2 до 0,5), но он имеет крайне низкое значение, что свидетельствует практически о невозможности погасить краткосрочную задолженность в ближайшее время.

Коэффициент критической ликвидности в 2015 году уменьшился на 20,71 %, по сравнению с 2014 годом, характеризует, какая часть текущих обязательств может быть погашена не только за счёт наличности, но и за счёт ожидаемых поступлений за реализованный товар и оказанные услуги.

Значение коэффициента покрытия значительно ниже соотношения 1:1, отсюда можно сделать вывод о том, что предприятие не располагает достаточным объёмом свободных ресурсов для формирования собственных источников.

Коэффициент текущей ликвидности соответствует допустимым нормам (рекомендуемое значение более 2), ситуация в течение анализируемого периода стабильна, значение показателя более 1. Отметим, что некоторые зарубежные экономисты-практики считают, что значение данного показателя больше 1 является хорошим ориентиром. На наш взгляд, в современных российских условиях, в условиях нестабильности как финансовой, так и политической, целесообразно считать нормальным значение от 1,0.

Значения коэффициентов ликвидности, показали, что в течение анализируемого периода в основном все показатели ниже нормативной величины. Тем не менее, коэффициент текущей ликвидности за анализируемый период имел значение в пределах нормативного, что свидетельствует о способности предприятия погасить краткосрочные пассивы мобилизовав оборотные активы предприятия.

Исходя из проведенного анализа данному предприятию, можно порекомендовать: более тщательно следить за движением денежных потоков, направить все силы на повышение платежеспособности предприятия.

2.3. Анализ наличия и эффективности использования оборотных активов

ООО «Кораблик-Р»

Важное место в имуществе предприятия занимают оборотный капитал - часть капитала, вложенная в текущие активы. Собственные оборотные средства формируются за счет собственного капитала предприятия (уставной капитал, резервный капитал, накопленная прибыль и др.). Для нормальной обеспеченности хозяйственной деятельности оборотными средствами величина их устанавливается в пределах 1/3 величины собственного капитала.

Потребность предприятия в собственном оборотном капитале является объектом планирования и отражается в финансовом плане предприятия [8].

Проведем анализ эффективности использования оборотного капитала предприятия ООО «Кораблик-Р» с 2013 года по 2015 год.

Для определения потребности предприятия в финансировании оборотных активов необходимо определить его собственный оборотный капитал.

Для расчета данного показателя представим укрупненный аналитический баланс ООО «Кораблик-Р» (приложение б), который объединяет статьи активов и пассивов бухгалтерского баланса в основные группы (внеоборотные и оборотные активы, собственный капитал предприятия краткосрочные и долгосрочные заемные средства) которые используются при расчете величины собственного оборотного капитала (прил. 3, 4).

За анализируемый период на предприятии увеличился собственный капитал более, чем в 2 раза. Долгосрочные обязательства сократились в 10 раз, краткосрочные обязательства предприятия увеличились на 1576,1 млн.руб. или на 67,27 %. Внеоборотные активы увеличились незначительно на 3,98 %. Рост размера собственного капитала и привел к увеличению собственных оборотных средств на 2128,9 млн.руб. или на 84,07 %. В анализируемом периоде увеличились запасы на 83,87 % и дебиторская задолженность на 59,29 %, что свидетельствует о расширении торговой деятельности.

Рассчитаем показатели, отражающие участие собственных финансовых средств ООО «Кораблик-Р» в формировании оборотного капитала. Представим полученные значения показателей в виде таблицы 2.11 с целью анализа динамики их изменения.

Таблица 2.11

Анализ формирования оборотного капитала в ООО «Кораблик-Р»
за 2013-2015 гг.

Показатель	Годы			Абсолютные отклонения (+;-), тыс. руб.		Относительные отклонения (в долях единицы)	
	2013	2014	2015	2015-2013	2015-2014	2015/2013	2015/2014
1	2	3	4	5	6	7	8
Собственные оборотные средства (СОС), тыс. руб. СОС = (СК + ДО) – ВА	189224	149382	741972	552748	592590	3,921	4,967
Чистые оборотные активы (ЧОА), тыс. руб. ЧОА = ОА - КО	-300808	-90998	694056	994864	785054	-2,307	-7,627
Текущие финансовые потребности (ТФП), тыс. руб. ТФП = Зсгп + ДЗ – КЗ	336351	322718	1047428	711077	724710	3,114	3,246

Продолжение табл. 2.11

1	2	3	4	5	6	7	8
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Косс) Косс = СОС / ОА	0,075	0,044	0,159	0,084	0,115	2,130	3,592
Уровень текущего финансирования оборотных средств (КТФоа) КТФоа = ТФП / ОА	0,133	0,096	0,225	0,092	-0,004	1,692	2,347
Потребность предприятия в краткосрочных кредитах и займах (КФ) КФ = СОС – ТФП	-147127	-173336	-305456	-158329	15007	2,076	1,762
Процентное отношение текущих финансовых потребностей и денежных средств к величине чистого оборотного капитала: ТФП / СОС * 100	177,75	216,04	141,17	-37	-253	0,794	0,653

Для определения достаточности собственного оборотного капитала для осуществления текущей торговой деятельности ООО «Кораблик-Р» используем коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Косс). Минимально допустимое значение показателя 0,1.

Наиболее тревожная ситуация наблюдалась в 2013 и 2014 годах, когда значение показателя было ниже нормативного. Хотя в 2015 году ситуация улучшилась и показатель составил 0,159 пункта, что свидетельствует об обеспеченности ООО «Кораблик-Р» собственными оборотными средствами.

В 2013 и 2014 годах величина чистых оборотных активов являлась отрицательной. Данный результат свидетельствует о том, что если предприятию придется одновременно расплатиться по всем долгам, у него не останется средств для осуществления своей деятельности. В 2015 году величина чистых оборотных активов была положительная и составила 1047,4 млн. руб., что свидетельствует о превышении оборотных активов над краткосрочными обязательствами.

Для определения достаточности предприятию оборотных средств, сформированных за счет собственных источников, необходимо определить текущие финансовые потребности ООО «Кораблик-Р» и уровень текущего

финансирования оборотных активов. На рис. 2.2 отражена динамика изменения величины собственного оборотного капитала предприятия в сопоставлении с изменением величины текущих финансовых потребностей.

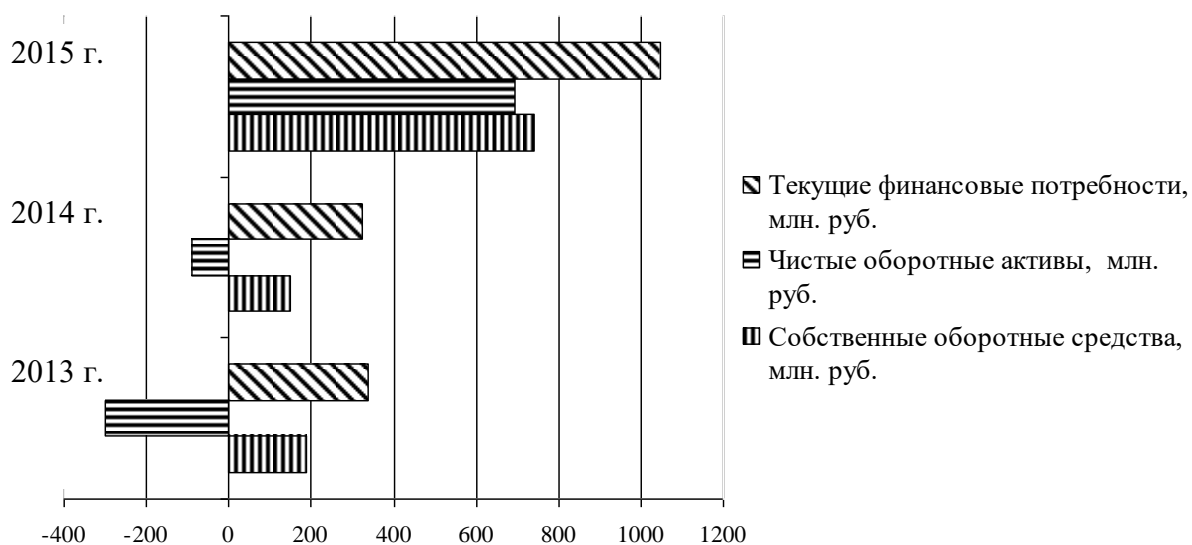


Рис. 2.2. Динамика изменения величины собственного оборотного капитала

Уровень текущих финансовых потребностей организации в рассматриваемом периоде отражает долю оборотных активов. Для ООО «Кораблик-Р» в анализируемом периоде его значение равно: 0,133 пункта в 2013 году, 0,096 пункта в 2014 году и 0,225 пункта в 2015 году.

Анализируя потребность предприятия в краткосрочном кредитовании, пришли к выводу, что в 2015 году предприятию необходимо привлечь дополнительно краткосрочных кредитов и займов 305456 тыс. руб., так как за анализируемый период ООО «Кораблик-Р» испытывает дефицит денежной наличности.

Сопоставив объем текущих финансовых потребностей с величиной собственных оборотных средств, можно сделать вывод о том, что в течение всего анализируемого периода предприятие нуждается в дополнительных источниках финансирования. Данная проблема может быть решена за счет краткосрочного кредитования, являющегося наиболее эффективным внешним источником финансирования.

На оборачиваемость капитала большое влияние оказывает увеличение или уменьшение дебиторской задолженности.

Для оценки оборачиваемости дебиторской задолженности используются следующие показатели (табл. 2.12):

Таблица 2.12

Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности в ООО «Кораблик-Р» за 2013-2015 гг.

Показатель	Абсолютные величины			Абсолютные отклонения (+;-), тыс. руб.		Относительные отклонения (в долях единицы)	
	2013	2014	2015	2015 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.	2015 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.
Выручка от реализации товаров и услуг (за минусом НДС и акцизов), тыс. руб.	9628672	12748813	17452379	7823707	4703566	1,813	1,369
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	533781,5	587766,5	587766,5	53985	0	1,101	1,000
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, обороты	18,039	21,690	29,693	11,654	8,002	1,646	1,369
Период оборота дебиторской задолженности, дн.	20	17	12	- 8	- 5	0,608	0,730
Удельный вес дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов, %	16,158	15,537	13,983	-2,175	-1,554	0,865	0,900

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием. Если при расчете коэффициента выручка от реализации считается по переходу права собственности, то увеличение коэффициента означает сокращение продаж в кредит, а его снижение свидетельствует об увеличении объема предоставляемого кредита. Чем больше этот коэффициент, тем агрессивнее политика востребования платежей. Низкий коэффициент говорит о расслабленности процедуры сбора

платежей. Показатель до 60 дней считается нормальным, до 90 дней - плохим, а свыше 90 дней - это уже не счет к получению, а сплошные проблемы. Этот показатель следует рассматривать по юридическим и физическим лицам, видам продукции, условиям расчетов, т.е. условиям заключения сделок.

Оборачиваемость дебиторской задолженности увеличилась за 2013-2015 гг. на 11,6 оборота, на конец периода составила 29,7 оборота, что положительно сказывается на деятельности предприятия, период погашения дебиторской задолженности уменьшился в 2014 году по сравнению с 2013 годом на 3 дня, а в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 5 дней и к концу 2015 года составил 12 дней.

Удельный вес дебиторской задолженности в составе имущества и обязательств определяет ее значимость в оценке финансового состояния организации. Эти суммы являются существенными для их раскрытия и пояснения в бухгалтерской отчетности. За отчетный год их вес в балансе возрастает, что свидетельствует о возникших проблемах в расчетно - платежной дисциплине фирмы, требующих детального анализа. Доля дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов динамично уменьшается, так в 2014 году снижение составило 2,2 %, в 2015 году – 1,6 % и к концу 2015 года составила 13,983 %. Сомнительной дебиторской задолженности на предприятии на 2015 год нет. Отсутствие сомнительной дебиторской задолженности свидетельствует о рациональной политике организации по предоставлению отсрочки в расчетах с покупателями, уменьшает угрозу платежеспособности самой организации-кредитора и увеличивает ликвидность ее баланса.

2.4. Совершенствование системы управления оборотными активами торгового предприятия ООО «Кораблик-Р»

В современных условиях функционирования торговых предприятий, характеризующихся высокой волатильностью финансовых и товарных

рынков, важным фактором повышения экономической эффективности производства является совершенствование подходов и методов управления оборотными активами.

Необходимость осуществления постоянного мониторинга процессов формирования, движения и использования оборотного капитала требует разработки системы принятия решений на всех горизонтах управления (стратегическом, тактическом и оперативном) с учетом особенностей торговой деятельности ООО «Кораблик-Р», их целей и задач, а также интересов собственников. Для организации управления оборотными активами в современных условиях на основе систематизации элементов оборотных активов предлагаем использовать концептуальную модель управления оборотными активами.

Содержание данной модели ориентировано на повышение эффективности управления оборотными активами (рис. 2.3).



Рис. 2.3. Концептуальная модель управления оборотными активами торгового предприятия

Рассмотрим отдельные компоненты концептуальной модели управления оборотными активами предприятия. Отправным шагом ее формирования является определение цели. Процесс определения цели традиционно включает следующие основные этапы:

1. Формулирование цели (при необходимости может быть построено дерево целей с коэффициентами значимости всех целей).
2. Разработка альтернативных вариантов реализации целей.
3. Оценка альтернатив решений (в количественной форме).
4. Оценка соотношения доходов и затрат для каждой альтернативы.
5. Выбор оптимального варианта, обеспечивающего снижение затрат при увеличении эффективности.

Объект управления – это та часть системы управления оборотными активами, на которую воздействуют целенаправленные управленческие решения. С точки зрения стоимостного подхода в наиболее общем виде – это процесс производства, направленный на создание и увеличение стоимости бизнеса предприятия. Представим детальную характеристику оборотного капитала с позиций объекта управления. Оборотный капитал, в состав которого по материально-вещественному признаку включают предметы труда (материальные ресурсы, топливо и т.п.), готовую продукцию, денежные средства и средства в расчетах, обеспечивает непрерывность текущей деятельности предприятия; его отличительной особенностью является наличие сразу нескольких фаз кругооборота, последовательная смена которых обеспечивает непрерывность производственного процесса.

Начальным этапом кругооборота является авансирование требуемой для осуществления торговой деятельности величины денежных средств. Поиск источников формирования оборотного капитала зависит от темпа инфляции, продолжительности производственного и сбытового циклов, сезонности товаров, состояния рыночной конъюнктуры, величины маржинального дохода.

Дальнейшей стадией кругооборота оборотного капитала является «производственная», заключающаяся в передаче приобретенных материальных ценностей (производственных запасов) непосредственно в процесс производства, объединении средств и предметов труда с рабочей силой для создания нового продукта, который включает в себя перенесенную и вновь созданную стоимость. Так как ООО «Кораблик-Р» - торговое предприятие, то данная стадия отсутствует и после приобретения запасов они сразу приобретают товарную форму, создавая при этом добавочную стоимость.

Реализация товаров и получение денежных средств происходит на «товарной» стадии кругооборота ($T - D'$). Авансированная стоимость на этом этапе кругооборота переходит из товарной формы в денежную, вложенные денежные средства восстанавливаются за счет поступившей выручки от реализации продукции, включая прибыль. Оборотный капитал на этой стадии вновь принимает форму денежных средств. Разность между D' и D – это величина доходов и накоплений (финансовый результат производственной деятельности предприятия); именно она, формируя положительное сальдо денежного потока, увеличивает стоимость бизнеса.

Управление оборотными активами необходимо осуществлять на различных уровнях: стратегическом, тактическом и операционном.

Стратегическое развитие предприятия непосредственно связано с созданием добавленной стоимости. Поэтому при определении цели управления оборотным капиталом необходимо учитывать, что с позиций стоимостного подхода вся система управления предприятием должна быть направлена на увеличение стоимости бизнеса. Поэтому стратегической целью управления оборотными активами логично считать увеличение стоимости бизнеса, обеспечивающее повышение эффективности деятельности предприятия за счет применения методического инструментария управления оборотным капиталом. При этом под стоимостью бизнеса в данном исследовании понимается рыночная стоимость

бизнеса, т.к. именно она является показателем благосостояния собственников предприятия, выражает обратную связь с внешней средой, выступает в качестве ключевого итогового показателя результативности, а также характеризует возможность привлекать внешние источники финансирования.

Необходимо отметить, что в процессе перехода на уровень текущего и оперативного управления должна быть осуществлена декомпозиция этой цели, поставлены цели более низкого порядка на основе анализа стоимостнообразующих факторов, связанных с формированием источников финансирования оборотного капитала и их использованием в текущей деятельности торгового предприятия. Управление предприятием на тактическом уровне направлено на достижение целей, установленных стратегией развития бизнеса и среднесрочными планами ее реализации. В этой связи основной задачей управления оборотными активами в среднесрочной перспективе становится своевременное обеспечение достаточного объема оборотного капитала на основе использования методов анализа эффективности процессов привлечения различных источников формирования оборотного капитала.

Оперативное управление направлено, прежде всего, на решение задач, возникающих в процессе реализации одного производственного цикла, без существенного изменения его качественных и количественных параметров. На данном уровне на первое место выходит ресурсное обеспечение предприятия, решаемое за счет применения методов управления материально-вещественной составляющей оборотного капитала.

При принятии решений в системе управления оборотным капиталом предприятия в условиях реализации стоимостного подхода к управлению возникает потребность в определении системы показателей их оценки, дифференцируемой по трем уровням управления с учетом представленной выше специфики.

Поэтому оценку эффективности принимаемых управленческих решений предлагается осуществлять на основе принципов системного

подхода с использованием совокупности трех групп показателей, представленных в концептуальной модели:

- целевых показателей, отражающих желаемое состояние объекта управления;
- контролируемых показателей, при помощи которых устанавливаются фактическое состояние объекта и степень соответствия фактических значений плановым;
- управляемых показателей, изменение которых приводит к переводу объекта в желаемое состояние.

Основываясь на данной концептуальной модели управления оборотными активами торгового предприятия, представим показатели управления оборотными средствами в систематизированном виде (рис 2.3).



Рис. 2.4. Система показателей управления оборотными активами

Завершающим этапом концептуальной модели представлено преобразование системы управления оборотными активами в деятельность предприятия. Разработанная концептуальная модель управления оборотными активами торгового предприятия позволит осуществить оценку структуры

оборотных активов и источников их формирования, а также оценить эффективность использования оборотного капитала на предприятии.

Для определения функционирования системы управления оборотным капиталом на предприятии предлагаем сформировать «Положение о системе управления оборотными активами предприятия», которое является основным элементом функционирования системы управления оборотными активами, обеспечивая достижение поставленных целей. Документация включает описание политики и целей предприятия в области управления оборотными активами; мероприятия по координации видов деятельности, обеспечивающие эффективное функционирование системы; получение обратной связи от реализации мероприятий. Укрупненная структура «Положения о системе управления оборотными активами» представлена на рис 2.5.

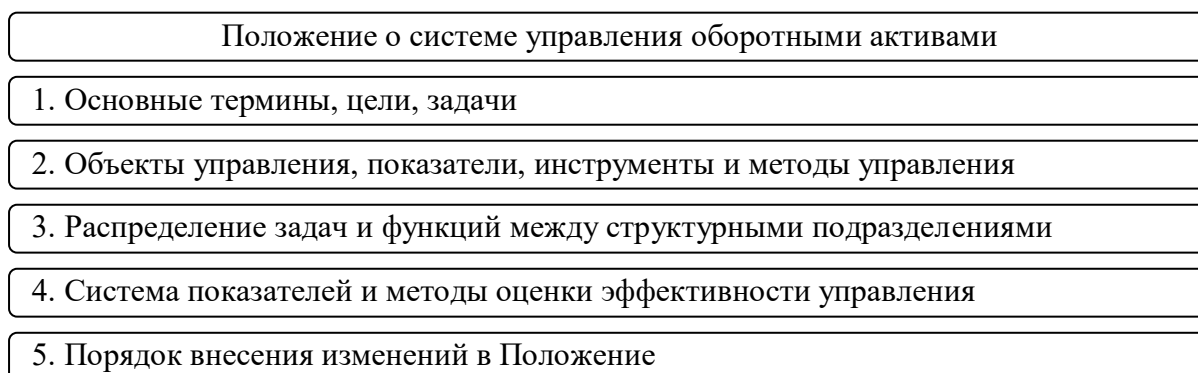


Рис. 2.5. Основные разделы «Положения о системе управления оборотными активами» торгового предприятия

Характер и структура документации, должны соответствовать требованиям, предъявляемым в нормативных и законодательных актах, запросам участников процесса и прочих заинтересованных сторон. Документация должна соответствовать и быть согласована с действующей на предприятии документацией (положениями, инструкциями и т.п.), а также обеспечивать непротиворечивость управленческих решений в процессе реализации указанных в ней мероприятий.

Также для оценки эффективности использования оборотных активов предлагаем проводить сопоставление дебиторской и кредиторской задолженности, для выявления причины образования дебиторской задолженности.

Сравним состояние дебиторской и кредиторской задолженности в 2015 г., результаты представим в таблице 2.13.

Таблица 2.13

Сопоставление дебиторской и кредиторской задолженности в 2015 г.

Показатели	Задолженность	
	кредиторская	дебиторская
Темп изменения, % (конец отч.п. /начало отч.п.)*100 % -100)	$3613683/3048300*100-100=18,55$	$651778/523755*100-100=24,44$
2. Оборачиваемость, в оборотах (Выручка/ задолженность)	н.п. $17452379/3048300 = 5,73$ оборота	н.п. $17452379/523755 = 33,32$ оборота
	к.п. $17452379/3613683 = 4,83$ оборота	к.п. $17452379/651778 = 26,78$ оборота
3. Оборачиваемость, в днях (период погашения в днях) ($365* \text{ задолженность} / \text{ выручка}$)	н.п. $365* 3048300 / 17452379 = 64$ дн.	н.п. $365* 523755/17452379 = 11$ дн.
	к.п. $365* 3613683 / 17452379 = 76$ дн.	к.п. $365* 651778/17452379 = 14$ дн.

Оборачиваемость оборотов кредиторской задолженности на начало анализируемого периода ниже чем у дебиторской задолженности на 27,59 оборота, а на конец – меньше на 21,95 оборота. Период погашения на начало анализируемого периода больше у кредиторской задолженности на 53 дня, а на конец периода на 62 дня.

Сделав сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности, можно сделать вывод, что увеличение кредиторской и дебиторской задолженности снизило платежеспособность предприятия.

Обобщая вышеизложенное, следует:

1. Представленная концептуальная модель управления оборотными активами предприятия, в составе которой определены цели, объект, предмет управления, сформированы методы управления оборотным капиталом на трех уровнях управления предприятием. Это обеспечивает возможность принимать обоснованные управленческие решения по формированию источников оборотного капитала на торговых предприятиях.

2. Разработанная система показателей управления оборотными активами, включающая взаимосвязанные между собой и распределенные по уровням управления целевые, контролируемые и управляемые показатели, позволяет оценивать принимаемые управленческие решения с позиций их влияния на показатель стоимости бизнеса торговых предприятий.

3. Для определения функционирования системы управления оборотным капиталом на предприятии предлагаем сформировать «Положение о системе управления оборотными активами предприятия», позволит закрепить предложенную систему управления оборотными активами и обеспечить рост эффективности формирования оборотных активов предприятия.

4. Для оценки эффективности использования оборотных активов предлагаем проводить сопоставление дебиторской и кредиторской задолженности для выявления причины образования дебиторской задолженности и снижения зависимости предприятия от контрагентов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Развитие рыночных отношений определяет новые условия управления оборотными активами, вынуждая предприятия изменять свою политику по отношению к оборотным средствам, искать новые источники пополнения, изучать проблему эффективности их использования. Ритмичность, слаженность и высокая результативность работы предприятия во многом зависят от его обеспеченности оборотными средствами.

Объектом исследования выступает торговое предприятие ООО «Кораблик-Р». Целью деятельности Общества является удовлетворение общественных потребностей юридических и физических лиц в работах, товарах и услугах и получение прибыли.

Сравнительный анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности показал, что выручка от реализации товаров за анализируемый период динамично увеличивалась. Так, в 2014 году по сравнению с 2013 годом рост составил 3120141 тыс. руб. или 32,40 %, в 2015 году по сравнению с 2014 годом - 4703566 тыс. руб. или 36,89 %. Величина себестоимости также имела динамику к росту. Сравнение темпов изменения абсолютных величин выручки и себестоимости свидетельствует об ухудшении эффективности основной деятельности. За период с 2013 по 2015 годы ООО «Кораблик-Р» имело убыток от основной деятельности (в 2015 году он составлял 456,4 млн. руб.), однако на конец анализируемого периода данный показатель уменьшился по сравнению с 2014 г. Хотя предприятие и имело убыток от основной деятельности, ООО «Кораблик-Р» имело чистую прибыль, которая на конец 2015 года составляла 772,8 млн. руб.

Анализ показателей рентабельности говорит о неблагоприятном положении ООО «Кораблик-Р», так как торговая деятельность предприятия ведется неэффективно. Однако, рентабельность собственного капитала, экономическая рентабельность, фондорентабельность, рентабельность перманентного капитала имели положительное значение и в течение

рассматриваемого периода 2013-2015 гг. динамично увеличивались, а период окупаемости собственного капитала динамично снижался.

Анализа финансовой устойчивости предприятия показал, что ООО «Кораблик-Р» соответствует третий тип финансовой устойчивости - неустойчивое финансовое состояние: $M3 = (0,0,1)$, т.е. $\Delta COC < 0$; $\Delta CДИ < 0$; $\Delta OИЗ \geq 0$. Оценив финансовую устойчивость с помощью системы финансовых коэффициентов мы пришли к выводу, что ООО «Кораблик-Р» финансово зависимое предприятие с недостаточным маневрированием денежными средствами.

Значения коэффициентов ликвидности ООО «Кораблик-Р», показали, что в течение анализируемого периода в основном все показатели ниже нормативной величины. Тем не менее, коэффициент текущей ликвидности за анализируемый период имел значение в пределах нормативного, что свидетельствует о способности предприятия погасить краткосрочные пассивы мобилизовав оборотные активы предприятия.

Анализ потребности предприятия ООО «Кораблик-Р» в краткосрочном кредитовании показал, что в 2015 году предприятию необходимо привлечь дополнительно краткосрочных кредитов и займов 305456 тыс. руб., так как за анализируемый период ООО «Кораблик-Р» испытывает дефицит денежной наличности. Сопоставив объем текущих финансовых потребностей с величиной собственных оборотных средств, можно сделать вывод о том, что в течение всего анализируемого периода предприятие нуждается в дополнительных источниках финансирования. Данная проблема может быть решена за счет краткосрочного кредитования, являющегося наиболее эффективным внешним источником финансирования.

На оборачиваемость капитала большое влияние оказывает увеличение или уменьшение дебиторской задолженности. Низкий коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в ООО «Кораблик-Р» говорит правильной финансовой политике предприятия. Оборачиваемость дебиторской задолженности увеличилась за 2013-2015 гг. на 11,6 оборота, на

конец периода составила 29,7 оборота, что положительно сказывается на деятельности предприятия, период погашения дебиторской задолженности уменьшился в 2014 году по сравнению с 2013 годом на 3 дня, а в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 5 дней и к концу 2015 года составил 12 дней.

В качестве совершенствования системы управления оборотными активами торгового предприятия ООО «Кораблик-Р» нами предложены следующие рекомендации:

1. Предложенная концептуальная модель управления оборотными активами предприятия, в составе которой определены цели, объект, предмет управления, сформированы методы управления оборотным капиталом на трех уровнях управления предприятием. Это обеспечивает возможность принимать обоснованные управленческие решения по формированию источников оборотного капитала на торговых предприятиях.

2. Разработанная система показателей управления оборотными активами, включающая взаимосвязанные между собой и распределенные по уровням управления целевые, контролируемые и управляемые показатели, позволит оценивать принимаемые управленческие решения с позиций их влияния на показатель стоимости бизнеса торговых предприятий.

3. «Положение о системе управления оборотными активами предприятия», позволит закрепить предложенную систему управления оборотными активами и обеспечить рост эффективности формирования оборотных активов предприятия.

4. Сопоставление дебиторской и кредиторской задолженности позволит выявить причины образования дебиторской и кредиторской задолженности и принять соответствующие меры по снижению зависимости предприятия от контрагентов.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]: федер. закон от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ (в ред. от 7 февраля 2017 г. № 12-ФЗ) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
2. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» ПБУ 5/01 [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 09 июня 2001 г. № 44н (ред. от 16.05.2016 № 64н) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство».
3. Абрютин, М. С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учеб. – практ. пособие [Электронный ресурс]/ М. С. Абрютин, А. В. Грачев. – 2-е изд., испр. – М. : Изд-во Дело и Сервис, 2013. – 451 с.
4. Бабич, Т.Н. Планирование оборотных производственных активов предприятия [Электронный ресурс] / И.В. Бабенко, Э.Н. Кузьбожев // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет.- 2015.- № 8.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».
5. Бибнев, М.В. Сбалансированная система финансовых показателей [Электронный ресурс]/ М.В. Бибнев // Финансы.- 2013.- №10.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».
6. Вахрушина, М.А. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учебник /М.А. Вахрушина, Н.С. Пласкова; - М.: Вузовский учебник, 2013. - 367 с.
7. Винокуров, В. А. Организация стратегического управления на предприятии [Текст] / В. А. Винокуров. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2015. – 461 с.
8. Грачев, А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия [Текст] / А.В. Грачев. - М.: 2014. – 169 с.

9. Грищенко, О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: Учеб. пособие / О.В. Грищенко.- Таганрог: Издательство ТРТУ, 2013.-456 с.
10. Дубовик, И.И. Учет оборотных и внеоборотных активов (выбытие) [Электронный ресурс]/ И.И.Дубовик // Промышленность: бухгалтерский учет и налогообложение.-2016.- № 8.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».
11. Ефимова, О.В. Как анализировать финансовое положение предприятия [Текст]: практическое пособие. / О.В. Ефимова; – М.: АО «Бизнес школа» «Интел-Синтез» 2014. - 118 с.
12. Казаков, В. А. Экономика [Текст] / В. А. Казаков, Н. В. Минаева. – М. : ЦИПКК АП, 2015. – 623 с.
13. Киперман, Г. Анализ оборотных активов [Текст] / Г. Киперман // Журнал «Финансовая газета. Региональный выпуск», 2013 -№ 15.- С.169-175.
14. Крылов, С.И. Методика анализа оборотных активов коммерческой организации [Электронный ресурс] / С.И. Крылов // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет.- 2014.- № 3.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».
15. Куранов, М.В. Показатели и модели анализа финансового состояния на различных этапах жизненного цикла организации [Электронный ресурс]/ М.В. Куранов // Экономический анализ.- 2013.- №5.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые и кадровые консультации».
16. Куцко, М. Учет давальческих материалов в строительстве [Электронный ресурс] / М. Куцко, Л. Никулинова // Налоговый вестник.- 2014.- № 10.- С. 96-108.
17. Литовченко, В.П. Финансовый анализ [Текст]: учебное пособие /В.П. Литовченко. - М.: Дашков и К, 2015. - 216 с.
18. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] / Д.В.Лысенко. – М.: ИНФРА-М, 2013.- 276 с.

19. Любушин, Н. П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учеб. пособие [Текст] / Н. П. Любушин, В. Б. Лещева, В. Г. Дьякова. / под ред. проф. Н.П. Любушина. – М. : ЮНИТИ – ДАНА, 2013. – 592 с.
20. Миславская, Н.А. Предпосылки рациональной организации учета материально-производственных запасов [Текст] / Н.А. Миславская, С.Н. Поленова // Бухгалтер и закон.- 2014.- № 9.- С. 245-259.
21. Морозова, Т.Г. Прогнозирование и планирование в условиях рынка [Текст]: учеб. пособие / Т.Г. Морозова, А.В. Пикулькина; М., «Юнити», 2016. - 236 с.
22. Музыченко, А.А. Использование данных бухгалтерской отчетности в анализе финансовых результатов и рентабельности продаж предприятия [Текст] / А.А. Музыченко // Все для бухгалтера.- 2014.- № 9.- С. 125-133.
23. Негашев, Е.В. Анализ финансов предприятия в условиях рынка [Текст]: учеб. пособие / Е.В. Негашев; – М.: Высшая школа, 2014. – 192 с.
24. Парушина, Н.В. Анализ финансовых результатов по данным бухгалтерской отчетности [Текст] / Н.В.Парушина // Бухгалтерский учет.- 2015.- № 5. – С. 69-74.
25. Ремизова, О.Н. Учет материально-производственных запасов [Текст] / О.Н. Ремизова // Современный бухучет.- 2011.- № 5.- С. 168-177.
26. Родионова, В.М. Финансы [Текст]: учебное пособие / В.М. Родионова; - М.: Финансы и статистика, 2013. - 378 с.
27. Ромашова, И.Б. Финансовый менеджмент [Текст]: основные темы, деловые игры: учебное пособие / И.Б. Ромашова; - М.: КноРус, 2014 - 336 с.
28. Сапрыкин, В.Н. Распределительные статьи баланса в анализе показателей ликвидности предприятия [Текст] /Сапрыкин В.Н. // Экономический анализ.- 2013.- №14.- С.78-86.
29. Семенихин, В.В. Материалы: складской учет [Электронный ресурс]/ В.В. Семенихин // Налоги.- 2015.- № 9.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».

30. Соколов, П.А. Обеспечение строительства материалами: учет и налогообложение [Текст] / П.А. Соколов // Налоговая политика и практика.- 2015.- № 4.- С. 156-164.
31. Тюрина, А.В. Терминологический словарь финансового менеджера [Текст /А.В. Тюрина; - М.:КноРус, 2013. - 184 с.
32. Хаддервик, К. Финансовый и экономический анализ деятельности предприятия [Текст]: учеб. пособие / под ред. Воропаева Ю.Н. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 192 с.
33. Хохлова, Е.В. Влияние структуры и механизма формирования оборотного капитала на эффективность производственно-сбытовой деятельности предприятий [Текст]/ Е.В. Хохлова // Вестник МГСУ. – 2014. – № 6.- С. 214-226
34. Хохлова, Е.В. Оборотный капитал предприятия: структура источников при неопределенности конъюнктуры рынка [Текст]/ Р.Р. Темишев, Е.В. Хохлова // Справочник экономиста. – 2015. – № 7 (85).- С. 164-178.
35. Чуева, Л.Н., Анализ финансово-хозяйственной деятельности [Текст]: учебник /Л.Н. Чуева, И.Н. - М.: Дашков и К, 2013. - 348 с.
36. Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник / А.Д. Шеремет. - М.: ИНФРА-М., 2013.-468 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ