

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра экономики и менеджмента организации
Направление подготовки 38.03.02 – Менеджмент
Направленность (профиль) образовательной программы «Менеджмент организации»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой

- А. Васильева А.В. Васильева
« 11 » 06 2019 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: Управление оборотным капиталом ООО «Апин»

Исполнитель
студент группы 572 - об

Дудник 11.06.2019
(подпись, дата)

А.А. Дудник

Руководитель
доцент, к.э.н.

Заломская 11.06.2019
(подпись, дата)

Г.А. Заломская

Консультант по
экономической части
доцент, к.э.н.

Заломская 11.06.2019
(подпись, дата)

Г.А. Заломская

Нормоконтроль

Матеишена 11.06.2019
(подпись, дата)

Е. О. Матеишена

Благовещенск 2019

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический

Кафедра экономики и менеджмента организации

Направление подготовки 38.03.02 - Менеджмент

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой

- *А.В. Васильева*
А.В. Васильева
«15» 01 2019 г.

ЗАДАНИЕ

К выпускной квалификационной работе студента Дудник Ангелины Анатольевны

1 Тема выпускной квалификационной работы: Управление оборотным капиталом ООО «Апин»

(утверждена приказом от 14.06.2019 № 26-Ур)

2 Срок сдачи студентом законченной работы (проекта) 11.06.2019

3 Исходные данные к выпускной квалификационной работе: Печатные издания, учебные пособия, научные статьи, отчетность ООО «Апин».

4 Содержание выпускной квалификационной работы (перечень подлежащих разработке вопросов): теоретические аспекты управления оборотным капиталом, анализ управления оборотным капиталом ООО «Апин», разработка мероприятий по управлению оборотным капиталом ООО «Апин»

5 Перечень материалов приложения: (наличие чертежей, таблиц, графиков, схем, программных продуктов, иллюстративного материала и т.п.): бухгалтерский баланс на 31 декабря 2018 г., отчет о финансовых результатах за 2018 г.

6 Консультанты по выпускной квалификационной работе (с указанием относящихся к ним разделов) по экономической части Заломская Галина Алексеевна.

6 Дата выдачи задания 15.01.2019

Руководитель выпускной квалификационной работы: Заломская Галина Алексеевна,
доцент, кандидат экономических наук.

Задание принял к исполнению (дата): 15.01.2019 *[подпись]*
(Подпись студента)

РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа содержит 78 с., 2 рисунка, 25 таблиц, 2 приложения, 50 источников.

УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ, ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ, ЛИКВИДНОСТЬ, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ, НОРМАТИВНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ, ЭФФЕКТИВНОСТЬ.

Цель выпускной квалификационной работы – разработка мероприятий по управлению оборотным капиталом ООО «Апин».

Для достижения цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы управления оборотным капиталом;
- проанализировать управление оборотным капиталом ООО «АПИН»;
- разработать мероприятия по совершенствованию управления оборотным капиталом ООО «Апин».

Объектом исследования явилось предприятие ООО «Апин».

Анализ проведен на основе финансовой отчетности предприятия, а именно, бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках за 2016, 2017, 2018 гг. В бакалаврской работе применены следующие методы анализа: табличный, метод финансовых коэффициентов, балансовый метод, метод сравнения, наблюдения, определения абсолютных и относительных величин, а также в практической части исследования использовались расчетно-аналитические методы, методы структурно-динамического анализа.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические аспекты управления оборотным капиталом предприятия	10
1.1 Актуальные проблемы исследования сущности и структуры управления оборотным капиталом предприятия	10
1.2 Политика управления оборотным капиталом предприятия	15
1.3 Характеристика источников образования оборотных средств предприятия	20
2 Управление оборотным капиталом ООО «Апин»	25
2.1 Краткая характеристика ООО «Апин»	25
2.2 Анализ источников образования оборотного капитала ООО «Апин»	29
2.3 Анализ управления оборотным капиталом ООО «Апин»	32
2.4 Анализ оборачиваемости оборотного капитала ООО «Апин»	37
3 Разработка мероприятий по управлению оборотным капиталом ООО «АПИН»	43
3.1 Разработка мероприятия по оптимизации запасов при помощи нормативного регулирования	43
3.2 Разработка мероприятия по управлению дебиторской задолженностью ООО «Апин»	47
3.3 Разработка мероприятия по управлению денежными средствами	52
3.4 Экономическая эффективность разработанных мероприятий по управлению оборотным капиталом ООО «Апин»	55
Заключение	60
Библиографический список	64
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «АПИН» за 2016-2018гг.	68
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО «АПИН» 2016-2018гг.	72

ВВЕДЕНИЕ

При низком уровне управления оборотным капиталом производственная деятельность не поддерживается должным образом, отсюда - возможная потеря ликвидности, периодические сбои в работе и низкая прибыль. При некотором оптимальном уровне оборотного капитала прибыль становится максимальной. Дальнейшее повышение величины оборотных средств приведет к тому, что предприятие будет иметь в распоряжении временно свободные, бездействующие текущие активы, а также излишние издержки финансирования, что повлечет снижение прибыли.

Что бы улучшить качество использования оборотных средств, следует заняться ускорением оборачиваемости, т.е. увеличением числа оборотов и снижением периода оборотов.

Для решения этих задач, целесообразно разработать мероприятия на оптимизацию размеров оборотных средств, обратить внимание на управление задолженностями, контролировать и оценивать платежеспособность клиентов.

Главной проблемой при сочетании целей повышения эффективности хозяйственной деятельности и повышения платежеспособности является управление оборотным капиталом. Как показывает практика, что многие предприятия гонятся за повышением эффективности деятельности, что несет за собой потери платёжеспособности и конкурентоспособности.

Уровень конкурентоспособности предприятия на рынке определяется эффективностью управления оборотным капиталом. Распространение бартерных сделок, прямого товарного обмена, рост дебиторской и кредиторской задолженности, угроза банкротства являются последствиями острого недостатка оборотного капитала и неэффективного его использования. в свою очередь, это приводит к сужению ассортимента объемов реализации материалов и оказывает негативное влияние на выполнение организациями своих целей. В этих условиях необходим поиск новых подходов к управлению оборотным капиталом организаций.

Данная проблема актуальна, так как проблемы управления оборотным капиталом, его формирования и эффективное использования исследовалось многими учеными, как отечественными, так и зарубежными. Также большинство авторов рассматривает аспекты управления оборотным капиталом в условиях экономической нестабильности. К тому же специфика российской экономики не приемлет автоматического перенесения существующих подходов к управлению оборотным капиталом, особенно заимствованных из зарубежного опыта. В современных экономических условиях эффективное управление оборотным капиталом становится одной из предпосылок нормального функционирования организаций.

Цель выпускной квалификационной работы – разработка мероприятий по управлению оборотным капиталом.

Для достижения цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы управления оборотным капиталом;
- провести анализ эффективности управления оборотным капиталом ООО «Апин»;
- разработать мероприятия по совершенствованию управление оборотным капиталом ООО «Апин».

Объектом исследования является предприятие ООО «Апин».

В первой главе приведены теоретические основы управления оборотными средствами предприятия: отражена сущность и структура оборотных активов, освещены вопросы политики управления оборотных средств на предприятии и изложена характеристика источников формирования оборотного капитала.

Вторая глава бакалаврской работы посвящена финансово-экономическому анализу ООО «Апин», в следствие чего выявлены проблемы управления оборотным капиталом.

В третьей главе разработан ряд мероприятий по совершенствованию управление оборотными средствами предприятия в пределах поставленных задач.

В работе раскрываются особенности, проблемы формирования и

использования финансовых ресурсов строительных организаций в современных условиях. Помимо прочего, в статье отражены отраслевые особенности, которые присущи компаниям, работающим в строительной сфере. Финансовым циклом на строительном предприятии необходимо управлять, чтобы не оказаться в ситуации кассового разрыва. Для того чтобы управление финансовым циклом было наиболее эффективным, необходимо учитывать отраслевые особенности и определенную специфику, которая присуща строительным организациям. К таким особенностям можно отнести:

1) Продолжительный производственный цикл. Производственный цикл представлен периодом времени от закупки сырья до получения готовой продукции, что составляет в среднем 1,5 — 2 года.

2) Индивидуальная стоимость строительных объектов подвержена различному влиянию (климатическое или территориальное влияние строительных зон), что приводит к неравномерному поступлению выручки.

3) В строительной компании операционный цикл, как правило, продолжительнее операционного цикла обычного производственного предприятия вследствие длительного периода времени от закупки материалов до оплаты готовой продукции.

4) Потребность в оборотных средствах различается в разные периоды строительства, вследствие различной степени трудоемкости и материалоемкости строительно-монтажных работ.

5) Цена на сооружаемые объекты строго индивидуальна. Это связано с неоднородностью.

Стоит отметить, что для эффективного функционирования строительного предприятия часть оборотных средств должна находиться в ликвидной форме. Особенности управления ликвидностью на предприятии, работающем в строительной отрасли, заключаются в том, что коэффициенты, характеризующие ликвидность, обычно являются ниже предусмотренного нормального значения. Как уже упоминалось автором ранее, такая тенденция наблюдается из-за специфической структуры оборотных активов на

предприятиях, работающих в сфере строительства, которая представлена преобладанием в ней доли запасов в виде незавершенного строительства и готовой продукции.

Не стоит упускать тот факт, что оборотные активы строительной компании представлены большой долей дебиторской задолженности, которая, в свою очередь, оказывает огромное влияние на длительность финансового цикла, а именно приводит к его замедлению посредством замедления скорости оборачиваемости дебиторской задолженности и скорости оборачиваемости оборотных активов в целом. Данный факт неизбежно приводит к неспособности эффективно распределять денежные потоки, к отсутствию нормативного регулирования расчетов с различными категориями дебиторов и соответственно к ухудшению финансового состояния компании.

Отличительные признаки строительства, как отрасли, обусловлены следующими факторами:

- а) характером ее конечной продукции;
- б) специфическими условиями труда;
- в) спецификой применяемой техники, технологии производства и организации труда.

Можно выделить следующие признаки деятельности подрядных строительных организаций, которые оказывают непосредственное влияние на характер и возникновение дебиторской задолженности подрядных строительных организаций:

- 1) долгосрочный течение выполнения заказа (выполнения строительных работ);
- 2) неподвижность изготавливаемой продукции (связь с земельным участком);
- 3) соучастие различных организаций (одновременно или последовательно) при осуществлении строительных работ;
- 4) высокая материалоемкость и возможность использования материалов заказчика, полученных на давальческой основе;

5) влияние климатических и сезонных условий на процесс осуществления и сдачи строительных работ;

6) действенная сложность и высокая себестоимость сооружаемых объектов;

7) разнообразные методы реализации объекта строительства (сдачи работ) и установления финансового результата.

Анализ проведен на основе финансовой отчетности предприятия, а именно, бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках за 2016, 2017, 2018 гг. В бакалаврской работе применены следующие методы анализа: табличный, метод финансовых коэффициентов, балансовый метод, метод сравнения, наблюдения, определения абсолютных и относительных величин, а также в практической части исследования использовались расчетно-аналитические методы, методы структурно-динамического анализа.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Актуальные проблемы исследования сущности и структуры управления оборотным капиталом предприятия

Для успешной работы, любой организации (экономическому субъекту) необходимо рациональное управление ресурсами, в частности управление оборотным капиталом.

В условиях рыночных отношений оборотный капитал приобретает особо важное значение. Он представляет собой часть производительного капитала, которая переносит свою стоимость на вновь созданный продукт полностью и возвращается к предпринимателю в денежной форме в конце каждого кругооборота капитала. Таким образом, оборотный капитал является важным критерием в определении прибыли предприятия. Целевой установкой управления оборотным капиталом является определение объема и структуры оборотного капитала, источников их покрытия и соотношения между ними, достаточного для обеспечения долгосрочной производственной и эффективной финансовой деятельности предприятия.

Предметом дальнейшего рассмотрения является оборотный капитал, начнем с формулировки определения «Оборотный капитал».

Оборотный капитал – это капитал, инвестируемый организацией в оборотные активы для обеспечения текущей деятельности и участвующий в хозяйственных операциях в течение одного производственного цикла или года.

Особенностью оборотного капитала является то, что он не расходуется, не потребляется, а авансируется в различные виды текущих затрат хозяйствующего субъекта. Целью авансирования является создание необходимых материальных запасов, готовой продукции и условий для ее реализации.

Авансирование означает, что использованные денежные средства возвращаются предприятию после завершения каждого производственного

цикла или кругооборота, включающего: производство продукции – ее реализацию – получение выручки от реализации продукции. Именно из выручки от реализации происходит возмещение авансированного капитала и его возвращение к исходной величине. Таким образом, оборотный капитал, предназначенный для обеспечения непрерывности процесса производства и реализации продукции, может быть охарактеризован как совокупность денежных средств, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения.

В практике финансового менеджмента применяют различные классификации оборотных средств¹:

- по характеру финансовых источников формирования: валовые, чистые и собственные оборотные активы;

- по степени управляемости: нормируемые и ненормируемые;

- по функциональному назначению: оборотные производственные фонды и фонды обращения;

- в зависимости от степени ликвидности: медленно реализуемые (запасы сырья, готовая продукция), быстрореализуемые (дебиторская задолженность, средства на депозитах) и наиболее ликвидные (денежные средства и краткосрочные ценные бумаги).

Валовые оборотные активы формируются за счет собственного и заемного капитала. Они отражаются в составе баланса организации суммой итогов 2 и 3 разделов ее актива.

Чистые оборотные активы представляют собой разницу между текущими активами и текущими обязательствами и показывают, в каком размере текущие активы покрываются долгосрочными источниками.

Собственные активы формируются за счет собственного капитала организации: уставного и резервного капиталов, прибыли и пр.

Заемные оборотные средства формируются за счет долгосрочных и краткосрочных банковских кредитов. Деление активов на заемные и

¹ Ковалев А.И. Анализ финансового состояния предприятия – М: Центр экономики и маркетинга, 2017. – 250 с.

собственные характеризуют финансовую устойчивость организации.

Классификация оборотных средств на нормируемые и ненормируемые необходима для определения минимальной постоянной потребности организации в оборотных средствах.

К нормируемым относят все оборотные производственные фонды и часть фондов обращения в виде готовой продукции.

К ненормируемым относят оборотные средства которые вложены в продукцию, отгруженную покупателям, средства в расчетах и денежные средства.

По периоду функционирования оборотных средств выделим:

1) постоянная часть оборотных средств, то есть та часть, потребность в которой у организации есть постоянно в одном и том же объеме каких-либо колебаний в виде сезонности и т.д.;

2) переменная часть оборотных средств, - то есть та добавочная их часть, которая образуется за счет сезонности, привлечения сторонних заказов и т.д.

Оборотные производственные фонды обслуживают сферу производства и воплощены в производственные запасы, а также расходы будущих периодов, используемые для заделов производства, установки нового оборудования.

Фонды обращения непосредственно не учувствуют в процессе производства. Они состоят из готовой продукции, предназначенной для реализации денежных средств, находящихся в кассе, на счет в банке и в пути.

Основное назначение оборотного капитала - обеспечить наличие оборотных средств для обеспечения бесперебойности и ритмичности процесса производства.

Движение оборотного капитала может быть представлено в классической форме²:

Д → ПЗ → НПЗ → ГП → Т → Д

Рисунок 1 – Кругооборот оборотного капитала

² Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. -М: ИНФРА-М, 2014. – 336 с.

где Д-деньги;

ПЗ - производственные запасы;

НЗП – незавершенное производство;

ГП- готовая продукция;

Т` - товары отгруженные;

Д` - деньги с приростом.

Первая стадия кругооборота начинается с предоплачивания суммы денежных средств в производственную деятельность в виде приобретения ТМЦ. На данном этапе оборотный капитал из денежной формы переходит в форму производственных запасов.

На второй стадии (ПЗ-НЗП-ГП) где происходит объединение средств и предметов труда с рабочей силой, в результате чего создается новая стоимость.

Третья стадия заключается в реализации изготовленной продукции и получение денежных средств.

Полный цикл оборота оборотных средств – это время их движения с момента закупки сырья и материалов у поставщиков до момента оплата готовой продукции покупателями. От состава оборотных средств, структуры и размещения, а также продолжительности производства и реализации продукции зависит длительность оборота. Для поддержания платежеспособности и финансовой устойчивости организации необходимо управлять ее оборотными средствами, одновременно находящимися на разных этапах кругооборота. Этим вызвано разделение понятий «производственный цикл» и «финансовый цикл»³.

Производственный цикл начинается с момента поступления в компанию сырья и материалов (или товаров в случае с торговой компанией) от поставщиков и завершается отгрузкой готовой продукции (товаров) клиентам.

Очевидно, что чем меньше производственный цикл предприятия, тем лучше. Любые активы компании требуют финансирования. Поэтому чем дольше деньги компании находятся в товарно-материальных запасах, тем хуже

³ Ефимова О. В. Анализ оборотных активов организации // Бухгалтерский учет. - 2015.- № 10.

и наоборот.

На производственный цикл предприятия влияют:

- период оборота запасов сырья и материалов;
- период оборота незавершенного производства;
- периода оборота запасов готовой продукции (или товаров в случае с

торговой компанией).

Поэтому уменьшить производственный цикл можно за счет уменьшения периода оборота товарно-материальных запасов.

Финансовый цикл начинается с момента оплаты поставщикам материалов (товаров) и заканчивается в момент получения денег от покупателей за отгруженную продукцию (товары).

Очевидно, что чем больше длительность финансового цикла, тем больше потребность в оборотных средствах. Поэтому нужно стараться различными способами снижать финансовый цикл.

На финансовый цикл компании влияют:

- период оборота кредиторской задолженности;
- период оборота дебиторской задолженности.

Эффективность использования оборотных средств определяется рядом показателей, основным из которых является оборачиваемость оборотных средств.

Под оборачиваемостью оборотных средств рассматривается длительность одного полного кругооборота средств с момента превращения оборотных средств в денежной форме в производственные запасы и до выхода готовой продукции и ее реализации.

Обобщающим показателем эффективности использования оборотного капитала является показатель рентабельности, который рассчитывается как соотношение прибыли от реализации продукции к средней величине оборотного капитала⁴.

⁴ Анализ финансовой отчетности: Учеб. пособие / Под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. - М.: Омега-Л, 2014. - 408 с.

Показатель рентабельности характеризует величину прибыли, получаемой на каждый рубль оборотного капитала, и отражает финансовую эффективность работы предприятия.

Таким образом, эффективность использования оборотных средств определяется рядом факторов: объемом и составом текущих активов, их ликвидностью, оборачиваемостью и другими взаимосвязанными факторами.

1.2 Политика управления оборотным капиталом

Эффективность управления оборотными активами зависит в большей степени от определения потребности в оборотных средствах.

Текущая потребность организации в оборотных средствах определяется с помощью их нормирования⁵.

В процессе нормирования оборотных средств разрабатываются нормы и нормативы. Норма оборотных средств – это относительная величина, соответствующая стоимости минимального, экономически обоснованного объема запасов товарно-материальных ценностей, устанавливаемого, как правило, в днях.

Норматив оборотных средств – это минимально необходимая сумма денежных средств, обеспечивающая предпринимательскую деятельность предприятия. Нормативы оборотных средств определяются с учетом потребности в средствах, как для осуществления основной деятельности предприятия, так и для ведения вспомогательной и обслуживающей деятельности.

Существует несколько методов расчета нормативов оборотных средств: метод прямого счета, аналитический и коэффициентный методы.

Аналитический (опытно-статистический) метод предполагает укрупненный расчет оборотных средств в размере их среднефактических остатков. Данный метод предполагает учет различных факторов, влияющих на организацию и формирование оборотных средств, и используется в тех случаях,

⁵ Радионов Р.А. Логистический менеджмент: нормирование и управление товарными запасами и оборотными средствами в коммерческом предприятии. - М.: Изд-во "А-Приор", 2014.

когда не предполагаются существенные изменения в условиях работы предприятия и когда средства, вложенные в материальные ценности и запасы, занимают большой удельный вес.

При расчете плановой потребности в оборотных средствах аналитическим методом учитывается, во-первых, планируемый рост выручки от реализации продукции и, во-вторых, ускорение оборачиваемости оборотных средств.

Исходя из планируемого ускорения оборачиваемости оборотных средств (в данном случае сокращения длительности одного оборота в днях) определяется плановая величина коэффициента обеспеченности оборотными средствами (коэффициента загрузки):

$$K_z = K_{\text{к.з.б.з.}} \cdot \frac{T_{\text{о.б.}}}{100} \quad (1)$$

Зная плановый коэффициент загрузки оборотных средств и темп роста объема реализации продукции (выручки от реализации), рассчитывается величина оборотных средств предприятия в плановом периоде:

$$K_{\text{о.к.д.т.}} = ВР_{\text{б.з.}} \cdot \frac{T_{\text{в.р.}}}{100} \cdot K_{\text{з.д.т.}} \quad (2)$$

Коэффициентный метод основан на определении нового норматива оборотных средств на базе имеющегося с учетом поправок на планируемое изменение объемов производства и сбыта продукции, на ускорение оборачиваемости оборотных средств. При применении данного метода все запасы и затраты предприятия подразделяют:

- на зависящие от изменения объема производства - сырье, материалы, затраты на незавершенное производство и готовую продукцию на складе;

- не зависящие от роста объема производства - запасные части, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, расходы будущих периодов.

По зависящим от объема производства элементам оборотных средств потребность планируется исходя из их размеров в базисном году, темпов роста производства и возможного ускорения оборачиваемости оборотных средств.

По остальным элементам запасов и затрат плановая потребность определяется на уровне их среднефактических остатков.

Метод прямого счета является наиболее точным, обоснованным, но вместе с тем довольно трудоемким. Он основан на определении научно-обоснованных норм запаса по отдельным элементам оборотных средств и норматива оборотных средств, т.е. стоимостного выражения запаса, который рассчитывается как в целом, так и по каждому элементу нормируемых оборотных средств. Метод прямого счета является основным методом определения плановой потребности в оборотных средствах. Процесс нормирования включает:

- 1) разработку норм запаса по отдельным видам товарно-материальных ценностей всех элементов, нормируемых оборотных средств;
- 2) определение частых нормативов по каждому элементу оборотных средств;
- 3) расчет совокупного норматива по собственным нормируемым оборотным средствам.

Наряду с планированием (нормированием) потребности в оборотных средствах и расчетом совокупного норматива производятся прогнозные расчеты, которые моделируют как будущее финансовое положение предприятия, так и состояние его собственных оборотных средств.

Нормы оборотных средств - это объем запаса по важнейшим товарно-материальным ценностям, необходимым предприятию для обеспечения нормальной, ритмичной работы. Нормы - это относительные величины, которые устанавливаются в днях запаса или в процентах к определенной базе (товарной продукции, объему основных фондов) и показывают длительность

периода, обеспеченного данным видом запасов материальных ресурсов. Как правило, они устанавливаются на определенный период времени (квартал, год), но могут действовать и в течение более длительного периода. Нормы пересматриваются при кардинальных изменениях номенклатуры изделий, условий производства, снабжения и сбыта, изменения цен и других параметров.

Нормы устанавливаются отдельно по следующим элементам нормируемых оборотных средств:

- производственным запасам;
- незавершенному производству и полуфабрикатам собственного изготовления;
- расходам будущих периодов;
- запасам готовой продукции на складе предприятия.

Процесс расчета оборотных средств, выделяемых на образование производственных запасов, начинается с определения годовой номенклатуры и расхода всех видов материальных ресурсов в натуральном и стоимостном выражении. Расход основных материалов, деталей конструкций устанавливается по группам материалов (кирпич, стеновые панели, песок и т.д.). а внутри групп - по видам и разновидностям. Например, Кирпич красный, кирпич силикатный, облицовочный и др. Норматив оборотных средств (Н) по каждому основному материалу определяется по формуле:

$$H = P_0 \times D, \quad (3)$$

где P_0 - однодневный расход основных материалов по смете затрат на производство СМР, млн. руб.;

D - норма запаса, дни.

Однодневный расход в денежном выражении определяется по смете затрат на производство работ путем деления суммы годового расхода на 360 дней. При расчете нормы оборотных средств учитываются следующие нормообразующие факторы:

- транспортный подготовительный текущий и страховой запасы.

Транспортный запас учитывает период времени от даты оплаты платежного требования до даты поступления груза на склад строительной организации.

Норма подготовительного запаса включает время, необходимое для приемки, разгрузки, сортировки, складирования, комплектации, лабораторного анализа поступивших материалов и определяется по установленным нормам или по опытным данным о затратах времени на эти операции.

Текущий (складской) запас предназначен для обеспечения непрерывности производственного процесса в интервалах между двумя очередными поставками. Размер текущего запаса зависит от среднедневного расхода и частоты поставок. Чем чаще поступают материалы на строительную площадку, тем меньше должен быть текущий запас при неизменном объеме СМР. Рекомендуется принимать текущий запас в размере 50% от средней продолжительности интервала между двумя смежными поставками. Страховой (гарантийный запас) необходим для предотвращения возможных перебоев в снабжении работе транспорта и нарушений сроков поставки. Норму страхового запаса в днях рекомендуется устанавливать в размере 30-50% нормы оборотных средств на текущий (складской) запас.

Потребность в оборотных средствах по вспомогательным материалам может быть рассчитана путем умножения среднего фактического запаса в днях за предыдущий год на однодневный расход по смете затрат на производство работ текущего года. Потребность в оборотных средствах на малоценные и быстроизнашивающиеся предметы определяется в размере 60% их стоимости.

Уменьшение продолжительности периода обращения оборотного капитала, влечет уменьшение потребности в оборотных средствах. Чем быстрее оборотные средства торговой фирмы совершают оборот, тем эффективнее они используются. Время оборота оборотного капитала в торговле имеет непосредственное влияние на размер совокупного оборотного капитала и потребность в привлечении заемных средств. Уменьшение периода обращения

оборотного капитала является наиважнейшей задачей финансового управления, ведущее к повышению эффективности использования оборотных средств предприятия и эффективности их отдачи.

Таким образом, основными задачами управления оборотным капиталом являются⁶:

- сформировать достаточный объем и рационализировать структуру оборотного капитала;
- определить потребности организации в оборотном капитале для обеспечения платежеспособности хозяйственного субъекта;
- оптимизировать структуру источников финансирования оборотного капитала;
- обеспечить эффективное использование оборотного капитала.

1.3 Характеристика источников формирования оборотных средств

Источники формирования оборотного капитала в значительной степени определяют эффективность его использования. Установление оптимального соотношения между собственными и привлеченными средствами, обусловленного специфическими особенностями кругооборота фондов в том или ином хозяйствующем субъекте, является важной задачей управляющей системы. В процессе управления формированием оборотного капитала должны быть обеспечены права предприятий и организаций в сочетании с повышением их ответственности за эффективное и рациональное использование средств. Достаточный минимум собственных и заемных средств должен обеспечить непрерывность движения оборотного капитала на всех стадиях кругооборота, что удовлетворяет потребности производства в материальных и денежных ресурсах, а также обеспечивает своевременные и полные расчеты с поставщиками, бюджетом, банками и другими корреспондирующими звеньями.

Структура источников финансирования оборотного капитала охватывает:

- собственные источники;

⁶ Харитонов В.О. Актуальные проблемы анализа и управления оборотным капиталом // Студенческий форум: электрон. научн. журн. 2018. № 11(32).

- заемные источники;
- дополнительно привлеченные источники.

Вопрос об источниках формирования оборотного капитала очень важен. Покрыть потребности только за счет собственных источников становится практически невозможно. Привлекательность работы за счет собственных источников уходит на второй план. Опыт показывает, что в большинстве случаев эффективность использования заемных средств оказывается более высокой, чем собственных.

Как правило, минимальная потребность фирмы в оборотном капитале покрывается за счет собственных источников: прибыли, уставного капитала, резервного капитала, фонда накопления и целевого финансирования. В процессе хозяйственной деятельности предприятий образуются еще некоторые другие постоянные источники. Это переходящая задолженность по заработной плате и отчисления на социальное страхование (вследствие разрыва в сроках начисления и выплаты), предстоящие платежи поставщикам материальных ресурсов, отчисления из прибыли и т.п. 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.

Самостоятельность предприятий в организации собственной производственно-хозяйственной деятельности относится и к источникам формирования оборотных средств. Рациональная организация формирования оборотных средств оказывает влияние на скорость их оборота и эффективность использования. Кроме того, финансовое состояние организации находится в непосредственной зависимости от того, насколько правильно осуществляется финансовая политика в отношении источников формирования оборотного капитала.

Источники формирования оборотных средств и их размер оказывают существенное влияние на уровень эффективности использования оборотных

средств. Избыток оборотных средств означает, что часть капитала предприятия бездействует и не приносит дохода. Вместе с тем недостаток оборотного капитала будет тормозить ход производственного процесса, замедляя скорость хозяйственного оборота средств предприятия.

Вопрос об источниках формирования оборотных средств важен еще с одной позиции. Конъюнктура рынка постоянно меняется, поэтому потребности предприятия в оборотных средствах нестабильны. Покрыть эти потребности только за счет собственных источников становится практически невозможно. Поэтому основной задачей управления процессом формирования оборотных средств является обеспечение эффективности привлечения заемных средств.

Источником формирования в этом случае служат инвестиционные средства учредителей организации. В дальнейшем минимальная потребность организации в оборотных средствах покрывается за счет собственных источников: прибыли, уставного капитала, добавочного капитала, резервного капитала, фонда накопления и целевого финансирования.

Однако в силу целого ряда объективных причин (инфляция, рост объемов производства, задержки в оплате счетов клиентами и др.) у организации возникают временные дополнительные потребности в оборотных средствах. Когда покрыть эти потребности собственными источниками невозможно, финансовое обеспечение хозяйственной деятельности осуществляется за счет заемных источников: банковских и коммерческих кредитов, займов, инвестиционного налогового кредита, отложенных налоговых обязательств, инвестиционного вклада работников организации, привлеченных источников - кредиторской задолженности, а также источников, приравненных к собственным средствам, так называемых устойчивых пассивов.

В теории финансового менеджмента принято выделять различные стратегии финансирования текущих активов в зависимости от отношения к выбору источников покрытия варьирующей их части, т. е. к выбору относительной величины чистого оборотного капитала. Известны четыре модели поведения: идеальная; агрессивная; консервативная; компромиссная.

Выбор той или иной модели стратегии финансирования сводится к установлению величины долгосрочных пассивов и расчету на ее основе величины чистого оборотного капитала как разницы между долгосрочными пассивами и внеоборотными активами.

Идеальная модель состоит в том, что долгосрочные пассивы устанавливаются на уровне внеоборотных активов.

В реальной жизни такая модель практически не встречается. Кроме того, с позиции ликвидности она наиболее рискованна, поскольку при неблагоприятных условиях (например, необходимо рассчитаться со всеми кредиторами одновременно) предприятие может оказаться перед необходимостью продажи части основных средств для покрытия текущей кредиторской задолженности.

Для конкретного предприятия наиболее реальна одна из следующих трех моделей стратегии финансового управления источниками оборотных средств, в основу которых положена посылка, что для обеспечения ликвидности как минимум внеоборотные активы и системная часть текущих активов должны покрываться долгосрочными пассивами. Таким образом, различие между моделями определяется тем, какие источники финансирования выбираются для покрытия варьирующей части текущих активов.

Агрессивная модель означает, что долгосрочные пассивы служат источниками покрытия внеоборотных активов и системной части текущих активов, т. е. того их минимума, который необходим для осуществления хозяйственной деятельности. В этом случае чистый оборотный капитал в точности равен этому минимуму. Варьирующая часть текущих активов в полном объеме покрывается краткосрочной кредиторской задолженностью. С позиции ликвидности эта стратегия также весьма рискованна, поскольку в реальной жизни ограничиться лишь минимумом текущих активов невозможно.

Консервативная модель предполагает, что варьирующая часть текущих активов также покрывается долгосрочными пассивами. В этом случае краткосрочной кредиторской задолженности нет, отсутствует и риск потери

ликвидности. Чистый оборотный капитал равен по величине текущим активам.

Умеренная модель наиболее реальна. В этом случае внеоборотные активы, системная часть текущих активов и приблизительно половина варьирующей части текущих активов покрываются долгосрочными пассивами. Чистый оборотный капитал равен по величине сумме системной части текущих активов и половины их варьирующей части. В отдельные моменты предприятие может иметь излишние текущие активы, что отрицательно влияет на прибыль, однако это рассматривается как плата за поддержание риска потери ликвидности на должном уровне.

Таблица 1 – Признаки трех типов политик управления оборотным капиталом

Текущие активы	Текущие пассивы
Консервативная политика	
Низкий удельный вес текущих активов в составе всех активов организации	Низкий удельный вес краткосрочного кредита в составе пассивов либо его отсутствие
Небольшой период оборачиваемости текущих активов	
Агрессивная политика	
Высокая доля в составе всех активов	Относительно высокая доля краткосрочного кредита в составе всех пассивов
Длительный период оборачиваемости текущих активов	
Умеренная политика	
Текущие активы составляют половину всех активов организации	Относительно усредненный уровень краткосрочного кредита в составе пассивов
Усредненный период оборачиваемости оборотных средств	

В конечном итоге выбор наиболее эффективной политики управления оборотными средствами состоит в выработке политики привлечения заемных средств и использования кредиторской задолженности. Правильное соотношение между собственными, заемными и привлеченными источниками образования оборотных средств играет важную роль в укреплении финансового состояния предприятия.

2 УПРАВЛЕНИЕ ОБРОТНЫМ КАПИТАЛОМ НА ПРИМЕРЕ ООО «АПИН»

2.1 Краткая характеристика ООО «АПИН»

Компания ООО «Апин» занимается всеми видами строительных работ.

Виды деятельности по ОКВЭД:

- основной (41.20 Строительство жилых и нежилых зданий);
- дополнительные (42.21 Строительство инженерных коммуникаций для водоснабжения и водоотведения, газоснабжения, 42.99 Строительство прочих инженерных сооружений, не включенных в другие группировки, 43.11 Разборка и снос зданий, 45.31.1 Торговля оптовая автомобильными деталями, узлами и принадлежностями, кроме деятельности агентов, 46.13.2 Деятельность агентов по оптовой торговле строительными материалами, 46.73.3 Торговля оптовая санитарно-техническим оборудованием, 46.73.4 Торговля оптовая лакокрасочными материалами, 46.73.5 Торговля оптовая листовым стеклом, 46.73.6 Торговля оптовая прочими строительными материалами и изделиями, 55.90 Деятельность по предоставлению прочих мест для временного проживания, 68.31.11 Предоставление посреднических услуг при купле-продаже жилого недвижимого имущества за вознаграждение или на договорной основе).

Место нахождения: Амурская область, Благовещенский район, г. Благовещенск, ул. Пионерская 66/1.

Предприятие является юридическим лицом, имеет самостоятельный баланс, расчетный счет, круглую печать со своим полным наименованием на русском языке и указанием места нахождения предприятия, другие печати и штампы, бланки, фирменную символику.

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Апин».

Источниками формирования имущества организации являются:

- уставный капитал ООО «Апин»;

- прибыль, полученная в результате хозяйственной деятельности;
- заемные средства;
- доходы от финансовой деятельности;
- доходы от инвестирующей деятельности.

Показательным является то, что за 11 лет работы на строительном рынке компания ООО «Апин» увеличила жилой фонд административного центра Амурской области на 285 500 квадратных метров жилья.

Построила 5150 квартир для почти 14 000 человек.

Сотрудничает с передовыми банками и агентствами недвижимости.

За всё время работы благодаря полному циклу производства (подготовки сырья и материалов для строительства), сдаёт объекты качественно и в срок.

По состоянию на январь 2018 года строительными подразделениями построено десять жилых дома и три производственных и офисных зданий.

На сегодняшний день ООО «Апин» возводит жилые комплексы в четырёх комфортных для проживания районах Благовещенска.

Широкая ассортиментная линейка компании включает как квартиры студии, так и комфортабельные трёхкомнатные квартиры, офисные помещения и производственные здания города.

Проекты жилых комплексов и планировки проектируются с учётом всех требований современного градостроительства.

Многоэтажные комплексы компании отличаются респектабельными основательными фасадами, которые становятся украшением города.

ООО «Апин» постоянно учитывает потребительские предпочтения покупателей, а значит, строит более удобные квартиры и благоустроенные территории жилых комплексов в различных районах города.

Экономическую характеристику организации можно составить на основании бухгалтерской отчётности: баланса и отчёта о прибылях и убытках ООО «Апин» за 2016-2018 гг.

Таблица 2 – Динамика основных экономических показателей ООО «Апин» за 2016 – 2018 гг.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютные изменения			Темп прироста, % 2018 / 2016
				2017/ 2016	2018/ 2017	2018/ 2016	
Выручка, тыс. руб.	149548	95851	388963	-53697	293112	239415	160,0924
Себестоимость продаж, руб.	114032	95654	383839	-18378	288185	269807	236,6064
Прибыль от продаж, руб.	10037	30026	22706	19989	-7320	12669	126,223
Чистая прибыль, руб.	24455	-9454	-8858	-33909	596	-33313	-136,222
Стоимость основных средств, руб.	496352	67286	66928	-429066	-358	-429424	-86,516
Стоимость оборотных активов, руб.	395217	698839	647116	303622	-51723	251899	63,73688
Рентабельность продаж, %	6,71%	31,33%	5,84%	24,61%	-25,49%	-0,87%	-13,0221

За последние три года сумма выручки от реализации выросла на 160,1 %, в 2018 году выручка увеличилась на 239415 тыс. руб. по сравнению с 2016 годом. Так же выросла себестоимость, рост в 2018 году по сравнению с 2016 годом составил 236,6 % или 269807 тыс. руб., однако темпы роста себестоимости превышают темпы роста выручки, это приводит к понижению прибыли. Прибыль от продаж увеличилась, так разница между 2018 годом и 2016 годом составила 12669 тыс. руб., или 126,2 %.

Показатель рентабельности продаж за последние три года увеличивался в 2017 году, что говорит о росте объемов продаж, затем в 2018 году показатель уменьшается, что связано с инфляционным ростом затрат.

Чистая прибыль, представляющая собой важнейший показатель финансового анализа и представляет итоговую норму прибыли, которая остается после вычета всех затрат, включая и налоги, имеет тенденцию к уменьшению.

Для анализа хозяйственной деятельности предприятия, в частности для

оценки его платежеспособности, рассчитаем коэффициенты ликвидности.

Таблица 3 – Динамика показателей платёжеспособности ООО «Апин»

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Нормативное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,048	0,004	0,06	Не менее 0,2
Коэффициент промежуточного покрытия (быстрой ликвидности)	0,35	0,33	0,75	Не менее 0,7
Общий коэффициент покрытия (текущей ликвидности)	0,5	1,04	1,03	Более 1,5

Коэффициент текущей ликвидности позволяет установить, в какой кратности текущие активы покрывают краткосрочные обязательства, это главный показатель платежеспособности. Коэффициент текущей ликвидности как отношение всех оборотных активов к текущим обязательствам, свидетельствует что, предприятие при условии погашения дебиторской задолженности и реализации имеющихся запасов покрывает 103 % текущих обязательств при нормативном значении 150 %.

При расчёте коэффициента быстрой ликвидности, которые показывает способность предприятия покрыть краткосрочные обязательства наиболее ликвидными активами, в составе которых краткосрочных обязательств не учитываются материально-производственные запасы, представляющие собой наименее ликвидные из оборотных средств предприятия, выявляем тенденцию на увеличение его значения. Коэффициент срочной ликвидности анализируемой организации не меньше оптимального значения 0,7, следовательно, предприятие может своевременно и в полном объеме расплатиться за краткосрочные заемные обязательства. Текущая задолженность предприятия 2018 г. может быть погашена за счет дебиторской задолженности на 75 % при нормативном значении 70 %.

Соответственно рассчитаем коэффициент абсолютной ликвидности, показывающий отношение денежных средств и быстрореализуемых

краткосрочных финансовых вложений к краткосрочной задолженности. Коэффициент абсолютной ликвидности имеет тенденцию к повышению: с 0,004 2017 г. до 0,06 в 2018 г. при нормативном значении 20 %. В отчетном году организация могла оплатить 6 % своих краткосрочных обязательств, т.е. коэффициент не соответствует нормативному значению.

Таким образом, не все показатели ликвидности удовлетворяют нормативам, считаем целесообразным проанализировать управление оборотным капиталом предприятия.

2.2 Анализ источников образования оборотного капитала ООО «Апин»

Анализ источников образования оборотных средств предприятия рекомендуем начать с их анализа по группам: собственные, заемные.

Таблица 4 – Динамика источников формирования оборотных средств ООО «Апин»

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютные изменения		
				2017/ 2016	2018/ 2017	2018/ 2016
Собственные средства, тыс. руб. В том числе:	104330	94876	86018	-9454	-8858	-18312
Уставный капитал, тыс. руб.	10	10	10	0	0	0
Нераспределенная прибыль, тыс. руб.	104320	94866	86008	-9454	-8858	-18312
Заемные средства, тыс. руб. В том числе:	599924	671249	628026	71325	-43223	28102
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	599924	599924	599924	71325	-43223	28102
Всего:	891569	766125	714044	-125444	-52081	-177525

По данным таблицы 4, можно сделать вывод, что за последние три года существенных изменений в структуре источников формирования оборотных средств не произошло, наибольшую долю занимают заемные средства, а

именно краткосрочные обязательства, по сравнению с 2016 годом в отчетном году они увеличились на 28102 тыс. руб.

Что касается собственных средств, то размер уставного капитала оставался неизменным на протяжении трех лет. Так же можем заметить, что размер нераспределенной прибыли имел тенденцию к уменьшению, что говорит об ухудшении возможности пополнения оборотных и основных средств для осуществления устойчивой хозяйственной деятельности организации.

Общая сумма источников формирования снизилась за последние три года на 177525 тыс. руб. и к концу отчетного года составила 714044 тыс. руб.

Для дальнейшего анализа источников формирования оборотных средств, целесообразно рассчитать показатели, характеризующие их структуру, такие как коэффициент независимости, коэффициент финансовой устойчивости и коэффициент финансирования.

Таблица 5 – Динамика показателей, характеризующих структуру источников формирования оборотного капитала ООО «Апин»

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Норматив
Коэффициент независимости	0,117	0,123	0,12	Не менее 0,5
Коэффициент финансовой устойчивости	0,117	0,123	0,12	Не менее 0,7
Коэффициент финансирования	0,174	0,142	0,137	Более 1

Коэффициент независимости, характеризующий долю средств вложенных собственником в общую стоимость, нормальное значение которого больше 50 %, равен. В данном случае коэффициент меньше нормативного значения, следовательно, риск кредитора будет максимальным, так как, реализовав половину имущества, сформированного из собственных средств, предприятие не сможет погасить свои долговые обязательства.

Коэффициент финансовой устойчивости, показывающий удельный вес источников финансирования, которые предприятие может использовать

длительное время, будет равен коэффициенту независимости, так как у предприятия нет долгосрочных обязательств.

Коэффициент финансирования, показывающий какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств. Не смотря на то, что показатели ниже нормативного значения, помимо этого, они имеет тенденцию к уменьшению.

Таким образом, можно сделать вывод, что предприятия зависит от внешних источников финансирования, соответственно финансовое положения компании является неустойчивым.

Для определения модели финансового управления источниками оборотных средств ООО «Апин», проведем анализ структуры активов предприятия.

Таблица 6 – Динамика показателей актива баланса ООО «Апин» 2016 – 2018 гг.

Показатели	2016		2017		2018	
	Сумма, тыс. руб.	d, %	Сумма, тыс. руб.	d, %	Сумма, тыс. руб.	d, %
Внеоборотные активы	496352	55,67	67286	8,78	66928	10,34
Оборотные активы	395217	44,33	698839	91,22	647116	90,63
Всего	891569	100	766125	100	714044	100

Из таблицы 6 видно, что наибольшую долю в активе баланса имеют оборотные активы. Увеличение доли оборотных активов, может свидетельствовать о замедлении их оборачиваемости.

Таким образом, можно сделать вывод, что на предприятии используется, агрессивная модель финансового управления источниками образования, так как в структуре актива баланса, преобладают оборотные средства, также как и в структуре пассива баланса, преобладают краткосрочные обязательства. Другими словами, варьирующая часть оборотных активов в полном объеме покрывается краткосрочными пассивами, так как постоянных источников финансирования хватает лишь на покрытие минимальных оборотных активов,

то есть системной их части. В пиковый сезон у предприятия может не найтись свободных средств для финансирования дополнительных потребностей в производственных запасах. Иными словами, имеется высокие прибыль и риск потерь от приостановки деятельности.

2.3 Анализ управления оборотным капиталом ООО «АПИН»

Для начала рекомендуем провести анализ состояния оборотных активов ООО «Апин».

Таблица 7 – Динамика состояния оборотных активов предприятия в 2016 г.

Виды оборотных активов	Сумма тыс.руб.		d,%		Абсолютные изменения, тыс. руб.	Темп прироста, %
	На начало 2016 г.	На конец 2016 г.	На начало 2016 г.	На конец 2016 г.		
Запасы	83521	94792	23,92%	23,98%	11271	113,49%
НДС	22814	21934	6,53%	5,55%	-880	96,14%
Дебиторская задолженность	233540	239386	66,90%	60,57%	5846	102,50%
Финансовые вложения	6000	38000	1,72%	9,61%	32000	633,33%
Денежные средства	2535	503	0,73%	0,13%	-2032	19,84%
Прочие оборотные активы	700	602	0,20%	0,15%	-98	86,00%
Итого:	349110	395217	100,00%	100,00%	-	-

Из таблицы 7 можно сделать вывод, что происходит значительное увеличение финансовых вложений, это говорит о том, что предприятие занимается инвестирующей деятельностью. Также произошло незначительное увеличение запасов и дебиторской задолженности. Можем заметить, что наибольший удельный вес в структуре оборотного капитала имеет дебиторская задолженность в размере 60,57%.

Удельный вес денежных средств и их эквивалентов значительно ниже удельного веса дебиторской задолженности и на начало отчетного периода составил 0,73 %, однако и на конец отчетного периода 0,13%. Структура оборотных активов с высокой долей дебиторской задолженности и низким

уровнем денежных средств опять же свидетельствует о неблагоприятном состоянии расчетов потребителей с предприятием.

Таблица 8 – Динамика состояния оборотных активов предприятия в 2017 г.

Виды оборотных активов	Сумма тыс.руб.		d, %		Абсолютные изменения, тыс.руб	Темп прироста, %
	На начало 2017 г.	На конец 2017 г.	На начало 2017 г.	На конец 2017 г.		
Запасы	94792	475077	23,98%	67,98%	380285	501,18%
НДС	21934	144	5,55%	0,02%	-21790	0,66%
Дебиторская задолженность	239386	220955	60,57%	31,62%	-18431	92,30%
Финансовые вложения	38000	0	9,61%	0,00%	-38000	0,00%
Денежные средства	503	2431	0,13%	0,35%	1928	483,30%
Прочие оборотные активы	602	232	0,15%	0,03%	-370	38,54%
Итого:	395217	698839	100,00%	100,00%	-	-

В 2017 году также выявляем сохранение тенденция роста доли запасов, но происходит сокращение дебиторской задолженности и сокращение финансовых вложений до 0, это говорит о том, что предприятие занимается только производственной деятельностью и не инвестирует свои средства. Можем заметить, что в этом году наибольший удельный вес имеет доля запасов в структуре оборотного капитала.

Таблица 9 – Динамика состояния оборотных активов предприятия в 2018 г.

Виды оборотных активов	Сумма тыс.руб.		d, %		Абсолютные изменения, тыс.руб	Темп прироста, %
	На начало 2018 г.	На конец 2018 г.	На начало 2018 г.	На конец 2018 г.		
Запасы	475077	113486	67,98%	17,54%	-361591	23,89%
НДС	144	927	0,02%	0,14%	783	643,75%
Дебиторская задолженность	220095	436060	31,49%	67,39%	215965	198,12%
Финансовые вложения	0	94000	0,00%	14,53%	94000	-
Денежные средства	2431	2643	0,35%	0,41%	212	108,72%
Итого:	698839	647116	100	100	-	-

В таблице 9 мы видим, что в 2018 году запасы уменьшились на 361591 тыс. руб., в связи со строительством объекта. В таблице 10 представлены затраты на производственные запасы.

Таблица 10 - Годовая потребность и фактические затраты на запасы ООО «АПИН»

Наименование материалов	Стоимость 1 ед., руб.	Годовая потребность, т	Стоимость хранения на складе 10% от стоимости	Суммарные издержки
Металлопрокат	8200	3,1	820	27962
Кирпич	9600	15,5	960	163680
Цемент	1680	7,8	168	14414,4
Метизы	5400	2,8	540	16632
Древесный погонаж	7600	1,4	760	11704
Пластмасса	340	1,1	34	411,4
Песок	720	8,2	72	6494,4
Смесь затвердительная	959	30	95,9	15645
пгс	6557	10	655,7	67733
Другие 33 вида	1254	1	125,4	1395
Итого:				113486

В структуре оборотных активах предприятия увеличилась доля дебиторской задолженности до 67,39 %, на данный момент ее размер составляет 436060 тыс. руб., увеличение отвлеченных средств в качестве краткосрочной дебиторской задолженности, понижает ликвидность оборотных средств, но также свидетельствует о повышении спроса на продукцию, которая частично отпущена под коммерческий кредит. Вся дебиторская задолженность – задолженность покупателей и заказчиков.

В 2018 году появился показатель финансовые вложения, это свидетельствует о том, что предприятие инвестировало свои капиталы в размере 94000 тыс.руб..

Что касается денежных средств предприятия, то что можем заметить их увеличение с 2431 тыс. руб. до 2643 тыс. руб., отсюда следует, что увеличение

доли денежных средств должно повысить ликвидность оборотного капитала и его оборачиваемость.

Таблица 11 – Показатели динамики оборотного капитала за 2016-2018 гг.

Вид оборотного актива	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютные изменения	
				2017/2016	2018/2017
Запасы, тыс. руб.	94792	475077	113486	380285	-361591
НДС, тыс. руб.	21934	144	927	-21790	783
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	239386	220955	436060	-18431	215105
Финансовые вложения, тыс. руб.	38000	0	94000	-38000	94000
Денежные средства, тыс. руб.	503	2431	2643	1928	212
Итого:	395217	698839	647116	-	-

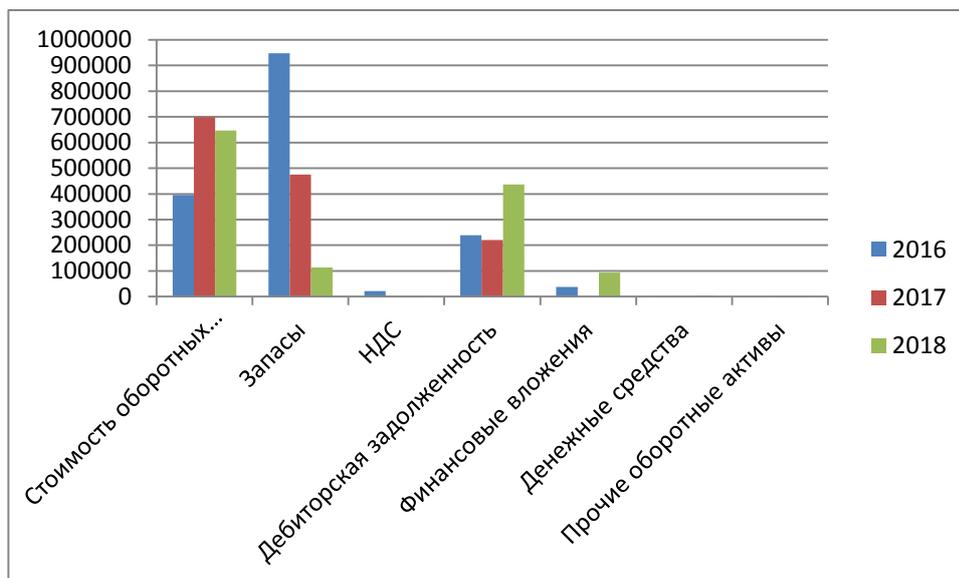


Рисунок 2 – График динамики оборотных активов ООО «Апин»

Из таблицы 11, можно сделать вывод, что в период с 2016 по 2018 год происходило изменение дебиторской задолженности в сторону увеличения.

В оборотных активах за последние три года присутствует только краткосрочная кредиторская задолженность, что обусловлено сбытовой политикой предприятия. Тенденция к повышению доли дебиторской

задолженности может свидетельствовать об отлучение средств из оборота и снижение эффективности его использования, но наряду с ростом дебиторской задолженности растет выручка от продаж с 95851 до 388963, по сравнению с выручкой от продаж дебиторская задолженность растет медленней вследствие повышения спроса на рынке.

Таким образом, необходимо оптимизировать размер дебиторской задолженности и обеспечить ее своевременную инкассацию наиболее приемлемыми способами.

Кроме того, важным для анализа оборотных активов является изучение показателей рентабельности, отражающие эффективность использования оборотного капитала организации.

Рентабельность оборотного капитала показывает, сколько рублей прибыли приходится на один рубль, вложенный в оборотные активы.

Таблица 12 – Исходные данные для анализа рентабельности оборотного капитала ООО «Апин»

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютные изменения			Темп прироста, % 2018 / 2016
				2017/ 2016	2018/ 2017	2018/ 2016	
Выручка, тыс. руб.	149548	95851	388963	-53697	293112	239415	160,0924
Себестоимость продаж, руб.	114032	95654	383839	-18378	288185	269807	236,6064
Прибыль от продаж, руб.	10037	30026	22706	19989	-7320	12669	126,223
Чистая прибыль, руб.	24455	-9454	-8858	-33909	596	-33313	-136,222
Стоимость основных средств, руб.	496352	67286	66928	-429066	-358	-429424	-86,516
Стоимость оборотных активов, руб.	395217	698839	647116	303622	-51723	251899	63,73688
Рентабельность продаж, %	6,71%	31,33%	5,84%	24,61%	-25,49%	-0,87%	-13,0221
Рентабельность оборотного капитала, %	6,5	-1,7	-0,4	-8,2	+1,3	-6,9	- 84,6

Из таблицы 12 следует, что в 2017 году коэффициент рентабельности оборотных активов, рассчитанный по чистой прибыли, характеризует возможности хозяйствующего субъекта по использованию собственных источников финансирования, снизился, что является негативным фактором, говорит о снижении эффективности функционирования и использования оборотных средств, а также о его нерациональном использовании. Несмотря на то, что в 2018 году показатель вырос, но остается отрицательным положением.

2.4 Анализ оборачиваемости оборотного капитала ООО «Апин»

Оборачиваемость оборотных средств (активов) показывает, сколько раз за анализируемый период организация использовала средний имеющийся остаток оборотных средств. Согласно бухгалтерскому балансу, оборотные активы включают: запасы, денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и краткосрочную дебиторскую задолженность, включая НДС по приобретенным ценностям. Показатель характеризует долю оборотных средств в общих активах организации и эффективность управления ими.

Таблица 13 - Динамика показателя оборачиваемости оборотного капитала

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное отклонение		
				2017/ 2016	2018/ 2017	2018/ 2016
1	2	3	4	5	6	7
1. Выручка, тыс.руб.	149548	95851	388963	-53697,0	293112,0	239415,0
2. Количество дней, периода анализа	365	365	365	0,0	0,0	0,0
3. Однодневная выручка, тыс.руб. (стр 1/ стр.2)	409,7	262,6	1065,7	-147,1	803,0	655,9
4. Стоимость оборотных средств (итог 2раздела баланса)	395217	698839	647116	303622,0	-51723,0	251899,0
5. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, в оборотах (стр. 1 / стр. 4)	0,4	0,13	0,7	-0,2	0,5	0,2
6. Продолжительность одного оборота всех оборотных активов, дней ((стр. 4 / стр. 1) * стр. 2)	964,6	2661,1	607,3	1696,6	-2053,9	-357,4
7. Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, дней	584,27	841,4	409,2	257,1	-432,2	-175,1

Продолжение таблицы 13

1	2	3	4	5	6	7
8. Продолжительность оборота кредиторской задолженности, дней	1921,4	2556,1	589,33	634,7	-1966,77	-1332,07
8. Продолжительность одного оборота запасов, дней	231,4	1809,1	106,5	1577,7	-1702,6	-124,9
9. Продолжительность оборота прочих оборотных активов (незавершенное производство, готовая продукция), дней	1,5	0,88	0	-0,6	-0,9	-1,5
9. Коэффициент загрузки оборотных средств в 1 руб. выручки от продаж (стр. 4 / стр.1)	2,643	7,3	1,7	4,6	-5,6	-1,0

Продолжительность оборота показывает, за сколько дней оборотные средства проходят полный цикл.

Анализ динамики показателей оборачиваемости позволяет получить информацию, характеризующую эффективность работы предприятия. Коэффициент оборачиваемости вырос почти в 6 раз по сравнению с прошлым годом и в 2 раза по сравнению с 2017 г., это связано с соответствующим ростом выручки - это положительная тенденция. Однако сложно сказать, является ли эта величина, оптимальным, допустимым или критическим для предприятия показателем оборачиваемости. С точки зрения экономической интерпретации, более информативными являются периоды оборота активов, которые рассчитываются в днях.

Самый длительный период оборачиваемости у показателя дебиторской задолженности, что подтверждает, то, что следует уделить внимание управлению дебиторской задолженностью, так как оборачиваемость в днях показывает, за сколько дней предприятие получает выручку, равную средней величине оборотных средств. Уменьшение периода 2018 г. почти в 2 раза по сравнению с 2017 г. Говорит, о возвращении отвлеченных средств в оборот и главное об ускорение расчета за реализованную продукцию.

Скорость оборота запасов является одним из самых важнейших

показателей, влияющей на общую оборачиваемость оборотных активов. Период обращения запасов показывающий средний период времени необходимый для превращения сырья в готовую продукцию, его уменьшение говорит о том, что предприятие эффективно использует свои ресурсы.

Проведем факторный анализ показателей оборачиваемости оборотных средств. В качестве факторов оказывающих влияние будут выступать выручка и стоимость оборотных средств.

$$\Delta D_{oc} = 360 * \frac{OC_1}{B_0} - D_0 = 360 * \frac{647116}{95851} - 2661,1 = -230,64 \quad (4)$$

Таким образом, за счет снижения стоимости оборотных средств на 51723, период оборачиваемости снизился на 230,64 дня.

$$\Delta D_B = D_1 - \frac{360 * OC_1}{B_0} = 607,3 - \frac{360 * 647116}{95851} = -1823,16 \quad (5)$$

Таким образом, за счет повышения выручки 293112 период оборачиваемости снизился на 1823,16 дня.

Совокупное влияние двух факторов 2053,8 дней, наибольшее влияние оказывает размер выручки.

По данным таблицы рассчитаем продолжительность производственного и финансового цикла по формулам, в данном случае производственный цикл представлен периодом оборачиваемости запасов:

$$ПЦ = ПО_{пз} + ПО_{нзп} + ПО_{гп} = 106,5 \quad (6)$$

где ПЦ- продолжительность производственного цикла дн.;

ПО_{пз} – период оборота производственных запасов, дн.;

ПО_{нзп} – период оборота незавершенного производства, дн.;

ПО_{гп} – период оборота запасов готовой продукции, дн.

$$\text{ФЦ} = \text{ПЦ} + \text{ПО}_{\text{дз}} - \text{ПО}_{\text{кз}} = 106,5 + 409,2 - 589,33 = -515,7 \text{ дней} \quad (7)$$

где ФЦ- финансовый цикл организации, дн.;

$\text{ПО}_{\text{дз}}$ – продолжительность оборота дебиторской задолженности, дн.;

$\text{ПО}_{\text{кз}}$ – продолжительность оборота кредиторской задолженности, дн.

В данном случае у компании продолжительность оборота кредиторской задолженности выше, чем длительность операционного цикла. То есть, расчеты с поставщиками осуществляются несвоевременно, финансовый цикл становится отрицательным. Это говорит о неэффективном управлении оборотными средствами, рекомендуется провести анализ движения денежных средств.

В случае, значение показателя ниже нуля, то необходимо предпринять меры по возобновлению ликвидности предприятия:

- снизить период производственного цикла;
- снизить период погашения дебиторской задолженности;
- повысить период погашения кредиторской задолженности.

Таблица 14 – Показатели движения денежных средств ООО «Апин» 2017- 2018 гг.

Показатель	Сумма, тыс. руб.		Изменение, тыс. руб.	Темп роста, %
	2017 г.	2018 г.		
1	2	3	4	5
1. Текущая деятельность				
1.1 Приток денежных средств	403458	484085	80627	119,98
Прибыль от продажи продукции товаров, работ и услуг	202376	252800		
Прочие поступления	201082	231285		
1.2 Отток денежных средств	409876	484867	74991	118,30
Расчет с поставщиками	85696	34135		
Оплата труда работникам	10692	3922		
Налог на прибыль	2935	2137		
Итого денежных средств от текущей деятельности	-6418	-782	5636	12,18
2. Инвестиционная деятельность				
2.1 Приток денежных средств	1074	994	-80	92,55
Поступления от дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям	1074	994		

1	2	3	4	5
2.2 Отток денежных средств	0	0	0	
Итого денежных средств от инвестиционной деятельности	1074	994	-80	92,55
3. Финансовая деятельность				
3.1 Приток денежных средств	7272	0	-7272	0,00
Получение кредитов и займов	7272	0		
3.2 Отток денежных средств	0	0	0	
Итого денежных средств от финансовой деятельности	7272	0	-7272	0,00
Итого денежных средств от финансово-хозяйственной деятельности	1928	212	-1716	11,00

Из таблицы 14 видно, что в результате финансово-хозяйственной деятельности ООО «Апин» в 2018 году получил денежные средства в размере 212 тыс. руб., значительно меньше, чем в 2017 году на 1716 тыс. руб.

По текущей деятельности в 2018 году приток больше чем в 2017 году, на 80627 тыс. руб., наряду с увеличением притока, увеличился и отток денежных средств на 74991 тыс. руб.

Что касается инвестиционной и финансовой деятельности наблюдаем тенденцию к уменьшению показателей 2018 года по сравнению с 2017 годом.

В инвестиционной деятельности приток сократился на 80 тыс. руб., отток остается неизменным и равным 0 тыс. руб., что говорит о том, что ООО «Апин» не осуществлял инвестиционную деятельность в 2017 и 2018 году.

В финансовой деятельности приток сократился до 0 тыс. руб., что говорит о том, что ООО «Апин» не осуществлял финансовую деятельность в 2018 году, отток так же остался неизменным в размере 0 тыс. руб.

Основной причиной расхождения показателей чистого финансового потока и чистого потока денежных средств является увеличение дебиторской задолженности.

Дополнительный приток денежных средств, был осуществлён за счёт увеличение кредиторской задолженности.

Рассчитаем показатели, характеризующие движение денежных средств.

$$\text{Коэффициент платежеспособности} = \frac{\text{ДС+Приток денежных средств}}{\text{Отток денежных средств}} = \frac{2431+484085}{484867} = 1,003$$

Коэффициент платежеспособности дает возможность определить, сможет ли ООО «Апин» обеспечить выплаты следующего периода за счет остатка денежных средств предшествующего периода и притоков денежных средств следующего периода.

$$\text{Коэффициент покрытия процентов} = \frac{\text{ЧДПТ перед выплатой процентов}}{\text{сумма выплачиваемых процентов}} = \frac{1355}{782} = 1,73$$

Данный коэффициент, показывает сколько можно осуществить выплат процентов за счет ЧДПТ и до какой степени мог бы снизиться ЧДПТ без ущерба исполнения обязательств.

$$\text{Ур. задолженности} = \frac{\text{Кредиторская задолженность}-\text{ДС}-\text{Дебиторская задолженность}}{\text{ЧДПТ}} = \frac{628026-2643-436060}{212} = 893,03$$

Данный коэффициент показывает способность отвечать ООО «Апин» перед своими обязательствами, можно сделать вывод, что ООО «Апин» не сможет ответить перед своими обязательствами.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что финансовая деятельность является наиболее проблемной для ООО «Апин». Для нормального функционирования предприятия, текущая деятельность должна обеспечивать увеличение денежных поток, за счет перекрытия отрицательных показателей от инвестирующей и финансовой деятельности. В следствие чего, рекомендуется оптимизировать размер денежных средств, для эффективной работы ООО «Апин».

3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО УПРАВЛЕНИЮ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ООО «АПИН»

3.1 Разработка мероприятия по оптимизации запасов ООО «Апин» при помощи нормативного регулирования

В целях оптимизации запасов при помощи нормативного регулирования рекомендуем:

- проанализировать размер запасов в предшествующем периоде;
- определить цель формирования запасов;
- оптимизировать общую сумму запасов;
- разработать эффективную систему контроля за движением запасов.

В бакалаврской работе размер запасов в 2018 году проанализирован.

Рекомендуем затем определить цель формирования запасов, а именно оптимизировать размер запасов с помощью нормативного регулирования.

В дальнейшем целесообразно оптимизировать сумму запасов с помощью алгоритма представленного в таблице 15.

Для уменьшения стоимости запасов разработаем оптимальные размер запасов необходимых для осуществления деятельности предприятия.

Потребность возьмем из второй главы бакалаврской работы, возможную задержку поставок на основании договоров поставок.

Таблица 15 – Алгоритм расчета максимально желательного запаса

Показатель	Порядок расчета
Потребность, ед.	-
Оптимальный размер заказа, ед.	-
Время поставки, дни	-
Возможная задержка, дни	-
Ожидаемое дневного потребление, ед.	стр.1 : (число рабочих дней)
Срок расходования заказа, дни	стр.2 : стр.5
Ожидаемое потребление за время поставки, ед.	стр.3 * стр.5
Максимальное потребление за время поставки, ед.	(стр.3 + стр.4)*стр.5
Гарантийный запас, ед	стр.8 - стр.7
Пороговый уровень запаса, ед	стр.9 + стр.7
Максимально желательный запас, ед.	стр.9 + стр.2
Стоимость максимально желательного запаса, руб.	стр.11 * (Стоимость ед.+затраты на хранение ед.)

Используя алгоритм расчета максимального желаемого запаса проведем расчет одного из видов запаса – металлопрокат.

$$\text{Ожидаемое дневное потребление} = 3,1 : 271 = 0,01$$

$$\text{Срок расходования заказа} = 1,1 : 0,01 = 110$$

$$\text{Ожидаемое потребление за время поставки} = 10 * 0,01 = 0,1$$

$$\text{Максимальное потребление за время поставки} = (10+2)*0,01 = 0,12$$

$$\text{Гарантийный запас} = 0,12 - 0,1 = 0,02$$

$$\text{Пороговый уровень запаса} = 0,02 + 0,1 = 0,12$$

$$\text{Максимально желательный запас} = 0,02 + 1,1 = 1,3$$

$$\text{Стоимость максимально желательного запаса} = 1,3 * (8200+820) = 11726$$

Аналогично рассчитаем оптимальный размер для остальных видов запасов и полученный результат отразим в таблице 16.

Таблица 16 – Рассчитанные данные оптимального размеры затрат на производственные запасы на будущий период

Показатель	Металло-прокат	Кир-пич	Цемент	Метиз	Древеч-ный погонаж	Пласт-масса	Пе-сок	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Потребность, ед.	3,1	15,5	7,8	2,8	1,4	1,1	8,2	39,9
Оптимальный размер заказа, ед.	1,1	4,3	1,2	1,4	0,2	1,1	2,3	11,6
Время поставки, дни	10	3	2	4	5	2	1	27
Возможная задержка, дни	2	1	3	1	4	1	1	13
Ожидаемое дневного потребление, ед.	0,01	0,06	0,03	0,01	0,01	0,00	0,03	0,15
Срок расходования заказа, дни	110,00	68,80	38,15	124,00	35,43	248,00	69,56	671,94
Ожидаемое потребление за время поставки, ед.	0,1	0,19	0,06	0,05	0,03	0,01	0,03	0,5
Максимальное потребление за время поставки, ед.	0,12	0,25	0,16	0,06	0,05	0,01	0,07	0,75

Продолжение таблицы 16

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Гарантийный запас, ед.	0,02	0,06	0,09	0,01	0,02	0,00	0,03	0,24
Пороговый уровень запаса, ед.	0,12	0,25	0,16	0,06	0,05	0,01	0,07	0,75
Максимально желательный запас, ед.	1,3	4,55	1,36	1,46	0,25	1,11	2,37	12,35
Стоимость максимально желательного запаса, руб.	11726	48048	2508,21	8651,32	2096,74	416,38	1873,97	74869,6

На основании результата таблицы 16 выяснили сумму затрат равную 74869,6 тыс. руб., которую предприятие может уплачивать на производственные запасы. В сравнение с затратами, произведенными в 2018 году, рассчитанные затраты меньше на 38616,4 тыс. руб. Уменьшение размера затрат позволит сократить сроки оборачиваемости затрат, а высвобожденные финансовые средства можно использовать для сокращения краткосрочной кредиторской задолженности.

Таблица 17 - Показатели оборачиваемости оборотного капитала после внедрения мероприятия оптимизации затрат путем нормирования

Показатели	2018 г.	Прогнозные величины	Абсолютное отклонение
1. Выручка, тыс. руб.	388963	388963	-
2. Количество дней, периода анализа	365	365	-
3. Однодневная выручка, тыс. руб. (стр. 1/стр.2)	1065,7	1065,7	-
4. Стоимость оборотных средств (итог 2раздела баланса)	647116	608499,6	-38616,4
5. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, в оборотах (стр. 1 / стр. 4)	0,7	0,81	+0,11
6. Продолжительность оборота кредиторской задолженности, дней	589,33	543,1	-46,23
7. Продолжительность одного оборота запасов, дней	106,5	70,3	-36,2

Из таблицы 17 видно, что после внедрения мероприятия по оптимизация

запасов путем нормирования увеличился коэффициент оборачиваемости на 0,11, соответственно сократилась продолжительность одного оборота на 36,2 дня, в следствие высвобождения денежных средств в размере 38616,4 тыс.руб. и направление этой суммы на сокращение краткосрочной кредиторской задолженности, была также сокращена продолжительность оборота кредиторской задолженности на 46,23 дня.

Следующим шагом мероприятия рекомендуется разработка системы контроля за движением запасов.

Среди систем контроля за движением запасов в наиболее широкое применение получило «Система ABC». Суть этой контролирующей системы состоит в разделении всей совокупности запасов товарно-материальных ценностей на три категории исходя из их стоимости, объема и частоты расходования отрицательных последствий их нехватки для хода операционной деятельности и финансовых результатов.

Таблица 18 - Прогнозные размеры запасов ООО «Апин»

Наименование материалов	Стоимость 1 ед., руб.	Годовая потребность, т	Удельный вес по стоимости, %	Удельный вес по потребности, %
Металлопрокат	8200	3,1	19,38	4,37
Кирпич	9600	15,5	22,69	35,97
Цемент	1680	7,8	3,97	11,00
Метизы	5400	2,8	12,76	3,95
Древесный погонаж	7600	1,4	17,96	1,97
Пластмасса	340	1,1	0,80	1,55
Песок	720	8,2	1,70	11,57
Смесь затвердительная	959	30	2,27	14,10
пгс	6557	10	15,50	14,10
Другие 33 вида	1254	1	2,96	1,41
Итого:	74869	70,9	100	100

В категорию «А» включим наиболее дорогостоящие виды запасов с продолжительным циклом заказа, которые требуют постоянного мониторинга в связи с серьезностью финансовых последствий, вызываемых их недостатком,

их удельный вес по стоимости составляет не менее 15%, в таблице представлено 4 вида запасов. Круг конкретных товарно-материальных ценностей, входящих в категорию «А», обычно ограничен и требует еженедельного контроля.

В категорию «В» включим товарно-материальные ценности, имеющие меньшую значимость в обеспечении бесперебойного операционного процесса и формировании конечных результатов финансовой деятельности, их удельный вес составляет не менее 10 %, по результатам таблицы их всего 1 вид запасов.

В категорию «С» включим все остальные товарно-материальные ценности с низкой стоимостью, не играющие значимой роли в формировании конечных финансовых результатов. Объем закупок таких материальных ценностей может быть довольно большим, поэтому контроль за их движением осуществляется с периодичностью один раз в квартал, их удельный вес мене 10 %, по результатам таблицы их 5 видов запасов.

Таким образом, основной контроль запасов по «Системе ABC» концентрируется на наиболее важной их категории с позиции обеспечения бесперебойности операционной деятельности ООО «Апин» и формирования конечных финансовых результатов.

3.2 Разработка мероприятия по управлению дебиторской задолженностью ООО «Апин»

Рекомендуем предприятию оптимизировать размер дебиторской задолженности с помощью взыскания ее самым приемлемым путем, в частности с помощью факторинга.

Исходим из того, что факторинг дебиторской задолженности является одним из инструментов для управления такими обязательствами и он предполагает продажу прав на взимание долгов другой компании. Это комплексная услуга, представляющая собой эффективный инструмент для управления долгами, объёмом доходности.

Сформулируем сначала признаки факторинга:

- оказывать такие услуги могут исключительно кредитные организации

или компании с соответствующими лицензиями;

- услуга предоставляется при заключении договора;
- актуальна только при обязательствах в денежной форме;
- может применяться к планируемым задолженностям;
- при заключении договора не требуется согласовывать его с должником;
- относится к финансированию дебиторской задолженности, так как договор имеет признаки предоставления кредита;

- если планируется продать долг в дальнейшем другой организации, это обязательно должно быть прописано в договоре. Если этот пункт не указан, передавать обязательства запрещено.

Разработаем составляющие процесса факторинга:

- заключение договора между дебитором (ООО "ОРЕОЛ", ООО "СТРОЙЭКСПЕРТ", ООО "ОХРАННОЕ АГЕНТСТВО "ЩИТ", ООО "АМР-БЛАГОВЕЩЕНСК", ООО "ЕВРОСБЫТ", ООО "СПЕЦАВТО" и др.) и ООО «Апин»;

- обращение к ЗАО «НФК» для уступки обязательств и заключения соответствующего договора;

- информирование дебитора о факте сделки, подписание дебитором договора, по которому выплаты он будет выполнять на счёт ЗАО «НФК»;

- осуществление поставки товара, являющегося предметом договора. Оформление счёта-фактуры или другого счёта, подтверждающего факт поставки;

- передача ЗАО «НФК» оформленных счетов (понадобятся оригиналы);

- финансирование банком ООО «Апин» в размере 60-90 % от существующего дебиторского долга;

- выполнение дебитором оплаты товара через ЗАО «НФК»;

- выплата банком оставшихся средств ООО «Апин». При этом вычитается сумма, положенная на оплату услуг ЗАО «НФК».

С целью расчёта затрат на факторинговое обслуживание и выбора лучшего варианта рассмотрим условия по предоставлению услуги факторинга в

различных факторинговых компаниях. Процентная ставка относится к сумме фактуры, а комиссия взимается от общей суммы дебиторской задолженности. Факторинговые компании покупают дебиторскую задолженность в размере 218030 тыс. руб.

При факторинге без регресса ООО «Апин» должно будет выплачивать факторинговой компании процент за риск невозврата, а при факторинге с регрессом, если дебитор откажется от выплаты задолженности, фактор вправе будет потребовать от ООО «Апин» возврата суммы выплаченного финансирования с учетом факторинговой комиссии.

В таблице 19 приведены условия предоставления факторинга без регресса. При факторинге с регрессом отсутствует взимание процента за риск невозврата, остальные условия совпадают.

Таблица 19 – Условия предоставления факторинга без регресса

Факторинговые организации	Процент фактуры, %	Срок кредита, дни	Процент за кредит, % в день	Процент за риск невозврата, % в день	Комиссия за обслуживание, %
ЗАО «Национальная факторинговая компания «НФК»	75	до 90	0,3	0,15	3
ЗАО «Российская факторинговая компания «РФК»	75	до 90	0,32	0,2	2
ОАО «Промсвязьбанк»	75	до 90	0,35	0,2	1,5
ООО «ВТБ факторинг»	75	до 90	0,32	0,15	2,5

При заключении договора на факторинг факторинговая компания ЗАО «Национальная факторинговая компания «НФК» перечисляет сумму фактуры, в размере 75% от общей суммы дебиторской задолженности на расчётный счёт ООО «Апин». При этом дебиторы ООО «Апин» становятся дебиторами факторинговой компании. После того как дебиторы полностью рассчитаются с факторинговой компанией, ООО «Апин» получает оставшуюся сумму за вычетом процентов и комиссии за услугу факторинга.

Рассчитаем затраты на факторинг при заключении договора с ЗАО «Национальная факторинговая компания «НФК». Соответственно, при заключении договора с другими компаниями расчёт затрат на факторинг рекомендуем проводить аналогично (в соответствии с условиями договоров).

Размер дебиторской задолженности составляет 218030 тыс.руб.. Количество дебиторов равно 35. 15 кредиторам предоставлен коммерческий кредит в размере 7500 тыс. руб. на срок 30 дней. 10 дебиторам предоставлен коммерческий кредит в размере 5800 тыс. руб. на срок 80 дней. И еще 10 кредиторам на срок 30 дней в размере 4753 тыс.руб.. Таким образом, имеется дебиторская задолженность в размере 160030 тыс. руб. со сроком возврата в 30 дней и 58500 тыс. руб. со сроком возврата в 80 дней.

Плата за денежное финансирование по факторингу составит:

$$\begin{aligned} \text{Пл}_\phi 30 \text{ дней} &= \text{ДЗ} \times (\text{T} \times \text{П}_\text{К}) = 160030 \times (30 \times 0,003) \\ &= 14402,7 \text{ тыс. руб.} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Пл}_\phi 80 \text{ дней} &= \text{ДЗ} \times (\text{T} \times \text{П}_\text{К}) = 58500 \times (80 \times 0,003) \\ &= 14040 \text{ тыс. руб.} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Пл}_\phi &= \text{П}_\phi 30 \text{ дней} + \text{П}_\phi 80 \text{ дней} = 14402,7 + 14040 \\ &= 28442,7 \text{ тыс. руб} \end{aligned}$$

где Пл_ϕ - проценты за денежное финансирование факторинговой компании;

ДЗ – дебиторская задолженность;

$\text{П}_\text{К}$ – процент за кредит;

T - срок кредита в днях.

Комиссия составит:

$$\text{K} = \text{ДЗ} \times \text{П}_\text{К} = 218030 \times 0,03 = 6540,9 \text{ тыс. руб.}$$

где K – комиссия;

$\text{П}_\text{К}$ - процент комиссии.

Таким образом, размер затрат на факторинг с регрессом составит сумму комиссии и платы за денежное финансирование по факторингу и будет равен 34983,6 тыс. руб.

При факторинге без регресса ООО «Апин» необходимо было бы ещё оплатить факторинговой компании риск невозврата дебиторами долга. Для ЗАО «Апин» платёж бы составил:

$$\text{Пл}_p \text{ 30 дней} = \text{ДЗ} \times (\text{T} \times \text{П}_p) = 160030 \times (30 \times 0,0015) = 7201,35 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{Пл}_p \text{ 80 дней} = 58500 \times (80 \times 0,0015) = 7020 \text{ тыс. руб.}$$

где Пл_p - плата за риск невозврата дебиторами задолженности;

П_p - процент за риск невозврата денег.

В сумме плата факторинговой компании за риск невозврата долга дебиторами составит 14221,35 тыс. руб. Соответственно, общая сумма затрат при факторинге без регресса составит 14548,395 тыс. руб.

Результаты расчёта затрат на продажу дебиторской задолженности по каждой из факторинговых организаций представлены в таблице 20.

Таблица 20 - Затраты на факторинг

Факторинговые организации	С регрессом, тыс. руб.	Без регресса, тыс. руб.
ЗАО «Национальная факторинговая компания «НФК»	34983,6	14548,395
ООО «ВТБ факторинг»	45395,7	24553,1
ОАО «Промсвязьбанк»	38976,14	23489,9
ЗАО «Российская факторинговая компания «РФК»	39889,8	19754,3

Из таблицы 20 видно, что для ООО «Апин» меньшую плату за факторинг с регрессом предлагает ЗАО «НФК» и ОАО «Промсвязьбанк». Учитывая меньшую плату за факторинг без регресса, которую предлагает также ЗАО «НФК» по сравнению с другими факторинговыми компаниями, становится целесообразным заключить договор факторинга с ЗАО «НФК».

Таким образом, ООО «Апин» по условиям договора с ЗАО «НФК» получает сумму фактуры – 75 % от размера продаваемой дебиторской задолженности, т.е. 163552,5 тыс. руб. Данные средства компания могут быть также направлены на погашение краткосрочных обязательств.

Таблица 21 - Показатели оборачиваемости оборотного капитала после внедрения мероприятия

Показатели	2018 г.	Прогнозные величины	Абсолютное отклонение
1. Выручка, тыс. руб.	388963	388963	-
2. Количество дней, периода анализа	365	365	-
3. Однодневная выручка, тыс. руб. (стр. 1/ стр.2)	1065,7	1065,7	-
4. Стоимость оборотных средств (итог 2раздела баланса)	647116	483563,5	-163552,5
5. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, в оборотах (стр. 1 / стр. 4)	0,7	0,89	+0,19
6. Продолжительность оборота кредиторской задолженности, дней	589,33	435,8	-153,53
7. Продолжительность оборота дебиторской задолженности, дней	409,2	255,7	-153,48

Из таблицы 21 видно, что после внедрения мероприятия по управлению дебиторской задолженностью увеличился коэффициент оборачиваемости на 0,19, соответственно сократилась продолжительность одного оборота на 153,48 дня, в следствие высвобождения денежных средств в размере 163552,5 тыс. руб. и направление этой суммы на сокращение краткосрочной кредиторской задолженности, была также сокращена продолжительность оборота кредиторской задолженности на 153,53 дня.

3.3 Разработка мероприятия по управлению денежными средствами ООО «Апин»

Для того, чтобы ООО «Апин» могло вовремя оплачивать счета, оно должно обладать определенным уровнем абсолютной ликвидности. Только денежным средствам присуща абсолютная ликвидность, соответственно следует повысить размер денежных средств.

Совершенствование управления денежными средствами ООО «Апин» рекомендуем осуществить за счет анализа движения денежных средств, проведенного в бакалаврской работе, и расчета оптимального остатка денежных средств.

В целях оптимизации величины денежных средств рекомендуем:

- оценить общий объем денежных средств;

- рассчитать рекомендуемую долю денежных средств, которую следует держать в виде быстрореализуемых ценных бумаг;

- рассчитать объем взаимной трансформации денежных средств и быстрореализуемых бумаг.

Для расчета оптимального остатка денежных средств используем модель Баумоля.

Согласно модели, ООО «Апин» начинает работать, имея максимально приемлемый (целесообразный) для него уровень ликвидности. Далее по мере работы уровень ликвидности сокращается (постоянно расходуются денежные средства в течение некоторого периода времени). Все поступающие денежные средства предприятие вкладывает в краткосрочные ликвидные ценные бумаги. Как только уровень ликвидности достигает критического уровня, то есть становится равным некоторому заданному уровню безопасности, ООО «Апин» продает часть купленных краткосрочных ценных бумаг и тем самым пополняет запас денежных средств до первоначальной величины.

Сумма пополнения рассчитаем по формуле:

$$Q = \sqrt{\frac{2*V*c}{r}} = \sqrt{\frac{2*484867*25}{0,07}} = 18610,04 \text{ тыс. руб.}$$

где V- денежные расходы в течение года;

c – расходы по реализации ценных бумаг;

r – процентная ставка по государственным ценным бумагам.

Таким образом, средний запас денежных средств ООО «Апин» будет равен 9305,02 тыс. руб.

Общее количество сделок по конвертации ценных бумаг в денежные средства рассчитаем по формуле:

$$k = \frac{V}{Q} = \frac{484867}{18610,04} = 26,05$$

Таким образом, политика ООО «Апин» по управлению денежными средствами такова: как только средства на расчетном счете ООО «Апин» истощаются, предприятие должно продать часть ценных бумаг на сумму приблизительно 19000 тыс. руб.

Такая операция осуществляется 26 раз в год, примерно один раз в две недели. Максимальный размер денежных средств на расчетном счете составит 18610,04 тыс. руб., средний размер равен 9305,02 тыс. руб.

Общие расходы по реализации такой политики рассчитаем по формуле:

$$OP = c * k + r * \frac{Q}{2} = 1302,5 \text{ тыс. руб.}$$

Первым слагаемым являются прямые расходы, вторым является упущенная выгода от хранения денежных средств в банке.

Целесообразно оценить платёжеспособность ООО «Апин» в результате разработанного мероприятия.

Таблица 22 – Прогнозируемые показатели платёжеспособности ООО «Апин» в результате внедрения мероприятия

Показатель	2018 г.	Прогнозная величина	Абсолютное отклонение
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,06	0,26	+0,14
Коэффициент промежуточного покрытия (быстрой ликвидности)	0,75	0,87	+0,12
Общий коэффициент покрытия (текущей ликвидности)	1,03	1,1	+0,07

Коэффициент текущей ликвидности, позволяющий установить, в какой кратности текущие активы покрывают краткосрочные обязательства, это главный показатель платежеспособности. Вырос на 0,07 по сравнению с базисными. Коэффициент текущей ликвидности как отношение всех оборотных активов к текущим обязательствам, свидетельствует что, предприятие при условии погашения дебиторской задолженности и реализации имеющихся запасов покрывает 110 % текущих обязательств.

При расчёте коэффициента быстрой ликвидности, которые показывает способность предприятия покрыть краткосрочные обязательства наиболее ликвидными активами, в составе которых краткосрочных обязательств не учитываются материально-производственные запасы, представляющие собой

наименее ликвидные из оборотных средств предприятия, выявляем тенденцию на увеличение его значения на 0,12. Коэффициент срочной ликвидности анализируемой организации не меньше оптимального значения 0,87, следовательно, предприятие может своевременно и в полном объеме расплатиться за краткосрочные заемные обязательства. Текущая задолженность предприятия в прогнозном периоде может быть погашена за счет дебиторской задолженности на 87 % при нормативном значении 70%.

Коэффициент абсолютной ликвидности, показывающий отношение денежных средств и быстрореализуемых краткосрочных финансовых вложений к краткосрочной задолженности. Коэффициент абсолютной ликвидности имеет тенденцию к повышению: с 0,06 2018 г. до 0,26 в прогнозном периоде. при нормативном значении 20 %. В прогнозном периоде организация может оплатить 26 % своих краткосрочных обязательств, т.е. коэффициент соответствует нормативному значению.

Таким образом, в результате разработанного мероприятия удалось повысить размер низкорисковых активов, в следствие чего показатели платежеспособности ООО «Апин» увеличились следующим образом: коэффициент абсолютной ликвидности на 0,14, коэффициент быстрой ликвидности на 0,12 и коэффициент текущей ликвидности на 0,07, что говорит об улучшении финансового положения ООО «Апин».

3.4 Экономическая эффективность разработанных мероприятий по управлению оборотным капиталом ООО «Апин»

Расчет экономической эффективности рекомендуем производить путем сравнения затрат с экономическим эффектом как денежным выражением результата.

Целесообразно для начала суммировать все затраты на проведенные мероприятия. В пункте 3.2. бакалаврской работы затраты на мероприятие по управлению дебиторской задолженностью составили 14548,395 тыс.руб. в пункте 3.3. бакалаврской работы затраты на осуществление политики по управлению денежными средствами составили 1302,5 тыс.руб..

Далее рассчитаем суммарный экономический эффект от разработанных мероприятия, а именно размер высвобожденных денежных средств. В пункте 3.1. бакалаврской работы в результате мероприятия по оптимизации запасов путем нормирования размер высвобожденных денежных средств 38616,4 тыс. руб., в пункте 3.2. бакалаврской работы в результате мероприятия по управлению дебиторской задолженностью размер высвобожденных денежных средств составляет 163552,5 тыс. руб.

Далее проведем расчет экономической эффективности по следующей формуле:

$$\Theta = \frac{\text{Результат}}{\text{затраты}} = \frac{202168,9}{15850,895} = 12,75$$

Таким образом, получаем результат в размере 12,75 тыс. руб. с единицы затрат.

Для дальнейшего анализа эффективности, целесообразно рассмотреть состав и структуру оборотных активов после внедрения разработанных мероприятий.

Таблица 23 – Прогнозные данные структуры оборотных активов

Виды оборотных активов	Сумма тыс. руб.		d, %		Абсолютные изменения, тыс. руб.	Темп прироста, %
	2018 г.	Прогнозная величина.	2018 г.	Прогнозная величина		
Запасы	113486	74869	17,54%	16,25%	-38617	65,97%
НДС	927	634	0,14%	0,14%	-293	68,39%
Дебиторская задолженность	436060	272507,5	67,39%	59,16%	-163552,5	62,49%
Финансовые вложения	94000	94000	14,53%	20,41%	0	0
Денежные средства	2643	18610,04	0,41%	4,04%	15967,04	704,13%
Итого:	647116		100	100	-	-

Таким образом, из таблицы 23 можно сделать вывод о том, что в структуре оборотных активов произошли значительные изменения в строке денежные средства, в следствие проведенного мероприятия по оптимизации

размера денежных средств для улучшения финансового состояния ООО «Апин», и в строке дебиторская задолженность, так же в следствие проведенного мероприятия по управлению дебиторской задолженности.

Спрогнозируем эффективность от внедрения рекомендуемых мероприятий путем составления показателей отчетного периода и прогнозных величин.

Таблица 24 – Прогнозный расчёт эффективности

Показатели	2018 г.	Прогнозные величины	Абсолютное отклонение
1. Выручка, тыс. руб.	388963	388963	
2. Количество дней, периода анализа	365	365	-
3. Однодневная выручка, тыс. руб. (стр. 1/ стр.2)	1065,652	1065,652	-
4. Стоимость оборотных средств (итог 2раздела баланса)	647116	444947,6	- 202168,4
5. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, в оборотах (стр. 1 / стр. 4)	0,7	0,93	+ 0,23
6. Продолжительность одного оборота всех оборотных активов, дней ((стр. 4 / стр. 1) * стр. 2)	607,24	366,4	- 240,8
7. Продолжительность одного оборота запасов, дней	106,5	70,26	- 36,24
8. Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, дней	409,2	255,7	-153,48
9. Продолжительность оборота кредиторской задолженности, дней	589,33	399,6	-189,7
10. Коэффициент загрузки оборотных средств в 1 руб. выручки от продаж (стр. 4 / стр.1)	1,66	1,28	-0,38

Таким образом, в результате рекомендуемых мероприятий на ООО «Апин», сокращения стоимости запасов и размера дебиторской задолженности, а также оптимизации размера денежных средств, приведет к повышению коэффициента оборачиваемости активов на 0,23 оборотов и сокращению периода оборачиваемости на 240,8 дней. В рамках разработанных мероприятий высвобожденные денежные средства в размере 202168,4 тыс. руб. были перераспределены часть на сокращение краткосрочных обязательств, в

следствие чего сократился период оборота краткосрочной кредиторской задолженности на 189,7 дней и на увеличения денежных средств для достижения рассчитанного оптимального уровня.

Коэффициент загрузки оборотных средств уменьшился на 0,38, благодаря уменьшению средних остатков оборотных средств, вследствие чего произошло увеличение эффективности использования оборотных средств.

Целесообразно рассчитать продолжительность финансового цикла:

$$\text{ФЦ} = \text{ПЦ} + \text{ПО}_{\text{дз}} - \text{ПО}_{\text{кз}} = 70,26 + 255,7 - 319,6 = 73,64 \text{ дня}$$

В прогнозном периоде продолжительность финансового цикла (периода, в течение которого собственные оборотные средства совершают один полный оборот), уменьшилась по сравнению с рассчитанной во второй главе, прогнозная продолжительность уменьшилась на 589,14 дня, причинами такой тенденции стали сокращение оборачиваемости запасов, сокращение оборачиваемости дебиторской задолженности и сокращение оборачиваемости краткосрочной дебиторской задолженности, в результате чего приобрела положительное значение, что говорит об улучшении финансового состояния.

Экономический эффект от изменения оборачиваемости оборотных средств характеризуется высвобождением оборотных средств в размере 186219,36 тыс. руб.

Сокращение периодов оборота текущих активов является рычагом оптимизации финансовой устойчивости и уровня общей ликвидности компании.

Таблица 25 – Прогнозные показатели платёжеспособности ООО «Апин» в результате рекомендуемых мероприятий

Показатель	2018 г.	Прогнозные величины	Абсолютное отклонение
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,06	0,3	+0,24
Коэффициент промежуточного покрытия (быстрой ликвидности)	0,75	0,91	+0,16
Общий коэффициент покрытия (текущей ликвидности)	1,03	1,15	+0,12

Коэффициент текущей ликвидности, позволяющий установить, в какой кратности текущие активы покрывают краткосрочные обязательства, это главный показатель платежеспособности. Коэффициент текущей ликвидности свидетельствует что, ООО «Апин» при условии погашения дебиторской задолженности и реализации имеющихся запасов покрывает в прогнозном периоде 115 % текущих обязательств.

Коэффициент быстрой ликвидности, показывающий способность предприятия покрыть краткосрочные обязательства наиболее ликвидными активами, в составе которых краткосрочных обязательств не учитываются материально-производственные запасы, представляющие собой наименее ликвидные из оборотных средств предприятия, выявляем тенденцию на увеличение его значения. Коэффициент срочной ликвидности анализируемой организации не меньше оптимального значения 0,7, следовательно, ООО «Апин» может своевременно и в полном объеме расплатиться за краткосрочные заемные обязательства. Текущая задолженность предприятия в прогнозном периоде может быть погашена за счет дебиторской задолженности на 91 %.

Коэффициент абсолютной ликвидности, показывающий отношение денежных средств и быстрореализуемых краткосрочных финансовых вложений к краткосрочной задолженности. В прогнозном году ООО «Апин» может оплатить 30 %.

Как мы видим, в результате рекомендуемых предложений повысились коэффициенты платежеспособности, что говорит об улучшении финансовой устойчивости предприятия.

Следовательно, подтверждает, что разработанные мероприятия повышают эффективность управления оборотным капиталом.

Таким образом, в результате предложенных мероприятия ООО «Апин» улучшается состав и структура оборотных активов. В составе оборотных активов уменьшаются высокорисковые активы, такие как дебиторская задолженность, значительно повышается доля низкорисковых активов, таких как денежные средства. Заемные средства сократились в результате мероприятий на значительную сумму в размере 186201,36 тыс. руб.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

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

Оборотные средства являются одной из основных финансовых категорий, оказывающих существенное влияние на сферу производства, сферу обращения, состояние расчетов в народном хозяйстве и, тем самым, на денежное обращение в стране, выполняют свою вторую функцию - платежно-расчетную. Управление оборотным капиталом является основной функцией менеджмента, от качества которого зависит и конечные финансовые результаты.

Управление оборотными средствами напрямую связано с механизмом определения плановой потребности предприятия в них, их нормированием. Для предприятия важно правильно определить оптимальную потребность в оборотных средствах, что позволит с минимальными издержками получать прибыль, запланированную при данном объеме производства.

Вторая глава бакалаврской работы посвящена финансово-экономический анализ ООО «Апин», выявлены проблемы управления оборотным капиталом.

Анализ экономических показателей ООО «Апин» говорит, о том, что за последние три года сумма выручки от реализации выросла на 160,1 %, в 2018 году выручка увеличилась на 239415 тыс. руб. по сравнению с 2016 годом. Так же выросла себестоимость, рост в 2018 году по сравнению с 2016 годом составил 236,6 % или 269807 тыс. руб., однако темпы роста себестоимости превышают темпы роста выручки, это приводит к понижению прибыли. Прибыль от продаж увеличилась, так разница между 2018 годом и 2016 годом составила 12669 тыс. руб., или 126,2 %.

Показатель рентабельности продаж за последние три года увеличивался в 2017 году, что говорит о росте объемов продаж, затем в 2018 году показатель

уменьшается, что связано с инфляционным ростом затрат.

Чистая прибыль, представляющая собой важнейший показатель финансового анализа и представляет итоговую норму прибыли, которая остается после вычета всех затрат, включая и налоги, имеет тенденцию к уменьшению.

Анализ показателей ликвидности показывает, что они не удовлетворяют нормативам, считаем целесообразным проанализировать управление оборотным капиталом предприятия.

Анализ источников образования показал, что предприятия зависит от внешних источников финансирования, соответственно финансовое положения компании является неустойчивым.

Анализ управления оборотными активами показал, что необходимо оптимизировать размер дебиторской задолженности.

Анализ оборачиваемости показал, что коэффициенты и периоды оборачиваемости имеют тенденцию к росту, что ООО «Апин» не эффективно использует свои ресурсы.

Анализ движения денежных средств показал, что финансовая деятельность является наиболее проблемной для ООО «Апин». Для нормального функционирования предприятия, текущая деятельность должна обеспечивать увеличение денежных поток, за счет перекрытия отрицательных показателей от инвестирующей и финансовой деятельности. В следствие чего рекомендуется оптимизировать размер денежных средств, для эффективной работы предприятия.

В третьей главе разработаны мероприятия по управлению оборотным капиталом.

В пункте 3.1. бакалаврской работы разработано мероприятие по оптимизации размера заказа, что позволило сократить расходы запасы, в следствие чего сократилась оборачиваемость запасов, а также привело к высвобождению денежных средств, которые направлены на сокращение краткосрочной кредиторской задолженности.

В пункте 3.2. бакалаврской работы разработано мероприятия по управлению дебиторской задолженностью, в следствие которого, увеличился коэффициент оборачиваемости на 0,19, соответственно сократилась продолжительность одного оборота на 153,48 дня, в следствие высвобождения денежных средств в размере 163552,5 тыс. руб. и направление этой суммы на сокращение краткосрочной кредиторской задолженности, была также сокращена продолжительность оборота кредиторской задолженности на 153,53 дня.

В пункте 3.3. разработано мероприятия по оптимизации размера денежных средств, в результате разработанного мероприятия удалось повысить размер низкорисковых активов, в следствие чего показатели платежеспособности ООО «Апин» увеличились следующим образом: коэффициент абсолютной ликвидности на 0,14, коэффициент быстрой ликвидности на 0,12 и коэффициент текущей ликвидности на 0,07, что говорит об улучшении финансового положения ООО «Апин».

Расчет эффективности в пункте 3.4. бакалаврской работы показал, что в результате рекомендуемых мероприятий на ООО «Апин», а именно сокращение стоимости запасов и размера дебиторской задолженности, а также оптимизации размера денежных средств, приведет к повышению коэффициента оборачиваемости активов на 0,23 оборотов и сокращению периода оборачиваемости на 240,8 дней. В рамках разработанных мероприятий высвобожденные денежные средства в размере 202168,4 тыс. руб. были перераспределены часть на сокращение краткосрочных обязательств, в следствие чего сократился период оборота краткосрочной кредиторской задолженности на 189,7 дней и на увеличения денежных средств для достижения рассчитанного оптимального уровня.

Коэффициент загрузки оборотных средств уменьшился на 0,38, благодаря уменьшению средних остатков оборотных средств, вследствие чего произошло увеличение эффективности использования оборотных средств.

В сравнение с продолжительностью финансового цикла рассчитанной во

второй главе, прогнозная продолжительность уменьшилась на 589,14 дня, в результате чего приобрела положительное значение, что говорит об улучшении финансового состояния.

Экономический эффект от изменения оборачиваемости оборотных средств характеризуется высвобождением оборотных средств в размере 186219,36 тыс. руб.

Сокращение периодов оборота текущих активов является рычагом оптимизации финансовой устойчивости и уровня общей ликвидности компании.

Также в результате рекомендуемых предложений повысились коэффициенты платежеспособности, что говорит об улучшении финансовой устойчивости предприятия.

Следовательно, подтверждает, что разработанные мероприятия повышают эффективность управления оборотным капиталом.

БИБЛЕОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Абрютина, М.С. Экономический анализ торговой деятельности – М: Дело и сервис, 2014. – 512 с.
- 2 Анисимова Е.В. Формирование стратегии управления оборотным капиталом //Приоритетные направления совершенствования организационно-экономического, учетно-финансового и правового механизма АПК. Сборник научных трудов. - Воронеж: ФГОУ ВПО ВГАУ, 2014 г.
- 3 Бакусов, Л.М, Экономико-математические модели и методы – Уфа: РИО БАГСУ, 2015. – 75 с.
- 4 Балдин, К.В. Эконометрика – М: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 254 с.
- 5 Баскакова О.В., Сейко Л.Ф. Экономика предприятия (организации), изд. «Дашков и К», М., 2014 г. -372 с.
- 6 Басовский Л.Е. Теория экономического анализа. М.: ИНФРА-М. – 2001.
- 7 Бережная, Е.В. Математические методы моделирования экономических систем – М: Финансы и статистика, 2014. – 432 с.
- 8 Большаков, С.В. Финансы предприятий. Теория и практика – М. Книжный мир, 2016. – 617 с.
- 9 Бородич, С.А. Эконометрика. – Минск. Новое знание, 2015. – 341 с.
- 10 Графова, Г.К. Критерии и показатели оценки финансово-экономического состояния предприятия – Аудитор – 2015. – № 12 – 76 с.
- 11 Гиляровка Л.Т., Лысенко Д.В., Ендовицкий Д.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. – М.: ТК Велби, издательство Проспект, 2016.
- 12 Грачева, М.Е. Новые требования к финансовому анализу в условиях перехода РФ на МСФО – Экономический анализ: теория и практика – 2009. - №3 – 30 с.
- 13 Додон, Д.П. Почему форфейтинг, или Как высвободить оборотный капитал? // Международные банковские операции. 2016. N 4. С. 65 - 70.

- 14 Довженко С.Е., Федорова Е.А., Лазарев М.П., Как оценить финансовую устойчивость предприятия. Нормативы финансовой устойчивости для предприятий строительной отрасли и сельского хозяйства/ Аудит и финансовый анализ, №1, 2015
- 15 Иванкович, А. В. Построение эффективной системы управления финансовым циклом: диссертация, к.э.н. / А.В. Иванкович. – Санкт-Петербург, 2014. – 95 с
- 16 Ефимова, О.В. Финансовый анализ – М.: Бухгалтерский учет, 2015. – 528 с.
- 17 Ефимова О.В. Анализ оборотных активов организации // Бухгалтерский учет. 2018. № 10.-С. 34-39.
- 18 Забелина, О.В. Финансовый менеджмент – М: Экзамен, 2017. – 224 с.
- 19 Зайков, В.П. Финансовый менеджмент: теория, стратегия, организация / В.П. Зайков, Е.Д. Селезнева, А.В. Харсеева. – М.: Вузовская книга, 2016. – 340 с
- 20 Ионова А.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2016.
- 21 Ковалев, А.И. Анализ финансового состояния предприятия – М: Центр экономики и маркетинга, 2017. – 250 с.
- 22 Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры – М: Финансы и статистика, 2017. – 560 с.
- 23 Коновалова Г. И. Проблемы управления затратами на предприятии и способы их решения // Менеджмент в России и за рубежом. 2018. №1. - С.48-
- 24 Колас, Б. Управление финансовой деятельностью предприятия. Проблемы, концепции и методы – М: Финансы, ЮНИТИ, 2018. – 472 с.
- 25 Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент – М: Издательство «ДИС», 2008. – 304 с.
- 26 Кремер, Н.Ш. Теория вероятностей и математическая статистика – М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 294 с.

- 27 Кузнецов Б.Т. Финансовый менеджмент – М: ЮНИТИ, 2007. – 415 с.
- 28 Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия – М: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 347 с.
- 29 Маренго, А.К. Финансовый менеджмент – М: Бератор-Пресс, 2008. – 142 с.
- 30 Маркарьян, Э.А Финансовый анализ – М: КНОРУС, 2008. – 224 с.
- 31 Мельник, М.В. Комплексный экономический анализ: Учебное пособие / М.В. Мельник, А.И. Кривцов, О.В. Горлова. - М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 368 с.
- 32 Минюк, С.А. Математические методы и модели в экономике – Минск, 2010. – 432 с.
- 33 Моляков, Д.С. Финансы предприятия отраслей народного хозяйства М: Финансы и статистика – 2010. – 176 с.
- 34 Нечитайло, А. И. Учет финансовых результатов и использования прибыли. -СПб.: ИВЭСЭП. Знание, 2010.- 104 с.
- 35 Плошкин, В.В. Оценка и управление рисками на предприятиях: Учебное пособие / В.В. Плошкин. – Ст. Оскол: 2013. – 448 с
- 36 Райзберг, Б.А. Основы экономики. - СПб.: ИВЭСЭП. Знание, 2009. – 408 с.
- 37 Салихова, И. Э. Финансы компании строительной отрасли // Молодой ученый. — 2014. — №16. С. 281-284.
- 38 Семенов В. М., Набиев Р. А. Финансы строительных организаций: Учебное пособие для студ., обучающихся по спец. «Финансы и кредит». — М.: Финансы и статистика, 2014. — 383 с.
- 39 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - М: ИНФРА-М, 2009. – 336 с.
- 40 Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ – М: ЮНИТИ, 2007. – 479 с.
- 41 Селезнёва Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: Учебное пособие для вузов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.:

Юнити-Дана, 2003.

42 Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент. Теория и практика. – М: Перспектива, 2009. – 656 с.

43 Усенко, Л.Н. Бизнес-анализ деятельности организации: Учебник / Л.Н. Усенко, Ю.Г. Чернышева, Л.В. Гончарова; Под ред. Л.Н.Усенко - М:Альфа-М: НИЦ ИНФРА-М, 2013 – 560 с.

44 Чечевицына Л.Н, Чечевицына Е. В. Экономика предприятия: Учебное пособие, Ростов н/Д: Феникс, 2014. - 382 с.

45 Фащевский, В.Н. Об анализе оборотных средств // Бухгалтерский учет. - 1997. - N 2.

46 Хэнессмен, Ф. Применение математических методов в управлении производством и запасами: Пер. с англ. - М.: Прогресс, 1966.

47 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций – М: Инфра-М, 2010. – 237 с.

48 Шеремет А.Д., Сйфулин Р.С. Финансы предприятий – М: Финансы и статистика, 2009. – 349 с.

49 Шуляк, П.Н. Финансы предприятий М: – Инфра-М, – 2009. – 625 с.

50 Экономико-математические методы и прикладные модели /под. ред. В.В. Федосеева. – М: ЮНИТИ, 2010. – 296 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс ООО «Апин» за 2016-2018 гг.