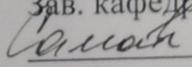


Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов
Направление подготовки 38.03.01 – Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы Финансы и кредит

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой

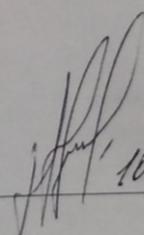
 Е.А. Самойлова

« 10 » 06 2019 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

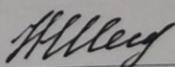
на тему: Управление оборотным капиталом организации на примере ООО
«Амурагрокомплекс»

Исполнитель
студент группы 471 - зб 1


10.06.19

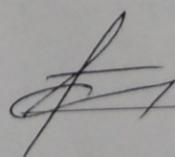
Л.Е. Багдасарян

Руководитель
доцент, к.т.н.


10.06.19

Н.В. Шелепова

Нормоконтроль
ассистент


10.06.19

С.Ю. Колупаева

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 финансов

УТВЕРЖДАЮ
Зав. кафедрой
Сидор В. В. Сидор
«20» 03 2019 г.

ЗАДАНИЕ

К бакалаврской работе студента 471 эб1 Багдасарян Лилит Егишовне

1. Тема бакалаврской работы: Управление оборотным капиталом организации на примере ООО «Амурагрокомплекс»
(утверждено приказом от 1.04.2019 № 732 г.л.)
2. Срок сдачи студентом законченной работы 10.06.2019
3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе: учредительные документы организации, бухгалтерская (финансовая) отчетность организации.
4. Содержание бакалаврской работы (перечень подлежащих к разработке вопросов): теоретические аспекты управления оборотным капиталом организации; анализ порядка и эффективности управления оборотным капиталом ООО Амурагрокомплекс; направления совершенствования управления оборотным капиталом и мероприятия по их совершенствованию в ООО «Амурагрокомплекс».
5. Перечень материалов приложения: (наличие чертежей, таблиц, графиков, схем, программный продукт, иллюстративного материала и т.п.): работа содержит 93 с, 13 рисунков, 19 таблиц, 50 источников, 1 приложение. Бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах за период исследования объекта бакалаврской работы.
6. Консультанты по бакалаврской работе (с указанием относящихся к ним разделов): нет
7. Дата выдачи задания 20.03.2019

Руководитель бакалаврской работы: Н.В. Шелепова, доцент, к.т.н.

Задание принял к исполнению (дата): Л.Е. Багдасарян 20.03.2019

(подпись студента)

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа содержит 93 с., 13 рисунков, 19 таблиц, 50 источников, 2 приложения.

ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА, ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, ЗАПАСЫ, ГОТОВАЯ ПРОДУКЦИЯ, НДС, ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ, ЗАКРЕПЛЕНИЕ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ.

В первой части работы рассматриваются теоретические аспекты управления оборотным капиталом организации. Выявляется сущность и даётся классификация оборотного капитала организации. Исследуется порядок анализа оборотного капитала организации. Рассматриваются методы управления оборотным капиталом организации.

По результатам проведённого исследования выявлено, что ООО Амурагрокомплекс характеризуется снижением оборачиваемости оборотных активов, ростом сроком оборачиваемости. Отрицательным фактором также является накопление запасов, что приводит к омертвлению оборотного капитала.

В качестве мероприятий предложены введение процентных выплат по выдаваемым авансам, замещение заёмных средств банков на средства организаций-контрагентов с привязкой к стоимости сои, а также товарное кредитование соей и готовой продукцией. Совокупное увеличение объёмов доходов ООО Амурагрокомплекс по итогам реализации мероприятий составит 6,6 млн. руб.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	4
1 Теоретические аспекты управления оборотным капиталом организации	7
1.1 Сущность и классификация оборотного капитала организации	7
1.2 Порядок анализа оборотного капитала организации	12
1.3 Методы управления оборотным капиталом организации	21
2 Анализ порядка и эффективности управления оборотным капиталом ООО Амурагрокомплекс	37
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия	37
2.2 Порядок управления оборотным капиталом предприятия	43
2.3 Анализ эффективности управления оборотным капиталом ООО Амурагрокомплекс	49
3 Направления совершенствования управления оборотным капиталом ООО Амурагрокомплекс	63
3.1 Недостатки управления оборотным капиталом ООО Амурагрокомплекс	63
3.2 Мероприятия по совершенствованию управления оборотным капиталом ООО Амурагрокомплекс	68
3.3 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий	76
Заключение	85
Библиографический список	89
Приложение А Бухгалтерская финансовая отчётность ООО Амурагрокомплекс	94
Приложение Б Справка на наличие текстового документа на наличие заимствований	115

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность исследования управления оборотным капиталом предприятия состоит в том, что в современных условиях наблюдается постепенное увеличение скорости оборота данного имущества. Оно обуславливается, с одной стороны, повышением эффективности технических средств, а с другой – повышением объёмов спроса на товары со стороны населения. В результате этого, предприятия заинтересованы в том, чтобы иметь возможность управлять оборотным капиталом, обеспечивая требуемые его параметры.

Российская практика управления оборотным капиталом показывает, что данному вопросу уделяется недостаточно много внимания. Так, у многих фирм, даже имеющих значительные объёмы запасов и дебиторской задолженности, далеко не всегда есть разработанный план управления, а также могут отсутствовать подразделения, занимающиеся таким управлением. Следствием этого является ухудшение экономического состояния предприятия, уменьшение уровня его конкурентоспособности, снижение возможностей по привлечению и размещению имеющихся и потенциальных финансовых ресурсов.

Особое значение для предприятий управление оборотным капиталом приобретает в период кризисов. В это время, как правило, происходят драматические изменения на рынке, сопровождающиеся банкротством отдельных компаний, и выходом в лидеры других. Предприятию необходимо быть готовым ко всем возможным вариантам развития событий, так как только в этом случае гарантируется его выживание в рыночной среде.

Внимание при управлении оборотным капиталом должно уделяться всем его составляющим частям. Несмотря на различную роль в деятельности организации, все они требуют того или иного подхода при управлении. Так, наиболее важной статьёй для многих предприятий является статья денежных средств, так как она концентрирует в себе весь производственный процесс и оборот фирмы, начиная и завершая его. Более того, денежные средства, обладая

максимальной ликвидностью, даже при наличии небольших погрешностей в управлении, могут принести значительные убытки.

Роль дебиторской задолженности в деятельности предприятия состоит в увеличении эффективности оборота и формировании условий для повышения объёмов продаж компании. Управление дебиторской задолженностью не менее важно, чем денежными средствами, так как если в отношении денежных средств риски концентрируются на банках, то в управлении дебиторской задолженностью – на контрагентах предприятия. В этих условиях требованием времени становится наличие эффективной системы, которая бы позволяла снизить риски неплатежа по предоставленной продукции, товарам, работам и услугам с отсрочкой платежа.

Наконец, большое внимание должно уделяться запасам предприятия. Именно они являются отправной точкой производственной деятельности, на них нацелена деятельность работников, от их состояния зависит качество выпускаемой продукции. Отсутствие условий для хранения запасов может приводить к их утрате. При этом, риски такой утраты целиком контролируются предприятием, что требует активной деятельности по данному направлению.

Несомненно, для каждого предприятия необходима разработка собственной системы управления оборотным капиталом. Однако, имеющаяся практика показывает возможность заимствования общих подходов к управлению данным имуществом. Наиболее простыми и доступными подходами являются нормирование и лимитирование. Они не требуют существенных затрат организационных ресурсов, однако, их влияние на деятельность предприятия может быть огромным.

Ещё одним аспектом, на который необходимо указать, является размер предприятия. Если для небольших организаций система управления оборотным капиталом не является обязательной, а может входить в состав более крупных систем, то для больших по размерам предприятий наличие такой системы является залогом её выживания, так как контролируемое ею имущество сильно

подвижно, особенно, денежные средства, поэтому необходим постоянный контроль за состоянием данного оборотного капитала.

Цель выпускной квалификационной работы – разработка мероприятий, направленных на повышение уровня эффективности управления оборотным капиталом ООО Амурагрокомплекс и оценка их экономической эффективности.

Предмет исследования – порядок и особенности функционирования системы управления оборотным капиталом ООО Амурагрокомплекс.

Объект исследования – ООО Амурагрокомплекс.

Задачи работы:

- выявить сущность и дать классификацию оборотного капитала организации;
- изучить порядок анализа оборотного капитала организации;
- рассмотреть и охарактеризовать методы управления оборотным капиталом организации;
- дать организационно-экономическую характеристику ООО Амурагрокомплекс;
- описать сложившийся в организации порядок управления оборотным капиталом предприятия;
- провести анализ эффективности управления оборотным капиталом ООО Амурагрокомплекс;
- выявить недостатки управления оборотным капиталом ООО Амурагрокомплекс;
- сформировать мероприятия по совершенствованию управления оборотным капиталом ООО Амурагрокомплекс;
- дать оценку экономической эффективности предложенных мероприятий.

Информационную базу исследования составили публикации в учебной, научной и периодической печати, данные сети Интернет, бухгалтерская финансовая отчётность ООО Амурагрокомплекс.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Сущность и классификация оборотного капитала организации

Оборотный капитал (оборотные средства) представляют собой одну из частей имущества организации. Их состояние и показатели использования определяют успешность деятельности предприятия.

Оборотный капитал представляет собой денежные средства, вложенные в оборотные фонды и фонды обращения.¹ В качестве оборотных фондов рассматриваются инвентарь, топливо, упаковочные материалы, тара, различные малоценные предметы. В качестве фондов обращения рассматриваются запасы товаров и продукции, денежные средства (в кассе и на расчётных счетах), средства в расчётах. Таким образом, оборотные фонды представляют собой обслуживающие фонды, в то время, как фонды обращения – фонды, обеспечивающие деятельность предприятия в целом.

По мнению О.Б. Веретенниковой, возможно рассматривать следующую структуру оборотного капитала (рисунок 1).²

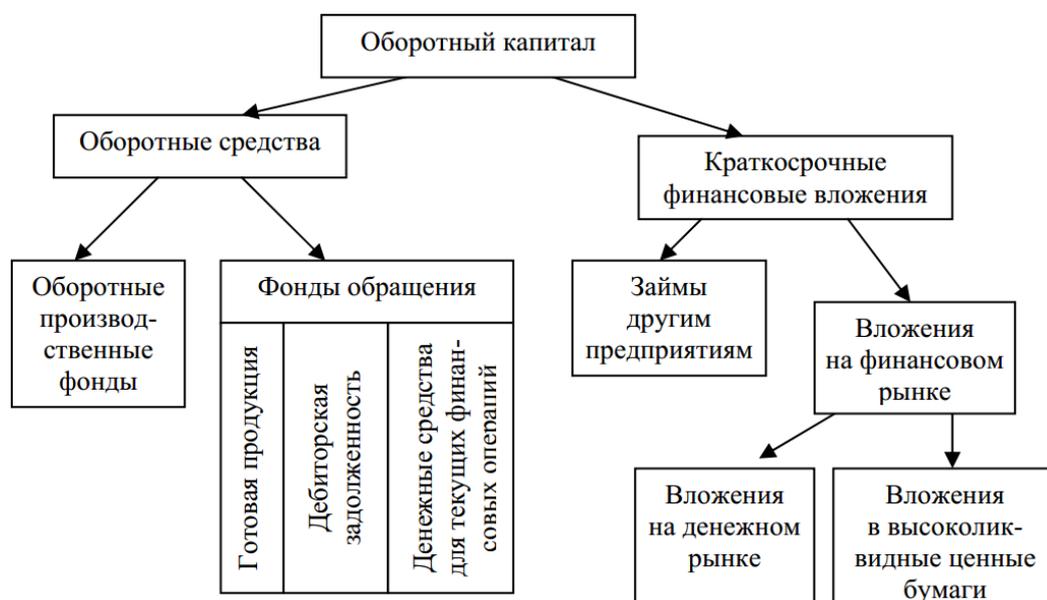


Рисунок 1 – Классификация оборотного капитала

¹ Зотов, В.П. Определение сущности оборотного капитала в современной экономике // Техника и технология пищевых производств. 2017. №2. С. 137.

² Веретенникова, О.Б. Сущность оборотного капитала предприятия и его классификация // Вестник Омского университета. Серия «Экономика». 2018. №2. С. 179.

По мнению О.Б. Веретенниковой, в состав оборотного капитала включается также часть краткосрочных финансовых вложений, которые состоят, прежде всего, из займов другим предприятиям (организациям), а также вложениям на финансовом рынке. Однако, следует учитывать тот факт, что данные краткосрочные финансовые вложения отражаются в бухгалтерской отчетности в составе оборотных средств.

В качестве основных критериев классификации оборотного капитала возможно рассматривать следующие:

- организации использования;
- характер владения;
- источник формирования.³

По организации использования оборотный капитал возможно разделять на нормируемый и ненормируемый. Под нормируемым оборотным капиталом рассматривается такой оборотный капитал, для которого установлен определённый предельный период хранения (использования) до момента продажи. К таким объектам оборотного капитала возможно отнести:

- на производственных предприятиях – вложения в запасы сырья и материалов, незавершённое производство, готовые изделия, топливо;
- в сельскохозяйственных и подсобных организациях – авансированные в незавершённое производство средства, в семена, молодняк животных, другие производственные запасы, денежные средства;
- на предприятиях общественного питания – денежные средства, сырьё в виде продуктов, топлива, прочих активах, необходимых для организации производственного процесса;
- в торгово-заготовительных предприятиях – вложенные в заготовленную продукцию, тару для неё, денежные средства и прочие активы;
- в торговле (розничной и оптовой) – средства в товарах, в том числе, в пути, топливо и горючее, тара, расходы будущих периодов, материалы для хозяйственных нужд, отгруженные товары, денежные средства различных

³ Финансы организаций (предприятий) / под ред. Н.В. Колчиной. М., 2016. С. 99.

ВИДОВ.

Ненормируемые оборотные средства представляют собой такие оборотные активы, по которым не установлены нормы запаса. К ним относятся, как правило, такие оборотные активы, которые носят вспомогательный характер и имеют малый объём.

Исходя из таких критериев М.В. Романовским была дана следующая классификация (рисунок 2).⁴



Рисунок 2 – Классификация оборотных средств на предприятии

Следует отметить, что М.В. Романовским выделен ещё один критерий классификации – ликвидность. Причиной здесь выступает разница сроков реализации той или иной части оборотных активов на рынке. В соответствии с данным критерием возможно выделить немедленно реализуемые, быстро реализуемые, медленно реализуемые, трудно реализуемые и неликвидные оборотные средства.

По мнению И.А. Бланка возможно дать следующую классификацию

⁴ Финансы предприятий / под ред. М.В. Романовского. СПб., 2016. С. 284.

оборотных активов организации (рисунок 3).⁵



Рисунок 3 – Классификация оборотных активов организации

Следует отметить, что в рамках данной классификации выделяются такие критерии, как характер финансовых источников, виды оборотных активов, характер участия в операционном процессе, а также период функционирования.

Кроме того, по мнению А.Ю. Казак и О.Б. Веретенниковой, возможно рассматривать в качестве критерия уровень риска (таблица 1).

⁵ Бланк, И.А. Финансовый менеджмент. Киев, 2016. С. 77.

Таблица 1 – Классификация оборотных средств по уровню риска

Уровень риска	Виды оборотных средств
Минимальный	– денежные средства – краткосрочные финансовые вложения
Малый	– дебиторская задолженность – производственные запасы – запасы готовой продукции
Средний	– незавершённое производство – расходы будущих периодов
Высокий	– сомнительная дебиторская задолженность – неликвидные запасы

Формирование оборотных средств предприятия осуществляется в момент его организации, в период непосредственного использования средств уставного капитала. Пополнение оборотных средств осуществляется за счёт различных источников, среди которых особое место занимает прибыль предприятия. При этом, наиболее выгодным способом формирования оборотных средств выступают так называемые «устойчивые» пассивы, к которым относятся средства собственного капитала, а также долгосрочные привлечённые средства.

С целью повышения эффективности функционирования предприятия используется их формирование с использованием привлечённых средств. В качестве основных направлений использования заёмных источников в формировании данных активов выступают:

- кредитование под сезонные запасы сырья, материалов и затрат, проводимых в сезон основной деятельности;
- пополнение объёмов оборотных средств в случае их дефицита;
- проведение расчётов.⁶

В тех случаях, когда у предприятия наблюдается дефицит оборотных активов, оно должно кредитоваться для их закупки. Однако, в тех случаях, когда уровень кредитной нагрузки на предприятие высокий, подобный подход создаёт риски для предприятия в случае невыдачи ему кредита, следствием чего становится остановка производственной деятельности, влекущая за собой банкротство предприятия.

⁶ Ярыгина, В.С. Управление оборотными средствами предприятий // Молодой ученый. 2017. № 14. С. 491.

Кроме того, формирование оборотных активов за счёт заёмных средств требует уплаты по ним процентов, что отрицательно сказывается на стоимости продукции и её конкурентоспособности.

Необходимым условием эффективного функционирования предприятия является нахождение правильного соотношения между собственными и заёмными источниками финансирования оборотного капитала, что позволяет повысить его уровень финансовой устойчивости.

1.2 Порядок анализа оборотного капитала организации

С целью оценки эффективности использования оборотных средств используются, прежде всего, показатели оборачиваемости, причём как в целом по данным активам, так и по их отдельным частям.

В качестве оборачиваемости оборотных средств рассматривается:

- количество оборотов данных средств, с момента перехода денежных средств в производственные запасы и до выгода готовой продукции и её реализации на рынке;
- длительность такого оборота.

Следует отметить, что завершение оборота знаменуется зачислением выручки на счёт фирмы.

В качестве критерия эффективности управления оборотными средствами выступает длительность оборота. Чем более долгим является данный период, тем менее эффективна деятельность по их управлению, и, наоборот. Наибольшее значение оборачиваемость имеет в сфере обращения, в таких отраслях, как банковское дело, общественное питание, торговля, бытовое обслуживание, разного рода посредническая деятельность. Наименьшее значение оборачиваемость имеет в отраслях тяжёлого машиностроения, где срок изготовления продукции может составлять годы.

В качестве показателей эффективности использования оборотных средств выступают следующие показатели ⁷:

⁷ Китаев, М.О. Измерение эффективности использования оборотных средств корпорации // Молодой ученый. 2016. № 12. С. 1280.

1. Длительность одного оборота (D_o), которая определяется по формуле:

$$D_o = \frac{C_o \times D}{V_p}, \quad (1)$$

где C_o – средние остатки оборотных средств в периоде;

D – количество дней в периоде;

V_p – сумма реализации.⁸

2. Коэффициент оборачиваемости;

Данный коэффициент показывает количество оборотов, совершаемых за определенный период. Его расчёт осуществляется по формуле:

$$K_o = \frac{V_p}{C_o} \quad (2)$$

Высокий коэффициент оборачиваемости свидетельствует об эффективности использования оборотных средств.

3. Коэффициент загрузки оборотных средств;

Данный коэффициент характеризует размер оборотных средств, которые приходятся на 1 руб. реализованных товаров:

$$K_z = \frac{C_p}{V_p} \quad (3)$$

Также, может быть использован показатель отдачи оборотных средств, рассчитываемый как отношение различных видов прибыли к средним остаткам оборотных средств.⁹

Возможно рассчитывать показатели оборачиваемости оборотных средств

⁸ Китаев, М.О. Измерение эффективности использования оборотных средств корпорации // Молодой ученый. 2016. № 12. С. 1280.

⁹ Карпенко, В.В. Теоретико-методологические подходы обоснования экономической сущности и управления активами для обеспечения развития предприятия // Молодой ученый. 2018. №46. С. 362.

могут рассчитываться, в том числе, по отдельным составляющим данного вида активов.

По итогам анализа длительности оборота выявляются те или иные изменения данных показателей, результатом чего является ускорение или замедление оборота. Ускорение оборота позволяет при прочих равных условиях уменьшать объёмы оборотных средств, а его замедление приводит к необходимости их увеличения. В результате этого необходимо увеличение объёмов оборотных средств, что в случае дефицита ресурсов требует увеличения объёмов привлечения.

Ускорение оборота оборотных средств приводит к абсолютному или относительному их высвобождению. Абсолютное высвобождение выражается в изменении суммы необходимых оборотных средств, а относительное имеет место в случае роста оборачиваемости одновременно с увеличением объёмов производственной программы фирмы. При этом, относительный прирост объёмов производства больше, нежели чем относительный прирост остатков оборотных средств.

Положительными эффектами от высвобождения оборотных средств выступают:

- возможность выпуска продукции при меньшем объёме оборотных средств;
- высвобождение материальных ресурсов;
- рост объёмов прибыли;
- улучшение финансового положения предприятия за счёт оптимизации источников его финансирования с отказом от наиболее дорогих и предпочтение бесплатных источников, таких, как средства акционеров, либо нераспределённая прибыль;
- формирование возможностей для получения дополнительного дохода за счёт вложений высвободившихся средств в финансовые активы.¹⁰

¹⁰ Верхолат, Р.К. Проблемы использования оборотных активов в организациях и пути их решения на примере ООО «А-ДВ» // Молодой ученый. 2016. № 12. С. 1173.

Основными структурными частями оборотных средств являются:

- запасы;
- дебиторская задолженность;
- денежные средства.

Проводя исследование размеров и структуры запасов, необходимо основное внимание уделить тенденциям изменения производственных запасов, готовой продукции, товарам, затратам в незавершённом производстве.

В том случае, если уменьшается абсолютный размер запасов и их доля в структуре оборотных средств, это может говорить об:

- увеличении производственного потенциала фирмы;
- защите денежных средств от инфляции в период её высоких значений, либо повышении уровня процентных ставок;
- отсутствию рациональности в используемой финансово-хозяйственной стратегии.¹¹

Хотя рост запасов может в определённые периоды привести к росту ликвидности, однако, это также требует выяснения, нет ли в данном процессе угрозы хозяйственному обороту компании, состоящей в ухудшении условий привлечения заёмных средств и ухудшению финансового состояния. Для этого проводятся следующие мероприятия:

- устанавливается нормальный уровень обеспеченности предприятия запасами, материалами, незавершённым производством, переходящими в процессе его производственной деятельности;
- выявляются излишки запасов и других материальных ресурсов, незавершённого производства, которые есть у предприятия, но без которых возможно обойтись.

Результатом данного анализа является нормирование запасов, что позволяет оптимизировать расходы на их содержание.

Процесс анализа состояния запасов на предприятии проводится по

¹¹ Ковшова, Е.А. О некоторых проблемах функционирования основного капитала предприятия // Молодой ученый. 2016. №12.5. С. 37.

следующим этапам:

- 1) выделяются виды запасов, используемых в деятельности;
- 2) устанавливается нормативный размер запаса по каждому виду;
- 3) выявляются отклонения:
 - от предыдущего отчётного периода;
 - от норматива.

Выявление отклонений проводится в абсолютных цифрах, а также по структуре запасов.

С целью анализа динамики запасов как составляющей оборотных средств во взаимосвязи с другими показателями (объёмами поставок, уровня цен и масштабов использования отдельных видов материальных ценностей), используется показатель относительного уровня запаса в днях выбытия (расхода). Данный показатель рассчитывается как отношение остатка запасов к среднему расходу в день:

$$З = O : \frac{P}{D} = \frac{O \times D}{P}, \quad (4)$$

где O – остаток запасов на дату анализа;

P – выбытие запасов в отчётном периоде;

D – количество дней в отчётном периоде (за год – 360, квартал – 90).

Полученный результат сравнивается с нормативом запаса в днях, а также с данными предыдущего периода, проводится выявление причин отклонений от данных показателей.¹²

В тех случаях, когда нормы запасов не установлены, действенным методом является выявление остатков на несколько месячных дат с тем, чтобы определить малоподвижные статьи. При этом, увеличение подробности номенклатуры запасов позволяет выявлять отдельные виды запаса, по которым наблюдается минимальное движение при максимальной цене. В отношении

¹² Кузнецова, Н.В. Финансово-хозяйственная деятельность: управление и анализ. – Владивосток, 2017. С. 196.

данных видов запаса в первую очередь должны проводиться мероприятия по оптимизации. При этом, дополнительно выявляются неликвидные остатки, после чего, выявляется стоимость таких неликвидов, что позволяет сформировать мероприятия либо по их продаже, либо по использованию.

Важным аспектом анализа оборотного капитала является анализ дебиторской задолженности. Объёмы дебиторской задолженности характеризуют состояние расчётной дисциплины в организации, что существенным образом влияет на финансовое состояние организации.¹³

Следует отметить, что излишние объёмы дебиторской задолженности требуют замещения использованных ресурсов за счёт заёмных средств. Это также отрицательно сказывается на финансовом состоянии организации.

Задача любой организации по отношению к дебиторской задолженности состоит в том, чтобы сформировать мероприятия, которые будут уменьшать объёмы неоправданной дебиторской задолженности, чтобы выявить причины её образования, что особенно актуально для крупных оптовых предприятий.

Анализ состояния расчётов ведётся на основании данных бухгалтерской финансовой отчётности, а также внутренних аналитических данных предприятия.

Анализ состояния дебиторской задолженности начинают с общей оценки динамики ее объема в целом и по следующим статьям:

- покупатели и заказчики;
- векселя к получению;
- задолженность по взносам в уставный капитал;
- выданные авансы;
- прочие дебиторы.

Анализ дебиторской задолженности проводится также на основании ранжирования её по срокам образования. Основной причиной данного ранжирования является то, что с увеличением срока дебиторской задолженности уменьшается вероятность её возврата на предприятие. В

¹³ Лустов, Н.С. Учёт, анализ и аудит основных и оборотных средств предприятия. М., 2017. С. 49.

результате этого возможно сформировать политику управления дебиторской задолженности, а также расчётных операций, которые её формируют.

Возможно классифицировать дебиторскую задолженность по следующим срокам:

- срок оплаты не наступил;
- просрочка от 1 до 45 дней;
- просрочка от 45 до 90 дней;
- просрочка от 91 до 180 дней;
- просрочка от 181 до 360 дней;
- просрочка от 360 дней и более.

В качестве оправданной дебиторской задолженности можно рассматривать такую дебиторскую задолженность, по которой срок возврата не наступил, либо срок данной дебиторской задолженности не превышает 1 месяца. В качестве неоправданной дебиторской задолженности выступает вся прочая дебиторская задолженность.¹⁴

Неоправданная дебиторская задолженность приводит к тому, что создаётся угроза формирования неплатёжеспособности предприятия и уменьшения её ликвидности. Такая задолженность свидетельствует о том, что политика продаж компании нерациональна, а предоставленная ей отсрочка платежа не обоснована экономически.

Критерием обоснованности дебиторской задолженности является наличие акта сверки расчётов с дебиторами, либо информационных писем, посредством которых информируются дебиторы о наличии у них задолженности по платежам в адрес организации. При этом, необходимым условием является признание дебитором задолженности, а также тот факт, что дебиторская задолженность востребуется в сроки исковой давности.

В тех случаях, когда существуют основания к сомнению в возврате дебиторской задолженности, возможно формирование резервов по ней,

¹⁴ Макушева, О.Н. Оптимизация структуры оборотных активов как фактор конкурентоспособности предприятия // Вестник Челябинского государственного университета. 2015. № 26. С. 147.

посредством которого возможно смягчить перенос данной задолженности на убытки. По дебиторской задолженности, по которой срок давности истёк, она списывается на убытки.

Анализ дебиторской задолженности предполагает выявление скрытой дебиторской задолженности, которая возникает в случае, если была проведена предварительная оплата материалов поставщика, однако, отгрузка не была осуществлена.¹⁵

В качестве форм получения денежных средств из дебиторской задолженности, в том числе, путём досрочного погашения, выступают:

- факторинг, или продажа дебиторской задолженности банку или факторинговой компании;
- использование овердрафта для оплаты обязательств, которые невозможно погасить ввиду наличия дебиторской задолженности;
- учёт векселей.

Анализ снижения объёмов дебиторской задолженности предполагает выявление фактов списания её на убытки. Кроме того, выявляется доля труднореализуемой дебиторской задолженности. Рост труднореализуемой дебиторской задолженности является отрицательным фактором развития организации, так как снижает её финансовую устойчивость.

Проведение оценки состояния труднореализуемых активов проводится по следующим составляющим:

- неликвиды;
- расходы будущих периодов;
- сомнительная дебиторская задолженность.

Определяется объём труднореализуемых активов, а также доле труднореализуемых активов к оборотным активам.

В отечественной практике учета и отчетности данные о движении денежных средств предприятия отражают в отчете о движении денежных

¹⁵ Лычёв, А.А. Управление оборотными активами на основе укрепления финансовой устойчивости предприятия // Вопросы экономики и управления. 2016. № 5.1. С. 100.

средств (ф. № 4).

Поступление денежных средств в рамках текущей деятельности связано с получением выручки от реализации товаров, продукции, выполнением работ и оказанием услуг, а также авансов от покупателей и заказчиков, расходование – с уплатой по счетам поставщиков и других контрагентов, выплатой заработной платы, отчислениями в фонды социального страхования и обеспечения, расчетами с бюджетом. В процессе текущей деятельности предприятия могут выплачивать проценты по полученным кредитам и займам.¹⁶

Движение денежных средств в разрезе инвестиционной деятельности связано с капитальными вложениями предприятия в связи с приобретением земельных участков, зданий, оборудования, нематериальных активов и иного имущества, а также их продажей, с осуществлением долгосрочных финансовых вложений в другие организации, выпуском облигаций и других ценных бумаг.

Анализ движения денежных средств проводится прямым и косвенным методами. Для целей анализа, кроме форм № 1 «Бухгалтерский баланс» и № 4 «Отчет о движении денежных средств», привлекаются данные формы № 5 «Приложение к балансу предприятия» и главной книги. С помощью этих источников определяется движение денежных средств в рамках текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Анализ движения денежных средств прямым методом детально раскрывает движение денежных средств на счетах бухгалтерского учета, дает возможность делать выводы относительно достаточности средств для уплаты по счетам текущих обязательств, а также осуществления инвестиционной деятельности.

Однако этот метод не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата (прибыли) и изменения величины денежных средств на счетах предприятия. Для преодоления этого недостатка проводится анализ движения денежных средств косвенным методом, суть которого состоит в

¹⁶ Одинокоев, С.Н. Актуальные проблемы анализа и управления оборотным капиталом // Молодой ученый. – 2016. № 8. С. 643.

преобразовании величины чистой прибыли в величину денежных средств. При этом исходят из того, что в деятельности каждого предприятия имеются отдельные, нередко значительные по величине виды расходов и доходов, которые уменьшают (увеличивают) прибыль предприятия, не затрагивая величину его денежных средств. В процессе анализа на сумму указанных расходов (доходов) производят корректировку величины чистой прибыли таким образом, чтобы статьи расходов, не связанные с оттоком денежных средств, и статьи доходов, не сопровождающиеся их поступлением, не влияли на величину чистой прибыли.

Анализ движения денежных средств косвенным методом целесообразно начинать с оценки изменений в состоянии оборотных активов предприятия и их источников по данным формы № 1 «Бухгалтерский баланс».

Далее следует установить, как изменения по каждой статье оборотных активов и обязательств, проанализированных в таблице 6, отразились на состоянии денежных средств предприятия и его чистой прибыли.¹⁷

При анализе взаимосвязи полученного финансового результата и изменения денежных средств следует учитывать возможность отражения в учете доходов, учтенных ранее реального поступления денежных средств, например, при учете реализации товара по моменту его отгрузки. В этом случае поступление денежных средств на предприятие будет определяться суммой реализации и изменением величины дебиторской задолженности.

Операции, отражаемые на пассивных счетах, имеют обратный механизм воздействия на движение денежных средств. Если остатки по статьям обязательств в отчетном периоде возрастают, то сумма их увеличения должна быть прибавлена к чистой прибыли. Если остатки уменьшаются, следовательно, по счетам обязательств было заплачено больше, чем указано в отчете о движении денежных средств и сумма их уменьшения должна исключаться из величины чистой прибыли.

¹⁷ Петрова, Н.В. Оценка эффективности использования оборотных средств предприятия (на примере ОАО «ЯТЭК») // Молодой ученый. 2016. №28. С. 513.

Особый характер имеют корректировки величины чистой прибыли, связанные с операциями начисления амортизации по основным средствам и нематериальным активам, так как указанные расходы уменьшают прибыль отчетного года, но не влияют на движение денежных средств. Поэтому для того, чтобы получить полную величину денежного потока, к чистой прибыли следует прибавить сумму начисленной амортизации.

При рассмотрении взаимосвязи денежных потоков и чистой прибыли следует скорректировать суммы, отражаемые в форме № 4 по статье «Выручка от реализации основных средств и иного имущества». Результат от этой реализации возникает, как правило, вследствие продажи различных видов имущества. При этом в отчете о прибылях и убытках (ф.№ 2) находит отражение финансовый результат, выявляемый на счете 91 «Прочие доходы и расходы» от данной операции. Однако движение денежных средств возникает лишь при операциях, отражаемых по кредиту указанного счета в виде выручки от реализации. Следовательно, остаточная стоимость основных средств или дебетовый оборот по указанному счету должны быть прибавлены к чистой прибыли. Кроме того, по кредиту счета 91 «Прочие доходы и расходы» отражается стоимость оприходованных материальных ценностей, оставшихся после ликвидации основных средств. Хотя такие операции и увеличивают финансовый результат, но это не сопровождается движением денежных средств. Следовательно, указанные суммы в процессе анализа должны быть исключены из величины полученной чистой прибыли. Совокупное влияние рассмотренных операций, корректирующих величину чистой прибыли, должно привести к отражению результата изменения денежных средств.

Значительное внимание в процессе анализа денежных потоков должно быть уделено также расчету времени обращения денежных средств (финансовый цикл), определению оптимального уровня денежных средств, составлению бюджетов денежных средств.

Цикл обращения денежной наличности, или финансовый цикл, представляет собой время, в течение которого денежные средства отвлечены из

оборота. Продолжительность финансового цикла определяется как разность между продолжительностью операционного цикла и временем обращения кредиторской задолженности. Операционный цикл характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены в производственные запасы и дебиторскую задолженность. Поскольку предприятие оплачивает счета поставщиков с временным лагом, время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота, то есть финансовый цикл, меньше на среднее время обращения кредиторской задолженности.¹⁸

Таким образом, продолжительность финансового цикла в днях оборота рассчитывается по формулам :

$$\text{ПФЦ} = \text{ПОЦ} - \text{ВОКЗ} \quad (5)$$

или

$$\text{ПФЦ} = \text{ВОПЗ} + \text{ВОДЗ} - \text{ВОКЗ}, \quad (6)$$

где ПФЦ – продолжительность финансового цикла;
ПОЦ – продолжительность операционного цикла;
ВОПЗ – время обращения производственных запасов;
ВОДЗ – время обращения дебиторской задолженности;
ВОКЗ – время обращения кредиторской задолженности.

Определение минимально необходимой потребности в денежных активах для осуществления текущей хозяйственной деятельности направлено на установление нижнего предела остатка необходимых денежных активов.

1.3 Методы управления оборотным капиталом организации

Основные направления управления оборотным капиталом организации предполагают следующие мероприятия:

¹⁸ Тесля, А.А. Совершенствование механизма управления оборотными активами предприятия // КАНТ. 2016. № 1. С. 19.

- выбор методик управления источниками финансирования;
- нормирование, как в целом, так и по отдельным видам;
- выбор инструментов управления.

Управление финансированием оборотных активов предприятия подчинено целям обеспечения необходимой потребности в них соответствующими финансовыми ресурсами и оптимизации структуры источников формирования этих ресурсов. С учетом этой цели строится управление финансированием оборотных активов предприятия (рисунок 4).

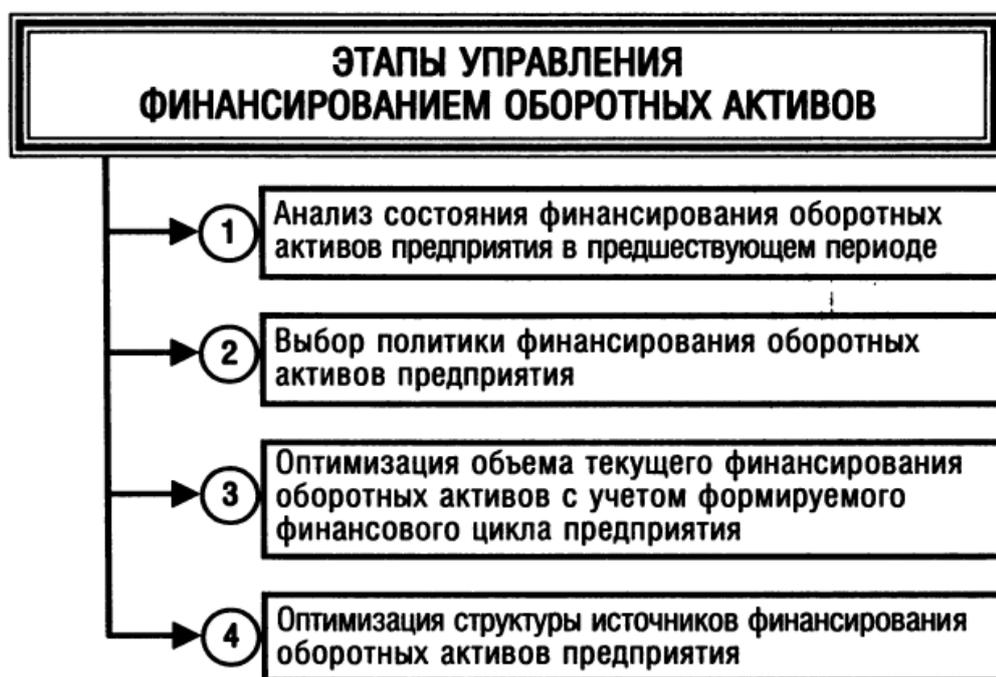


Рисунок 4 – Этапы управления финансированием оборотных активов

Рассмотрим данные этапы ¹⁹:

1. Анализ состояния финансирования оборотных активов предприятия в предшествующем периоде. Основной целью этого анализа является оценка уровня достаточности финансовых ресурсов, инвестируемых в оборотные активы, а также степени эффективности формирования структуры источников их финансирования с позиций влияния на финансовую устойчивость предприятия.

¹⁹ Бланк, И.А. Финансовый менеджмент. – Киев, 2016. С. 319.

2. Выбор политики финансирования оборотных активов предприятия. Эта политика призвана отражать общую философию финансового управления предприятия с позиций приемлемого соотношения уровня доходности и риска финансовой деятельности, а также корреспондировать с ранее рассмотренной политикой формирования оборотных активов. В процессе выбора политики финансирования оборотных активов используется их классификация по периоду функционирования, то есть в общем их составе выделяются постоянная и переменная их часть.

В соответствии с теорией финансового менеджмента существует три принципиальных типа политики финансирования различных групп оборотных активов предприятия.

Консервативный тип политики финансирования оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала должны финансироваться постоянная часть оборотных активов и примерно половина переменной их части. Вторая половина переменной части оборотных активов должна финансироваться за счет краткосрочного заемного капитала. Такая модель (тип политики) финансирования оборотных активов обеспечивает высокий уровень финансовой устойчивости предприятия (за счет минимального объема использования краткосрочных заемных средств), однако увеличивает затраты собственного капитала на их финансирование, что при прочих равных условиях приводит к снижению уровня его рентабельности.

Умеренный (или компромиссный) тип политики финансирования оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала должна финансироваться постоянная часть оборотных активов, в то время как за счет краткосрочного заемного капитала – весь объем переменной их части. Такая модель (тип политики) финансирования оборотных активов обеспечивает приемлемый уровень финансовой устойчивости предприятия и рентабельность использования собственного капитала, приближенную к среднерыночной норме прибыли на капитал.

Агрессивный тип политики финансирования оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала финансируется лишь небольшая доля постоянной их части (не более половины), в то время как за счет краткосрочного заемного капитала – преимущественная доля постоянной и вся переменная части оборотных активов. Такая модель (тип политики) создает проблемы в обеспечении текущей платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Вместе с тем, она позволяет осуществлять операционную деятельность с минимальной потребностью в собственном капитале, а следовательно обеспечивать при прочих равных условиях наиболее высокий уровень его рентабельности.

Тот или иной тип политики финансирования отражает коэффициент чистых оборотных активов (чистого рабочего капитала) – минимальное его значение характеризует осуществление предприятием политики агрессивного типа, в то время как достаточно высокое его значение (стремящееся к единице) – политики консервативного типа.

Таким образом, формирование соответствующих принципов финансирования оборотных активов в конечном итоге определяет соотношение между уровнем рентабельности использования собственного капитала и уровнем риска снижения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, своеобразным барометром которого выступают сумма и уровень чистых оборотных активов (чистого рабочего капитала).

3. Оптимизация объема текущего финансирования оборотных активов (текущих финансовых потребностей) с учетом формируемого финансового цикла предприятия. Такая оптимизация позволяет выявить и минимизировать реальную потребность предприятия в финансировании оборотных активов за счет собственного капитала и привлекаемого финансового кредита (в долгосрочной или краткосрочной его формах).

4. Оптимизация структуры источников финансирования оборотных активов предприятия. При определении структуры этого финансирования выделяют следующие группы источников:

- собственный капитал предприятия;
- долгосрочный финансовый кредит;
- краткосрочный финансовый кредит;
- товарный (коммерческий) кредит;
- минимальный размер текущих обязательств по расчетам.

Конкретные размеры оборотных средств определяются текущей потребностью и зависят от: характера и сложности производства; длительности производственного цикла; сезонности работы; темпов роста производства, изменений объемов и условия сбыта продукции; порядка организации расчетов; финансовых возможностей предприятия и т.п.²⁰

Управление ненормируемыми элементами оборотных средств предприятие осуществляет через систему кредитования и расчетов.

Нормирование представляет собой установление оптимальной величины оборотных средств, необходимых для организации и осуществления нормальной хозяйственной деятельности предприятия. Посредством нормирования финансовые службы предприятия определяют потребность в собственных оборотных средствах в минимальном, но достаточном объеме, обеспечивающем выполнение запланированных заданий и поддерживающем бесперебойность воспроизводственного процесса.

В качестве основных методов расчёта нормативов оборотных активов выступают:

- метод прямого счёта;
- аналитический метод;
- коэффициентный метод.

Метод прямого счёта основан на научном определении норм запасов как в целом, так и по отдельным элементам. Однако, его существенным недостатком является высокий уровень трудозатрат при применении. Нормы запаса по отдельным составляющим называются частными нормативами, в целом по

²⁰ Печетова, Т.И. Анализ эффективности использования оборотных средств (на примере АО «Аэропорт Якутск») // Проблемы и перспективы экономики и управления: материалы VI Междунар. науч. конф. (г. Санкт-Петербург, декабрь 2017 г.). СПб., 2017. С. 155.

оборотным средствам – совокупным нормативом.

Особенностью опытно-статистического (аналитического) метода является укрупнённый расчёт размеров оборотных средств, исходя из имеющихся среднефактических их остатков. Для метода характерно учитывать различные факторы, которые влияют на формирование оборотных средств. Его использование оправдано в случаях, когда нет необходимости в значительных изменениях политики использования оборотных средства и предприятия в целом. Кроме того, его использование возможно при значительных объёмах запасов, других материальных ценностей. При этом, учитывается плановое увеличение выручки предприятия, а также возможное ускорение оборачиваемости оборотных средств.

Использование коэффициентного метода исходи из определения нового значения норматива оборотных средств. Этот предполагает использование поправок на изменение объёма продаж, ускорение или замедление оборачиваемости всех или части оборотных средств. Применение метода предполагает разделение запасов и затрат на две группы:

- зависящие от изменения объёмов продаж;
- условно не зависящий от объёмов продаж.

По первой группе плановый объём определяется, исходя из объёмов продаж, темпов прироста, а также изменения оборачиваемости оборотных средств. По второй группе плановая потребность формируется на основании фактических остатков оборотных средств.

Важнейшее значение в управлении оборотными активами имеет определение размеров денежных средств. В случае, если размер денежных средств будет недостаточным, возможно формирование частичной или полной неликвидности и неплатёжеспособности предприятия, что может привести к его банкротству. В тех случаях, когда у предприятия имеется избыточный объём денежных средств, как правило, снижается уровень его рентабельности, ввиду отсутствия получения доходов по данным средствам. Однако, это решает вопрос ликвидности и платёжеспособности. Результатом избыточности

денежных средств является процесс «омертвления» собственного капитала, снижение его отдачи, уменьшение привлекательности предприятия для потенциальных инвесторов.²¹

В качестве меры контроля состояния денежной наличности на предприятии выступает доля денежной наличности к оборотному капиталу. Данная величина может закрепляться в виде норматива и использоваться для определения эффективности функционирования финансовых служб того или иного предприятия.

Другим подходом к денежным средствам в части их управления является определение уровня оборачиваемости денежных средств. Применяется следующая формула:

$$OH = \frac{B}{ДН}, \quad (7)$$

где В – выручка предприятия за период;

ДН – средний объём денежной наличности в периоде.

Высокий уровень данного показателя свидетельствует о том, что денежные средства на предприятии используются эффективно, что даёт возможность наращивания объёмов продаж при небольших изменениях объёмов требуемых денежных средств. Напротив, низкое значение показателя позволяет сделать вывод о недостаточно эффективной деятельности финансовых и производственных служб компании, потребности в значительном дополнительном привлечении финансовых ресурсов для финансирования продаж.

В качестве основных мероприятий, направленных на ускорение получения денежных средств, выступают такие, как:

- ускорение выставлении счетов покупателям и заказчикам;
- истребование платежей менеджером по продажам;

²¹ Пугачева, М.А. Стратегии управления оборотным капиталом и устойчивость организации на рынке // Молодой ученый. 2018. №39. С. 91.

– формирование единого банковского счёта для всех подразделений компании;

– получение наличности из неиспользуемых или слабоиспользуемых счетов.

В том случае, если у предприятия существует недостаток ликвидности при необходимости проведения платежей, а также для финансирования текущих потребностей, возможно в качестве инструмента использовать векселя. Кроме того, отсрочка платежей также может быть достигнута с использованием чеков.²²

Определение необходимого объёма денежных средств должно производиться, исходя из следующих принципов:

– для функционирования предприятия необходим определённый (базовый) объём денежных средств;

– для покрытия непредвиденных расходов требуется наличие дополнительных объёмов денежных средств;

– увеличение объёмов производства также требует дополнительных объёмов денежных средств.

Практика управления денежными средствами показала возможность применения к ним моделей, разработанных для управления запасами. Их применение позволяет оптимизировать необходимый объём денежных средств в компании, увеличив, таким образом, её доходность.

Минимальный объём денежных средств, который обеспечивает непрерывность проведения хозяйственной деятельности предприятия, может быть определён по формуле:

$$DA_{\min} = \frac{PP_{\text{Да}}}{O_{\text{Да}}} \quad (8)$$

²² Сидельникова, А.В. Экономический анализ влияния стабильности оборотных активов на платежеспособность организации // Актуальные вопросы экономики и управления: материалы Международ. науч. конф. (г. Москва, апрель 2016 г.). Т. I. М., 2016. С. 207.

где $ДА_{\min}$ – минимальный объём денежных средств;

$ПР_{да}$ – плановые объёмы оборота в периоде;

$О_{да}$ – оборачиваемость денежных средств (в разгах) в аналогичном по сроку отчетном периоде.

Объём необходимых объёмов денежных активов также может быть определён по следующей формуле:

$$ДА_{\min} = ДА_{к} + \frac{ПР_{да} - ФР_{да}}{О_{да}}, \quad (9)$$

где $ДА_{к}$ – остаток денежных средств на конец периода;

$ФР_{да}$ – фактический объём оборота по текущим операциям в отчётном периоде.

В западной практике получили распространение модели Баумоля и Миллера-Орра.

Первая модель исходит из того, что начало работы любого предприятия начинается с использования имеющихся у него денежных средств для финансирования оборотных средств. Получаемые от реализации товаров и услуг средства вкладываются в доходные ценные бумаги с тем, чтобы получать по ним доход.²³

В том случае, если формируется дефицит денежных средств, предприятием продаётся некоторый объём ценных бумаг, что позволяет перезапустить производственный процесс и осуществляется пополнение запасов денежных средств до величины, сформированной в начале цикла. Результатом данной политики является следующий график (рисунок 5).

Особенностью данной модели размеры денежных средств определяются в следующих объёмах:

– минимальный размер остатка денежных средств равен нулевому;

²³ Сидельникова, А.В. Экономический анализ влияния стабильности оборотных активов на платежеспособность организации // Актуальные вопросы экономики и управления: материалы Междунар. науч. конф. (г. Москва, апрель 2016 г.). Т. I. М., 2016. С. 207.

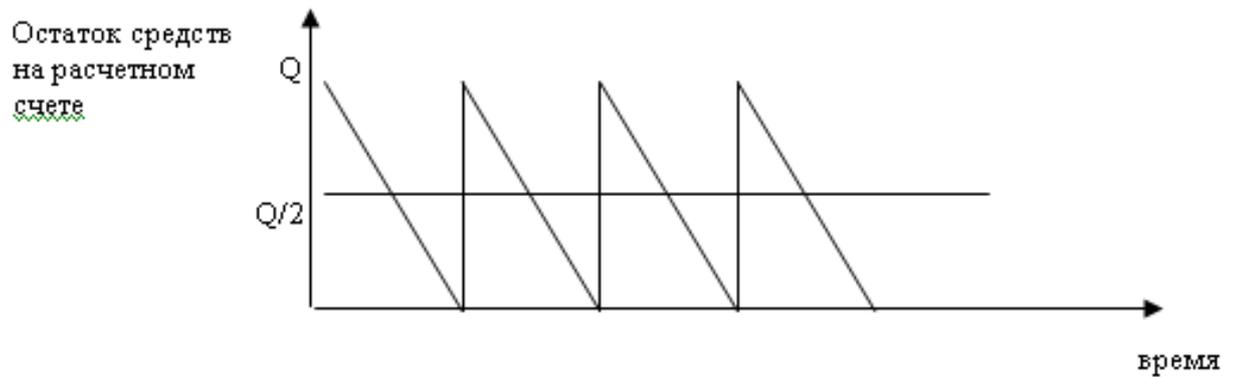


Рисунок 5 – График изменения остатка средств на расчетном счете в модели Баумоля

– размер оптимального остатка определяется по формуле:

$$DA_{MAX} = \sqrt{\frac{2 \cdot P_K \cdot O_{Da}}{СП_{КФВ}}}, \quad (10)$$

где DA_{max} – размер оптимального остатка денежных средств в плановом периоде;

P_K – затраты на проведение операций с краткосрочными финансовыми вложениями;

O_{Da} – общие расходы денежных активов в предстоящем периоде;

$СП_{кфв}$ – процентная ставка по краткосрочным финансовым вложениям в рассматриваемом периоде.

Средний остаток в рамках данной модели определяется в половину оптимального остатка.

Общее количество сделок с краткосрочными ценными бумагами в рамках данной модели определяется по формуле:

$$K = \frac{O_{Da}}{DA_{MAX}}, \quad (11)$$

Размер расходов ОР в данной модели управления денежными средствами определяется по формуле:

$$OP = P_k \times K + SP_{KFV} \times DA_{max}, \quad (12)$$

Произведение P_k на K представляет собой прямые расходы на реализацию данной модели. Второе произведение позволяет определить упущенную выгоду от хранения денежных средств на расчётных счетах, вместо того, чтобы инвестировать их в доходные краткосрочные активы.²⁴

Применение модели Баумоля оправдано в том случае, если наблюдается определённая устойчивость производственного процесса, поступления денежных средств, наличия влияния на поступление денежных средств от покупателей, наличия прогнозируемости изменения объёмов поступлений. Однако, на практике подобная ситуация практически не встречается. Для большинства компаний остаток денежных средств изменяется стохастически, что делает данную модель непригодной для использования.

Для оценки необходимых объёмов денежных средств в таких случаях используется модель Миллера-Орра. С её помощью возможно дать ответ на вопрос о размерах необходимых денежных средств в том случае, когда оттоки и притоки денежных средств непрогнозируемы.

Для этого используется процесс Бернулли, представляющий из себя стохастический процесс, предполагающий отсутствие связи между поступлением и расходованием денежных средств. Результатом этого является случайный характер движения денежных средств (рисунок 6).

Использование данной модели позволяет определить остатки денежных средств в следующих размерах:

– в качестве минимального остатка денежных средств используется его минимальное значение в периоде, отличное от нуля;

²⁴ Яковлева, И.В. Управление оборотными активами организации // Молодой ученый. – 2018. – №49. – С. 409.



Рисунок 6 – Модель Миллера-Орра

– расчёт оптимального размера денежных средств осуществляется по следующей формуле:

$$DA_{от} = \sqrt[3]{\frac{3 \cdot P_k \cdot OT_{да}^2}{4 \cdot СП_{кфв}}}, \quad (13)$$

где OT – размер максимального отклонения размера денежных средств от среднего в рассматриваемом периоде.

Суть модели состоит в том, что при достижении верхнего предела денежных средств в том или ином периоде предприятие начинает покупать ценные бумаги, что позволяет уменьшить объёмы денежных средств, приведя их к некоторому нормальному уровню, именуемому также точкой возврата. В том случае, если остаток денежных средств достигает минимального уровня, предприятие проводит продажу купленных ценных бумаг, что позволяет увеличить имеющиеся в его распоряжении денежные средства, и также приводит их объёмы к точке возврата.²⁵

Размах вариации (разница между максимальным и минимальным значениями размеров денежных средств) определяется, исходя из проводимых предприятием операций. В том случае, если волатильность денежных потоков высокая, либо значительны затраты на покупку или продажу ценных бумаг, размах вариации следует увеличить. Уменьшение размаха вариации проводится

²⁵ Янкова, В.Ф. Эффективность использования оборотных средств предприятия // Молодой ученый. 2016. № 28. С. 608.

в том случае, если основным источником дохода является процентный доход по купленным ценным бумагам.

Основными этапами реализации данной модели являются:

- установление минимального размера денежных средств предприятия на расчётном счёте;

- расчёт вариации поступления средств по статистическим данным, имеющимся у предприятия;

- определение альтернативных расходов хранения средств на бездоходном счёте по сравнению с инвестициями в краткосрочные ценные бумаги;

- расчёт размаха вариации остатков денежных средств на бездоходном расчётном счёте;

- проведение расчёта верхней границы денежных средств на бездоходном расчётном счёте, выше которой требуется инвестировать часть денежных средств в доходные инструменты краткосрочного рынка ценных бумаг;

- определение точки возврата, к которой необходимо вернуться в случае избыточного накопления, либо, напротив, недостаточного объёма денежных средств у предприятия. Фактически, определяется интервал безразличия, превышение границ которого требует операций с ценными бумагами.

Среди других моделей управления оборотным капиталом можно выделить «Модель экономически обоснованного размера заказа» («Economic ordering quantity – EOQ model»). Её использование позволяет оптимизировать размер товарных запасов на предприятии. Данная модель предполагает в качестве цели минимизацию операционных затрат на содержание запасов, исходя из стоимости их закупки и хранения. Данные затраты разделяются на две группы:

- затраты на размещение, в том числе – транспортно-заготовительные расходы и приёмку товара;

– затраты на хранение на складе.²⁶

По итогам проведенного исследования теоретических аспектов управления оборотным капиталом в организациях возможно сформулировать следующие выводы:

– понятие оборотного капитала включает в себя весь спектр оборотных активов, которые используются для обеспечения основного производственного процесса предприятия. Особенностью их использования на предприятии состоит в том, что они потребляются большей частью в период одного производственного цикла;

– необходимость оборотных средств торгового предприятия обуславливается, прежде всего, потребностями производства в материалах, товарах и прочих ценностях, а также наличием временного лага при превращении товара в денежные средства, и наоборот и необходимостью финансирования его. Кроме этого, оборотные активы используются для финансирования текущих затрат, не связанных с производством;

– основными показателями оборачиваемости оборотных средств предприятия является длительность одного оборота, коэффициент оборачиваемости, коэффициент загрузки оборотных средств. При этом, в процессе анализа должны учитываться особенности составляющих оборотного капитала – запасов, дебиторской задолженности, денежных средств, краткосрочных финансовых активов;

– методика управления оборотными средствами предполагает ступенчатую систему мероприятий, начиная с методики управления финансированием оборотных активов, через нормирование, к выбору инструментов реализации методики финансирования. При этом, выбор конкретной методики управления оборотными средствами обуславливается, прежде всего, особенностями основных производственных процессов предприятия, а также особенностями имеющей у него структуры оборотных средств.

²⁶ Юдичева, Е.Ю. Оценка и пути повышения эффективности использования оборотных активов // Молодой ученый. 2016. № 12.5. С. 90.

2 АНАЛИЗ ПОРЯДКА И ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ООО АМУРАГРОКОМПЛЕКС

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

Компания ООО Амурагрокомплекс создано решением учредителей предприятия 16.07.2008 г. Оно является частью холдинга «Амурагроцентр», которое в Амурской области осуществляет комплексную деятельность по выращиванию, хранению и продаже сои. ООО Амурагрокомплекс реализует функции по выращиванию и первичной переработке сои и другой сельскохозяйственной продукции.

Начало деятельности компании было ознаменовано получением в аренду земель в Константиновском и Белогорском районах области. Расширение масштабов деятельности компании, достигнутое за счёт роста спроса на сою и продукцию её переработки, привело к тому, что компания стала собственником земельных ресурсов также в таких районах области, как Бурейский, Архаринский, Ивановский и Михайловский. Основными видами сельскохозяйственных культур, которые выращивает и продаёт ООО Амурагрокомплекс, на сегодняшний день являются соя, зерновые, однолетние травы и кукуруза.

Центральной культурой для ООО Амурагрокомплекс является соя. Основной причиной здесь выступает её высокий экспортный потенциал, а также то, что она является высоколиквидным товаром, ввиду того, что торговля соей осуществляется на биржах сельскохозяйственной продукции.

Основной объём выращиваемой ООО Амурагрокомплекс сои поставляется на маслоэкстракционный завод, после чего, потребительская продукция реализуется на рынке Амурской области и ДВФО. Часть сои и продукции её первичной переработки передаётся для производства сельскохозяйственных кормов.

ООО Амурагрокомплекс создано в соответствии с требованиями Федерального закона №14-ФЗ от 08.02.1998 г. «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Основным документом, регламентирующим деятельность ООО Амурагрокомплекс, является устав. В качестве единственного учредителя ООО Амурагрокомплекс выступает А.В. Сарапкин. Целью деятельности ООО Амурагрокомплекс согласно устава, является получение прибыли от основной деятельности, путём удовлетворения потребностей рынка в своей продукции.

Юридический адрес ООО Амурагрокомплекс: Россия, 675000, Амурская область, г. Благовещенск, ул. Амурская, 4.

Основной вид деятельности ООО Амурагрокомплекс – выращивание зерновых культур (код ОКВЭД 01.11.1). Дополнительными видами деятельности, включёнными в устав ООО Амурагрокомплекс, являются:

- выращивание семян масличных культур (код ОКВЭД 01.11.3);
- выращивание зернобобовых культур (код ОКВЭД 01.11.2);
- выращивание однолетних кормовых культур (код ОКВЭД 01.19.1);
- выращивание прочих однолетних культур (код ОКВЭД 01.19);
- разведение молочного крупного рогатого скота, производство сырого молока (код ОКВЭД 01.41);
- выращивание прочих многолетних культур (код ОКВЭД 01.29);
- разведение свиней (код ОКВЭД 01.46);
- разведение прочих пород крупного рогатого скота и буйволов, производство спермы (код ОКВЭД 01.42);
- предоставление услуг в области растениеводства (код ОКВЭД 01.61);
- разведение сельскохозяйственной птицы (код ОКВЭД 01.47);
- торговля оптовая семенами, кроме семян масличных культур (код ОКВЭД 46.21.12);
- торговля оптовая зерном (код ОКВЭД 46.21.11);
- торговля оптовая сельскохозяйственным сырьем, не включенным в другие группировки (код ОКВЭД 46.21.19);
- торговля оптовая масличными семенами и маслосодержащими плодами (код ОКВЭД 46.21.13);
- торговля оптовая мясом и мясом птицы, включая субпродукты (код

ОКВЭД 46.32.1);

– торговля оптовая живыми животными (код ОКВЭД 46.23);

– деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам (код ОКВЭД 49.4);

– торговля розничная мясом и мясом птицы, включая субпродукты в специализированных магазинах (код ОКВЭД 47.22.1);

– деятельность в области медицины прочая, не включенная в другие группировки (код ОКВЭД 86.90.9);

– деятельность вспомогательная прочая, связанная с перевозками (код ОКВЭД 52.29).

Проведём анализ основных показателей, которые характеризуют деятельность ООО Амурагрокомплекс (таблица 2).

Таблица 2 – Основные экономические показатели деятельности ООО «Амурагрокомплекс» за 2016-2018 гг.

Показатель	Значение показателя по годам			Абсолютные изменения		Темп прироста, процентов	
	2016	2017	2018	2017 к 2016	2018 к 2017	2017 к 2016	2018 к 2017
Выручка, млн. руб.	2621,6	1916,9	2922,2	-704,7	1005,3	-26,9	52,4
Себестоимость продаж, млн. руб.	1669,8	1819,1	2580,3	149,3	761,2	8,9	41,8
Прибыль от продаж, млн. руб.	930,8	50,3	176,2	-880,5	125,9	-94,6	250,3
Чистая прибыль, млн. руб.	755,2	17,0	144,7	-738,2	127,7	-97,7	751,2
Средняя величина активов, млн. руб.	6072,6	6542,5	6640,8	469,9	98,3	7,7	1,5
Средняя величина основных средств, млн. руб.	2470,3	2610,8	2543,2	140,5	-67,6	5,7	-2,6
Средняя величина оборотных активов, млн. руб.	3500,5	3931,7	4097,6	431,2	165,9	12,3	4,2
Средняя численность персонала, чел.	970	973	976	3	3	0,3	0,3
Рентабельность продаж, %	35,51	2,62	6,03	-32,89	3,41	-92,6	130,1
Выручка на одного работника, тыс. руб.	2694	1964	2994	-730	1030	-27,1	52,4
Фондоотдача, ед.	1,06	0,73	1,15	-0,33	0,42	-30,7	57,4

Для предприятия характерна нестабильная динамика объёмов объёмов

выручки. Так, составляя на начало периода 2621,6 млрд. руб., в 2017 году она сократилась до 1916,9 млн. руб. или на 704,4 млн. руб. (– 26,9 %). Основной причиной такой динамики явилось уменьшение спроса на сою на российском рынке и неясные перспективы по поставкам сои в КНР. В 2018 году ситуация выправилась, что выразилось в увеличении объёмов выручки до 2922,2 млн. руб. или на 704,7 млн. руб., снижение уровня составило 26,9 %. Данный рост обуславливается увеличением спроса на сою, как со стороны российских, так и зарубежных покупателей.

Уровень себестоимости продаж предприятия в рассматриваемом периоде постепенно рос. Так, составляя на начало периода 1669,8 млн. руб., в 2017 году она увеличилась до 1819,1 млн. руб. или на 149,3 млн. руб. (+ 8,9 %). По итогам 2018 года фиксируется рост показателя до 2580,3 млн. руб. или ещё на 761,2 млн. руб. (+ 41,8 %).

Результатом подобной динамики выручки и себестоимости стала существенная нестабильность объёмов прибыли от продаж. Если в 2016 году она составляла 930,8 млн. руб., то по итогам 2017 года фиксируется её сокращение 880,5 млн. руб. (– 94,6 %). По итогам 2018 года её выросли – на 125,9 млн. руб. или в 3,5 раза до 176,2 млн. руб. Таким образом, на конец периода ООО Амурагрокомплекс хотя и получило существенную прибыль от продаж, однако, объёмы данной прибыли были существенно меньшими, нежели чем в 2016 году.

Объёмы чистой прибыли также сильно колебались в периоде. Если на начало периода данный показатель составлял 755,2 млн. руб., то в 2017 году он сократился до 17 млн. руб. или на 738,2 млн. руб., снижение относительно предыдущего года составило 97,7 %. В 2018 году снижение сменилось ростом, составив 144,7 млн. руб. или в 8,5 раз больше, чем за год до этого. Данный факт обуславливается ростом возможностей ООО Амурагрокомплекс по получению чистой прибыли и ростом его экономической эффективности для его владельцев, однако, только в течение периода 2018 года.

Несмотря на существенное колебание выручки, прибыли от продаж и

чистой прибыли, наблюдается рост средней величины активов. Если в 2016 году она составляла 6072,6 млн. руб., то в следующем, 2017 году – уже 6542,5 млн. руб. или на 469,9 млн. руб. больше (рост на 7,7 %). В 2018 году рост продолжился и составил ещё 98,3 млн. руб. или на 1,5 %. Таким образом, в условиях колебания спроса и рентабельности деятельности ООО Амурагрокомплекс ориентировано на увеличение объёмов активов, снижая, когда это необходимо, предложение на рынке своей продукции и нацеливаясь на удержание текущего уровня цен.

Средняя величина основных средств ООО Амурагрокомплекс имела тенденцию к росту, однако, данная тенденция не была устойчивой. Это говорит о развитии производственной деятельности предприятия даже в условиях отрицательного внешнего воздействия на него. Так, составляя в 2016 году 2470,3 млн. руб., в 2017 году они увеличились до 2610,8 млн. руб. или на 5,7% (рост на 140,5 млн. руб.), а по итогам 2018 года – 2543,2 млн. руб. или на 67,6 млн. руб. меньше или на 2,6 %. Следовательно, предприятие сохраняет достаточно постоянной свою инвестиционную активность даже в периоды кризисов.

Средняя величина оборотных активов также росла, причём данный рост был существенно больше, нежели чем по основным средствам. Если на начало периода значение показателя составляло 3500,5 млн. руб., то по итогам 2017 года – уже 3931,7 млн. руб. или на 12,3 % больше (рост на 431,2 млн. руб.). В 2018 году фиксируется рост до 4097,6 млн. руб. или ещё на 165,9 млн. руб. или на 4,2 %, что говорит о том, что материальные резервы, а также объёмы финансовых средств у компании растут, что позволяет ей по улучшению макроэкономической обстановки быстро выйти на траекторию активного увеличения своих показателей.

Размеры средней численности персонала на предприятии медленно увеличивались с темпом в 3 чел. в год. В результате этого, их количество выросло с 970 до 976 чел. в периоде или на 0,3 % ежегодно. Рентабельность продаж предприятия, сохранявшаяся на высоком уровне 35,51 % в 2016 гг., в

2017 году существенно сократилась – до 2,62 % или на 32,89 % меньше, чем за год до этого, что свидетельствует о том, что ООО Амурагрокомплекс в этот период продавало свою продукцию с минимальной наценкой. В 2018 году рост был небольшим (до 6,03 %) и не компенсировал потерь предыдущего года.

Показатель выручки на одного работника компании существенно колебался в рассматриваемом периоде. Если на начало периода значение показателя составляло 2694 тыс. руб., то в 2017 году – уже только 1964 тыс. руб. или на 730 тыс. руб. меньше (снижение на 27,1 %). По итогам 2018 года фиксируется рост на 52,4 % или на 1030 тыс. руб. – до 2994 тыс. руб., что говорит об зависимости показателя от объёмов выручки и состояния внешней среды.

Уровень фондоотдачи в условиях снижения объёмов выручки и роста средней величины основных средств ООО Амурагрокомплекс имел тенденцию к активному сокращению. Составляя в 2016 году 1,06 ед., по итогам 2017 года показатель сократился до 0,73 ед. или на 0,33 ед. (снижение к прошлому году на 30,7 %). В 2018 году снижение сменилось ростом, который составил 0,42 ед., а значение показателя – 1,15 ед. или на 57,4 % меньше. Следовательно, уровень фондоотдачи в компании существенным образом увязан с его экономической активностью.

Проведём анализ финансовых результатов ООО Амурагрокомплекс (таблица 3).

По итогам анализа возможно говорить о том, что предприятие функционирует с валовой прибылью, объём которой сократился с 930,8 до 342,0 млн. руб. Несмотря на данное сокращение, предприятие эффективно организует свою производственную деятельность.

Уровень коммерческих расходов ООО Амурагрокомплекс вырос с 74,1 до 165,7 млн. руб., что указывает на то, что в период 2016-2018 гг. необходимость в продвижении продукции компании в целом выросла, несмотря на значительное снижение затрат по данному направлению в 2017 году, когда они составили всего 47,4 млн. руб.

Таблица 3 – Динамика финансовых результатов деятельности ООО «Амурагрокомплекс» за 2016-2018 гг.

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Темп прироста, %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 к 2016	2018 к 2017
Выручка от реализации	2621584	1916885	2922239	-26,9	52,4
Себестоимость продукции	1690756	1819119	2580280	7,6	41,8
Валовая прибыль	930828	97766	341959	-89,5	249,8
Коммерческие расходы	74053	47420	165740	-36,0	249,5
Прибыль от продаж	856775	50346	176219	-94,1	250,0
Проценты к получению	7799	1855	1328	-76,2	-28,4
Проценты к уплате	204629	122976	101359	-39,9	-17,6
Прочие доходы	1941404	1729707	1579867	-10,9	-8,7
Прочие расходы	1843938	1637649	1503766	-11,2	-8,2
Прибыль до налогообложения	757411	21283	152289	-97,2	615,5
Налог на прибыль и проч. платежи	202	4271	7548	2014,4	76,7
Чистая прибыль	755209	17012	144741	-97,7	750,8

Наблюдаемое сокращение прибыли от продаж с 856,8 до 176,2 млн. руб. хотя и говорит об уменьшении сбытовой эффективности компании, однако, она удерживает данный показатель на положительной отметке.

Объём процентов к уплате у предприятия сократился в периоде со 204,6 до 101,4 млн. руб. Наряду с тем, что объём процентов к получению в компании составлял от 1,6 до 7,8 млн. руб., то есть был существенно меньше, это позволяет сделать вывод о том, что ООО Амурагрокомплекс – нетто-заёмщик, существенно зависит от внешних источников финансовых ресурсов.

Наблюдаемая у предприятия прибыль до налогообложения в размере от 757,4 млн. руб. в начале периода до 152,3 млн. руб. – в конце, позволяет сделать вывод о том, что предприятие финансово эффективно в целом, а чистая прибыль в размере от 755,2 млн. руб. в 2016 году до 144,7 млн. руб. в 2018 году – о том, что предприятие эффективно и для его владельцев, несмотря на существенное сокращение объёмов полученной прибыли.

2.2 Порядок управления оборотным капиталом предприятия

Проведём анализ порядка управления оборотным капиталом ООО Амурагрокомплекс в разрезе его основных составляющих частей. Наиболее важной частью данного управления выступает управление денежными

средствами. Структура данной системы представлена на рисунке 7.

Из данного рисунка видно, что система управления денежными средствами на предприятии включает несколько уровней:

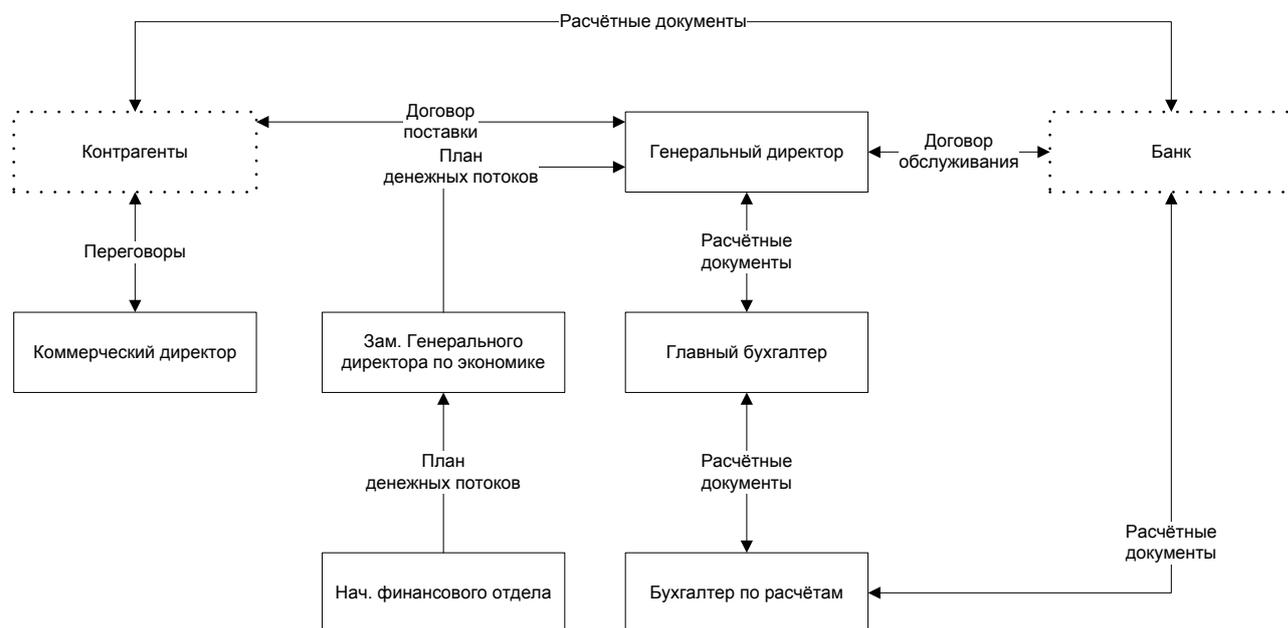


Рисунок 7 – Организация системы управления денежными средствами в ООО Амурагрокомплекс

1) к первому уровню относятся – начальник финансового отдела, а также бухгалтер по расчётам. Особенностью деятельности данных лиц по управлению денежными потоками ООО Амурагрокомплекс является формирование первичных документов. Однако, если для бухгалтера по расчётам это расчётные документы, посредством которых осуществляются расчёты с контрагентами, то для начальника финансового отдела – план денежных потоков, в котором отражаются показатели, характеризующие необходимые объёмы привлечения и размещения денежных средств в периоде.

2) ко второму уровню относятся главный бухгалтер (в части операций по инкассированию выручки в банк и поступлению средств от контрагентов), коммерческий директор (в части операций по взаиморасчётам с контрагентами), а также Заместитель Генерального директора по экономике.

Полученная Главным бухгалтером выручка инкассируется в банк. Кроме того, в функции главного бухгалтера также входит получение наличных

средств по чеку из банка и санкционирование платежей контрагентам. Коммерческим директором осуществляется взаимодействие с контрагентами по вопросам закупки или оплаты тех или иных товаров. При этом, предприятие осуществляет расчеты двумя способами:

- через расчетный счет в банке;
- с помощью наличных с контрагентами по небольшим суммам (до 100 тыс. руб.).

Санкционирование на расчеты с контрагентами, инкассацию или получение наличных денежных средств со счета в банке осуществляет Генеральный директор ООО Амурагрокомплекс по инициативе Главного бухгалтера предприятия. Заместителем Генерального директора по экономике осуществляется контроль составления плана денежных потоков ООО Амурагрокомплекс, который формируется начальником финансового отдела. Кроме того, Заместителем Генерального директора по экономике осуществляется контроль исполнения и реализации данного плана.

3) к третьему уровню относятся Генеральный директор предприятия, банки, в которых открыты счета предприятия, а также контрагенты (в части операций зачета сумм, получения или предоставления оптовых скидок). На данном уровне системы осуществляются безналичные расчеты, санкционирование оплат со счетов в банках в пользу контрагентов. Кроме того, Генеральным директором осуществляется утверждение плана денежных потоков, предоставляемым ему Заместителем Генерального директора для утверждения.

Рассмотрим организацию системы инкассации дебиторской задолженности в ООО Амурагрокомплекс, представленную на рисунке 8.

Особенностью организации системы инкассации дебиторской задолженности в ООО Амурагрокомплекс является то, что она обеспечивается на низовом уровне двумя лицами:

- менеджерами по продажам, обеспечивающими контроль поступления выручки в рамках заключенных договоров;

– бухгалтером по расчётам, которым обеспечивается контроль зачисления средств выручки на счета предприятия в банках.

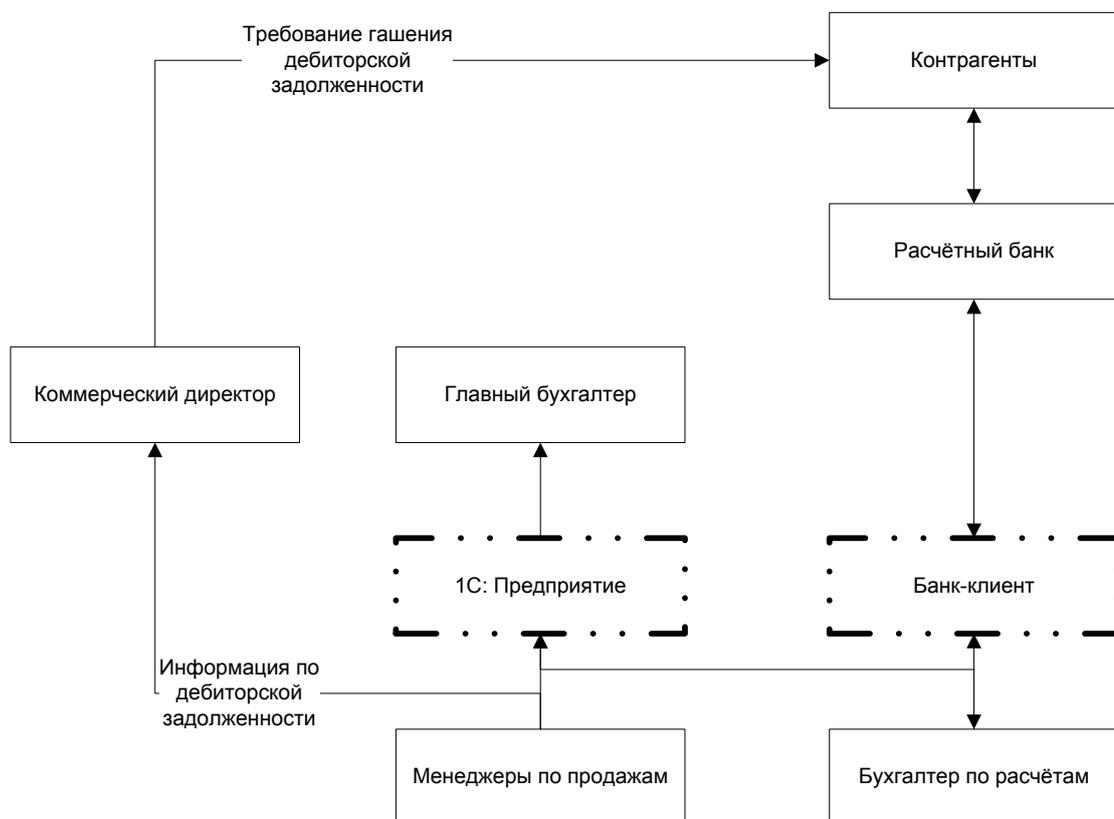


Рисунок 8 – Организация системы сбора инкассации дебиторской задолженности в ООО Амурагрокомплекс

Необходимо отметить, что основной объём выручки ООО Амурагрокомплекс формируется за счёт безналичных перечислений компании на её счета в банках. Поступления наличных денежных средств от реализации невелики, и не оказывают существенного влияния на систему управления денежными потоками.

Особая роль в инкассации дебиторской задолженности в компании принадлежит коммерческому директору ООО Амурагрокомплекс. Он осуществляет урегулирование дебиторской задолженности в тех случаях, когда предприятиями-контрагентами нарушаются условия предоставления им отсрочки по платежам за поставленные ценности. Менеджеры по продажам информируют данное лицо о данных фактах, а коммерческий директор направляет от своего имени требование на погашение дебиторской

задолженности контрагентом.

Рассмотрим структуру системы управления денежными средствами на уровне руководства предприятия (рисунок 9).

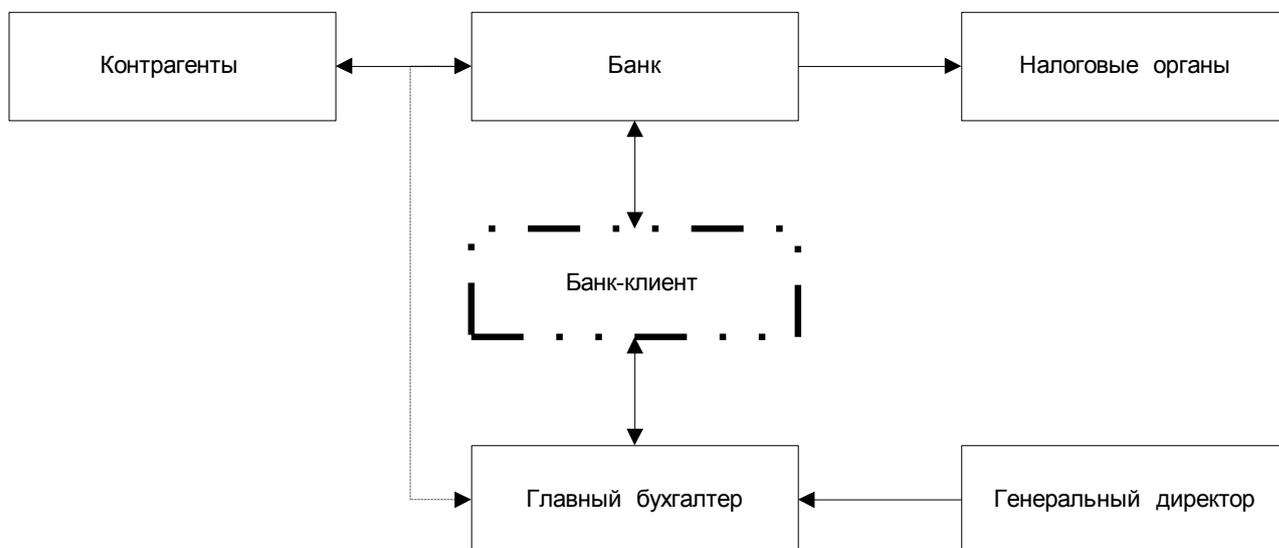


Рисунок 9 – Управление денежными средствами на уровне руководства ООО Амурагрокомплекс

Необходимо отметить, что Генеральный директор ООО Амурагрокомплекс является санкционирующим расчёты лицом, а непосредственным исполнителем является Главный бухгалтер. Данное лицо обеспечивает контроль расчётов с любыми лицами вне предприятия (контрагентами, банками, налоговыми органами и прочими), накладывает электронную цифровую подпись на платёжные документы для их отправки в банк, обеспечивает решение вопросов по возврату неправомерно списанных и зачисленных сумм и прочие.

На сегодняшний день ООО Амурагрокомплекс открыло расчетные счета в таких банках:

- ОСБ №8636 г.Благовещенск;
- ЗАО «ВТБ 24».

ОСБ №8636 для рассматриваемого предприятия установлен лимит кассы в размен 200 тыс. руб.

Рассмотрим схему управления ещё одной значимой частью оборотного

капитала – запасами. Данная схема представлена на рисунке 10.

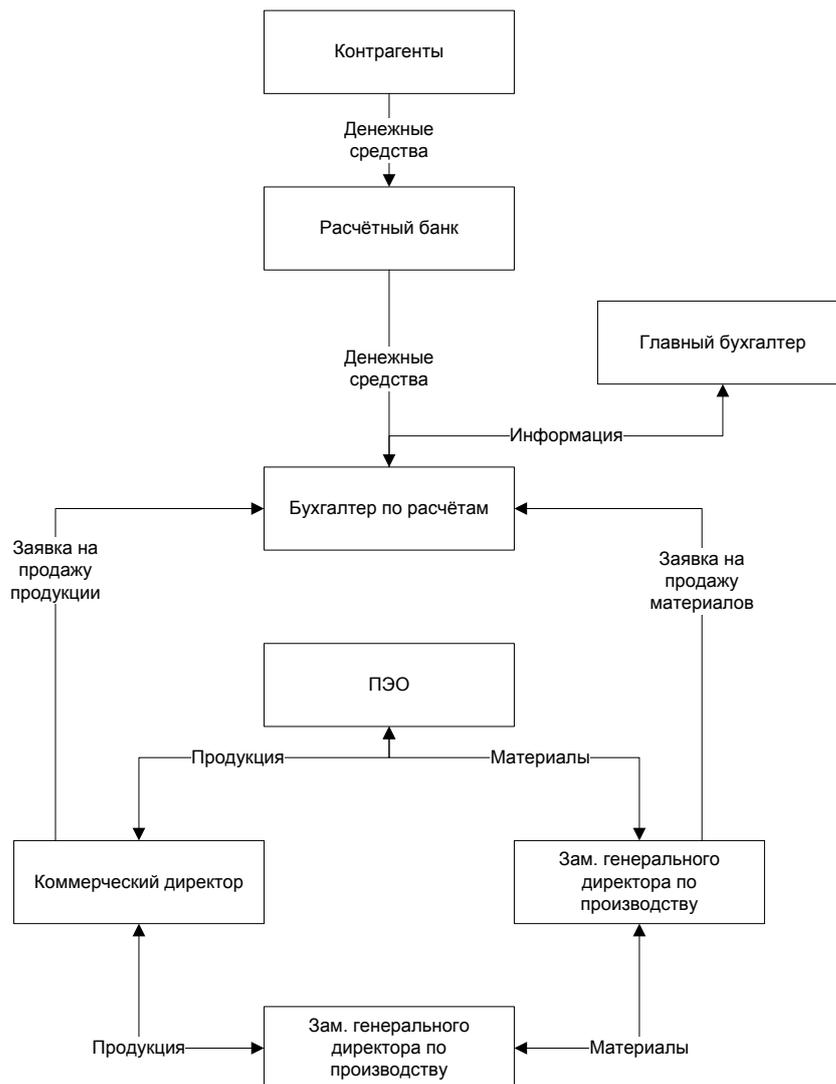


Рисунок 10 – Управление запасами в ООО Амурагрокомплекс

Следует отметить, что основной объём запасов в компании приходится на два вида:

- запасы сырья;
- запасы готовой продукции.

Особенностью системы управления запасами в ООО Амурагрокомплекс является разделение процессов продажи материалов и готовой продукции. Так, реализацией готовой продукции занимается коммерческий директор, в то время, как реализацией сырья – заместитель генерального директора по производству. Для проведения продажи данные лица обращаются в планово-экономический отдел для получения заключения о возможности реализации, а

также об объёмах возможной реализации. Это необходимо по следующим причинам:

- необходимости обеспечения внутренних потребностей в материалах для производства продукции;
- удовлетворения потребностей в посевном материале;
- обеспечения прав привилегированных покупателей продукции ООО Амурагрокомплекс.

На основании полученных объёмов возможной реализации указанными лицами осуществляется подготовка заявок на продажу, которые реализуются, соответственно, коммерческой и производственной службами компании. При этом, бухгалтеру по расчётам передаётся информация о планируемом поступлении средств на счёт ООО Амурагрокомплекс в банке. Бухгалтер по расчётам уведомляет об этом главного бухгалтера компании. В дальнейшем бухгалтер по расчётам контролирует поступление средств на счёт компании в расчётном банке, о чём уведомляются, соответственно, коммерческий директор и заместитель генерального директора по производству.

2.3 Анализ эффективности управления оборотным капиталом ООО Амурагрокомплекс

Проведём анализ состава оборотного капитала ООО Амурагрокомплекс (таблица 4).

Таблица 4 – Состав оборотного капитала ООО Амурагрокомплекс в 2016-2018 гг.

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Темп прироста, %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 к 2016	2018 к 2017
Запасы	2977650	3286267	3276210	10,4	-0,3
НДС по приобретённым ценностям	78403	53310	35407	-32,0	-33,6
Дебиторская задолженность	588317	502059	572823	-14,7	14,1
Финансовые вложения	108	18450	127158	Многократно	589,2
Денежные средства и эквиваленты	212343	132426	181354	-37,6	36,9
Прочие оборотные активы	7431	6565	3327	-11,7	-49,3
Итого оборотных активов	3864252	3999077	4196279	3,5	4,9

По итогам анализа данных таблицы возможно сделать вывод о том, что объём запасов на предприятии имел тенденцию к росту только в 2017 году. Если в начале анализируемого периода они составляли 2978 млн. руб., то в 2017 году по ним наблюдается увеличение объёмов до 3286 млн. руб. или на 10,4 %. В 2018 году увеличение объёмов сменилось стабилизацией, их размер составил 3276 млн. руб., снизившись за год на 0,3 %. Объём НДС по приобретённым ценностям как учётный актив имел достаточно небольшие размеры, снижаясь от 78,4 до 35,4 млн. руб.

У предприятия наблюдается достаточно стабильный объём дебиторской задолженности, что вызвано стабильностью спроса на его товары. Так, если на начало периода она составляла 588,3 млн. руб., то в 2017 году – уже только 502,1 млн. руб. или на 14,7 % меньше. В 2018 году тенденция снижения объёмов дебиторской сменилась ростом, а её объёмы составили 572,8 млн. руб. или на 14,1 % больше.

Объёмы финансовых вложений компании были невелики, и колебались от 108 тыс. руб. в 2017 году до 127,2 млн. руб. по итогам 2018 года. Существенно большие объёмы приходились на денежные средства и эквиваленты. Однако, по ним наблюдалась неустойчивая динамика. Если в 2016 году они составляли 212,3 млн. руб., то по итогам 2017 года – 132,4 млн. руб. или на 37,6 % меньше. В 2018 году, ввиду некоторого улучшения финансового состояния компании, объёмы денежных средств в распоряжении ООО Амурагрокомплекс составили 181,4 млн. руб., увеличившись за год на 36,9 %. Объёмы прочих оборотных активов невелики, и снизились с 7,4 млн. руб. в 2016 году до 3,3 млн. руб. по итогам 2018 года.

В целом по ООО Амурагрокомплекс объёмы оборотных средств постепенно увеличивались. Если в 2016 году они составили 3864 млн. руб., то в 2017 году – уже 3999 млн. руб. или на 3,5 % больше. В 2018 году фиксируется увеличение объёмов оборотных средств, показав рост к предыдущему году на 4,9 % и составив 4196 млн. руб.

Проведём анализ структуры оборотных средств ООО Амурагрокомплекс,

что представлено в следующей таблице 5.

Таблица 5 – Структура оборотных средств ООО Амурагрокомплекс

в процентах

Показатели	Доля, %			Абсолютное изменение, %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 к 2016	2018 к 2017
Запасы	77,1	82,2	78,1	5,1	-4,1
НДС по приобретённым ценностям	2,0	1,3	0,8	-0,7	-0,5
Дебиторская задолженность	15,2	12,6	13,7	-2,7	1,1
Финансовые вложения	0,0	0,5	3,0	0,5	2,5
Денежные средства и эквиваленты	5,5	3,3	4,3	-2,2	1,0
Прочие оборотные активы	0,2	0,2	0,1	0,0	-0,1
Итого оборотных активов	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0

Анализ структуры оборотных средств ООО Амурагрокомплекс позволяет сделать вывод о том, что максимальная доля приходилась на запасы. При этом, она, будучи определяющей, была достаточно стабильной в периоде. Так, в 2016 году её доля составляла 77,1 %, а в 2017 году – уже 82,2 % или на 5,1 % больше. В 2018 году данная тенденция сменилась снижением, в результате чего данный показатель сократился на 4,1 до 78,1 %.

Соответственно, доли всех остальных статей в структуре оборотного капитала компании существенно меньше. Крупнейшей из них является статья дебиторской задолженности. В условиях колебания объёмов дебиторской задолженности доля данной статьи также колебалась. Если в 2016 году она составляла 15,2 %, то по итогам 2017 года – уже на 2,7 % меньше, или 12,6 %, а в 2018 году – 13,7 % или на 1,1 % больше.

Другой относительно крупной статьёй была статья денежных средств и их эквивалентов. В период 2016-2017 гг. по ней наблюдалось снижение доли с 5,5 % до 3,3 %, однако, в 2018 году фиксируется её увеличение на 1,0 % до 4,3 %,

что связано с увеличением объёмов денежных средств в распоряжении ООО Амурагрокомплекс.

Доля НДС по приобретённым ценностям в компании невелика, и имеет тенденцию к сокращению – с 2,0 % в 2016 году до 0,8 % в 2018 году, что указывает на сокращение объёмов закупок и задолженности по НДС по ним перед бюджетом. Доли прочих статей очень невелики, и составили от 0,1 % до 0,5 %, среди которых финансовые вложения и прочие оборотные активы.

Рассмотрим состав запасов ООО Амурагрокомплекс, что представлено в таблице 6.

Таблица 6 – Состав запасов ООО Амурагрокомплекс в 2016-2018 гг.

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Темп прироста, %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 к 2016	2018 к 2017
Сырьё, материалы	875548	914665	914749	4,5	0,0
Готовая продукция	1934812	2214426	2214389	14,5	0,0
Товары для перепродажи	5570	4897	4117	-12,1	-15,9
Затраты в незавершённом производстве	156476	148655	141668	-5,0	-4,7
Прочие запасы и затраты	5244	3624	1287	-30,9	-64,5
Итого запасов	2977650	3286267	3276210	10,4	-0,3

Анализ данных таблицы показывает, что по сырью как одной из двух наиболее значимых статей запасов как основной части оборотного капитала компании наблюдается рост. Однако, если в 2017 году он составлял 4,5 % , то по итогам 2018 году он практически прекратился.

По готовой продукции рост также фиксируется только в 2017 году, причём он существенно больше, нежели чем по готовой продукции – на 14,5 % или с 1934,8 до 2214,4 млн. руб. По итогам 2018 года рост прекратился. Таким образом, можно сделать вывод о том, что в рассматриваемом периоде предприятие в значительной степени работало на склад, ввиду снижения спроса

на продукцию.

Объёмы товаров для перепродажи сократились с 5,6 до 4,1 млн. руб., а прочих запасов и затрат – также снизились с 5,2 до 1,3 млн. руб. Существенно крупнее была статья затрат в незавершённом производстве, причём её размеры сокращались – на 5,0 % и 4,7 % в 2017 и 2018 годах соответственно, результатом чего стало сокращение со 156,5 млн. руб. в 2016 году до 148,7 млн. руб. в 2017 году и до 141,7 млн. руб. в 2018 году.

Проведём анализ структуры запасов ООО Амурагрокомплекс, что представлено в таблице 7.

Таблица 7 – Анализ структуры запасов ООО Амурагрокомплекс в 2016-2018 гг.

Показатели	Доля, %			Абсолютное изменение, %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 к 2016	2018 к 2017
Сырьё, материалы	29,4	27,8	27,9	-1,6	0,1
Готовая продукция	65,0	67,4	67,6	2,4	0,2
Товары для перепродажи	0,2	0,1	0,1	0,0	0,0
Затраты в незавершённом производстве	5,3	4,5	4,3	-0,7	-0,2
Прочие запасы и затраты	0,2	0,1	0,0	-0,1	-0,1
Итого запасов	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0

Представленные в таблице данные позволяют сделать вывод о том, что по сырью и материалам наблюдается сокращение доли в запасах. Если в 2016 году она составляла 29,4 %, то в 2017 году – уже на 1,6 % меньше или 27,8 %. В 2018 году снижение доли прекратилось, однако, зафиксированный рост очень мал, в результате чего она составила 27,9 % или на 0,1 % больше.

Следствием снижения доли сырья стало увеличение доли готовой продукции, которая выросла с 65,0 % до 67,6 %, показав рост доли по годам на 2,4 % и 0,2 % соответственно. Данный факт подтверждает вывод о том, что в

ООО Амурагрокомплекс наблюдается затоваривание, причиной чего является снижение спроса на продукцию компании и кризис в экономике.

Среди других статей крупнейшей является статья затрат в незавершённом производстве, которая также сократилась в доле с 5,3 % до 4,3 % или по годам периода на 0,7 % и 0,2 %. Доли прочих статей невелики, не превышают 0,2 % и не оказывают сколько-нибудь значимого влияния на структуру запасов ООО Амурагрокомплекс.

Ещё одной важной составляющей оборотного капитала компании является её дебиторская задолженность. Состав дебиторской задолженности ООО Амурагрокомплекс представлен в таблице 8.

Таблица 8 – Состав дебиторской задолженности ООО Амурагрокомплекс в 2016-2018 гг.

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Темп прироста, %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 к 2016	2018 к 2017
Расчёты с покупателями и заказчиками	8252	7445	36665	-9,8	392,5
Авансы выданные	335145	326516	326497	-2,6	0,0
Прочие	244920	168098	209661	-31,4	24,7
Итого дебиторской задолженности	588317	502059	572823	-14,7	14,1

Анализ состава дебиторской задолженности показывает, что объём расчётов с покупателями и заказчиками в ООО Амурагрокомплекс невелик, и существенно колеблется – с 7,4 до 36,7 млн. руб. в периоде, показав снижение на 9,8 % в 2017 году и рост почти в 5 раз – в 2018 году.

Наибольшие объёмы в составе дебиторской задолженности наблюдаются по выданным авансам, однако, суммы по ним сокращаются. Если в 2016 году они составляли 335,1 млн. руб., то в 2017 году – 326,5 млн. руб. или на 2,6 % меньше. В 2018 году фиксируется стабилизация объёмов выданных авансов на уровне 326,5 млн. руб., что позволяет сделать вывод об отсутствии выраженной

динамики программы авансирования поставщиков в ООО Амурагрокомплекс в это время.

Объёмы прочих платежей в компании имеют неустойчивую динамику. Так, если в 2017 году они сократились на 31,4 %, то по итогам 2018 года по ним фиксируется увеличение на 24,7 % до 209,7 млн. руб. В целом же по ООО Амурагрокомплекс общий объём дебиторской задолженности в периоде колебался – от 502,1 до 588,3 млн. руб., что указывает на достаточное постоянство данного показателя, а также на стабильность объёмов использования отсрочки платежа как инструмента стимулирования продаж.

Анализ структуры дебиторской задолженности представлен в таблице 9.

Таблица 9 – Анализ структуры дебиторской задолженности ООО Амурагрокомплекс в 2016-2018 гг.

Показатели	Доля, %			Абсолютное изменение, %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 к 2016	2018 к 2017
Расчёты с покупателями и заказчиками	1,4	1,5	6,4	0,1	4,9
Авансы выданные	57,0	65,0	57,0	8,1	-8,0
Прочие	41,6	33,5	36,6	-8,1	3,1
Итого дебиторской задолженности	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0

Из анализа данных таблицы можно сделать вывод о том, что доля расчётов с покупателями и заказчиками в структуре дебиторской задолженности невелика, и колеблется от 1,4 % по итогам 2016 года до 6,4 % по итогам 2018 года. Данный факт свидетельствует о том, что компания практически не работает в рамках коммерческого кредитования со своими покупателями. Крупнейшей статьёй в структуре дебиторской задолженности компании по итогам периода выступает статья выданных авансов. Её доля во всём периоде исследования была более 50 %, и колеблется от 57 % до 65 %.

Таким образом, основной объём дебиторской задолженности в компании формируется за счёт авансирования поставщиков. Объёмы прочих средств, составляющих дебиторскую задолженность, достаточно велики, и составляют от 33,5 % в 2017 году до 41,6 % по итогам 2016 года.

Проведём анализ оборачиваемости оборотных средств, что представлено в таблице 10.

Таблица 10 – Анализ показателей оборачиваемости оборотных средств АО Амурагрокомплекс в 2016-2018 гг.

Показатели	Значение			Темп прироста, %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 к 2016	2018 к 2017
Средний остаток оборотных средств, тыс. руб.	3500517	3931664	4097678	12,3	4,2
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, об.	0,75	0,49	0,71	-34,9	44,9
Длительность оборота оборотных средств, дней	480,7	738,4	504,8	53,6	-31,6
Средний остаток запасов, тыс. руб.	2623318	3131958	3281238	19,4	4,8
Коэффициент оборачиваемости запасов, об.	1,00	0,61	0,89	-38,8	45,9
Длительность оборота запасов, дней	360,2	588,2	404,2	63,3	-31,3
Средний остаток дебиторской задолженности, тыс. руб.	603396	545188	537441	-9,6	-1,4
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об.	4,34	3,52	5,44	-19,1	54,5
Длительность оборота дебиторской задолженности, дней	82,9	102,4	66,2	23,6	-35,4
Средний остаток денежных средств, тыс. руб.	193856	172384	156890	-11,1	-9,0
Коэффициент оборачиваемости денежных средств, об.	13,52	11,12	18,63	-17,8	67,5
Длительность оборота денежных средств, дней	26,6	32,4	19,3	21,6	-40,4

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что в ООО Амурагрокомплекс наблюдается существенное колебание коэффициента оборачиваемости оборотных средств. Так, составляя на начало периода 0,75 об., в 2017 году данный показатель сократился до 0,49 об. или на 34,9%, а в 2018 году наблюдается его рост до 0,71 об. или на 44,9 %, что,

однако, не компенсировало снижения 2017 года. Сокращение уровня коэффициента оборачивается опережающим темпом прироста оборотных средств над выручкой ООО Амурагрокомплекс. Длительность оборота оборотных средств в целом по предприятию также существенно колебались. Если на начало анализируемого периода она составляла 480,7 дня, то в 2017 году – уже 738,4 дня или на 53,6 % больше. В 2018 году она сократилась на 31,6 % и составила 504,8 дня, что больше более чем на 20 дней, чем в начале периода.

Следует отметить тот факт, что будучи сельскохозяйственным предприятием, для которого характерен годовой цикл производства, тем не менее у ООО Амурагрокомплекс длительность оборота оборотных средств составляет существенно больший период в 2017-2018 гг., что говорит о невозможности реализации продукции и запасов в течение года в текущих условиях. Данный факт подтверждает вывод о том, что в существенной степени предприятие в периоде работает «на склад».

Наблюдается и существенное снижение коэффициента оборачиваемости запасов. Так, он в 2016 году составлял 1,00 об., а в 2017 году – уже только 0,61 об. или на 38,8 % меньше. По итогам 2018 года снижение сменилось ростом на 45,9 % до 0,89 об., что свидетельствует об интенсификации продажи запасов, однако, данная интенсификация не привела к восстановлению коэффициента до значений начала периода. Данный факт подтверждает вывод о том, что предприятие не стремилось искусственно увеличивать объёмы выручки за счёт снижения уровня цены, а удерживало цену за счёт ограничения реализации. Следствием такого подхода стало активное увеличение сроков оборота запасов в 2017 году, когда оно составило 588,2 дня против 360,2 дня по итогам 2016 года или на 63,3 % меньше. В 2018 году фиксируется сокращение сроков оборачиваемости до 404,2 дня или на 31,3 %, однако, данный показатель не достиг уровней начала периода.

Несмотря на то, что в периоде наблюдалась тенденция к некоторой стабилизации средних объёмов дебиторской задолженности в ООО

Амурагрокомплекс, вместе с колебанием объёмов выручки это привело к тому, что коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности также колебался. Если на начало периода значение коэффициента составляло 4,34 об., то в 2017 году – уже только 3,52 об. или на 19,1 % меньше. Дальнейшее увеличение выручки привело к увеличению оборачиваемости дебиторской задолженности на 54,5 % – до 5,44 об. В результате этого, если в 2016 году средний срок оборота дебиторской задолженности составлял 82,9 дня, то в 2017 году – 102,4 дня, показав рост на 23,6 %. Таким образом, налицо ухудшение условий оборота в компании в этот период, сменившееся снижением длительности на 35,4 % до 66,2 дня.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств в наибольшей степени сократился в 2017 году. Если в 2016 году он составлял 13,52 об., то в 2017 году – уже только 11,12 об. или на 17,8 % меньше. В 2018 год тенденция на снижение оборачиваемости сменилась на рост, в результате чего показатель увеличился на 67,5 % до 18,63 об. Следствием данной динамики коэффициента оборачиваемости стало существенное увеличение длительности оборота денежных средств в 2017 году. Так, составляя на начало периода 26,6 дня, в 2017 году данный показатель вырос до 32,4 дня или на 21,6 %. В 2018 году фиксируется положительная динамика показателя до 19,3 дня или на 40,4 %. Данные факты свидетельствуют о существенной колеблемости показателей оборачиваемости, как реакция на внешние условия деятельности.

Проведём анализ коэффициентов закрепления по основным составляющим оборотных активов ООО Амурагрокомплекс (таблица 11).

Анализ динамики коэффициента закрепления оборотных средств в целом по ООО Амурагрокомплекс свидетельствует о его росте. Так, составляя на начало периода 1,335 ед., в 2017 году он увеличился до 2,051 ед. или на 53,6 %, а в 2018 году фиксируется сокращение до 1,402 ед. или на 31,6 % меньше. Данный факт позволяет сделать однозначный вывод о том, что уровень закрепления оборотных средств в компании существенно зависит от внешних условий.

Таблица 11 – Анализ коэффициентов закрепления оборотных активов ООО Амурагрокомплекс в 2016-2018 гг.

Показатели	Значение			Темп прироста, %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 к 2016	2018 к 2017
Коэффициент закрепления оборотных средств	1,335	2,051	1,402	53,6	-31,6
Коэффициент закрепления запасов	1,001	1,634	1,123	63,3	-31,3
Коэффициент закрепления дебиторской задолженности	0,230	0,284	0,183	23,6	-35,6
Коэффициент закрепления денежных средств	0,074	0,090	0,054	21,6	-40,0

Коэффициент закрепления запасов также увеличился в 2017 году в 1,6 раза в периоде. Так, если на начало периода он составлял 1,001 ед., то в 2017 году – 1,634 ед., показав по годам рост на 63,3 %. По итогам 2018 года данный показатель составил 1,123 ед., сократившись на 31,3 %. В целом, данную динамику возможно рассматривать как отрицательный фактор деятельности ООО Амурагрокомплекс.

Коэффициент закрепления дебиторской задолженности увеличился в 2017 году несколько меньше – с 0,230 до 0,284 ед., показав по рост на 23,6 %, а в 2018 году он сократился до 0,183 ед., или на 35,6 %, что свидетельствует об уменьшении в целом закрепления дебиторской задолженности ООО Амурагрокомплекс.

Коэффициент закреплении денежных средств в компании, наряду с предыдущими рассмотренными показателями имел тенденцию к активному росту в 2017 году и снижению в 2018 году. Если на начало периода данный показатель составлял 0,074 ед., то в 2017 году – уже 0,090 ед. или на 21,6 % больше. В 2018 году рост показателя сменился снижением, в результате чего он составил в это время 0,054 ед. или на 40 % меньше.

Рассматривая в целом показатели закрепления различных составляющих оборотного капитала, а также его в целом можно сделать вывод о том, что ООО Амурагрокомплекс не удаётся удержать достигнутых параметров

оборачиваемости на уровне 2016 года, что приводит к их быстрому сокращению.

Важным показателем, характеризующим оборотные средства компании, является показатель собственных оборотных средств. Динамика данного показателя у ООО Амурагрокомплекс представлена на рисунке 11.

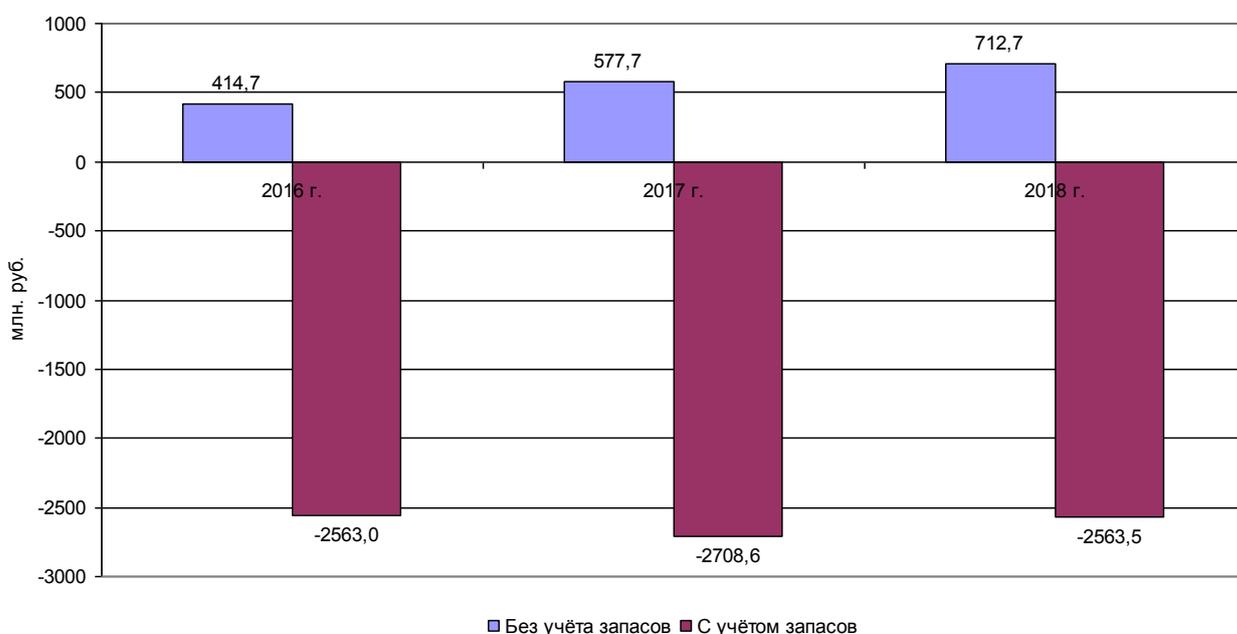


Рисунок 11 – Объёмы собственных оборотных средств ООО Амурагрокомплекс в 2016-2018 гг.

Анализ представленных на рисунке данных позволяет сделать вывод о том, что без учёта необходимости финансирования запасов положительность объёмов собственного оборотного капитала ООО Амурагрокомплекс наблюдается во всём периоде исследования в размере 0,4-0,7 млрд. руб.

Однако, в случае необходимости рассмотрения финансирования запасов, ситуация существенно меняется. Так, во всём периоде исследования объёмы дефицита собственных оборотных средств превышают 2 млрд. руб. Более того, в 2017 году наблюдается тенденция к увеличению объёмов данного дефицита – с 2,4 млрд. руб. по итогам 2016 года до 2,7 млрд. руб. – по итогам 2017 года, однако, в 2018 году уровень дефицита несколько сократился – до 2,6 млрд. руб., однако, оставался крайне высоким.

Исходя из этого, возможно сделать вывод о том, что финансирование каких либо других направлений деятельности компании за счёт собственных средств невозможно. Так, например, финансирование дебиторской задолженности также должно производиться из заёмных средств, что делает предоставление беспроцентной отсрочки существенно невыгодным для ООО Амурагрокомплекс. Кроме того, рост объёмов внеоборотных средств в текущих условиях будет означать увеличение объёмов дефицита дополнительно к имеющемуся, что также требует коррекции.

С учётом проведённого в главе 2 исследования порядка и эффективности управления оборотным капиталом ООО Амурагрокомплекс сделаем следующие обобщающие выводы:

– несмотря на очевидное лидерство холдинга «Амурагроцентр» в условиях Амурской области по выращиванию и продаже сои, ООО Амурагрокомплекс, выполняющий данные функции, характеризуется снижением объёмов основных хозяйственных показателей. Основными причинами здесь выступают, прежде всего, снижение потребностей в сое, уменьшение цены на рынке на сою, что приводит к уменьшению рентабельности операций с ней, а также негативное влияние на экономику предприятия внешнеэкономических факторов;

– особенностью управления оборотным капиталом в компании является значительное количество подразделений, которые осуществляют данное управление. Значительное количество функций по данному управлению приходится на коммерческого директора, бухгалтерию, планово-экономический отдел. При этом, нормативов запасов в компании не установлено;

– следствием сложившейся системы управления оборотным капиталом в ООО Амурагрокомплекс является увеличение сроков оборачиваемости всех основных групп оборотных активов и их в целом. Причиной данного обстоятельства является стремление компании не допустить реализации сои по цене, ниже себестоимости. В результате этого происходит, с одной стороны,

уменьшение объёмов выручки и быстрое снижение показателей рентабельности при сохранении прибыльности компании, а с другой – активное накопление запасов, что омертвляет оборотный капитал;

– политика активного вложения средств в запасы в условиях снижения спроса привела к тому, что любые вложения ООО Амурагрокомплекс в текущих условиях могут быть осуществлены только за счёт привлечённых или заёмных средств, что существенно снижает возможности по использованию оборотного капитала. Как результат проводимой политики такого рода – быстрое двукратное уменьшение уровня оборачиваемости оборотного капитала и его составляющих на предприятии.

3 НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ООО АМУРАГРОКОМПЛЕКС

3.1 Недостатки управления оборотным капиталом ООО Амурагрокомплекс

Анализ деятельности ООО Амурагрокомплекс по управлению оборотным капиталом в современных условиях позволяет выявить следующие недостатки данной деятельности:

- 1) отсутствие собственных оборотных средств;

Проведённый во 2 части работы анализ показывает, что у ООО Амурагрокомплекс присутствует существенный дефицит собственных оборотных средств при их рассмотрении с учётом запасов. Так, во всём периоде исследования объёмы данного дефицита составляли более 2 млрд. руб., а в 2017 году данный показатель увеличился до 2,7 млрд. руб.

Безусловно положительным фактором является то, что при рассмотрении собственных оборотных средств без учёта запасов объёмы их положительны, и растут – от дефицита в 117 млн. руб. в 2015 году до положительного значения в размере почти 578 млн. руб. в 2017 году. Однако, так как предприятие в значительной степени опирается на запасы в своей производственной деятельности, их формирование не может рассматриваться отдельно от остальной деятельности ООО Амурагрокомплекс, в связи с чем ситуация с собственными оборотными средствами развивается по негативному сценарию.

Недостатками формирования собственных оборотных средств за счёт заёмного капитала в столь значительных объёмах являются следующие критически важные для данного предприятия аспекты:

– весь производственный процесс, связанный с хранением сои в условиях дефицита собственных оборотных средств проходит за счёт заёмных источников. В результате этого проценты и платежи по заёмным средствам опосредованно включаются в себестоимость продукции. В результате этого, ООО Амурагрокомплекс начинает терять в конкурентоспособности. Безусловно, в настоящее время уровень его конкурентоспособности за счёт

более раннего, чем у других организаций выхода на рынок переработки сои и другой сельскохозяйственной продукции, а также за счёт существенно больших объёмов производства, гораздо выше, чем у конкурентов, однако, подобная ситуация не может продолжаться вечно, так как в современных условиях конкурентоспособность в значительной степени опирается на финансовые ресурсы. Ухудшение относительной конкурентоспособности ООО Амурагрокомплекс будет вести к опережающему накоплению финансовых ресурсов у конкурентов, что может привести к тому, что они обгонят по возможностям данную фирму;

– значительный объём заёмных оборотных средств у предприятия приводит к тому, что оно становится зависимым от кредиторов в части организации своего производственного процесса, а именно – в части закупки запасов. Это тем более критично, так как соя является биржевым товаром, а следовательно, цены на неё подвержены существенным ценовым колебаниям. Учитывая тот факт, что рубль как национальная валюта также подвержен существенным колебаниям относительно других мировых валют, это ещё больше усиливает колебания стоимости сои, а также влияет на способность компаний-кредиторов на предоставление средств ООО Амурагрокомплекс. В том случае, если один или несколько крупных кредиторов компании примут решение об изъятии из неё средств, она может лишиться значительной степени финансирования, что приведёт к необходимости распродажи запасов в виде непереработанной сои для формирования денежных средств для организации дальнейшего оборота, либо потребует привлечения банковских кредитов. При этом, несмотря на высокий уровень значимости ООО Амурагрокомплекс для экономики Амурской области, банки учитывают риски, связанные с его кредитованием. Практика 2015-2016 гг. показала, что в случае наличия у банков неуверенности в компании, ставки по кредитам для неё могут составлять 20-25 % годовых, что при указанных объёмах потребности в собственных оборотных средствах будет требовать уплаты 0,4-0,5 млрд. руб. только процентных платежей.

Кроме того, макроэкономическим фактором на региональном уровне также является то, что в условиях расширения сотрудничества с КНР по поставкам сои в эту страну в Амурской области планируется увеличение объёмов поставки сои за счёт роста общего сбора сои до 2 млн. тн. В случае, когда оборотные средства ООО Амурагрокомплекс формируются за счёт заёмных средств, ему будет проблематично участвовать в расширении посевных площадей, так как это также дополнительно потребует привлечения средств для разработки данных площадей и их сельскохозяйственного использования.

В этих условиях необходимым условием дальнейшей деятельности ООО Амурагрокомплекс является повышение уровня хозяйственной самостоятельности за счёт оптимизации собственных и привлечённых источников финансирования оборотных средств с уменьшением их дефицита с учётом финансирования запасов.

2) сокращение оборачиваемости по всем без исключения составляющим оборотных средств и по их совокупности в целом;

Проведённый анализ показал, что в целом по оборотным активам, а также по их составным частям наблюдается сокращение уровня оборачиваемости оборотных средств, как в целом, так и по составляющим. Основной причиной является, прежде всего, сокращение объёмов выручки у компании.

Однако, рассматривая структуру оборотных средств, прежде всего, дебиторской задолженности, видно, что в её составе значительная доля (около 60 %) приходится на выданные авансы. В этих условиях возможно говорить о том, что выданные средства замораживаются, а ООО Амурагрокомплекс выступает в роли кредитора. При этом, характерной особенностью деятельности компании является то, что она не является профессиональным кредитором, с одной стороны, а с другой – не устанавливает жёстких условий по возврату выданных авансов.

Кроме того, снижение уровня оборачиваемости также существенным образом зависит и от сбытовой политики компании. Как показывает анализ, она

ориентирована, прежде всего, на сохранение уровня цены на продукцию, так как на потребительском рынке ДВФО ООО Амурагрокомплекс является одним из наиболее значимых поставщиков.

Особое значение увеличение оборачиваемости имеет для кредитования ООО Амурагрокомплекс в банках, так как именно кредитные организации пристально контролируют возможности предприятий по получению выручки. В том случае, если такая возможность у ООО Амурагрокомплекс будет сокращаться, также возможно ожидать и сокращения финансирования компании со стороны банков. Следствием этого будет нарастание дефицита финансовых ресурсов для финансирования оборотных средств, либо, одновременно с этим – увеличение стоимости таких ресурсов, что в последствии негативно скажется на способности компании к получению необходимых для развития объёмов прибыли.

Улучшение макроэкономической ситуации в 2018-2019 гг. позволяет ожидать улучшения ситуации у ООО Амурагрокомплекс со сбытом своей продукции, однако, отсутствие бухгалтерской финансовой отчётности по предприятию за 2018 год не позволяет оценить данных изменений.

В любом случае, требованием улучшения состояния и деятельности ООО Амурагрокомплекс является повышение уровня оборачиваемости оборотных средств, что позволит предприятию существенно улучшить свои перспективы.

3) значительные объёмы готовой продукции в составе оборотных средств компании.

Как показал проведённый анализ деятельности ООО Амурагрокомплекс в части состава запасов, основной объём в них составляет готовая продукция. При этом, если на долю сырья и материалов приходится около $\frac{1}{4}$ всего объёма, то доля готовой продукции составляет 60 % и более. Результатом такой политики компании стало то, что объёмы готовой продукции в её балансе увеличились с 1,9 до 2,2 млрд. руб. в периоде. С учётом сокращения объёмов выручки предприятия до 1,9 млрд. руб. в 2017 году это свидетельствует о том, что предприятие больше года может не работать, только распродавая свою

продукцию в случае, если возникнет такая необходимость.

Возможно утверждать, что ООО Амурагрокомплекс удерживает свою продукцию от поставок её на рынок, с тем, чтобы оказывать на цену данной продукции влияние. Следует отметить, что Амурская область является крупнейшим производителем сои в РФ, хотя её позиции в данном направлении деятельности слабеют, за счёт начала выращивания сои в Белгородской, Курской, Ростовской, Ставропольской и других областях юга РФ. Тем не менее, ввиду существенной географической удалённости региона в частности и ДВФО в целом, поставки сюда сои и продукции её переработки существенно менее выгодны, нежели чем местное производство, в связи с чем ООО Амурагрокомплекс имеет возможности по влиянию на цену данного сырья и продукции.

Однако, следует отметить тот факт, что сколько-нибудь длительное время данный процесс продолжаться не может, так как у ООО Амурагрокомплекс существуют конкуренты, прежде всего, ЗАО «АНК», а также ряд небольших производителей и переработчиков сои. Кроме того, необходимо учитывать тот факт, что ожидается существенное (в 2-3 раза) увеличение объёмов поставок сои на экспорт в КНР, что будет вымывать из региона излишки сои и соевой продукции, следствием чего станет необходимость обратного выхода ООО Амурагрокомплекс на него.

Ещё одним аспектом, оказывающим негативное влияние на деятельность предприятия в случае значительной доли готовой продукции в запасах предприятия, является ограниченный срок годности продукции переработки сои. Если соевое зерно имеет срок годности не более 2 лет, то для готовой продукции он может быть несколько больше, однако, также не более 2-3 лет. В результате этого, в том случае, когда соевое зерно или продукция переработки сои храниться в течение более длительного периода, велика вероятность того, что такие запасы будет возможным использоваться лишь для производства корма для скота. Крайним результатом будет необходимость их списания, что хотя и является крайним вариантом, однако, в случае полного затоваривания

ООО Амурагрокомплекс представляется вероятным.

В таких условиях необходимо предусмотреть мероприятие, посредством которого компания могла бы использовать накопившиеся излишки имеющейся у неё готовой продукции, с тем, чтобы не допустить убытков от прихода её в некондиционное состояние.

3.2 Мероприятия по совершенствованию управления оборотным капиталом ООО Амурагрокомплекс

По итогам проведённого исследования недостатков в деятельности ООО Амурагрокомплекс по управлению оборотным капиталом компании, возможно предложить следующие мероприятия, реализация которых позволит достичь поставленной цели:

- 1) введение процентных выплат по выдаваемым авансам;

Особенностью авансов является то, что выдача денежных средств осуществляется с целью последующей поставки материальных ценностей.

Общая схема организации авансирования с установлением процентной ставки представлена на рисунке 12.

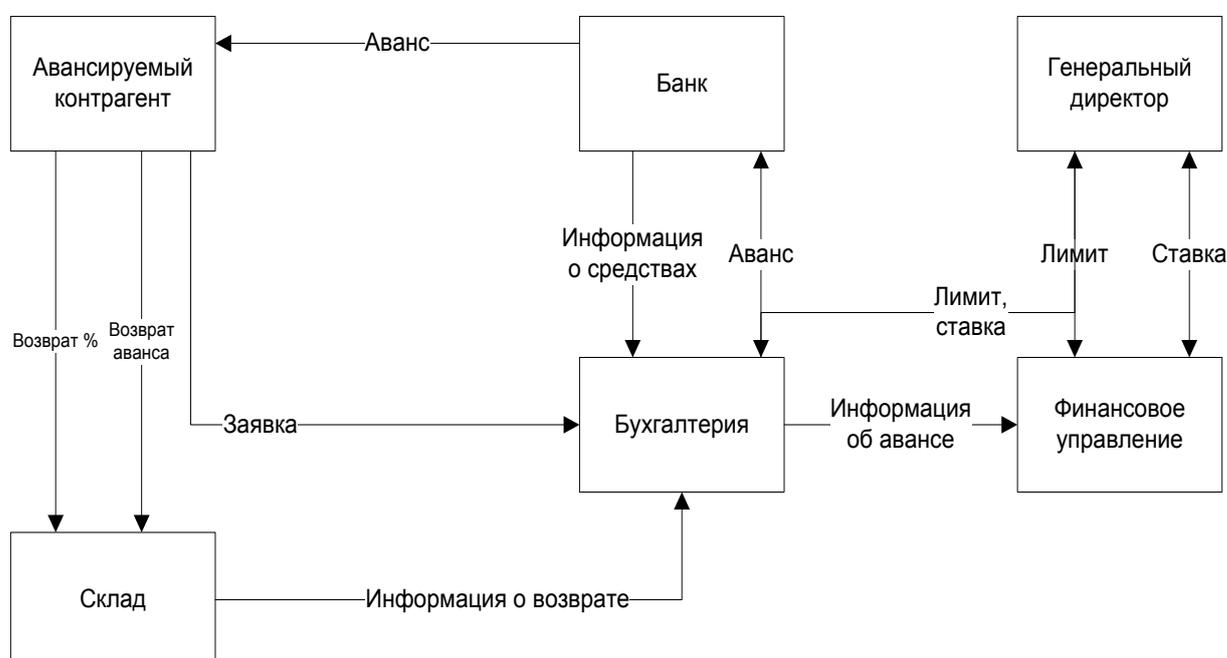


Рисунок 12 – Схема организации авансирования с установлением процентов

Как показывает анализ деятельности ООО Амурагрокомплекс, компания

практически не ведёт активной деятельности по извлечению из данных операций прибыли для себя. Так, в целом за 2017 год объём полученных компанией процентов составил 1,9 млн. руб., при том, что объём дебиторской задолженности составил более 500 млн. руб.

С целью стимулирования возврата авансов ООО Амурагрокомплекс предлагается следующий подход к их выдаче:

а) финансовым управлением компании проводится установление лимита авансирования для компании, которая должна получить аванс. Кроме того, финансовым управлением также устанавливается уровень процентной ставки. Процентная ставка по авансу устанавливается, исходя из:

- уровня платёжеспособности клиента, получающего аванс;
- размеров и срока аванса;
- уровня риска, сопутствующего данному авансу.

б) установленные Финансовым управлением лимиты и ставки передаются Генеральному директору на утверждение. Генеральный директор, с учётом мнения Финансового управления о целесообразности такого авансирования принимает решение, которое служит основанием для последующей выдачи аванса;

в) решение об установлении суммы лимита, а также ставки по авансу, передаётся в Бухгалтерию ООО Амурагрокомплекс для того, чтобы данное подразделение осуществляло учёт операций, связанных с авансированием, в том числе – и по уплате процентов контрагентом, который получает такой аванс;

г) между ООО Амурагрокомплекс и контрагентом заключается договор о предоставлении аванса. В заключаемом договоре на авансирование устанавливается срок возврата аванса, при котором не начисляется процентов на его остаток, а также прочие условия предоставления такого аванса, прежде всего, сроки, лимиты и процентная ставка;

д) контрагент, которому необходимо получение аванса, подаёт заявку в Бухгалтерию ООО Амурагрокомплекс, в которой указывает необходимый

объём аванса в рамках лимита, а также указывает счёт, на который необходимо перечислить данный аванс;

е) по мере появления возможности по гашению аванса, контрагент осуществляет поставку материальных ценностей, а также процентов в товарном виде, для чего также составляется заявка, подаваемая в Бухгалтерию ООО Амурагрокомплекс;

ж) склад ООО Амурагрокомплекс после приходования материальных ценностей, поступивших от контрагента, получившего аванс, формирует информационный документ, в котором указывается источник гашения, а также объёмы, поступившие от контрагента. Данный информационный документ передаётся в Бухгалтерию ООО Амурагрокомплекс для учёта операций по погашению аванса и процентов по нему;

и) Бухгалтерия ООО Амурагрокомплекс на основании поступивших данных от склада формирует операции по учёту материальных ценностей, а также передаёт её в Финансовое управление предприятия. Финансовое управление, в свою очередь, увеличивает сумму остатка лимита авансирования.

Предлагается следующий подход к установлению процентной ставки по авансируемым суммам (таблица 12).

Таблица 12 – Порядок установления процентной ставки по авансируемым суммам в ООО Амурагрокомплекс

Период (ЛП – льготный период)	Ставка годовых в зависимости от размера остатка аванса, % от ключевой ставки (КС), (% годовых)		
	0-3 млн. руб.	3-10 млн. руб.	Свыше 10 млн. руб.
ЛП	0	0	0
ЛП + (1...6 мес)	100 % КС (7,75 %)	120 % КС (9,30 %)	140 % КС (10,85 %)
ЛП + (6...12 мес)	120 % КС (9,30 %)	130 % КС (10,08 %)	150 % КС (11,63 %)
ЛП + (12 мес. и более)	150 % КС (11,63 %)	160 % КС (12,40 %)	170 % КС (13,18 %)

Предлагается устанавливать льготный период в размере 30-45 дней, так как в это время возможно продуктивно использовать средства аванса. Установление увеличения уровня процентной ставки при увеличении остатка

суммы аванса обуславливается тем, что при этом снижаются риски ООО Амурагрокомплекс по выданным в аванс средствам. Кроме того, это будет стимулировать контрагентов, получивших аванс к тому, чтобы вернуть средства в наиболее короткие сроки.

Предлагается следующий подход к установлению процентных выплат по авансированию:

– в случае возврата процентов в натуральном измерении;

а) на момент погашения кредита используется средний курс сои по фьючерсным контрактам на месяц, предшествующий месяцу гашения на Московской бирже;

б) ставка по кредиту принимается как уровень платежей в натуральном исчислении в процентах относительно первоначальной суммы аванса;

в) расчёт объёма возврата осуществляется, исходя из суммы простых процентов, рассчитанных в натуральном выражении массы сои на основании данных по стоимости сои на Московской бирже.

– в случае возврата процентов в денежном выражении по полученному авансу – по ставке, установленной в процентах относительно ключевой ставки с применением формулы банковских простых процентов.

Предполагается, что реализация данного мероприятия позволит существенно увеличить уровень мотивации у предприятий, получивших у ООО Амурагрокомплекс авансы к их погашению, что приведёт к снижению объёма авансов, увеличению объёма полученных средств в виде кредитов (зерна сои или денежных средств), увеличит объёмы собственных оборотных средств предприятия.

2) замещение заёмных средств банков на средства организаций-контрагентов с привязкой к стоимости сои;

Суть данного мероприятия состоит в том, чтобы уменьшить объёмы платежей банка за формирование оборотных средств по процентам, заместив их средствами контрагентов предприятия.

Кредитующие в настоящее время ООО Амурагрокомплекс банки

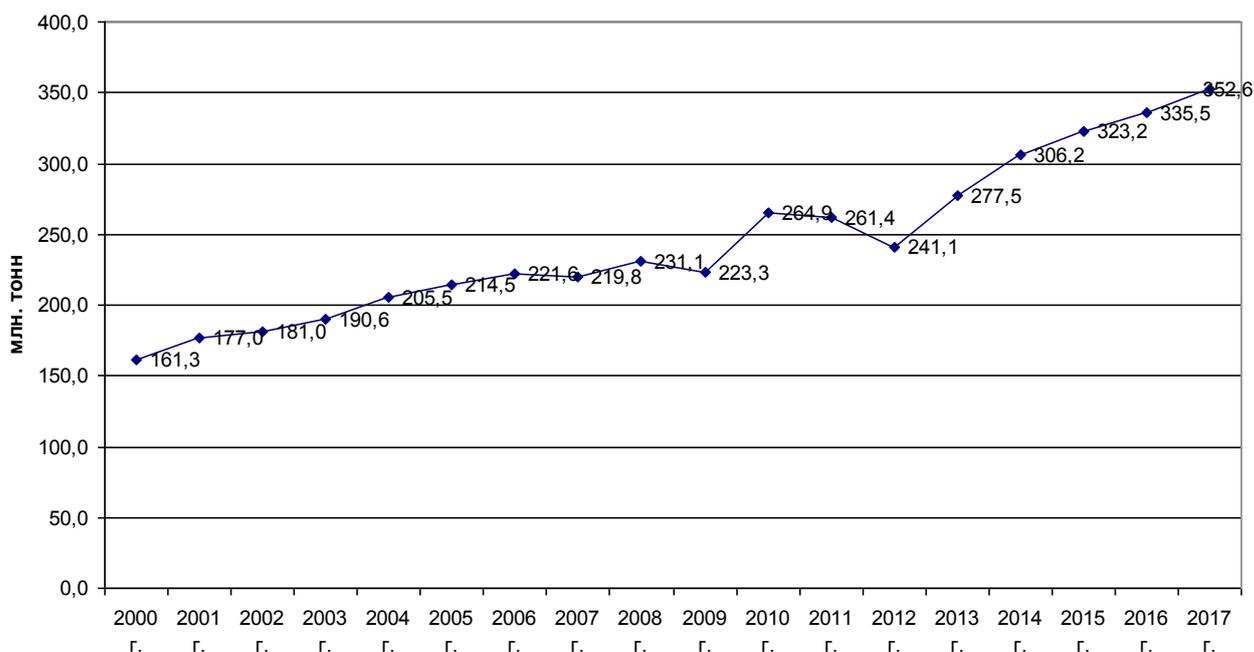
(Сбербанк, Росбанк и другие) в значительной степени ориентированы на то, чтобы максимизировать собственную прибыль, в то время, как для ООО Амурагрокомплекс задача состоит в том, чтобы минимизировать собственные платежи в обслуживание кредитов. Следует отметить тот факт, что банки, будучи организациями, осуществляющими перераспределение финансовых ресурсов в экономике, являются для ООО Амурагрокомплекс крупными кредиторами. В результате этого, выдаваемые ими кредиты хотя и достаточно дешёвы и велики в объёмах, однако, по отношению к ООО Амурагрокомплекс они получают сильный рычаг влияния, в результате чего предприятие вынуждено учитывать их мнение относительно тех или иных аспектов своей деятельности. В этих условиях привлечение замещающих ресурсов, посредством которых возможно снижение зависимости от крупных кредиторов, позволит ООО Амурагрокомплекс существенно снизить риски влияния на свою деятельность данных банков. При этом, ввиду того, что предприятие состоит с контрагентами в тесных отношениях, оно будет иметь информацию о том, под какие ставки могут быть получены от контрагентов средства.

Следует отметить, что предлагаемое мероприятие будет увязываться со стоимостью сои в физическом выражении. При этом, пересчёт сумм возврата предлагается осуществлять, исходя из стоимости сои либо на Московской бирже, либо на Чикагской товарной бирже (СМЕ).

Таблица 13 – Процентная ставка по привлекаемым средствам с привязкой к сое в ООО Амурагрокомплекс

Период, мес.	Фактическая ставка, % годовых
3	1,00
6	1,30
9	1,60
12	2,00

Установление данных показателей ставки обуславливается тем, что объёмы производства сои в мире постоянно увеличиваются (рисунок 13).



Источник: ФАО Стат ООН, 2019 г.

Рисунок 13 – Объёмы производства сои в мире в 2000-2017 гг.

Как видно из данного рисунка, объёмы выращивания сои в мире устойчиво растут. При этом, начиная с 2000 года объёмы её выращивания увеличились более чем в 2 раза. Исходя из этого, возможно сделать вывод о том, что среднегодовой темп прироста объёмов сои в данном периоде составил:

$$T_{np} = \sqrt[17]{\frac{352,6}{161,3}} - 1 = 0,0471 \text{ или } 4,71 \%$$

Таким образом, предлагаемые процентные ставки ниже, чем темпы прироста сои в мире, в результате чего возможно говорить о том, что предприятие будет привлекать сою на выгодных условиях.

Следует отметить, что возврат данных средств возможен от ООО Амурагрокомплекс в двух видах:

- в натуральном виде – в виде сои;
- в виде денежных средств.

В случае, если возврат сои должен будет осуществлён в натуральном виде, предлагается применять формулу для процентных платежей:

$$CB = Cm \times \frac{П}{12}, \quad (14)$$

где $Ст$ – процентная ставка по средствам, привязанным к стоимости сои;
 $П$ – период привлечения, в месяцах.

В случае, если возврат процентов будет осуществляться в виде денежных средств, предлагается использовать формулу:

$$CB = Cm \times \frac{П}{12} \times C, \quad (15)$$

где $Ст$ – процентная ставка по средствам, привязанным к стоимости сои;
 $П$ – период привлечения, в месяцах.

$С$ – среднемесячная стоимость сои, определённая на основании значений стоимости сои на Московской бирже на месяц, предшествующий месяцу окончания договора привлечения.

3) товарное кредитование соей и готовой продукцией.

Суть связанного кредитования состоит в том, чтобы передать заёмщику материальные ценности, получив в качестве возмещения – денежные средства. Данное мероприятие отличается от авансирования тем, что при авансировании передаются денежные средства, а при кредитовании соей – материальные ценности. При этом, авансирование предполагает предоставление товаров, работ или услуг, а при кредитовании – денежных средств. Таким образом, две данных операции являются противоположными по движению активов.

В том случае, если будет осуществляться кредитование, предлагается следующий подход к установлению уровня процентной ставки (таблица 14).

Снижение уровня ставки возврата в натуральном выражении обуславливается тем, что в отличие от финансовых активов, соя представляет собой материальный актив, который в существенно меньшей степени подвержен инфляции. В результате этого, в случае длительных сроков оправданным является некоторое уменьшение уровня ставки.

Таблица 14 – Установление процентной ставки при кредитовании соей в ООО Амурагрокомплекс

Период, мес.	Ставка по виду возврата, % годовых	
	В натуральном виде	В денежном виде (КС – ключевая ставка)
3	6,00	100 % КС (7,75 %)
6	5,90	120 % КС (9,30 %)
9	5,75	135 % КС (10,46 %)
12	5,50	150 % КС (11,63 %)

В денежном виде увеличение уровня ставки обуславливается как наличием инфляции, так и тем, что это будет стимулировать предприятия, получившие займ, к тому, чтобы вернуть средства в наиболее короткие сроки.

В том случае, если кредитование будет осуществляться продукцией ООО Амурагрокомплекс, предлагается следующая система ставок (таблица 15).

Таблица 15 – Система ставок по товарному кредитованию ООО Амурагрокомплекс контрагентов

Период (ЛП – льготный период)	Ставка годовых в зависимости от размера остатка аванса, % от ключевой ставки (КС), (% годовых)		
	0-3 млн. руб.	3-10 млн. руб.	Свыше 10 млн. руб.
ЛП	0	0	0
ЛП + (1 мес)	80 % КС (6,20 %)	100 % КС (7,75 %)	120 % КС (9,30 %)
ЛП + (1...3 мес)	100 % КС (7,75 %)	110 % КС (8,53 %)	130 % КС (10,80 %)
ЛП + (3 мес. и более)	130 % КС (10,80 %)	140 % КС (10,85 %)	150 % КС (11,63 %)

Уровень ставки при товарном кредитовании предлагается устанавливать ниже, нежели чем при кредитовании в виде сои, так как в составе готовой продукции уже заложена прибыль компании, что должно делать товарное кредитование более привлекательным по условиям, нежели чем кредитование с использованием сои.

Исходя из предложенных мероприятий возможно сделать вывод о том, что улучшение использования оборотных средств в ООО Амурагрокомплекс на основании данных мероприятий предполагает превращение предприятия в

своеобразный «банк», который осуществляет операции преимущественно, не с денежными средствами, а с соей, что позволяет ему сократить необходимые запасы сои у себя на балансе, за счёт того, что соя становится физическим эквивалентом денежных средств. Соответственно, в результате этого возможно ожидать повышения уровня оборачиваемости оборотных средств. Поддержку данным мероприятиям также окажет и тот факт, что само ООО Амурагрокомплекс является предприятием, активно выращивающим сою, что позволяет рассчитывать в рамках заключённых договоров своей продукцией, нежели чем деньгами, гарантируя сбыт.

3.3 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий

На основании предложенных мероприятий проведём оценку их экономической эффективности:

1) введение процентных выплат по выдаваемым авансам;

Дадим оценку данному мероприятию. По итогам 2018 года объём авансов, выданных ООО Амурагрокомплекс составил 326,5 млн. руб. При этом, уровень ставки по кредитным ресурсам, которые ООО Амурагрокомплекс привлекает от банков, составил:

$$С_{кр} = \frac{101359}{\frac{1487536 + 1585366 + 791336 + 1167160}{2}} \times 100\% = 4,03 \text{ \% годовых.}$$

Примем, что ввиду того, что не все контрагенты сразу могут быть переведены на режим платности авансов, будем исходить из того, что данный режим будет распространяться только на те категории клиентов, которые обладают относительно невысокой значимостью для предприятия, а также относительно небольшим объёмом возможной задолженности.

В качестве целевого показателя установим значение доли в 25 %. Тогда, объём авансов, которые могут быть выданы с использованием предложенной схемы, составит:

$$A_{п} = 25 \% \times 326,5 = 81,6 \text{ млн. руб.}$$

Так как в настоящее время невозможно прогнозировать успешность или неуспешность реализации данного мероприятия, будем исходить из того, что уровень процентной ставки по нему будет минимальным из предложенных, то есть в размере 7,75 % годовых, причём данная ставка будет распространяться не на весь год, а только на 5 из 6 месяцев, ввиду наличия льготного периода. В результате этого, процентная ставка будет распространяться на 10 месяцев из 12, в результате чего возможно ожидать увеличения объёмов процентных выплат в размере:

$$\Delta ПВ = 7,75\% \times \frac{10}{12} \times 81,6 = 5,27 \text{ млн. руб. или } 5270 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, в случае реализации данного мероприятия объём дополнительных доходов компании увеличится на 5270 тыс. руб.

2) замещение заёмных средств банков на средства организаций-контрагентов с привязкой к стоимости сои;

Дадим оценку эффективности данного мероприятия. Для этого, будем исходить из того, что в краткосрочном периоде стоимость сои как базисного актива будет следовать за уровнем инфляции. По итогам 2018 года данный показатель составил 4,26 %.

В расчётах будем исходить из того, что ставка по привлекаемым средствам в привязке к стоимости сои будет максимальной, и составит 2,00 % годовых. Оценим объёмы возможного привлечения. Очевидно, что привлекаемые средства могут быть только краткосрочными, так как подобной деятельности на рынке Амурской области ещё не проводилось, в связи с чем привлечение возможно только на срок максимум в 1 год.

По данным бухгалтерской финансовой отчётности объёмы краткосрочного привлечения от банков по итогам 2018 года составили 1167,2 млн. руб.

Так как замещение всей данной суммы невозможно, будем исходить из целевого показателя в размере 10 % от неё, что составит:

$$Сз = 10 \% \times 1167,2 = 116,7 \text{ млн. руб.}$$

Прямая выгода предприятия от реализации данного мероприятия состоит в том, что ввиду более низкого уровня процентной ставки по привлекаемым средствам ООО Амурагрокомплекс будет уплачивать меньший объём процентов по привлечению, нежели чем в случае получения данных ресурсов от банков. Объём эффекта определим в размере процентов, на которые снизится объём произведённых платежей:

$$\Delta \text{Пр} = 116,7 \times (4,03 \% - 2,00 \%) = 2,369 \text{ млн. руб. или } 2369 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, совокупное сокращение процентных платежей составит 2369 тыс. руб.

3) товарное кредитование соей и готовой продукцией.

По итогам 2018 года объёмы сырья и материалов, которые есть у предприятия, составили 914,7 млн. руб., а готовой продукции – 2214,4 млн. руб.

В качестве целевых параметров внедрения данных мероприятий будем исходить из следующих значений:

– при кредитовании соей – 10 % в равных долях возврата – в натуральном виде и в денежном;

– при кредитовании готовой продукцией – 5 %.

Для кредитования готовой продукцией определим средневзвешенную ставку, которая составит:

$$C_m = \frac{5,50 + 11,63}{2} = 8,56 \% \text{ годовых}$$

С учётом наличия льготного периода, который составит 1 месяц, а также при выборе срока кредитования от 1 до 6 месяцев получим, что длительность льготного периода в год составит 2 месяца. Отсюда, фактическая ставка процента по реализуемому мероприятию составит:

$$C_{mf} = 8,56 \times \frac{10}{12} = 7,13 \% \text{ годовых}$$

Объём кредитования соей составит:

$$K_C = 914,7 \times 10 \% = 91,5 \text{ млн. руб.}$$

Исходя из равномерной выдачи кредита под сою получим следующую таблицу 16.

Таблица 16 – Расчёт объёмов доходов от кредитования соей в ООО Амурагрокомплекс в 1 год реализации

Месяц	Средняя сумма средств, выданных в кредит в виде сои, тыс. руб.	Уровень процентной ставки, % годовых	Сумма получаемых процентов, тыс. руб.
1	7625	7,13	45
2	15250	7,13	91
3	22875	7,13	136
4	30500	7,13	181
5	38125	7,13	227
6	45750	7,13	272
7	53375	7,13	317
8	61000	7,13	362
9	68625	7,13	408
10	76250	7,13	453
11	83875	7,13	498
12	91500	7,13	544
Итого	-	-	3534

Определим аналогичным образом объём доходов от реализации кредитования в виде готовой продукции. Так как готовая продукция не требует переработки, а также ввиду возможности её использования сразу после получения от ООО Амурагрокомплекс, будем исходить из минимальной ставки размещения средств, которая составит 6,20 % годовых.

С учётом наличия льготного периода, который составит 1 месяц, а также при выборе срока кредитования от 1 до 6 месяцев получим, что длительность льготного периода в год составит 2 месяца. Отсюда, фактическая ставка процента по реализуемому мероприятию составит:

$$Стф = 6,20 \times \frac{10}{12} = 5,17 \text{ \% годовых}$$

Сумма, которая будет раскредитована, составит:

$$СК = 5 \text{ \%} \times 2214,4 = 110,7 \text{ млн. руб.}$$

Получим следующую таблицу 17.

Таблица 17 – Расчёт показателей дополнительного дохода от кредитования продукцией ООО Амурагрокомплекс

Месяц	Средняя сумма средств, выданных в кредит в виде сои, тыс. руб.	Уровень процентной ставки, % годовых	Сумма получаемых процентов, тыс. руб.
1	9225	5,17	40
2	18450	5,17	79
3	27675	5,17	119
4	36900	5,17	159
5	46125	5,17	199
6	55350	5,17	238
7	64575	5,17	278
8	73800	5,17	318
9	83025	5,17	358
10	92250	5,17	397
11	101475	5,17	437
12	110700	5,17	477
Итого	-	-	3100

Таким образом, совокупная сумма дополнительных доходов от реализации предложенного мероприятия составит:

$$\text{СД} = 3534 + 3100 = 6634 \text{ тыс. руб.}$$

Исходя из полученных результатов возможно сделать вывод о том, что все предложенные мероприятия для ООО Амурагрокомплекс будут выгодными, что позволяет рекомендовать их к реализации. Однако, это потребует внедрения системы оценки кредитоспособности и финансовой состоятельности контрагентов ООО Амурагрокомплекс, которым будут выдаваться авансы, либо кредиты в виде сои.

На основании проведённых расчётов составим прогнозный баланс ООО Амурагрокомплекс (таблица 18).

Таблица 18 – Прогнозный баланс ООО Амурагрокомплекс по результатам реализации предложенных мероприятий по совершенствованию управления оборотными активами

Финансовый показатель	Факт, тыс. руб.	План, тыс. руб.	Изменение, тыс. руб.	Темп прироста, %
Актив				
Денежные средства	181354	195627	14273	7,9
Дебиторская задолженность	572823	775023	202200	35,3
Запасы	3276210	3074010	-202200	-6,2
Прочее	165892	165892	0	0,0
Всего оборотных активов	4196279	4208927	12648	0,3
Внеоборотные активы	2547980	2547980	0	0,0
Валюта баланса по активу	6744259	6758532	14273	0,2
Пассив				
Заёмные средства	1167160	1088060	-79100	-6,8
Краткосрочная кредиторская задолженность	270005	349105	79100	29,3
Прочие обязательства	0	0	0	–
Итого краткосрочной задолженности	1437165	1437165	0	0,0
Долгосрочные обязательства	2046388	2046388	0	0,0
Собственные средства	3260706	3274979	14273	0,4
Валюта баланса по пассиву	6744259	6758532	14273	0,2

По итогам проведённого исследования возможно сделать вывод о том, что в наибольшей степени увеличится объём дебиторской задолженности – на 35,3 %. Кроме того, на 29,3 % увеличится краткосрочная кредиторская задолженность, а также на 6,8 % снизится объём краткосрочных заёмных средств. Также, существенно изменение и объёмов запасов, которые сократятся на 6,2 %. Прочие статьи изменятся слабо. Так, объём внеоборотных активов увеличится на 0,3 %, а совокупный объём собственных средств – на 0,4 %. Общий размер активов и пассивов ООО Амурагрокомплекс увеличится очень слабо – на 0,2 %.

По итогам расчётов сформируем следующую таблицу 19, в которой отразим результаты мероприятий.

Таблица 19 – Результаты расчётов эффективности предложенных мероприятий по совершенствованию управления оборотными средствами в ООО Амурагрокомплекс

Мероприятие	Вид эффекта	Сумма эффекта, тыс. руб.	Прочие эффекты
1. Введение процентных выплат по выдаваемым авансам	Увеличение объёмов процентных доходов	5270	Уменьшение объёмов бесплатной дебиторской задолженности на 81,6 млн. руб.
2. Замещение заёмных средств банков на средства организаций-контрагентов с привязкой к стоимости сои	Снижение объёмов процентных расходов	2369	Уменьшение более дорогих кредитов банков на 79,1 млн. руб. под 4,03 % годовых средствами под 2,00 % годовых, обеспечиваемых соей предприятия
3. Товарное кредитование соей и готовой продукцией	Увеличение процентных доходов от кредитования соей	3534	Увеличение объёмов дебиторской задолженности на 202,2 млн. руб. и уменьшение объёмов запасов на ту же сумму
	Увеличение процентных доходов от кредитования продукцией	3100	
	Итого	8259	
Всего		14273	

Выводы по главе 3:

1) в качестве основных недостатков, присущих деятельности ООО Амурагрокомплекс по управлению оборотными активами выделены такие, как отсутствие собственных оборотных средств, сокращение оборачиваемости по всем без исключения составляющим оборотных средств и по их совокупности в целом, а также значительные объёмы готовой продукции в составе оборотных средств компании. В значительной степени данные недостатки сформировались под влиянием неблагоприятной внешней среды компании, что требует активного влияния на составляющие оборотных активов фирмы;

2) общий подход к формированию мероприятий по совершенствованию

управления оборотными активами в ООО Амурагрокомплекс предполагает, что ввиду наличия значительных объёмов сои как физического актива в управлении, а также ввиду необходимости оптимизации управления оборотными средствами, компания может использовать её как инструмент, посредством которого возможно проведение кредитных сделок, а также сделок по привлечению ресурсов. Фактически, ООО Амурагрокомплекс выступает как компания, специализирующаяся на кредитовании и приёме средств, в увязке с соей как основной культурой своей производственной деятельности;

3) в качестве первого мероприятия предложено мероприятие по введению процентных выплат по выдаваемым авансам. Оно обуславливается тем, что у предприятия, с одной стороны, значительный объём дебиторской задолженности, а с другой – она является для получателей бесплатной, так как оплачивает необходимые финансовые ресурсы для её образования ООО Амурагрокомплекс. Предполагается, что авансирование будет осуществляться в денежной форме, при этом, на срок льготного периода, не превышающий 30-45 дней проценты не начисляются, а в период, превышающий данный срок ставка процента составляет 100-170 % от уровня ключевой ставки Банка России, составляющей на сегодняшний день 7,75 % годовых. Результатом данного мероприятия будет дополнительный доход ООО Амурагрокомплекс в размере 5270 тыс. руб., а также уменьшение объёмов бесплатной дебиторской задолженности на 81,6 млн. руб.;

4) вторым мероприятием, предлагаемым к реализации, будет замещение заёмных средств банков на средства организаций-контрагентов с привязкой к стоимости сои. В его рамках предполагается, что ООО Амурагрокомплекс будет принимать от предприятий-контрагентов средства, привязанные к стоимости сои как товарного актива, под ставку от 1 % до 2 % годовых. Фактический уровень ставки с учётом данного обстоятельства составит 2,00 % годовых, что ниже, нежели чем сейчас при использовании кредитов банков, и составляющие 4,03 % годовых. Результатом данного мероприятия будет снижение объёмов процентных платежей по краткосрочным кредитам на 2369

тыс. руб. в год, а также замещение сумм кредитов банков кредиторской задолженностью на 79,1 млн. руб. При этом, ожидается, что это приведёт к сокращению влияния кредиторов на ООО Амурагрокомплекс, так как получаемые суммы будут более мелких единичных размеров, нежели чем суммы, получаемые компанией от банков. Это даст возможности по более эффективному управлению источниками финансирования оборотных активов;

5) третьим мероприятием, которое предлагается к реализации, является мероприятие по товарному кредитованию соей и готовой продукцией. Результатом данного мероприятия будет увеличение объёмов процентных доходов на 8259 тыс. руб. Кроме того, по итогам данного мероприятия будет наблюдаться увеличение дебиторской задолженности на 202,2 млн. руб., а также уменьшение запасов на ту же сумму.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Понятие оборотного капитала включает в себя весь спектр оборотных активов, которые используются для обеспечения основного производственного процесса предприятия. Особенностью их использования на предприятии состоит в том, что они потребляются большей частью в период одного производственного цикла.

Необходимость оборотных средств предприятия обуславливается, прежде всего, потребностями производства в материалах, товарах и прочих ценностях, а также наличием временного лага при превращении товара в денежные средства, и наоборот и необходимостью финансирования его. Кроме этого, оборотные активы используются для финансирования текущих затрат, не связанных с производством.

Основными показателями оборачиваемости оборотных средств предприятия является длительность одного оборота, коэффициент оборачиваемости, коэффициент загрузки оборотных средств. При этом, в процессе анализа должны учитываться особенности составляющих оборотного капитала – запасов, дебиторской задолженности, денежных средств, краткосрочных финансовых активов.

Методика управления оборотными средствами предполагает ступенчатую систему мероприятий, начиная с методики управления финансированием оборотных активов, через нормирование, к выбору инструментов реализации методики финансирования. При этом, выбор конкретной методики управления оборотными средствами обуславливается, прежде всего, особенностями основных производственных процессов предприятия, а также особенностями имеющей у него структуры оборотных средств.

Несмотря на очевидное лидерство холдинга «Амурагроцентр» в условиях Амурской области по выращиванию и переработке сои, ООО Амурагрокомплекс, выполняющий данные функции, характеризуется снижением объёмов основных хозяйственных показателей. Основными причинами здесь выступают, прежде всего, снижение потребностей в сое и

продукции её переработки, уменьшение цены на рынке на сою, что приводит к уменьшению рентабельности операций с ней, а также негативное влияние на экономику предприятия внешнеэкономических факторов.

Особенностью управления оборотным капиталом в компании является значительное количество подразделений, которые осуществляют данное управление. Значительное количество функций по данному управлению приходится на коммерческого директора, бухгалтерию, планово-экономический отдел. При этом, нормативов запасов в компании не установлено. Следствием сложившейся системы управления оборотным капиталом в ООО Амурагрокомплекс является увеличение сроков оборачиваемости всех основных групп оборотных активов и их в целом. Причиной данного обстоятельства является стремление компании не допустить реализации сои и продукции её переработки по цене, ниже себестоимости. В результате этого происходит, с одной стороны, уменьшение объёмов выручки и быстрое снижение показателей рентабельности при сохранении прибыльности компании, а с другой – активное накопление запасов, что омертвляет оборотный капитал.

Политика активного вложения средств в запасы в условиях снижения спроса привела к тому, что любые вложения ООО Амурагрокомплекс в текущих условиях могут быть осуществлены только за счёт привлечённых или заёмных средств, что существенно снижает возможности по использованию оборотного капитала. Как результат проводимой политики такого рода – быстрое двукратное уменьшение уровня оборачиваемости оборотного капитала и его составляющих на предприятии.

В качестве основных недостатков, присущих деятельности ООО Амурагрокомплекс по управлению оборотными активами выделены такие, как отсутствие собственных оборотных средств, сокращение оборачиваемости по всем без исключения составляющим оборотных средств и по их совокупности в целом, а также значительные объёмы готовой продукции в составе оборотных средств компании. В значительной степени данные недостатки сформировались

под влиянием неблагоприятной внешней среды компании, что требует активного влияния на составляющие оборотных активов фирмы.

Общий подход к формированию мероприятий по совершенствованию управления оборотными активами в ООО Амурагрокомплекс предполагает, что ввиду наличия значительных объёмов сои как физического актива в управлении, а также ввиду необходимости оптимизации управления оборотными средствами, компания может использовать её как инструмент, посредством которого возможно проведение кредитных сделок, а также сделок по привлечению ресурсов. Фактически, ООО Амурагрокомплекс выступает как компания, специализирующаяся на кредитовании и приёме средств, в увязке с соей как основной культурой своей производственной деятельности.

В качестве первого мероприятия предложено мероприятие по введению процентных выплат по выдаваемым авансам. Оно обуславливается тем, что у предприятия, с одной стороны, значительный объём дебиторской задолженности, а с другой – она является для получателей бесплатной, так как оплачивает необходимые финансовые ресурсы для её образования ООО Амурагрокомплекс. Предполагается, что авансирование будет осуществляться в денежной форме, при этом, на срок льготного периода, не превышающий 30-45 дней проценты не начисляются, а в период, превышающий данный срок ставка процента составляет 100-170 % от уровня ключевой ставки Банка России, составляющей на сегодняшний день 7,75 % годовых. Результатом данного мероприятия будет дополнительный доход ООО Амурагрокомплекс в размере 5270 тыс. руб., а также уменьшение объёмов бесплатной дебиторской задолженности на 81,6 млн. руб.

Вторым мероприятием, предлагаемым к реализации, будет замещение заёмных средств банков на средства организаций-контрагентов с привязкой к стоимости сои. В его рамках предполагается, что ООО Амурагрокомплекс будет принимать от предприятий-контрагентов средства, привязанные к стоимости сои как товарного актива, под ставку от 1 % до 2 % годовых. Фактический уровень ставки с учётом данного обстоятельства составит 2,00 %

годовых, что ниже, нежели чем сейчас при использовании кредитов банков, и составляющие 4,03 % годовых. Результатом данного мероприятия будет снижение объёмов процентных платежей по краткосрочным кредитам на 2369 тыс. руб. в год, а также замещение сумм кредитов банков кредиторской задолженностью на 79,1 млн. руб. При этом, ожидается, что это приведёт к сокращению влияния кредиторов на ООО Амурагрокомплекс, так как получаемые суммы будут более мелких единичных размеров, нежели чем суммы, получаемые компанией от банков. Это даст возможности по более эффективному управлению источниками финансирования оборотных активов.

Третьим мероприятием, которое предлагается к реализации, является мероприятие по товарному кредитованию соей и готовой продукцией. Результатом данного мероприятия будет увеличение объёмов процентных доходов на 8259 тыс. руб. Кроме того, по итогам данного мероприятия будет наблюдаться увеличение дебиторской задолженности на 202,2 млн. руб., а также уменьшение запасов на ту же сумму.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Абдукаримов, И.Т. Мониторинг и анализ оборотных средства на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческих предприятий / И.Т. Абдукаримов, Л.Г. Абдукаримова // Социально-экономические явления и процессы. – 2018. – № 5. – С. 9-22.
- 2 Абрютина, М.С. Экономика предприятия / М.С. Абрютина. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2016. – 512 с.
- 3 Алтухова, М.В. Как нормировать оборотные средства компании / М.В. Алтухова // Планово-экономический отдел. – 2015. – № 7. – С. 25-29.
- 4 Белобрицкая, Н.М. Управление оборотными активами предприятия в комплексе проблем улучшения эффективности их применения / Н.М. Белобрицкая // Молодой ученый. – 2017. – № 50. – С. 135-137.
- 5 Бланк, И.А. Финансовый менеджмент / И.А. Бланк. – Киев: Эльга, 2016. – 640 с.
- 6 Веретенникова, О.Б. Сущность оборотного капитала предприятия и его классификация / О.Б. Веретенникова // Вестник Омского университета. Серия «Экономика». – 2018. – №2. – С. 177-180.
- 7 Верхолат, Р.К. Проблемы использования оборотных активов в организациях и пути их решения на примере ООО «А-ДВ» / Р.К. Верхолат, М.Н. Адушев // Молодой ученый. – 2016. – № 12. – С. 1171-1175.
- 8 Голикова, О.В. Понятие материальных оборотных активов и их роль в кругообороте средств предприятия / О.В. Голикова // Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева. – 2016. – С. 25-31.
- 9 Грузинов, В.П. Экономика предприятия (предпринимательская) / В.П. Грузинов. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2015. – 432 с.
- 10 Дегтярева, И.В. Воспроизводство оборотного капитала российской экономики: современные проблемы и пути их решения / И.В. Дегтярева // Качество. Инновации. Образование. – 2015. – № 11. – С. 64-77.
- 11 Дрок, Т.Е., Анализ оборотных активов в оценке инвестиционной привлекательности сельскохозяйственной организации (на примере ОАО

«Агрофирма Багратионовская») / Т.Е. Дрок, В.В. Зененко // Вопросы экономики и управления. – 2016. – №3.1. – С. 28-33.

12 Ефремов, В.В. Экономическая эффективность использования оборотных средств на примере СХПК «Россия» / В.В. Ефремов // Молодой ученый. – 2019. – №7. – С. 24-26.

13 Земченкова, Ю.А. Управление оборотным капиталом металлургического предприятия на уровне элементов оборотного капитала / Ю.А. Земченкова // Молодой ученый. – 2018. – № 12. – С. 293–296.

14 Зотов, В.П. Определение сущности оборотного капитала в современной экономике / В.П. Зотов // Техника и технология пищевых производств. – 2017. – №2. – С. 135-140.

15 Карпенко, В.В. Теоретико-методологические подходы обоснования экономической сущности и управления активами для обеспечения развития предприятия / В.В. Карпенко // Молодой ученый. – 2018. – №46. – С. 360-363.

16 Кибенко, В.А. Роль материальных оборотных средств в кругообороте средств предприятия / В.А. Кибенко, А.А. Решитова // Молодой ученый. – 2016. – №7. – С. 867-870.

17 Китаев, М.О. Измерение эффективности использования оборотных средств корпорации / М.О. Китаев // Молодой ученый. – 2016. – № 12. – С. 1280-1283.

18 Китаев, М.О. Оптимизация состава и структуры оборотных средств, методы повышения эффективности их использования / М.О. Китаев // Молодой ученый. – 2016. – № 9. – С. 584-588.

19 Князькова, Е.С. К вопросу об управлении оборотными активами предприятия / Е.С. Князькова // Молодой ученый. – 2017. – № 37. – С. 55-60.

20 Ковшова, Е.А. О некоторых проблемах функционирования основного капитала предприятия / Е.А. Ковшова, А.А. Полякова // Молодой ученый. – 2016. – №12.5. – С. 37-39.

21 Коптева, Е.П. Политика управления активами предприятия: теория и методология / Е.П. Коптева // Российское предпринимательство. – 2015. – № 10 Вып. 2 (194). – С. 74–79.

22 Корнева, Р.К. Основные аспекты политики управления оборотным капиталом промышленного предприятия / Р.К. Корнева // Молодой ученый. – 2016. – № 5. – С. 349-351.

23 Кузнецова, Н.В. Финансово-хозяйственная деятельность: управление и анализ / Н.В. Кузнецова. – Владивосток: Издательство Дальневосточного университета, 2018. – 320 с.

24 Лустов, Н.С. Учёт, анализ и аудит основных и оборотных средств предприятия / Н.С. Лустов. – М.: Русайнс, 2017. – 112 с.

25 Лычѳв, А.А. Управление оборотными активами на основе укрепления финансовой устойчивости предприятия / А.А. Лычѳв, О.В. Секретенко // Вопросы экономики и управления. – 2016. – № 5.1. – С. 99-103.

26 Макушева, О.Н. Оптимизация структуры оборотных активов как фактор конкурентоспособности предприятия / О.Н. Макушева // Вестник Челябинского государственного университета. – 2015. – № 26. – С. 141-150.

27 Одинокоев, С.Н. Актуальные проблемы анализа и управления оборотным капиталом / С.Н. Одинокоев // Молодой ученый. – 2016. – № 8. – С. 641-645.

28 Павлюк, И.С. Внутренний контроль расчетов с дебиторами и кредиторами / И.С. Павлюк // Молодой ученый. – 2017. – №18. – С. 168-171.

29 Петрова, Н.В. Оценка эффективности использования оборотных средств предприятия (на примере ОАО «ЯТЭК») / Н.В. Петрова // Молодой ученый. – 2016. – №28. – С. 511-513.

30 Печетова, Т.И. Анализ эффективности использования оборотных средств (на примере АО «Аэропорт Якутск») / Т.И. Печетова // Проблемы и перспективы экономики и управления: материалы VI Междунар. науч. конф. (г. Санкт-Петербург, декабрь 2017 г.). – СПб.: Свое издательство, 2017. – С. 155-157.

- 31 Пугачева, М.А. Стратегии управления оборотным капиталом и устойчивость организации на рынке / М.А. Пугачева, Т.Т. Кагарманов // Молодой ученый. – 2018. – №39. – С. 91-94.
- 32 Радионов, А. Управление сбытовыми запасами и оборотными средствами предприятия / А. Радионов, Р. Радионов. – М.: Дело и Сервис, 2015. – 400 с.
- 33 Решитова, А. А. Проблемы анализа материальных оборотных активов / А.А. Решитова // Молодой ученый. – 2016. – №11. – С. 933-935.
- 34 Рожкова, М.Г. Механизмы управления оборотными средствами предприятий Крыма / М.Г. Рожкова, О.И. Травиничев, И.В. Березина // Молодой ученый. – 2016. – №11.1. – С. 51-52.
- 35 Савицкая, Г.В. Экономический анализ / Г.В. Савицкая. – М.: Новое время, 2016. – 768 с.
- 36 Сергеев, И.В. Экономика предприятия / И.В. Сергеев. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 256 с.
- 37 Сидельникова, А.В. Экономический анализ влияния стабильности оборотных активов на платежеспособность организации / А.В. Сидельникова // Актуальные вопросы экономики и управления: материалы Междунар. науч. конф. (г. Москва, апрель 2016 г.). – Т. I. – М.: РИОР, 2016. – С. 205-210.
- 38 Старкова, О.Я. Совершенствование управления оборотными средствами предприятия / О.Я. Старкова, А.С. Мехоношина // Молодой ученый. – 2018. – №49. – С. 317-319.
- 39 Тайманова, А.Г. Вопросы управления оборотным капиталом / А.Г. Тайманова // Молодой ученый. – 2016. – №7. – С. 997-998.
- 40 Тесля, А.А. Совершенствование механизма управления оборотными активами предприятия / А.А. Тесля // КАНТ. – 2016. – № 1. – С. 18-22.
- 41 Тиньков, С. Управление оборотными активами. Логистический подход / С. Тиньков, И. Бабенко. – М.: Инфра-М, 2016. – 168 с.
- 42 Ткачук, М.Э. Управление оборотными активами предприятия. Теория и практика / М.Э. Ткачук, О. Пузанкевич. – М.: Тесей, 2017. – 144 с.

- 43 Удод, Е.И. Управление оборотным капиталом на предприятиях / Е.И. Удод, А.А. Полякова // Молодой ученый. – 2016. – № 12.5. – С. 79-81.
- 44 Финансы организаций (предприятий) / под ред. Н.В. Колчиной. – М.: Юнити-Дана, 2016. – 416 с.
- 45 Финансы предприятий / под ред. М.В. Романовского. – СПб.: Изд. Дом «Бизнес-пресса», 2016. – 512 с.
- 46 Хромых, Н.А. Экономический анализ оборотных активов предприятия / Н.А. Хромых. – М.: Русайнс, 2016. – 288 с.
- 47 Юдичева, Е.Ю. Оценка и пути повышения эффективности использования оборотных активов / Е.Ю. Юдичева, Н.Ю. Кожанчикова // Молодой ученый. – 2016. – № 12.5. – С. 89-91.
- 48 Яковлева, И.В. Управление оборотными активами организации / И.В. Яковлева, Ю.С. Зайченко // Молодой ученый. – 2018. – №49. – С. 407-410.
- 49 Янкова, В.Ф. Эффективность использования оборотных средств предприятия / В.Ф. Янкова // Молодой ученый. – 2016. – № 28. – С. 608-611.
- 50 Ярыгина, В.С. Управление оборотными средствами предприятий / В.С. Ярыгина // Молодой ученый. – 2017. – № 14. – С. 491-493.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерская финансовая отчётность ООО Амурагрокомплекс