

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

Самойлова Е. А. Самойлова  
« 17 » 06 2019 г.

**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

на тему: Управление оборотным капиталом организации на примере  
ООО «ТЭК-Зея»

Исполнитель

студент группы 571об

17.06.2019г.

Ю.Д. Карягина

Руководитель

доцент, к.э.н.

17.06.19

М.О. Какаулина

Нормоконтроль

ассистент

17.06.2019

С.Ю. Колупаева

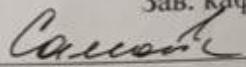
Благовещенск 2019

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

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

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой

 Е. А. Самойлова  
«29» 03 2019 г.

**ЗАДАНИЕ**

К выпускной квалификационной работе студента Карягиной Юлии Дмитриевны

1. Тема выпускной квалификационной работы: Управление оборотным капиталом организации на примере ООО «ТЭК-Зея» Управление оборотным капиталом организации на примере ООО «ТЭК-Зея»

(утверждено приказом от 15.04.2019 № 197)

2. Срок сдачи студентом законченной работы (проекта) 17.06.2019

3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе:

Данные годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «ТЭК-Зея», научная литература

4. Содержание выпускной квалификационной работы (перечень подлежащих разработке вопросов)

Сущность и методы управления оборотным капиталом предприятия, структура ино-экономической характеристика ООО «ТЭК-Зея», Управление оборотным капиталом

5. Перечень материалов приложения: (наличие чертежей, таблиц, графиков, схем, программных продуктов, иллюстративного материала и т.п.) Бухгалтерский баланс

ООО «ТЭК-Зея», отчет о финансовых результатах

6. Консультанты по выпускной квалификационной работе (с указанием относящихся к ним разделов)

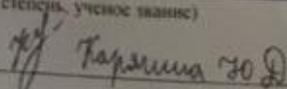
нет

7. Дата выдачи задания 29.03.2019г.

Руководитель выпускной квалификационной работы:

Какаулина М.О. доцент, к.э.н.

(фамилия, имя, отчество, должность, ученая степень, ученое звание)

Задание принял к исполнению (дата): 29.03.2019г. 



## РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа содержит 70 с., 13 рисунков, 17

таблиц, 3 приложения, 50 источников.

## ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ, КОЭФФИЦИЕНТЫ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ, ДЛИТЕЛЬНОСТЬ ОБОРОТА ОБОРОТНЫХ АК- ТИВОВ, ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, ЗАПАСЫ, ЧИСТЫЙ ОБО- РОТНЫЙ КАПИТАЛ

Цель выпускной квалификационной работы – разработка мероприятий по совершенствованию управления оборотным капиталом в ООО «ТЭК-Зея».

Объект исследования – ООО «ТЭК-Зея».

Предмет исследования – оборотный капитал коммерческой организации.

Период исследования – 2016-2018 гг.

Первая глава представляет собой теоретические и методологические аспекты, а также назначение и управление оборотным капиталом организации.

Вторая глава основана на данных бухгалтерской отчетности ООО «ТЭК-Зея» и содержит в себе анализ финансового состояния и анализ основных экономических показателей ООО «ТЭК-Зея»

Третья глава является проектной. В ней проведён анализ динамики и структуры оборотных средств, дана оценка эффективности их использования, а также разработаны мероприятия по применению факторинга, которые направлены на повышение эффективности управления оборотным капиталом ООО «ТЭК-Зея», рассчитана их экономическая эффективность.

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Сущность и методы управления оборотным капиталом предприятия	7
1.1 Сущность оборотного капитала и его классификация	7
1.2 Методы управления оборотным капиталом	15
1.3 Методика анализа оборотного капитала	20
2 Организационно-экономическая характеристика ООО «ТЭК-Зея»	25
2.1 Краткая характеристика ООО «ТЭК-Зея»	25
2.2 Анализ основных показателей деятельности ООО «ТЭК-Зея»	28
2.3 Анализ финансового состояния ООО «ТЭК-Зея»	32
3 Управление оборотным капиталом организации на примере ООО «ТЭК-Зея»	42
3.1 Анализ динамики, структуры и эффективного использования оборотного капитала в ООО «ТЭК-Зея»	42
3.2 Проблемы управления оборотным капиталом ООО «ТЭК-Зея» и предложения по его совершенствованию	48
3.3 Экономическая эффективность предложенного мероприятия	52
Заключение	56
Библиографический список	58
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «ТЭК-Зея» за 2016-2018 гг.	63
Приложение Б Отчёт о финансовых результатах ООО «ТЭК-Зея» за 2016-2018 гг	66
Приложение В Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований	69

## ВВЕДЕНИЕ

Оборотный капитал является наиболее важной частью финансовых ресурсов предприятия. Наличие оборотного капитала полагает создание нормальных условий как финансовой, так и производственной деятельности предприятия.

Одним из основополагающих факторов увеличения экономической эффективности производства организации в современных условиях является модернизация системы управления оборотным капиталом. Особенностью рыночной инфраструктуры является её нестабильность и непостоянство, из этого следует что правильное управление оборотными активами является приоритетом организации, так как именно от такого управления зависит успех или неудача производственной и коммерческой деятельности предприятия. Целесообразное использование оборотного капитала является одним из первостепенных задач деятельности предприятия.

Экономическая оценка оборотного капитала основана на показателях, характеризующих эффективность использования в процессе производства. Состояние оборотного капитала в большей степени зависит от такого показателя как оборачиваемость. Благодаря этому показателю возможно определить необходимое количество оборотных активов, размер затрат, связанные с хранением запасов, что отражается в себестоимости продукции, работ, услуг, а также в целом на финансовые результаты предприятия.

Всё большее значение имеет улучшение использования оборотных активов, потому что материальные запасы и денежные резервы, освобождаясь, трансформируются в дополнительный внутренний источник будущей деятельности организации.

Важность данной темы обусловлена тем, что от объёма и структуры оборотного капитала и степени их пользования в большей степени зависят как эффективность деятельности организации, так и её финансовая устойчивость. Именно поэтому концепция управления оборотными активами состоит не только в планировании, нормировании и учёте, но и в систематическом анализе

динамики, структуры, соотношения потребностей и эффективности производственно-хозяйственной деятельности.

Цель выпускной квалификационной работы – разработка мероприятий по совершенствованию управления оборотным капиталом в ООО «ТЭК-Зея».

Исходя из цели выпускной квалификационной работы, были сформулированы следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты анализа оборотных активов и управления ими;
- изучить организационно-экономическую характеристику ООО «ТЭК-Зея»;
- провести экспресс-анализ финансового положения ООО «ТЭК-Зея»;
- проанализировать динамику, структуру и эффективность использования и управления оборотного капитала организации;
- разработать мероприятия по совершенствованию управления оборотными активами в ООО «ТЭК-Зея».

Объект исследования – ООО «ТЭК-Зея».

Предмет исследования – оборотный капитал коммерческой организации.

Период исследования 2016-2018 гг.

Методы исследования: анализ динамики, структуры, метод коэффициентов, сравнительный анализ, экономико-математический и статистический методы.

Теоретической базой исследования в выпускной квалификационной работе являются труды ученых-экономистов России, учебники по экономическому анализу, теории управления, монографии и статьи из научных журналов, финансовая отчетность ООО «ТЭК-Зея» за 2016-2018 гг.

# 1 СУЩНОСТЬ И МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ

## 1.1 Сущность оборотного капитала и его классификация

Ключевая функция по формированию активов организации представляет собой удовлетворение её потребностей, обеспечения бесперебойного производственного процесса а также высоким уровнем операционной деятельности. В зависимости от того, в какой капитал предприятие вложило свои активы и каков уровень доходности при этом получает, зависит не только финансовое положение, но и финансовая устойчивость данной организации. Значительный удельный вес в структуре баланса занимают оборотные активы, они также являются наиболее подвижной частью капитала, от состояния и рационального использования которых определяется как финансовое состояние предприятия, так и результаты его хозяйственной деятельности.

Оборотные активы – представляют собой имущественные ценности организации, которые участвуют в его производственной и коммерческой деятельности. Особенности являются изменение своей первоначальной вещественно-материальной формы, потребление в течение одного производственного, а так же единовременное перенесение на себестоимость выпускаемой продукции своей стоимости. На практике к таким активам относятся активы всех видов , срок применения которых до 1 года.

Основопологающей задачей оборотных активов заключается в платежно-расчетном обслуживании цикла материальных ценностей на таких стадиях как приобретение, производства и реализации продукции.<sup>1</sup> Движение оборотных активов в сфере производства обуславливает оборот материальных производственных факторов , а оборот денежных средств и платежей предопределяет движение оборотных активов.

Оборотные активы обеспечивают бесперебойность и динамичность всех процессов, которые происходят в организации, а именно снабжение, производ-

---

<sup>1</sup> Савицкая Г.В. Анализ финансового состояния предприятия. М., 2017. С. 52.

ство, реализация.

Оборотные активы предопределены следующими особенностями:

- 1) Высокий уровень изменения структуры, это проявляется в высокой степени модернизации из одного вида в другой, что достигается при эффективном управлении потока товаров и денежных средств в операционном процессе;
- 2) Высокая степень ликвидности;
- 3) Достаточной гибкостью к изменению условий рынка товаров и финансов, это достигается из-за того, что оборотные активы без труда меняются в процессе изменения операционной деятельности организации;
- 4) Простое управление, которое заключается в том, что главные решения по управлению оборота капитала выполняются в краткосрочном.

Существует и ряд недостатков оборотных активов, таких как:

- 1) Оборотные активы в виде денежных средств и дебиторской задолженности теряют свою реальную стоимость при наступлении;
- 2) Запасы товарно-материальных ценностей подвержены к регулярным потерям в результате естественного снижения;
- 3) Временно-свободные оборотные активы, которые почти не приносят прибыль организации, к ним не относятся свободные денежные активы, использующиеся в финансовых вложениях в короткий период времени. Стоит иметь ввиду, что избыточный объём запасов товарно-материальных ценностей помимо того что не приносят прибыль вовсе, так и наоборот, требуют затрат на их хранение;

В каждом предприятии объём оборотного капитала и его структура, зависят от направленности, сложности и длительности производственного процесса, от стоимости сырья договору по их поставке. В каждой отрасли удельный вес оборотных активов в составе производственных фондов организации различен.

Создание оборотных активов в организации характеризуется определением потребности в оборотных активах, их состава и структуры, источников формирования, управление использованием оборотными активами.

Оборотные активы в зависимости от места в производственном процессе оборотного капитала подразделяются на оборотные фонды обращения и производственные фонды, по источнику возникновения - собственные и заемные фонды. Оборотные активы находятся в непрерывном движении. Они совершают кругооборот в течение одного производственного цикла, который включает в себя три стадии: снабжение, производство, сбыт, представим их сущность и характеристику в таблице 1.

Таблица 1 – Производственный цикл оборотных активов

Стадия	Сущность	Характеристика
Снабжение	Организация вкладывает денежные средства в оплату счетов за доставку предметов труда	На этом этапе оборотные активы переходят из денежной формы в товарную, а денежные средства – из сферы обращения в сферу производства
Производство	Процесс создания продукции из приобретённых оборотных фондов	На данном этапе приобретённые фонды превращаются в производственные запасы и полуфабрикаты, затем после завершения производственного процесса переходят в категорию готовой продукции
Снабжение	Процесс реализации готовой продукции	Процесс перехода оборотных фондов из сферы производства в сферу обращения, которые вновь принимают денежную форму. Полученные денежные средства направляются на приобретение новых предметов труда и вступают в новый кругооборот.

Таким образом, оборотные активы находятся на всех трех стадиях кругооборота одновременно. В каждый период времени происходит покупка и производство, которое в свою очередь продаётся и вновь покупается. Такое явление характеризует и обеспечивает ритмичность как производства, так и реализации продукции предприятия.<sup>2</sup> Оборотные средства представляются в виде фонда обращения, а в виде оборотных производственных фондов в стадии самого производства.

Существует несколько источников формирования оборотных активов, например:

1) Дополнительно привлеченные средства, сюда относят кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам, задолженность по оплате труда и бюджету; резервы по будущим платежам и расходам, фонды потребления, благотворительные поступления.

2) Собственные средства финансирования, которые включают в себя добавочный, уставный и резервный капитал, резервные фонды и фонд накопления, нераспределенная прибыль, целевое финансирование;

3) Заемные средства финансирования представляют собой долгосрочные и краткосрочные займы, долгосрочные и краткосрочные кредиты банков, также банковские кредиты, предназначенные для работников, коммерческие кредиты, инвестиционный налоговый кредит и взнос работников;

Наименьшая необходимость организаций в оборотных активах покрывается за счет собственных источников, если возникает временная дополнительная в обеспечении хозяйственной деятельности, то происходит привлечение заёмных средств. Платежеспособность, ликвидность и финансовое состояние организации в целом зависит от наличия и эффективного использования оборотного капитала. Правильная организация оборотных средств является важнейшим мероприятием по увеличению эффективности деятельности предприятия. Она состоит из следующих этапов:

---

<sup>2</sup> Журко В.Ф. Экономический и финансовый анализ в деятельности органов внутренних дел. М., 2017. С. 63.

1) первый этап заключается в нахождения динамики и структуры оборотных активов;

2) второй этап включает в себя формирование потребности в оборотных активов;

3) третий этап раскрывает пользование оборотных активов , а так же их эффективное управление.

Структура оборотных активов представляет собой зависимости частей оборотных активов от всей её общей суммы.

Производственные запасы – представляют собой предметы труда, которые находятся в стадии ожидания использования в производстве. К производственным запасам относят сырье, полуфабрикаты, материалы, топливо, горючее, комплектующие изделия, запасные части для ремонта основных средств, находящиеся в запасе предприятия. У них наблюдается значительно низкая степень ликвидности, но самой низкой ликвидностью обладает незавершенное производство.

Незавершенное производство –это такие предметы труда, которые находятся в процессе обработки. Они уже участвуют в производстве в разных стадиях. Часть оборотных активов с наименьшей степенью ликвидности.

Полуфабрикаты собственной выработки – к ним относятся изделия, прошедшие все стадии производства или которые следует передать обработке в другие подразделения предприятия.

Расходы будущих периодов – это часть оборотных активов, имеющая невещественную форму, в неё входят затраты в отчётном периоде и относятся в к будущим периодам (затраты на приготовление новой продукции, в сезонных отраслях промышленности на подготовительные работы к предстоящему сезону работы.

Ценные бумаги и денежные средства – самая ликвидная часть оборотных активов. Деньги – абсолютно ликвидны, ценные бумаги обладают немного меньшей степенью ликвидности. Денежные средства представляют собой средства на текущих, расчетных и валютных счетах, а также в кассе организации.

К ценным бумагам также относятся государственные облигации, ценные бумаги различных предприятий.

Дебиторская задолженность – отражается в разного вида задолженности организации юридических и физических лиц. Существуют несколько видов дебиторской задолженности, такие как расчёт должников за предоставленные товары и услуги, с дочерними организациями, авансирование поставщикам и подрядчикам. Не обладает абсолютной ликвидностью, но наиболее ликвидна нежели незавершённое производство.

Готовая продукция – представляет собой материальные ценности, которые прошли все стадии производственного цикла, прошли все нужные тестирования и исследования. Затем она перевозится на склад предприятия в натурально-вещественной форме.<sup>3</sup>

Формирование углубленного представления о сущности и составе оборотных активов базируется на классификации. В.Г. Когденко определяет такую классификацию. Оборотные активы выделяют<sup>4</sup>:

1) по элементам оборотных активов:

- денежные средства и краткосрочные финансовые вложения
- дебиторская задолженность;
- запасы, НДС по приобретённым ценностям;

2) по степени ликвидности оборотных активов:

- неликвидные активы – к ним относят расходы будущих периодов, затраты в незавершенном производстве, НДС, дебиторская задолженность, платёж по которой будет через 12 месяцев, авансы;

- ликвидные активы – представляют собой материал, сырьё, готовая продукция, товары, подлежащие вторичной продаже, товары отгруженные, дебиторская задолженность, расчёт по которой производится в течение 12 месяцев;

- высоколиквидные активы – к ним относят денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;

---

<sup>3</sup> Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. М., 2015. С. 95.

<sup>4</sup> Когденко В.Г. Экономический анализ. М., 2015. С. 198.

3) по сферам приложения оборотных активов:

- сфера производства оборотных активов (запасы материалов, сырья, расходы на незавершенное производство, расходы будущих периодов);

- сфера обращения оборотных активов (НДС по приобретённым ценностям, отгруженные товары, краткосрочные финансовые вложения, готовая продукция и товары для последующей продажи, дебиторская задолженность, денежные средства);

4) по нормируемости оборотных активов:

- нормируемые оборотные активы (запасы сырья, материалов, товары для последующей продажи, расходы на незавершенное производство, готовая продукция, и отгруженные товары);

- ненормируемые оборотные активы (прочие запасы и затраты, краткосрочные финансовые вложения, НДС, расходы будущих периодов, дебиторская задолженность, денежные средства, прочие оборотные активы).

Представим другую классификацию оборотных активов, по которой оборотные активы различают:

1) По особенностям образования финансовых источников оборотных активов:

- валовые оборотные активы;
- собственные оборотные активы;
- чистые оборотные активы;

2) По видам оборотных активов:

- запасы материалов, сырья, полуфабрикатов;
- денежные средства;
- дебиторская задолженность;
- запасы готовой продукции;
- прочие виды оборотных активов;

3) По характеру применения оборотных активов в операционном процессе:

- обслуживающие производственный цикл организации;

- обслуживающие финансовый кругооборот организации;

4) По периоду использования оборотных активов:

- постоянные оборотные активы;

- сменяемые оборотные активы.

Рассмотрим виды оборотных активов, которые классифицируются в практике финансового менеджмента в таблице 2:

Таблица 2 – Виды и характеристика оборотных активов

Вид оборотных активов	Характеристика оборотных активов
Запасы материалов, сырья, полуфабрикатов	Отражает объем входящих материальных потоков в форме запасов, которые обеспечивают деятельность предприятия на его производстве;
Запасы готовой продукции	Количество материальных поступлений в виде запасов изготовленной продукции для реализации её на предприятии;
Дебиторская задолженность	сумма задолженности предприятию, которая отражает обязательства юридических и физических лиц по расчетам предприятию за предоставленные товары, работы, услуги, авансы;
Денежные активы	Остатки денежных средств, сумма краткосрочных финансовых вложений, которая представляется в виде инвестиционного пользования временно свободных денежных средств;
Прочие оборотные активы	Не входящие в рассмотренные виды оборотных активов, такие как расходы будущих периодов

Таким образом, рассмотрев классификацию и виды, динамику и структуру оборотного капитала, можно определить вектор движения развития предприятия.

## 1.2 Методы управления оборотным капиталом

Для того чтобы предприятие при минимальном использовании оборотных активов эффективно занималось производством продукции и бесперебойно функционировало нужно рациональное их управление. Суть такого управления заключается в грамотном распределении оборотных активов в оптимальном объёме по всем стадиям производственного процесса. Оборотные активы в виде денежных средств, материалов, готовой продукции и незавершённого производства непрерывно находятся на всех стадиях кругооборота производства организации.

В современных условиях организации чаще всего способны обеспечивать своё производство финансами самостоятельно, но для этого необходимо обозначить объём оборотных активов для эффективного функционирования и дальнейшего развития предприятия.

Важное место в управлении оборотным капиталом занимает та или иная особенность по созданию операционного цикла предприятия, который представляет собой полный оборот оборотного капитала, при котором происходит замена некоторых его частей. То есть это промежуток времени, затрагивающий период от приобретения запасов производства до получения денежных средств от продажи произведённой из них конечной готовой продукции.

Характерной особенностью является и то, что оборотные активы организации проходят четыре стадии в производственном процессе, по мере движения в котором видоизменяя свою форму<sup>5</sup>.

1) первая стадия – денежные средства, эквиваленты денежных средств в виде инвестиций в краткосрочном периоде. Их вкладывают в покупку необходимых материалов и сырья, то есть материальных оборотных средств предприятия.

2) вторая стадия представляет собой переход от материальных запасов к готовой продукции предприятия в ходе производственного процесса.

3) третья стадия заключается в продаже готовой продукции потенциаль-

---

<sup>5</sup> Баканов М. И. Анализ эффективности использования оборотных средств. М., 2016. С. 40.

ным покупателям, до расчёта с покупателями преобразуется в дебиторскую задолженность.

4) четвёртая стадия - это погашение дебиторской задолженности покупателями, в процессе которой оборотные активы превращаются в денежные средства, и снова вступают в производственный процесс организации.

Управление оборотным капиталом это неоспоримо сложный и многозадачный процесс производства. От объёма и вида оборотных активов зависит степень скорости оборота, степень платежеспособности и эффективности функционирования производства организации.

Важной целью для любого предприятия является оснащение такого объёма оборотных активов, при котором будет достигнут максимально полезный эффект от их использования в процессе производства. В целом решение таких задач организацией достигается путём последовательных этапов управления оборотными активами.

В теории экономики различают этапы управления оборотными активами на предприятии. Одним из них является анализ оборотных активов предприятия в предыдущие годы, в котором выявляется уровень обеспеченности оборотными активами, исходя из которых делаются выводы об эффективности их использования в процессе производства.

1) Первым этапом является анализ динамики оборотных активов, темпы роста и их прироста, затем сравнивают полученные результаты с анализом оборотных активов от их средней суммы, производится расчёт удельного веса оборотных активов от их общего объёма в организации.

2) Второй этап заключается анализ динамики оборотных активов отдельно по каждому виду, то есть отдельно анализируются запасы, денежные средства, дебиторская задолженность, готовая. Производится расчёт темпы роста и прироста суммарного объёма каждого из вида оборотных активов сравниваются с темпами роста реализации произведённой продукции. С помощью такого анализа можно оценить степень ликвидности оборотного капитала предприятия.

3) Третья стадия раскрывает значения коэффициентов оборачиваемости оборотных активов, как по отдельным их видам, так и в общей совокупности. Данный коэффициентный анализ проводится с помощью расчёта коэффициентов оборачиваемости оборотных активов и длительности оборота оборотных активов, выявляются негативные и положительные факторы влияния на данный период. При проведении такого анализа так же рассчитывается операционный и производственный цикл.

4) Четвёртый этап заключается в расчёте показателей рентабельности и факторов, на неё влияющих, оборотных активов предприятия.

5) Пятый, заключительный, этап направлен на анализ источников финансирования оборотного капитала, рассматривается динамика и структура, исходя из этих показателей рассчитывается уровень риска деятельности предприятия.

Проведя анализ оборотных активов, в результате можно определить насколько эффективно и рационально управление оборотным капиталом, выявить основные достоинства и недостатки, и исходя из этого разработать методы, которые повысят функционирование предприятия.

Не менее важным условием является и выбор политики формирования оборотного капитала организации, которая представляет собой общую направленность реализации управления, опираясь на доходы, получаемые предприятием, и несущие при этом риски.

Различают три подхода формирования оборотного капитала организации, такие как консервативный, умеренный и агрессивный, информация о которых представлена в таблице 3.

Таблица 3 – Подходы к политике формирования оборотных активов

Наименование подхода	Сущность
1	2
Консервативный	Обеспечивает удовлетворение не только текущих потребностей организации, при котором достигается оптимальный доход от производственной и операционной деятельности, но и формирование резервов при возможности наступления непредвиденных ситуаций, например задержке оплаты дебиторской задолженности покупателями.

1	2
Умеренный	Обеспечивает не только получение текущих потребностей организации, но и формирование страховых резервов при наступлении непредвиденных сбоев в производственном процессе организации. Он создаёт средний показатель зависимости степени эффективности реализации оборотных активов и степень их риска.
Агрессивный	Обеспечивает наибольший уровень эффективности оборотных активов в процессе производства организации, но в условиях протекания операционной деятельности без различных сбоев и непредвиденных ситуаций, путём уменьшения страховых запасов предприятия. Недостатком является то, что при малейшем сбое в процессе операционной деятельности повлечёт за собой огромные финансовые потери.

Исходя из выбора политики формирования оборотного капитала, зависит его объём и уровень эффективности и рисков производственного процесса организации. Управление оборотным капиталом на этой стадии состоит из трёх шагов.

1) Первый шаг, который включает в себя разработку мероприятий по уменьшению длительности операционного цикла, который в свою очередь предполагает уменьшение длительности производственного и финансового цикла предприятия.

2) Второй шаг предполагает выбор политики формирования оборотного капитала, при котором произойдёт уменьшение длительности операционного цикла, достигаемое путём объёма производства и реализации продукции. Тем самым будет использоваться оптимальный объём отдельных частей оборотного капитала с помощью установленной нормы длительности оборота оборотных активов.

3) Третий шаг отражает суммарный объём оборотного капитала организации на будущий период.

Немаловажное значение имеет сопоставление постоянной и изменяемой части оборотного капитала организации. От особенностей реализации операционной деятельности предприятия зависят такие факторы как обеспеченность

определёнными видами оборотных активов и их сумма в общей совокупности оборотного капитала.

К примеру, некоторые организации занимаются закупкой сырья и материалов в определённые периоды времени, потому что они нуждаются в них именно в этот период времени. Другие предприятия нуждаются в оборотных активах в виде готовой продукции в определённый период времени для последующей реализации покупателям, поэтому у них есть определённый сезон для покупки и переработки сырья и материалов, в зависимости от сезона предприятие имеет потребность в определённых видах оборотных активах.

Исходя из этого следует, что при принятии решений по управлению оборотными активами организации важно учитывать и сезонные потребности в определённых видах оборотных средств, если такие имеются.

Зависимость постоянной и изменяемой частей оборотных активов является основополагающей управления оборотного капитала, его оборачиваемостью и длительностью оборота.

Ликвидность является важным показателем деятельности предприятия по использованию оборотных активов, оптимальный общий уровень ликвидности обеспечивает необходимый уровень платежеспособности по текущим операциям. Для эффективного управления все оборотные активы должны быть сгруппированы по степени ликвидности, а также определен удельный вес каждого из вида ликвидности.

Создание оптимальной рентабельности оборотных активов заключается в получении достаточной прибыли в процессе операционной деятельности организации. Не стоит забывать, что такие оборотные активы как краткосрочные финансовые инвестиции дают стабильный доход предприятию в виде дивидендов.

Заключительный этап представляет собой выбор источников финансирования оборотного капитала. То есть предприятие выбирает политику финансирования, которая в свою очередь должны повысить эффективность производства предприятия. Устанавливаются нормативные значения, с помощью которых

предприятие контролирует процесс производства, выявляет слабые стороны и повышает их производительность. Но предприятия с более высоким показателем использования оборотных активов совершает управление ими опираясь на их основные формы.

Продуктивное управление оборотными активами организации – одна из главных и злободневных задач, для решения которой необходимо проанализировать оборотный капитал с помощью данных бухгалтерского учета. С помощью анализа можно выявить недостатки и предложить методы по совершенствованию оборотных активов.

### **1.3 Методика анализа оборотного капитала**

Оборотные активы оказывают неоспоримое влияние на производственные возможности предприятия. В связи с тем что оборотные активы характеризуются более высоким уровнем ликвидности, чем другие виды материальных ресурсов, они определяют уровень ликвидности и финансовой устойчивости данного предприятия. Анализ оборотных активов позволяет сделать выводы о финансовой устойчивости организации на основе анализа структуры, динамики и состава финансирования оборотных активов.

Методика анализа оборотного капитала основывается на условном разделении статей оборотных активов на несколько групп по уровню их ликвидности:

- 1) ликвидные средства, которые находятся в готовности к реализации в любой момент (например денежные средства, высоколиквидные ценные бумаги);
- 2) ликвидные средства, которые находятся в пользовании хозяйствующего субъекта (обязательства покупателей, запасы товарно-материальных ценностей);
- 3) неликвидные средства, к ним относят незавершенное производство, сомнительную дебиторскую задолженность, расходы будущих периодов.

Основная цель анализа - своевременное выявление и устранение недостатков, связанных с управлением оборотного капитала и поиск запасов повышения оптимальности и эффективности его использования. Проводя анализ

структуры оборотного капитала, важно отметить, что стабильность финансового состояния в большей мере зависит от оптимального размещения средств по стадиям производственного процесса : снабжения, производства и сбыта продукции.

Проводя анализ, важно изучить изменения в динамике и структуре оборотных активов. Так же важно заметить, что устойчивость оборотного капитала говорит о постоянном, хорошо отлаженном процессе производства и сбыта продукции. Большие изменения говорят о неустойчивой работе организации.

Важными показателями эффективности использования оборотных активов являются коэффициенты оборачиваемости оборотных активов.

Коэффициенты оборачиваемости характеризуют скорость оборота средств и показывают, какое количество оборотов совершает тот или иной вид актива.

$$\text{Коэффициент оборачиваемости оборотных активов} = \frac{\text{Выручка}}{\overline{\text{ОбА}}}, \quad (1)$$

где  $\overline{\text{ОбА}}$  - Средняя величина оборотных активов.

$$\text{Коэффициент оборачиваемости чистых оборотных активов} = \frac{\text{Выручка}}{\overline{\text{ЧОК}}}, \quad (2)$$

где  $\overline{\text{ЧОК}}$  - Средняя величина чистого оборотного капитала

$$\text{Чистый оборотный капитал} = \text{Оборотные активы} - \text{Краткосрочные обязательства}, \quad (3)$$

$$\text{Коэффициент оборачиваемости собственного капитала} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Собственный капитал}}, \quad (4)$$

$$\text{Коэффициент оборачиваемости запасов} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Запасы}}, \quad (5)$$

$$\text{Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Дебиторская задолженность}}, \quad (6)$$

$$\text{Коэффициент оборота основных средств} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Стоимость основных средств}}, \quad (7)$$

Результатом анализа оборачиваемости должна быть разработка мероприятий по ускорению оборачиваемости текущих активов:

1) по производственным запасам: более детальный расчет производственного процесса; своевременное заключение договоров на поставку сырья, материалов, а так же исполнение договоров поставки;

2) по незавершенному производству: высокий технологический уровень и объем высокоэффективной техники;

3) по готовой продукции: своевременное заключение договоров на поставку продукции; непрерывный контроль за отгрузкой продукции; отсутствие транспортных трудностей;

4) по товарам: наличие на складе товаров, которые пользуются большим спросом на рынке; товаров с высоким качеством.

Экономический смысл оценки оборачиваемости состоит в том, чтобы выявить динамику изменения оборота средств в хозяйственной деятельности предприятия. Ускорение оборачиваемости даёт возможность организации получить больший доход даже при условии более низких цен на продукцию. Ускорение оборачиваемости даёт возможность организации получить больший доход даже при условии более низких цен на продукцию.<sup>6</sup> А замедление оборачиваемости отражает результат повышения стоимости тех или иных активов, которые не способны трансформироваться в денежные средства.

Фактором увеличения запасов может определяться неритмичностью поста-

---

<sup>6</sup> Рогова Е.М., Финансовый менеджмент: учебник. - М.: Издательство Юрайт, 2017. С. 540

вок. Так же выделяют коэффициенты периода оборота, которые дают представление о среднем сроке, за который возвращаются денежные средства, вложенные в деятельность организации.

$$\text{Длительность оборота оборотных активов} = \frac{T}{\text{Коб оборотных активов}}, \quad (8)$$

где  $T$  – анализируемый период;

Коб – коэффициент оборота оборотных активов.

$$\text{Длительность оборота дебиторской задолженности} = \frac{T}{\text{Коб дебиторской задолженности}}, \quad (9)$$

$$\text{Длительность оборота кредиторской задолженности} = \frac{T}{\text{Коб кредиторской задолженности}}, \quad (10)$$

Коэффициенты закрепления – отражают величину активов, необходимую для получения выручки на 1 руб.

$$\text{Коэффициент закрепления оборотных активов} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Выручка}}, \quad (11)$$

Также показателем, характеризующим эффективность использования оборотных средств, является рентабельность оборотных активов, рассчитываемый по формуле (12):

$$\text{Коэффициент рентабельности ОА} = \text{Коб ОА} \times R \text{ продаж} \quad (12)$$

где  $PR$  – прибыль от продаж;

ОА – средний остаток оборотных активов за период.

Данный коэффициент показывает, сколько рублей прибыли от продаж за-

рабатывает предприятие с каждого рубля, вложенного в его оборотные активы.

Результаты анализа состава оборотных активов позволяют разработать практическое решение проблемы о потребности в их финансировании. Именно с этой целью проводится анализ, выявляющий подходящие для данной организации соотношения оборотных активов и источников их формирования: краткосрочных обязательств и собственного капитала.

## 2 ОРГАНИЗАЦИОННО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «ТЭК-ЗЕЯ»

### 2.1 Краткая характеристика ООО «ТЭК-Зея»

Общество с ограниченной ответственностью «Теплоэнергетическая компания – Зея».

Основным документом Общества с ограниченной ответственностью «Теплоэнергетическая компания – Зея» является Устав предприятия, утверждённый решением учредителя от 01.11.2012 г.

Свидетельство о государственной регистрации юридического лица ООО «ТЭК-Зея» от 12.11.2012 г. ОГРН 1122815000692. Свидетельство о постановке на учёт в налоговом органе 12.11.2012 г. ИНН 2815014986, КПП 2815501001. Код по ОКВЭД 74.1.

Основной вид экономической деятельности ООО «ТЭК-Зея»: Деятельность в области права, бухгалтерского учёта и аудита, консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления предприятием, обеспечения стабильного функционирования и развития объектов жизнеобеспечения города в водоснабжении и теплоснабжении.

Общество осуществляет следующие виды деятельности:

- 1 Выработка тепловой энергии от тепловых источников, передача в предприятия для распределения в продажи потребителям;
- 2 Монтаж, ремонт, эксплуатация оборудования и сооружений отопительных котельных, в том числе поднадзорных Госгортехнадзору – котлов, сосудов, работающих под давлением, трубопроводов пара и горячей воды;
- 3 Эксплуатация взрывоопасных производственных объектов;
- 4 Монтаж, ремонт, эксплуатация аппаратуры и систем контроля противоаварийной защиты и сигнализации;
- 5 Бесперебойная и надёжная работа тепломеханического и сантехнического оборудования, установленного на объектах ЖКХ города;

6 Услуги в области строительной деятельности (по монтажу, ремонту и наладке тепломеханического оборудования; по монтажу и ремонту наружных и внутренних инженерных систем теплоснабжения, водоснабжения, канализации; по монтажу и ремонту сантехнического оборудования; по монтажу бетонных и железобетонных конструкций, металлоконструкций; изоляционные работы обеспечение стабильного функционирования и развития внутридомовых систем теплоснабжения, водоснабжения, водоотведения жилого муниципального фонда; техническое обслуживание внутридомовых сантехнических систем жилого муниципального фонда города и прочих потребителей по договорам);

7 Обеспечение стабильного функционирования оборудования и средств автотранспорта (получение прибыли от реализации услуг; услуги средств автотранспорта, оказываемые другим обществам по перевозке грузов, пассажиров);

8 Деятельность по хранению нефти и продуктов её переработки;

9 Монтаж, ремонт, эксплуатация аппаратуры и систем контроля противоаварийной защиты и сигнализации;

10 Обеспечение стабильного функционирования и развития объектов жизнеобеспечения города для удовлетворения потребности в электрической энергии (бесперебойная и надёжная работа объектов энергоснабжения; монтаж, эксплуатация, ремонт и наладка электрических сетей и трансформаторных подстанций; организация технического контроля и надзора за использованием электроэнергии потребителям);

11 Обеспечение стабильного функционирования и развития объектов жизнеобеспечения города для удостоверения потребностей в водоснабжении (получение прибыли от реализации услуг по водоснабжению; бесперебойная и надёжная работа объектов водоснабжения;

12 Обеспечение стабильного функционирования и развития объектов жизнеобеспечения города для удовлетворения условий транспортировки, и очистки сточных вод, сбрасываемых в поверхностный водоём (получение прибыли от реализации услуг по водоотведению; бесперебойная и надёжная работа объектов водоотведения);

13 Управление эксплуатацией жилого фонда, в том числе выполнение посреднических услуг между потребителями ресурсов и поставщиками ресурсов.

14 Услуги расчётно-кассового обслуживания между юридическими лицами и их абонентами (потребителями);

15 Услуги по перевозке, хранению, обработке грузов других юридических лиц, в том числе связанные по перевозке железнодорожным транспортом, в навигации, автомобильным и другим транспортом;

Производственная структура предприятия. В группу предприятий ООО «ТЭК-Зея» входят 3 больших котельных и 3 малых с общей установленной мощностью 100,23 Гкал/час. Общая годовая реализация составляет 80 тысяч Гкал/год при выработке 107423,7 Гкал/год.

Котельные отапливают микрорайоны: Светлый 3, Солнечный, ПМК, ДСМ, ЛПК, 6, 24 и 47 кварталы. Годовое потребление угля составляет 44,5 тыс. тонн. Общая протяженность сетей 45 км.

Так же обслуживаются 8 котельных по селам района: Поляковский, Юбилейный, Умлекан, Чалбачи, Николаевка, Сосновый Бор, Гулик, Снежногорский. Годовое потребление угля составляет 4,5 тыс. тонн

Осуществляется деятельность по водоснабжению от водоочистой станции с производительностью 12 тыс. м<sup>3</sup>/сутки, и от скважин. Годовая реализация составляет: 1527170 тыс. м<sup>3</sup>/год. Общая протяженность сетей 80 км. Водоснабжение осуществляется для 13996 человек, а также более 130 предприятий, объектов соцкультбыта и пр.

Осуществляется деятельность по водоотведению и очистке стоков на очистных сооружениях канализации производительностью 12 тыс. м<sup>3</sup>/сутки. Общая протяженность сетей 73 км. Обслуживаются 21 ФНС. Годовая реализация составляет: 1116544 тыс. м<sup>3</sup>/год.

Осуществляется деятельность по внутридомовому обслуживанию сан. тех. приборов и электричеству. Население обслуживается 86839 тыс. квадратных метров, а так же предприятия объекты соц. культ. быта по г. Зея и Зейскому району.

Вид деятельности ООО « Тепло 10», « Тепло 16», « Тепло 20» , «Тепло 8» - производство пара и горячей воды(тепловой энергии).

ООО « Тепло 22» обеспечивает работоспособность тепловых сетей.

ООО «Энергия 5» распределяет электроэнергию.

ООО «Сантехник» производство санитарно-технических работ.

ООО «ТЭК-Зея» осуществляет деятельность в области права, бухгалтерского учёта и аудита, консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления предприятием.

ООО «ЗСВ» удаляет и обрабатывает сточные воды.

ООО «ВОС 3» производит сбор и очистку воды, распределение воды

ООО«ОДС» (Общая Диспетчерская Служба) осуществляет оперативный контроль и координацию работы всех объектов ООО «ТЭК», руководит оперативным и оперативно-ремонтным персоналом, который ему подчинен с целью обеспечения надежного и бесперебойного теплоснабжения, водоснабжения, водоотведения потребителей.

## 2.2 Анализ основных показателей деятельности ООО «ТЭК-Зея»

Из данных бухгалтерского баланса и финансовых результатах за 2016, 2017, 2018 года проведем расчеты основных экономических показателей, представленных в таблице 4.

Таблица 4 – Анализ динамики основных экономических показателей ООО «ТЭК-Зея» за 2016-2018 гг.

Показатель	Значение показателя по годам			Абсолютные изменения		Темп прироста, в процентах	
	2016	2017	2018	2017 к 2016	2018 к 2017	2017 к 2016	2018 к 2017
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка, тыс. руб.	47249	40469	47235	-6780	6766	-14,34	16,71
Себестоимость продаж, тыс. руб.	48766	38500	42958	-10266	4458	-21,05	11,57
Прибыль от продаж, тыс. руб.	1517	1969	4277	452	2308	29,79	117,21
Чистая прибыль, тыс. руб.	2022	555	5481	-1467	4926	-72,55	887,56
Средняя величина активов, тыс. руб.	25 077	26 826	28 641	-2131	5630	-8,15	23,44759

Продолжение таблицы 4

1	2	3	4	5	6	7	8
Средняя величина основных средств, тыс. руб.	109	75	60	-40	-28	-31,00	-31,46
Средняя величина оборотных активов, тыс. руб.	26013	23921	29580	-2092	5659	-8,04	23,65
Среднесписочная численность персонала, чел.	520	453	420	-67	-33	-12,88	-7,28
Рентабельность продаж, в процентах	3,2	4,8	9,1	1,6	4,3	50	89,58
Выручка на одного работника, тыс. руб./чел.	90,86	89,34	112,46	-1,52	23,12	-1,67	25,87

Более наглядно представим на рисунке 1 анализ динамики основных экономических показателей ООО «ТЭК-Зея» за 2016-2018 гг.

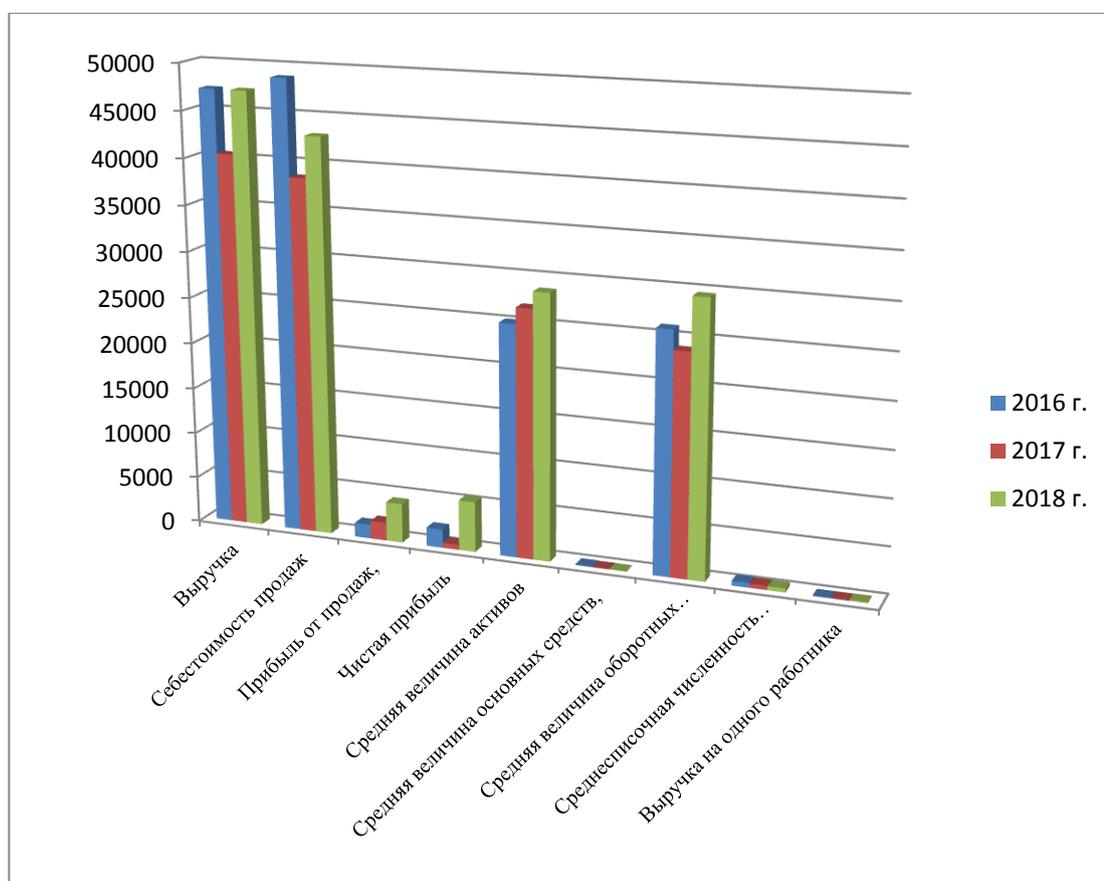


Рисунок 1 - Анализ динамики основных экономических показателей ООО «ТЭК-Зея» за 2016-2018 гг.

Исходя из данных таблицы 4 можно сделать следующие выводы. За рассматриваемый период в 2017 г наблюдается спад показателей, что свидетельст-

вует о слабом развитии предприятия в данном периоде. Но в 2018 г наблюдается резкий рост таких показателей как выручка, себестоимость продаж на 16,71 % и 11,57 % соответственно. Увеличение выручки в 2018 году по отношению к 2016 году связано в основном с тем, что оказываемые услуги очень востребованы. Увеличение себестоимости оказанных услуг связано в основном с увеличением стоимости на теплоснабжение, водоснабжение.

Также в 2018 г по сравнению с 2017 г показатель чистой прибыли увеличился на 887,56 %. Рост чистой прибыли и рост таких показателей как выручка от реализации, и себестоимость услуг имеют прямую зависимость.

Проанализируем динамику активов и пассивов ООО «ТЭК-Зея» за 2016 – 2018 гг. в таблице 5.

Таблица 5 – Анализ динамики активов и пассивов ООО «ТЭК-Зея»

Статья баланса	Значения показателя по годам, тыс. руб.			Абсолютное изменение, тыс. руб.		Относительное изменение, в процентах	
	2016	2017	2018	2017 к	2018 к	2017 к	2018 к
				2016	2017	2016	2017
I Внеоборотные активы	129	89	61	-40	-28	-44,94	-45,90
Основные средства	129	89	61	-40	-28	-44,94	-45,90
II Оборотные активы	26013	23 921	29580	-2 092	5 659	-8,75	19,13
Запасы	579	226	153	-353	-73	-156,19	-47,71
Дебиторская задолженность	23907	23 533	28869	-374	5 336	-1,59	18,48
Денежные средства	1528	163	558	-1 365	395	-837,42	70,79
Итого Активы	26142	24 011	29641	-2 131	5 630	-8,88	18,99
III Капитал и резервы	17812	17 147	22575	- 665	5 428	-3,88	24,04
Уставной капитал	10	10	10	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль	17802	17 137	22565	-665	5 428	-3,88	24,05
V Краткосрочные обязательства	8330	6 864	7066	-1 466	202	-0,01	2,88
Кредиторская задолженность	8330	6 864	7066	-1 466	202	-0,01	2,88
Итого Пассивы	26142	24 011	29641	-2 131	5 630	-8,88	18,99

Рассмотрим более наглядно на рисунке 2 динамику активов и пассивов в периоде 2016-2018 гг.

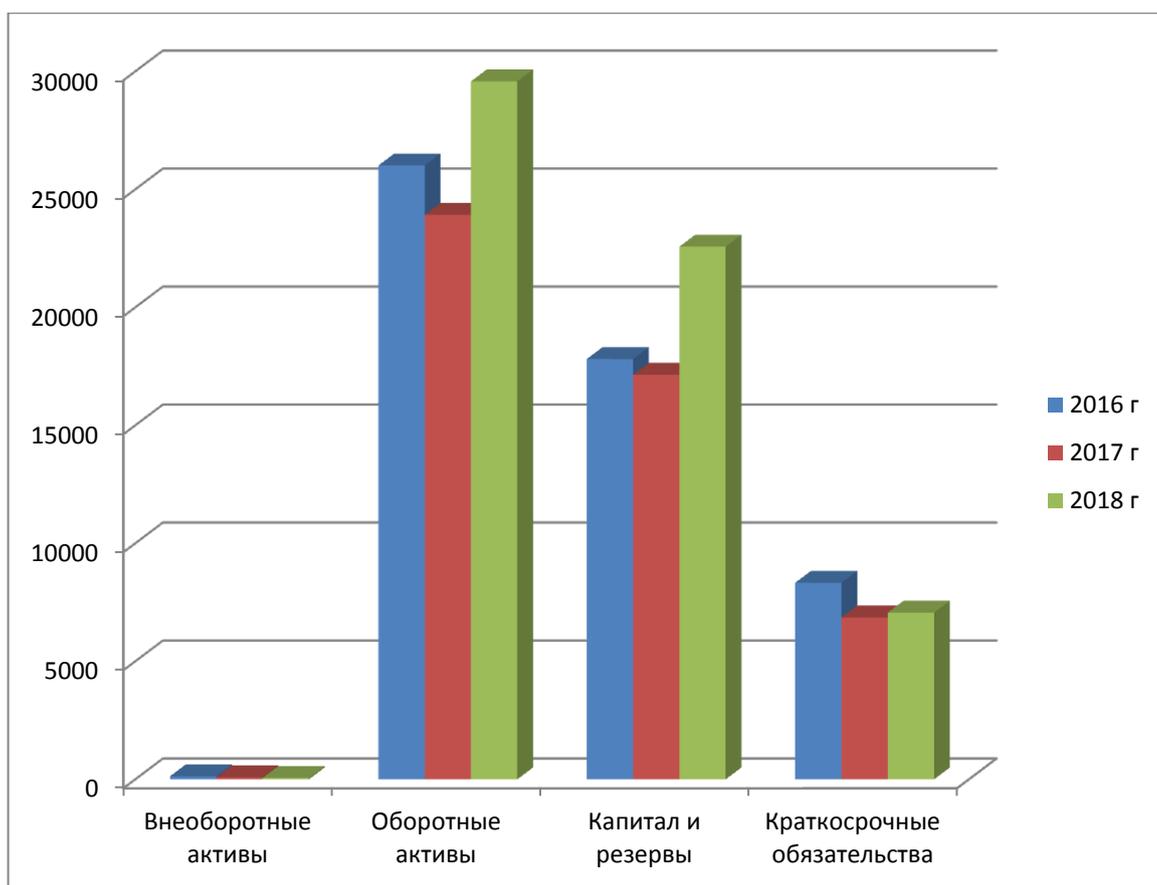


Рисунок 2 – Динамика активов и пассивов ООО «ТЭК-Зея» за 2016-2018 гг.

На основании данных таблицы 5 и рисунка 2 можно сделать следующие **выводы**.

За исследуемый период 2016 - 2018 гг. анализ динамики активов и пассивов ООО «ТЭК-Зея» показывает, что в 2018 к 2017 году происходит снижение внеоборотных активов на 45,90 % и увеличение оборотных активов на 19,13 %. Данный фактор говорит об уменьшении в 2018 г. показателя внеоборотных активов - основных средств, и увеличение таких показателей оборотных активов, как денежные средства и дебиторская задолженность.

Показатель капитала и резервов за исследуемый период не изменился.

Долгосрочные обязательства на протяжении всего периода исследования отсутствуют, из этого следует, что предприятие использует свои ресурсы и не нуждается в дополнительных долгосрочных кредитов и займов.

Краткосрочные обязательства в 2018 г. по сравнению с 2017 г. увеличи-

лись на 202 тыс.руб, так как предприятие пользовалось большими объемами краткосрочных заемных средств, чем в предыдущем году.

### **2.3 Анализ финансового состояния ООО «ТЭК-Зея»**

Проведём Экспресс-анализ, который представляет собой способ диагностики экономического состояния объектов хозяйствования на основе финансовой отчётности и расчётов показателей по алгоритмам их взаимосвязей с использованием компьютерных информационных технологий<sup>7</sup>.

Экспресс-анализ даёт общее представление о деятельности организации позволяет достаточно оперативно оценить экономическое положение организации через основные индикаторы.

Рассмотрим показатель ликвидности предприятия ООО «ТЭК-Зея».

Ликвидность – это способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства, реализуя свои текущие активы.

Анализ ликвидности включает в себя сопоставление средств по активу, которые сгруппированы по степени уменьшения уровня ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, сгруппированных по уровню срочности их погашения.

Все активы организации в зависимости от степени ликвидности можно условно разделить на несколько групп:

– А1 – считаются более ликвидные активы, к ним относят денежные средства и краткосрочные финансовые вложения предприятия;

– А2- это быстро реализуемые активы, такие как дебиторская задолженность, со сроком погашения менее 12 месяцев;

– А3 – это медленно реализуемые активы, то есть это запасы (без расходов будущих периодов);

– А4 – это труднореализуемые активы, представляют собой итоговое значение первого раздела активов, кроме статей, которые были отнесены в другие группы.

Что касается пассивов баланса, то они группируются по степени срочно-

---

<sup>7</sup> Васильева Л.С., Финансовый анализ. – М. : Кнорус, 2017. С. 880

сти их оплаты;

– П1 – это наиболее срочные обязательства, такие как кредиторская задолженность, прочие пассивы, а также ссуды, которые не были погашены вовремя;

– П2 – это краткосрочные пассивы, например краткосрочные кредиты и заемные средства;

– П3 – это долгосрочные пассивы, к ним относят долгосрочные кредиты и заемные средства;

– П4 - отражают постоянные пассивы – это итоговое значение третьего раздела баланса.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если соблюдается следующее соотношение:  $A1 \geq П1$ ,  $A2 \geq П2$ ,  $A3 \geq П3$ ,  $A4 \leq П4$ .

Проведём анализ ликвидности рассматриваемой организации в таблице 6.

Таблица 6 – Анализ ликвидности баланса ООО «ТЭК-Зея» за 2016 – 2018 гг.

Наименование группы	Значения по годам, тыс. руб.			Абсолютные изменения, тыс. руб.		Темп прироста, в процентах	
	2016	2017	2018	2017 к 2016	2018 к 2017	2017 к 2016	2018 к 2017
A1	1528	163	558	-1365	395	-89,3325	242,3313
A2	28869	23533	23907	-5336	374	-18,4835	1,589258
A3	579	226	153	-353	-73	-60,9672	-32,3009
A4	129	89	61	-40	-28	-31,0078	-31,4607
A	31105	24011	24679	-7094	668	-22,8066	2,782058
П1	8330	6864	7066	-1466	202	-17,599	2,94289
П2	-	-	-	0	0		
П3	-	-	-	0	0		
П4	17812	17147	22575	-665	5428	-3,73344	31,65568
П	26142	24011	29641	-2131	5630	-8,15163	23,44759

Представим удельный вес групп активов и пассивов ООО «ТЭК-Зея» за 2018 г. на рисунке 3 и рисунке 4 соответственно.



Рисунок 3 – Удельный вес групп активов ООО «ТЭК-Зея» за 2018 г.

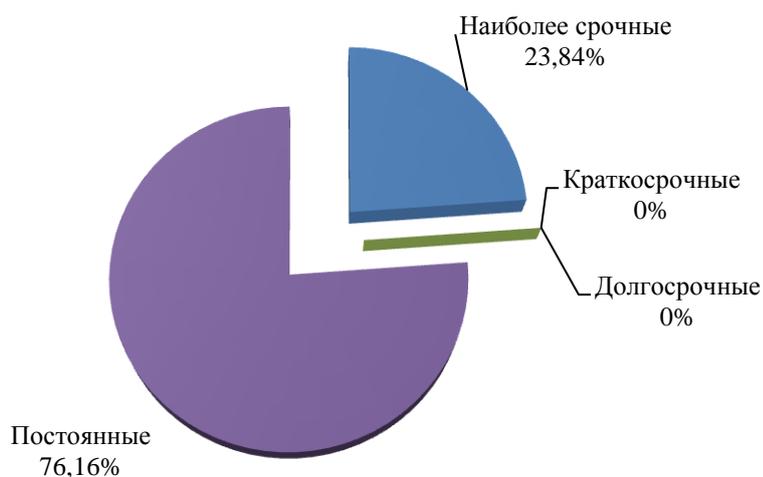


Рисунок 4 – Удельный вес групп пассивов ООО «ТЭК-Зея» за 2018 г.

Наряду с абсолютными показателями для оценки ликвидности предприятия рассчитывают следующие относительные показатели: коэффициент срочной текущей и абсолютной ликвидности.

Рассчитаем коэффициенты ликвидности. Данные представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Динамика коэффициентов ликвидности ООО «ТЭК-Зея» за 2016 - 2018 гг.

Название коэффициента	Оптимальное значение	Значения по годам			Отклонение	
		2016	2017	2018	2017 к 2016	2018 к 2017
Коэффициент текущей ликвидности	>2	3,7	3,5	3,5	-0,2	-
Коэффициент срочной ликвидности	0,7-1,5	3,6	3,5	3,5	-0,1	-
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,2	0,02	0,07	-0,18	0,05
Общий показатель ликвидности баланса	$\geq 1$	1,90	1,74	1,77	-0,2	0,03

Рассмотрим динамику коэффициентов ликвидности ООО «ТЭК-Зея» за 2016-2018 гг. на рисунке 5.

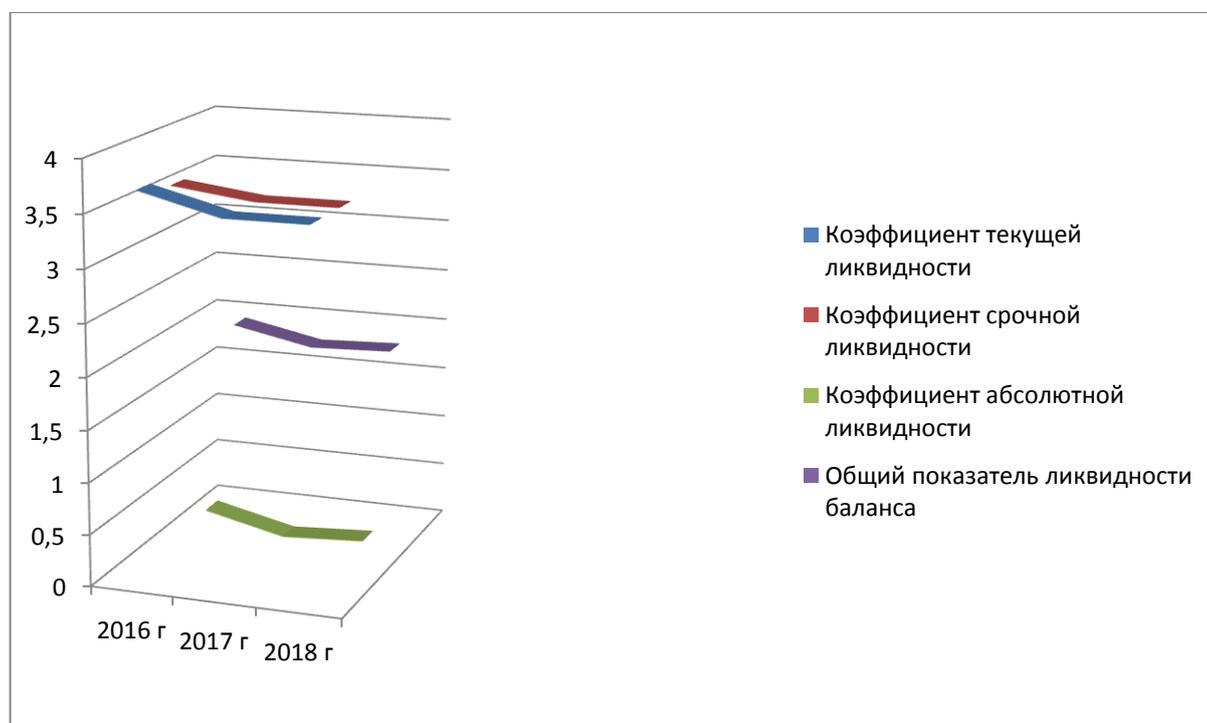


Рисунок 5 - Динамика коэффициентов ликвидности ООО «ТЭК-Зея» за 2016 - 2018 гг.

На основе данных таблицы 4 и рисунка 5 можно сделать следующие вы-

ВОДЫ.

Коэффициент текущей ликвидности показывает величину, в которой оборотные активы превышают оборотные пассивы. Значение коэффициента удовлетворяет оптимальному значению, а это означает превышение оборотных активов над краткосрочными финансовыми обязательствами, тем самым имеет место быть обеспечение резервного запаса для возмещения полученных убытков, которые могут быть полученными организацией при размещении и устранению всех оборотных активов, помимо наличных.

Коэффициент срочной ликвидности показывает, какую долю краткосрочной задолженности предприятие может погасить за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторских долгов. Коэффициент срочной ликвидности превышает нормативное значение, что означает большую долю ликвидных средств приходится на дебиторскую задолженность.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счёт денежных средств, находящихся в наличности. Чем выше уровень значения, тем больше гарантия погашения долгов. За рассматриваемый период данный коэффициент соответствовал нормативному значению только в 2016 г, в 2017 - 2018 гг. данный показатель уменьшился. Однако и при небольшом его значении предприятие является платежеспособным за счёт оптимальных поступлений и оттока денежных средств по объёму и срокам.

Общий показатель ликвидности баланса выражает способность предприятия рассчитываться по всем видам обязательств. Данный показатель за 2016 - 2018 гг. снизился с 1,90 до 1,74, но несмотря на это удовлетворяет нормативному значению показателя, что свидетельствует о возможности погашения обязательств.

Далее определим независимость по каждому элементу активов предприятия, которые дают возможность измерить, достаточно ли устойчиво предприятие.

Проведём анализ коэффициентов финансовой устойчивости ООО «ТЭК-

Зея» за 2016 - 2018 гг. Представим данные в таблице 9.

Таблица 9 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «ТЭК-Зея» за 2016 - 2018 гг.

Показатель	Оптимальное значение	Значение по годам			Абсолютное отклонение	
		2016	2017	2018	2017 к 2016	2018 к 2017
Коэффициент автономии	> 0,5	0,7	0,5	0,7	-0,2	0,2
Коэффициент финансовой активности	<1	2,1	1,1	2,1	-1	1
Коэффициент манёвренности собственного капитала	>0,1	0,9	0,3	0,9	-0,6	0,6

Рассмотрим динамику коэффициентов финансовой устойчивости ООО «ТЭК-Зея» за 2016-2018 гг. на рисунке 6.

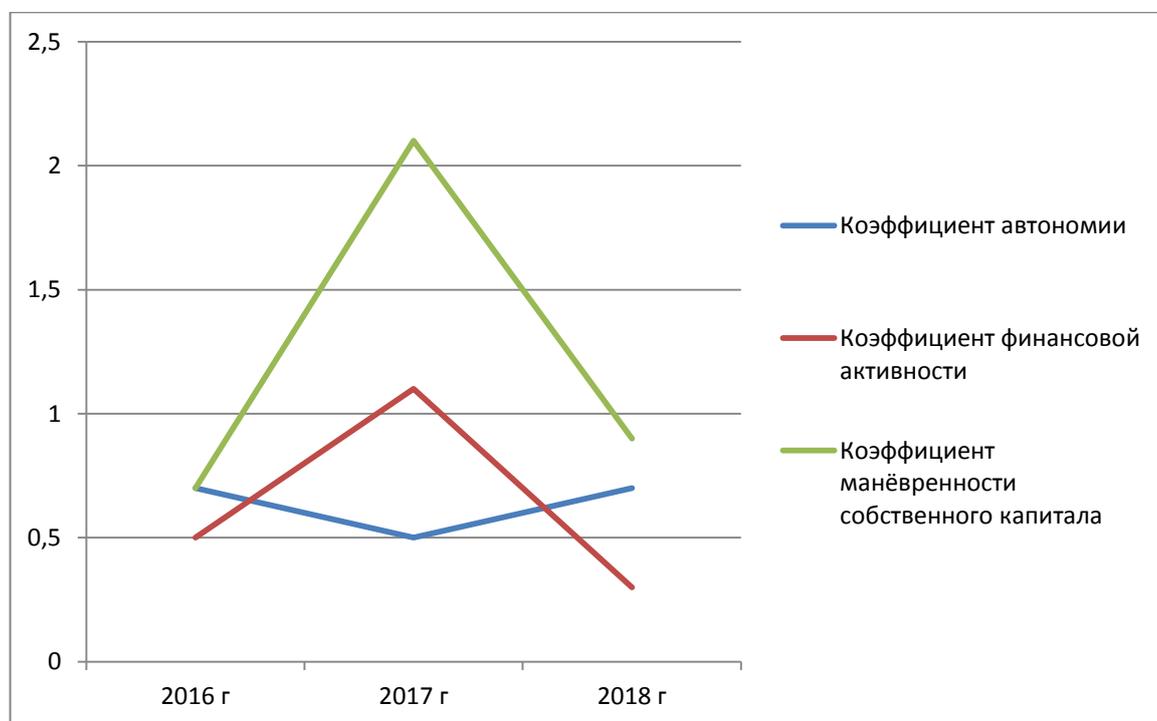


Рисунок 6 - Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «ТЭК-Зея» за 2016 - 2018 гг.

Таким образом, на основе полученных данных можно сделать следующие выводы.

Коэффициент автономии отражает часть капитала и резервов в структуре финансового капитала. За рассматриваемый период данный показатель соответствует оптимальному значению, что говорит о финансовой устойчивости предприятия.

Коэффициент финансовой активности показывает, насколько организация зависит от внешних источников финансирования. Данный коэффициент превышает оптимальное значение, что свидетельствует о снижении чистой прибыли так как предприятие использует прибыль на погашение кредитов.

Коэффициент манёвренности собственного капитала показывает возможность организации обеспечивать уровень собственного оборотного капитала, а также пополнять оборотные средства в случае необходимости за счёт самостоятельных средств. Данный показатель соответствует оптимальному значению.

Проведём анализ рентабельности ООО «ТЭК-Зея» за 2016 - 2018 гг в таблице 10.

Таблица 10 – Анализ рентабельности

в процентах

Показатель	Значение по годам			Изменение	
	2016	2017	2018	2017 к 2016	2018 к 2017
Коэффициент рентабельности активов (ROA)	7,0	2,0	21,0	-5	19
Коэффициент рентабельности собственного капитала (ROE)	11,0	3,0	24,0	-8	21
Коэффициенты рентабельности продаж (ROS)	4,0	1,0	12,0	-3	11

Представим данные о коэффициентном анализе рентабельности ООО «ТЭК-Зея» за 2016-2018 гг. на рисунке 7.

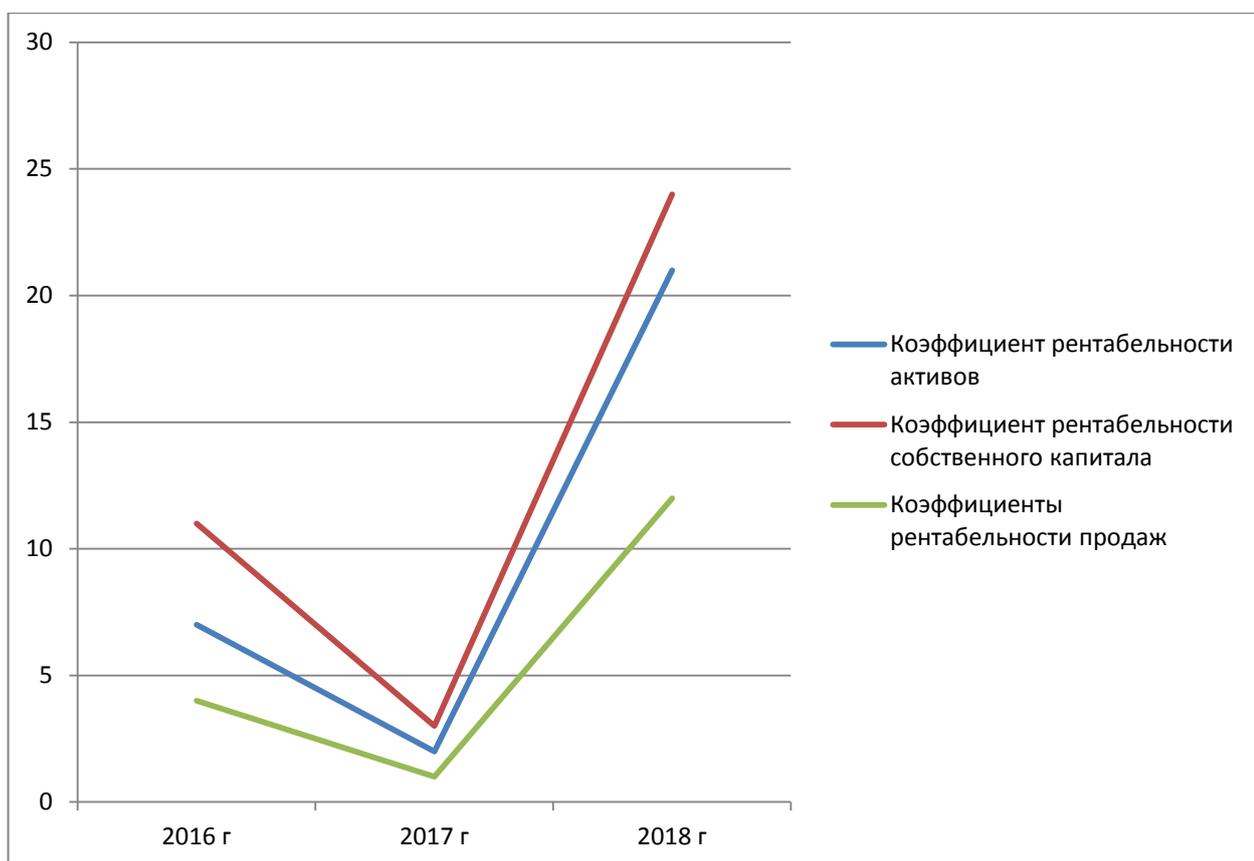


Рисунок 7 – Динамика коэффициентов рентабельности ООО «ТЭК-Зея» за 2016-2018 гг.

Коэффициент рентабельности активов за рассматриваемый период имеет тенденцию к увеличению и в 2018 г составил 21 %, следовательно, столько денежных средств приходится на единицу активов, имеющих у предприятия.

Коэффициент рентабельности собственного капитала в 2018 г значительно вырос по сравнению с 2017 г на 21 % и составил 24 %, что свидетельствует об эффективности использования вложенных в предприятие денег.

Коэффициент рентабельности продаж в 2018 г увеличился на 11 % по сравнению с предшествующим годом и составил 12 %. Этот показатель показывает, сколько денежных средств от проданной продукции является прибылью предприятия.

Проведём анализ вероятности наступления банкротства предприятия. Для этого воспользуемся моделью Альтмана, которая представлена в виде:

$$Z = 1,2x_1 + 1,4x_2 + 3,2x_3 + 0,6x_4 + 0,999x_5$$

$x_1$  представляет собой отношение чистого оборотного капитала на активы,  $x_2$  - нераспределённой прибыли на активы,  $x_3$  – прибыль до уплаты налогов и процентов,  $x_4$  - рыночной стоимости собственного капитала на активы,  $x_5$  - выручки от продаж на активы.

Представим полученные данные в таблице 11.

Таблица 11 – Анализ риска банкротства ООО «ТЭК-Зея»

Показатель	Значение по годам		
	2018	2017	2016
X1	0,760	0,710	0,710
X2	0,761	0,714	0,714
X3	0,215	- 0,006	- 0,060
X4	0,761	0,714	0,681
X5	1,593	1,685	1,807
Z	4,713	3,943	3,873

Таким образом, на основе данных таблицы 11, можно сделать следующие выводы.

За рассматриваемый период 2016-2018 гг. коэффициент Z больше 2,675, а это означает, что предприятие ООО «ТЭК-Зея» является успешно функционирующим, а следовательно риск банкротства достаточно низок. С 2016 г. по 2018 г. данный показатель вырос с 3,873 до 4,713, что означает укрепление финансовой устойчивости.

Подведём итоги. Предприятие ООО «ТЭК-Зея» позиционирует себя как эффективное и устойчивое предприятие. За рассматриваемый период 2016-2018 гг. предприятие показала оптимальные значения ликвидности, что свидетельствует о возможности погашения обязательств. Также по результатам анализа, предприятие является финансово устойчивым, а также проявило способность поддерживать уровень собственного оборотного капитала. Предприятие ООО

«ТЭК-Зея» является успешно функционирующим с минимальным риском наступления банкротства, что свидетельствует об успешной политике управления.

### 3 УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ОРГАНИЗАЦИИ НА ПРИМЕРЕ ООО «ТЭК-ЗЕЯ»

#### 3.1 Анализ динамики, структуры и эффективного использования оборотного капитала в ООО «ТЭК-Зея»

Проведём анализ динамики и структуры оборотных активов рассматриваемой организации. Данные представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Анализ динамики оборотных активов ООО «ТЭК-Зея» за 2016 - 2018 гг.

Показатель	2016, в тыс. руб.	2017, в тыс. руб.	2018, в тыс. руб.	Абсолютное изменение		Относительное изменение, в процентах	
				2018 к 2017	2017 к 2016	2018 к 2017	2017 к 2016
Запасы	579	226	153	-73	-353	-47,71	-156,19
Дебиторская задолженность	23 907	23 533	28 869	5 336	-374	18,48	-1,59
Денежные средства	1 528	163	558	395	-1 365	70,79	-837,42
Итого	26 013	23 921	29 580	5 659	-2 092	19,13	-8,75

Более наглядно рассмотрим динамику оборотных активов на рисунке 8.

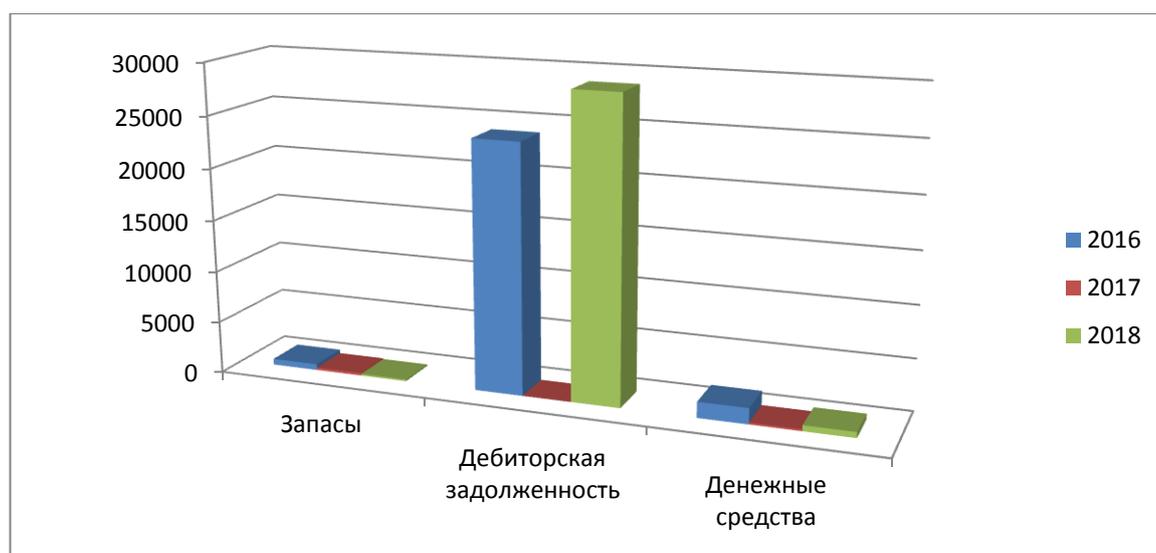


Рисунок 8 - Динамика оборотных активов

На основе данных таблицы 12 и рисунка 4 можно сделать вывод о том, что оборотные активы за рассматриваемый период 2016 - 2018 гг. имеют тенденцию к увеличению, в 2018 г. составили 29580 тыс. руб., что на 5 659 тыс. руб. выше, чем в 2017 г, что связано со значительным увеличением дебиторской задолженности на 18,48 % по сравнению с 2017 г.

Проведём анализ структуры оборотных активов в таблице 13.

Таблица 13 – Анализ структуры оборотных активов

Статья баланса	2016, в тыс. руб.	2017, в тыс. руб.	2018, в тыс. руб.	Удельный вес, в процентах		
				2016 г.	2017 г.	2018 г.
Запасы	579	226	153	2,23	0,96	0,52
Дебиторская задолженность	23907	23 533	28 869	91,90	98,38	97,60
Денежные средства	1528	163	558	5,87	0,68	1,89
Итого	26 013	23 921	29 580	100	100	100

Представим данные о структуре оборотных активов за 2018 г. в рисунке 9.



Рисунок 9 – Удельный вес оборотных активов за 2018 г, в процентах

На основе полученных данных можно сделать вывод о том, что за исследуемый период 2016 - 2018 гг. наибольшую долю в оборотных активах занимает дебиторская задолженность, в 2016 г. составила 91,90 %, в 2017 г. 98,38 %, 2018 г. 97,60 %.

Проведём анализ динамики и структуры дебиторской задолженности в ООО «Тэк-Зея» за 2016-2018 гг., данные представим в таблице 14.

Таблица 14 – Анализ динамики и структуры дебиторской задолженности

Наименование	2016		2017		2018		Отклонение 2017 к 2016		Отклонение 2018 к 2017	
	сумма, тыс. руб.	сумма, тыс. руб.	сумма, тыс. руб.	удельный вес, в процентах	сумма, тыс. руб.	удельный вес, в процентах	абсолютное, тыс. руб.	относительное, процент	абсолютное, тыс. руб.	относительное, процент
ООО ВОС 3	7 264	30,3 8	6 967	29,61	6 867	23,79	100	1,46	297	4,27
ООО ЗСВ	4 300	17,9 7	2 788	11,85	6 867	23,79	-4 079	-59,40	1 512	54,23
ООО ТЭК-Зея	3 800	15,8 9	3 776	16,05	4 974	17,23	-1 198	-24,09	24	0,64
ООО Тепло 8	215	0,90	360	1,53	357	1,24	3	0,84	-145	-40,28
ООО Сантехник	28	0,12	34	0,14	20	0,07	14	26,32	-6	-17,65
Население	8 300	34,7 2	9 584	40,73	9 165	31,75	419	4,57	-1 284	-13,40
Военный комиссариат ФКУ	-	-	24	0,10	19	0,07	5	26,32	-	-
Итого	23 907	100	23 533	100	28 869	100	-5 336	-18,48	374	1,59

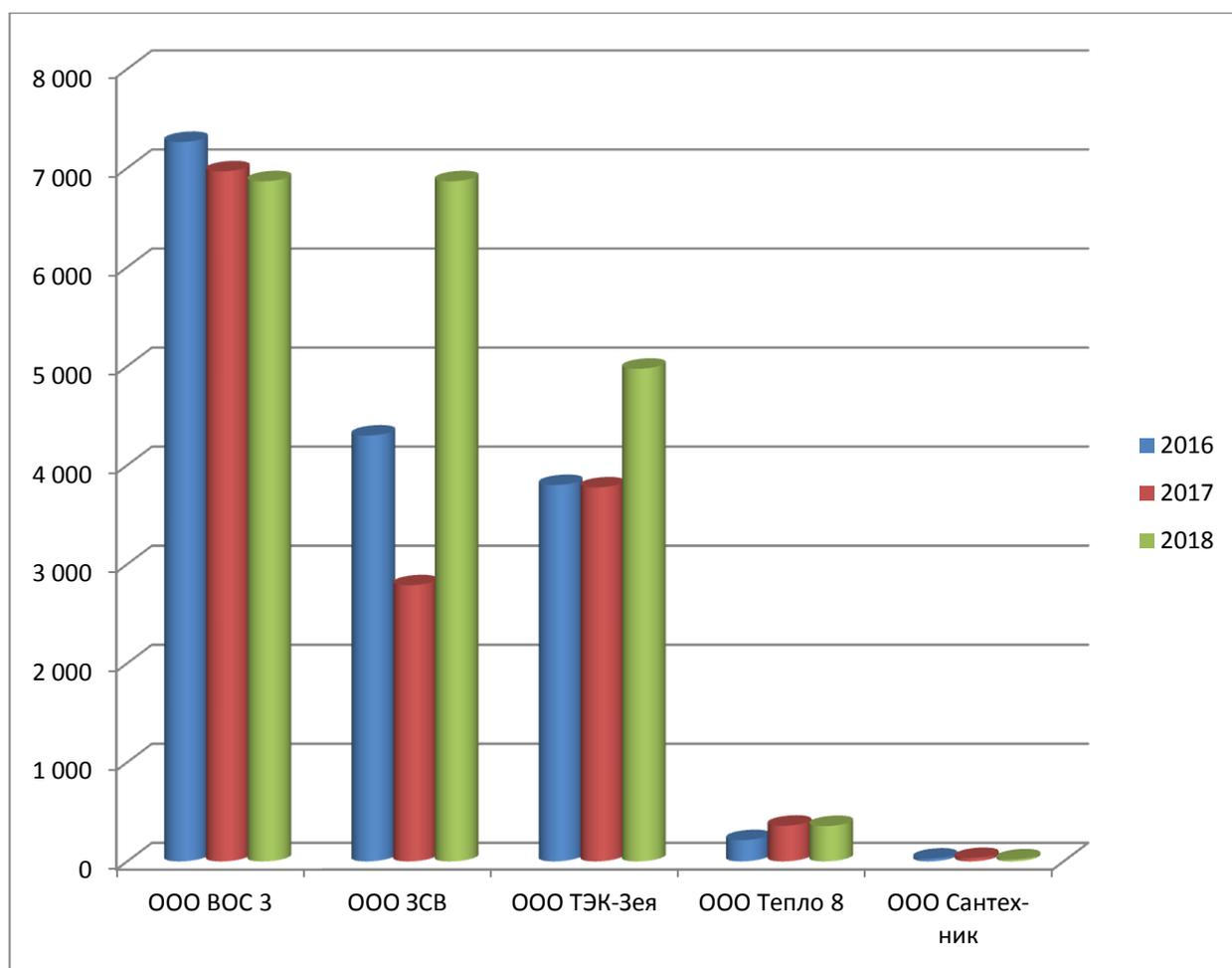


Рисунок 10 – Динамика дебиторской задолженности по должникам ООО «ТЭК-Зея» за 2016-2018 гг.

Исходя из рисунка 10 можно сделать вывод о том, что наиболее сильное изменение приходится на ООО ЗСВ, это связано с востребованностью услуг в 2018 году.

Представим структуру дебиторской задолженности по должникам ООО «ТЭК-Зея» за 2018 г. на рисунке 11.

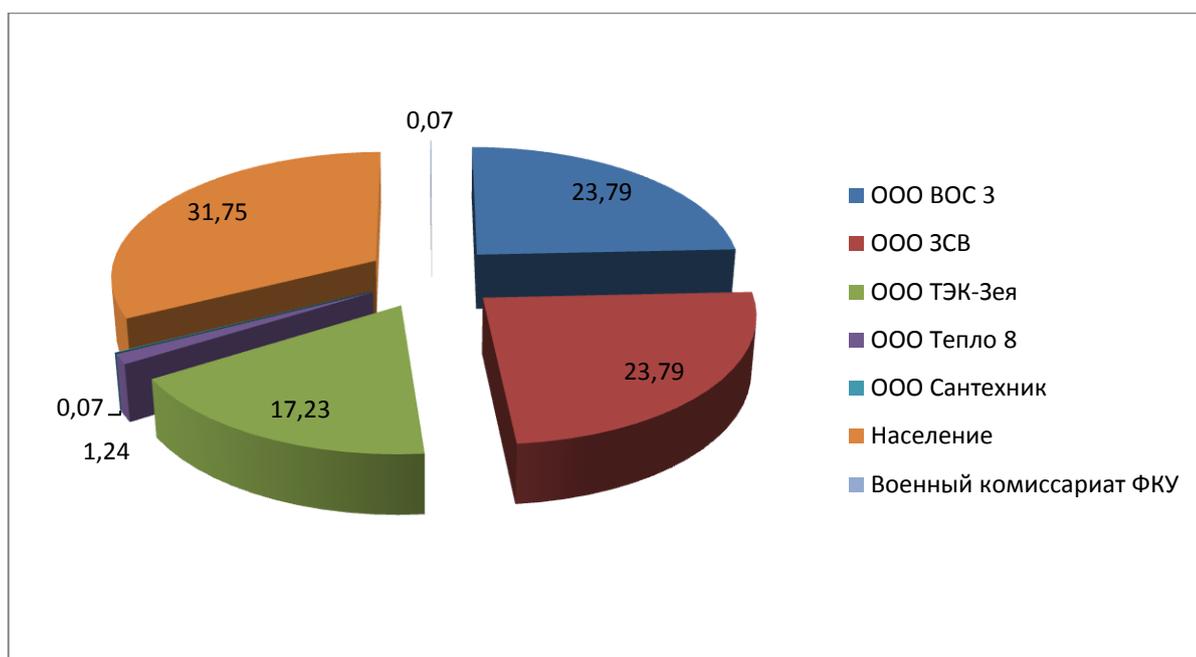


Рисунок 11 – Структура дебиторской задолженности ООО «ТЭК-Зея» за 2018 г.

Итак, можно сделать следующие выводы. Дебиторская задолженность с 2016 г по 2017 г уменьшилась на 5 336 тыс. руб., а в 2018 г. по сравнению с 2017 г. увеличилась на 374 тыс.руб., это связано с увеличением задолженности у дебиторов.

Наибольшую долю в дебиторской задолженности в 2018 г. составила задолженность у ООО ВОС 3 и населения 30,38 % и 34,72 % соответственно.

По формулам (1) - (12) рассчитаем важнейшие показатели эффективности использования оборотных активов. Полученные результаты представлены в таблице 15.

Таблица 15 – Показатели эффективности использования оборотных активов в ООО «ТЭК-Зея» за 2016 - 2018 гг.

Показатель	Значение по годам			Абсолютное отклонение	
	2016	2017	2018	2017 к 2016	2018 к 2017
1	2	3	4	5	6
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,60	1,69	1,82	0,09	0,13
Коэффициент оборачиваемости чистых оборотных активов	2,39	2,33	2,67	-0,06	0,34

1	2	3	4	5	6
Коэффициент оборачиваемости запасов	81,6	402,5	189,5	320,9	-213
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	1,80	1,71	2,02	-0,09	0,31
Длительность оборота оборотных активов	228,12	215,97	200,55	-12,15	-15,42
Длительность оборота запасов	4,47	1,00	1,92	-3,47	0,92
Длительность оборота дебиторской задолженности	202,77	213,45	180,69	10,68	-32,76
Длительность операционного цикла	207,24	214,45	182,61	7,21	-31,84
Длительность финансового цикла	141	145,84	129,03	4,84	-16,81
Коэффициент закрепления оборотных активов	0,57	0,62	0,55	0,05	-0,07
Коэффициент рентабельности оборотных активов	0,14	0,06	0,10	-0,08	-0,04

Представим на графике данные о длительности оборачиваемости оборотных активов в ООО «ТЭК-Зея» за 2018 г.

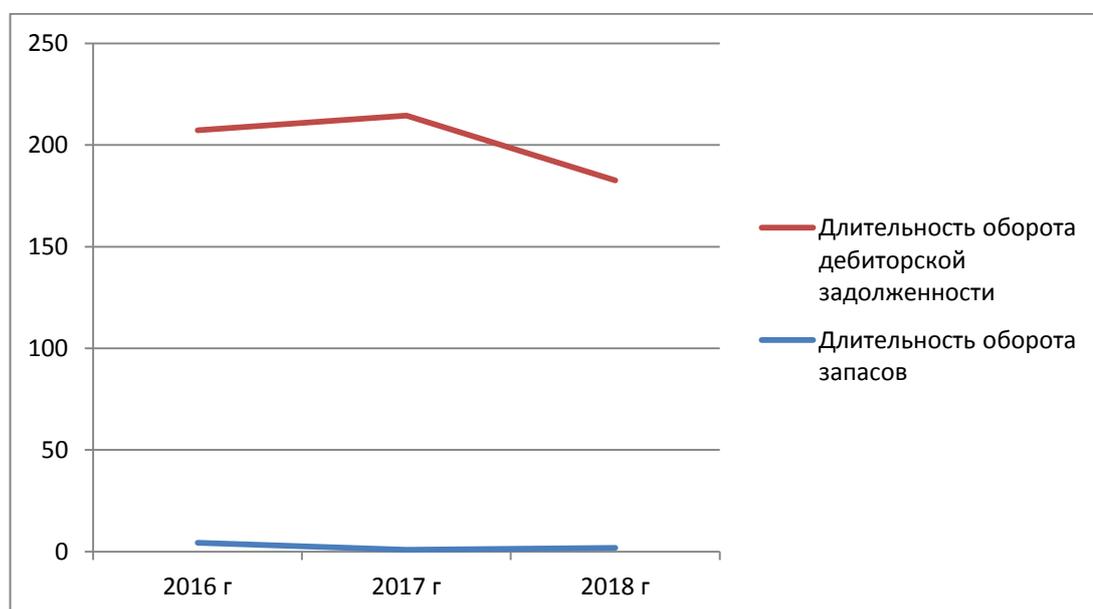


Рисунок 11 – Динамика длительности оборачиваемости оборотных активов за 2016-2018 гг.

На основе полученных данных можно сделать следующие выводы.

Скорость оборота средств достаточно низок, но имеет тенденцию к уве-

личению, что способствует повышению количества оборотов актива. Наибольший срок оборачиваемости наблюдается у показателя запасов, дебиторской задолженности.

Коэффициент закрепления оборотных активов в 2018 г уменьшился по сравнению с 2017 г на 0,07, а значит на 1 руб. выручки приходится 0,55 оборотных активов.

За рассматриваемый период значение коэффициента рентабельность оборотных активов снижается, что означает уменьшение заработка предприятия с каждого рубля, вложенные в его оборотные активы.

Подведём итоги. По итогам анализа оборотных активов ООО «ТЭК-Зея» можно сделать следующие выводы.

За рассматриваемый период 2016 - 2018 гг. наблюдается увеличение основных экономических показателей, что свидетельствует о развитии данной организации.

Значения коэффициентов ликвидности за период 2016 - 2018 гг. увеличиваются, что говорит о росте платежеспособности предприятия.

Анализ финансовой устойчивости показал, что предприятие ООО «ТЭК-Зея» является финансово устойчивым и находится на этапе развития.

Значения коэффициентов рентабельности предприятия выявили, что организация высоко эффективно использует свои ресурсы.

Оборотные активы имеют тенденцию к увеличению, в 2018 г. составили 29580 тыс. руб., это связано со значительным увеличением объёма дебиторской задолженности на предприятии.

Анализ коэффициентов эффективности использования оборотных активов показал низкую скорость оборачиваемости активов, но тем не менее, эти показатели находятся на этапе развития и повышения значения.

### **3.2 Проблемы управления оборотным капиталом в ООО «ТЭК-Зея» и предложение по его совершенствованию**

Важное условие устойчивого положения предприятия на финансовом

рынке является своевременный расчёт со своими партнёрами. Если у предприятия систематическая нехватка денежных ресурсов по погашению своих обязательств перед поставщиками или сотрудниками, которые связаны с задержкой дебиторской задолженностью, то этот вопрос стоит довольно остро.

Управление дебиторской задолженностью - это важнейшая часть от общей политики реализации продукции организации, потому что оптимизация дебиторской задолженности ключ к успешному ведению производственного процесса, и как следствие достигается финансовая устойчивость организации.

Руководителям, влияющие на процесс управления дебиторской задолженностью предприятия, следует рассматривать полную информацию о производственном процессе. Одним из методов регулирования дебиторской задолженностью является мониторинг, который представляет собой непрерывное наблюдение за производственным процессом, в ходе которого определяются нарушения, сбои и недостатки, которые мешают достичь желаемых уровней показателей.

Управление дебиторской задолженностью заключается в разработке методик по оценке рисков, расчету сроков предоставления кредита, образованию заказов, оценке надежности дебиторов, установление стандартов по работе с дебиторами, разработка подробных графиков по погашению дебиторской задолженности, штрафов за просрочку платежа.

Размер дебиторской задолженности ООО «ТЭК-Зея» в течение рассматриваемого периода достаточно высок. К концу 2018 г. дебиторская задолженность составляет 28 869 тыс. руб. Одной из причин возникновения дебиторской задолженности является значительный уровень просроченной дебиторской задолженности.

Так же негативным фактором эффективного управления оборотными активами является значительно высокий показатель длительности оборачиваемости оборотных активов, который составляет 200,55 дней, а в частности дебиторской задолженности – 180,69 дней. Ускорение оборачиваемости оборотных

средств зависит от снижения уровня дебиторской задолженности.

Для того чтобы достичь снижения дебиторской задолженности предприятию нужно усовершенствовать условия заключения сделок, например предоплата от покупателей должна быть приоритетом в заключении договоров, а при покупке сырья и материалов имеет место быть отсрочка платежа.

Одним из мероприятий по оптимизации оборотных активов, а именно дебиторской задолженности, является факторинг.

Факторинг— это продажа дебиторской задолженности финансовому институту, банку, специализированной факторинговой компании. По такому договору одна сторона, которая называется фактор, должна другой стороне, которая называется кредитор, вступить в денежное обязательство между кредитором и должником в ходе выплаты кредитору сумму обязательства денежных средств вместе с дисконтом. Дисконт это вознаграждение кредитору, это разница между суммой денежного обязательства должника и суммой, выплачиваемой фактором кредитору.

Договор факторинга описывает способ расчёта, размер и порядок уплаты дисконта. В договоре факторинга указываются такие условия как: наименование фактора, кредитора, их юридические адреса, форма факторинга (открытый или скрытый), валюта факторинга и его сроки, сумма уступаемого денежного требования, предмет договора факторинга, наименование должника, номер и дата договора, заключенного между кредитором и должником, условия платежа (с правом регресса или без права регресса).

Средняя ставка процента по факторингу в банке варьируется около 16-23 % процентов в национальной валюте.

Рассмотрим сравнение основных условий договора факторинга в разных банках(таблица 16).

Таблица 16 - Сравнение основных условий договора факторинга.

Условия	ПАО «Сбербанк»	ПАО «ВТБ»
Лимит финансирования	От 10 000 000 руб.	От 150 000 руб.
Размер дисконта	16 %	23 %

Таким образом, исходя из данных таблицы 16 можно сделать вывод, о том, что наиболее выгодные условия для ООО «ТЭК-Зея» в ПАО «Сбербанк».

Продажа дебиторской задолженности будет осуществлена ООО«ТЭК-Зея» при ставке дисконта 16 %.

Использование факторинга уменьшения объёма дебиторской задолженности имеет большое количество преимуществ:

- оплата услуг банков по осуществлению факторинговых операций полностью включается в себестоимость;
- предприятие практически не является заемщиком как например при кредите. Таким образом, по мере необходимости организация сможет получить дополнительное финансирование;
- рост объёма производства, достигаемый путём инвестирования банка денежных средств в дебиторскую задолженность;
- возможность получать денежные средства по поставке незамедлительно после отгрузки за счет банка, это позволяет предложить покупателю более льготные условия покупки, тем самым привлечь новых клиентов;
- уступка банку дебиторской задолженностью является средством по снижению издержек на обеспечение учета продаж и управление;
- происходит ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности

предприятия и в целом всех оборотных активов;

- финансирование с использованием факторинга не требует обеспечения.

Итак, сумма уступаемой дебиторской задолженности равна 28 869 тыс. руб.

Договор факторинга между ООО «ТЭК-Зея» в ПАО «Сбербанк» будет включать следующие существенные условия:

- сумма уступаемого денежного требования – 28 869 тыс. руб.

- валюта факторинга – российский рубль;

- размер дисконта – 16 %;

- предмет договора факторинга – уступка денежного требования за оказанные услуги сторонним организациям;

- срок заключения договора факторинга равен 12 месяцам;

- форма факторинга – открытый.

Формулы для расчёта:

Сумма дисконта = Дебиторская задолженность × 16 %

Фактическая сумма выплат предприятию = Дебиторская задолженность –

Сумма дисконта

### **3.3 Экономическая эффективность предложенного мероприятия**

Проведём расчеты по оптимизации дебиторской задолженности с помощью факторинга.

Вначале рассчитаем сумму дисконта.

Сумма дисконта =  $28869 \times 16 \% = 4\,619,04$  тыс.руб.

Фактическая сумма выплат предприятию банком составит:

Фактическая сумма выплат предприятию =  $28869 - 4619,04 = 24\,249,96$  тыс. руб.

Таким образом, в результате заключенного договора факторинга ООО «ТЭК-Зея» получит 24 249,96 тыс. руб., однако предприятие понесло затраты в виде 16% от суммы дебиторской задолженности.

Представим на рисунке 12 сравнение значений текущей дебиторской за-

долженности и возможной при применении данного мероприятия.

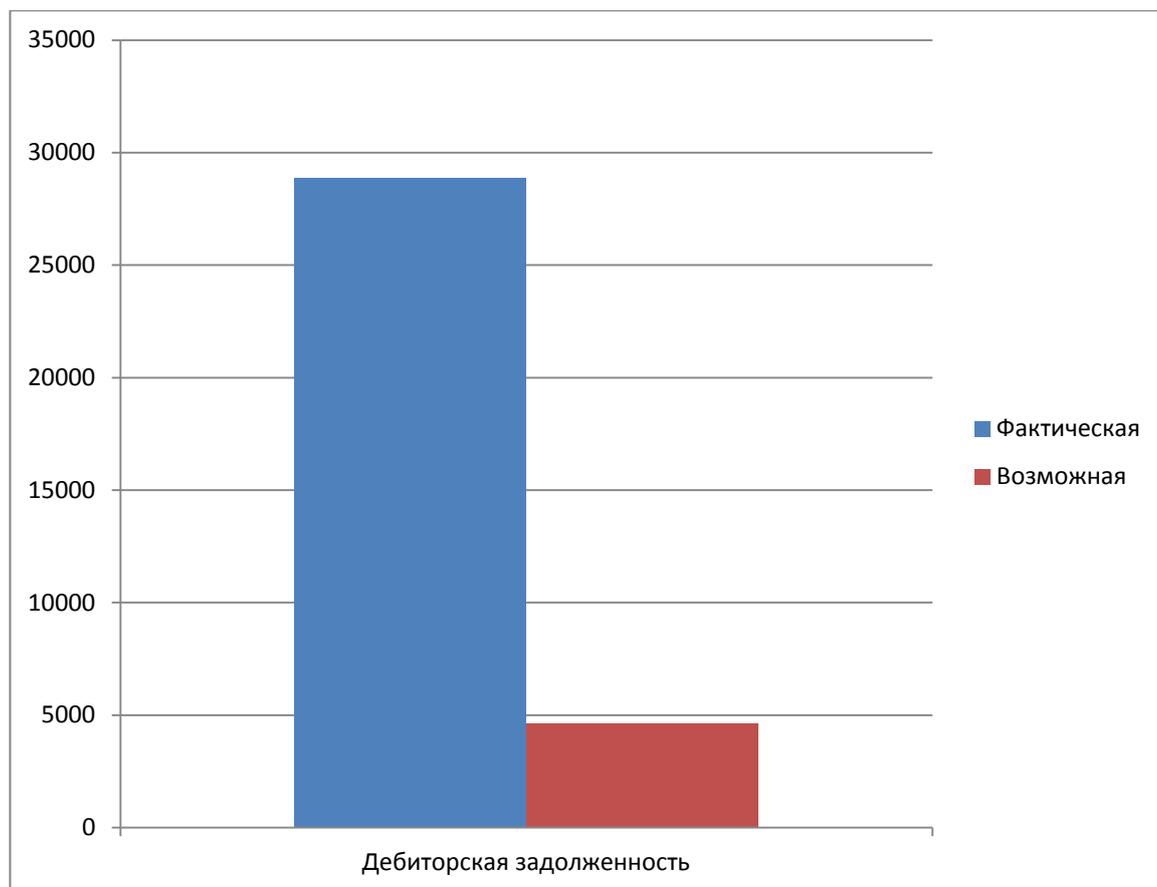


Рисунок 12 – Сравнение фактического и возможного значения дебиторской задолженности

Рассчитаем коэффициенты оборачиваемости дебиторской задолженности и оборотных активов после применения предложенного мероприятия. Данные представим в таблице 17.

Таблица 17 – Значения коэффициентов оборачиваемости оборотных активов

Показатель	Значение фактическое	Значение возможное	Абсолютное отклонение
1	2	3	4
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,60	3,21	1,61

Продолжение таблицы 17

1	2	3	4
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	1,80	3,35	1,55
Длительность оборота оборотных активов	228,12	113,70	- 114,42
Длительность оборота дебиторской задолженности	202,77	108,95	- 93,82

Исходя из данных таблицы 17 можно заметить значительный рост значений коэффициентов оборачиваемости оборотных активов, произошедших в результате применения факторинга как эффективного управления дебиторской задолженностью. При этом длительность оборота дебиторской задолженности сократилась на 94 дня, тем самым длительность оборота оборотных активов уменьшилась на 114 дней, что приводит к оптимизации производственного процесса и свидетельствует об эффективном управлении оборотным капиталом предприятия.

Исходя из проведенных расчетов, можно сделать следующие выводы.

При использовании факторинга как способ оптимизации дебиторской задолженности происходит уменьшение дебиторской задолженности, в следствие которого происходит увеличение ликвидности и финансовой устойчивости предприятия, что в свою очередь снижает риск финансовых потерь.

Таким образом, внедрение данного мероприятия позволит получить 24 249,96 тыс.руб., а также значительно увеличить скорость оборота дебиторской задолженности.

Таким образом, внедрение такого мероприятия как факторинга позволит улучшить не только управление дебиторской задолженностью в ООО «ТЭК-Зея», в частности, приведет к ее снижению, но и управления оборотного капи-

ТАЈА В ЦЕЛОМ.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В современных условиях одной из главных задач производственного процесса является эффективное управление оборотными активами предприятия. Для решения этой задачи требуется проведение анализа оборотного капитала, используя данные бухгалтерского учёта.

В ходе анализа выявляются недостатки, для решения которых создаются мероприятия по увеличению эффективности использования оборотных активов. Наиболее эффективное управление оборотными активами достигается в связи с сокращению длительности оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности.

Оборотные активы организации – это имущественные ценности предприятия, которые участвуют в производственно-коммерческой деятельности, которые используются в течение одного производственного цикла и переносят свою стоимость на себестоимость изготавливаемой продукции единовременно.

Основная цель анализа оборотных активов - своевременное выявление и устранение недостатков управления оборотным капиталом, а также поиск необходимых резервов для повышения эффективности его использования.

В выпускной квалификационной работе были рассмотрены теоретико-методологические аспекты анализа оборотных активов, а также практические на основе ООО «ТЭК-Зея».

Рассмотрение теоретико-методологических аспектов анализа финансовых результатов деятельности предприятия осуществлялась путём изучения экономической сущности и классификации оборотных активов и методов их анализа.

Также была дана краткая организационно-экономическая характеристика ООО «ТЭК-Зея», проведён экспресс-анализ финансового положения ООО «ТЭК-Зея», проанализирована динамика и структура оборотных активов организации, эффективность использования и управления оборотными активами предприятия, разработаны рекомендации по совершенствованию управления оборотными активами и рассчитана экономическая эффективность предложенных мероприятий на примере ООО «ТЭК-Зея».

По итогам исследования, проведённого в данной работе, можно сказать о том, что на протяжении рассматриваемого периода 2016 - 2018 гг., ООО «ТЭК-Зея» демонстрирует рост своей деятельности. За период наблюдается увеличение основных экономических показателей, что свидетельствует о развитии данной организации.

Показатели ликвидности и финансовой устойчивости отражают положительную динамику эффективного развития предприятия.

В 2018 г. по сравнению с 2017 г. оборотные активы увеличились на 19,13 % за счёт увеличения денежных средств на 70,79 % и дебиторской задолженности на 18,48 %.

Показатели эффективности использования оборотных активов в ООО «ТЭК-Зея» за 2016 - 2018 гг. показал низкую скорость оборота средств, в 2018 г. значение достигло 200,55 дней. Наибольший срок оборачиваемости наблюдается у показателя запасов, дебиторской задолженности, что говорит о необходимости в совершенствовании управления оборотных активов.

В качестве рекомендаций по улучшению управления оборотными активами был вынесен вопрос об оптимизации дебиторской задолженности, тем самым ускоряя процесс оборота оборотных активов на 114 дней.

При использовании такого мероприятия как факторинг предприятие получит 24 252,96 тыс. руб., тем самым позволяя увеличить скорость оборота дебиторской задолженности на 94 дня.

Таким образом, внедрение предложенного мероприятия позволит улучшить управление не только дебиторской задолженностью, но и целом оборотными активами в ООО «ТЭК-Зея».

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Абдукаримов, И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур : учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – М. : Инфра-М, 2016. – 210 с.
- 2 Адамчук, А.М. Экономика предприятия : учебное пособие / А.М. Адамчук. - Старый Оскол : ООО «ТНТ», 2016. – 456 с.
- 3 Баканов, М.И. Анализ эффективности использования оборотных средств / М.И. Баканов, Э.А. Сергеев. – М. : Финансы и статистика, 2016. – 325 с.
- 4 Бланк, И.А. Управление финансовыми ресурсами : учебное пособие / И.А. Бланк. – М. : Омега-Л, 2016. – 768 с.
- 5 Бланк, И.А. Управление использованием капитала: учебное пособие / И.А. Бланк. – М. : Омега-Л, 2016. – 656 с.
- 6 Бочаров, В.В. Комплексный финансовый анализ / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2017. – 432 с.
- 7 Васильева, Л.С. Финансовый анализ / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М. : Кнорус, 2017. – 880 с.
- 8 Вахрушина, М.А. Бухгалтерский управленческий учёт : учебное пособие / М.А. Вахрушина . – М. : Национальное образование , 2016. – 672с.
- 9 Вахрушина, М.А. Управленческий анализ : учебное пособие / М.А. Вахрушина . – М. : Омега-Л, 2017. – 400 с.
- 10 Ветрова, Е.Н. Разработка методического подхода к процессу управления оборотным капиталом на сервисных предприятиях нефтяной и газовой отраслей промышленности / Е.Н. Ветрова, Р.Р. Камалиев. – СПб. : Питер, 2016. – 452 с.
- 11 Витун, С.Е. Финансы организаций /С.Е. Витун, М.В. Петроская. – М. : Кнорус, 2017. –560 с.
- 12 Волкова, Н.А. Методика расчёта и оценка показателей деловой активности предприятия/ Н.А. Волкова. // Финансовая газета. Региональный выпуск. - 2017. - № 3 – С. 245

13 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая). Ст. 130. Недвижимые и движимые вещи [Электронный ресурс]: федеральный закон от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ (ред. от 03.08.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2018). Доступ из справ.-правовой системы «Гарант».

14 Жилкина, А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия / А.Н. Жилкина. - М. : ИНФРА-М, 2017. - 336 с.

15 Журко, В.Ф. Экономический и финансовый анализ в деятельности органов внутренних дел : учебное пособие / В.Ф. Журко, Н.М. Бобошко. - М. : ЮНИТИ, 2017. - 239 с.

16 Игнацкая, М.А. Новая экономика : учебное пособие / М.А. Игнацкая. – М. : ЮНИТИ, 2017. – 304 с.

17 Когденко, В.Г. Экономический анализ / В.Г. Когденко. – М. : Норма, 2015. – 452 с.

18 Колосова, Ю.А. Место и роль управления оборотным капиталом в системе финансового менеджмента коммерческих организаций / Ю.А. Колосова. – М. : Юрайт, 2017, – 258 с.

19 Коршунова, Е.Д. Экономика, организация и управление промышленным предприятием: учебное пособие / Е.Д. Коршунова.- М.: ООО «Курс»: НИЦ ИНФРА-М, 2017. – 272 с.

20 Киперман, Г. Управление дебиторской задолженностью / Г. Киперман // Финансовая газета. Региональный выпуск. – 2014.- № 2. – С. 245.

21 Лачинов, Ю.Н. Объекты учёта и управления в экономике предприятия : учебное пособие /Ю.Н. Лачинов. – М. : ЛКИ , 2016. –104 с.

22 Лачинов, Ю.Н. Новая экономическая теория – новая классика : учебное пособие /Ю.Н. Лачинов. – М. : ЮНИТИ, 2016. – 156 с.

23 Лебедева, А.Д. Оценка и пути повышения экономической эффективности использования оборотного капитала / А.Д. Лебедева // Актуальные вопросы экономических наук. – 2018. - № 41. – С. 2.

24 Лященко, Н.А. Некоторые вопросы эффективности использования оборотных активов предприятия/ Н.А. Лященко // Управление и экономика в 21

веке. –2016. – № 1.С. 13 – 15.

25 Министерство финансов России [Электронный ресурс] : офиц. сайт. – Режим доступа : <http://www.minfin.ru>. – 20.04.2019.

26 Мовисян, А.Г. Мировая экономика : учебник / А.Г. Мовисян, С.Б. Огневцев. – М. : Финансы и статистика, 2017. – 656 с.

27 Морозова, В.Л. Проблема формирования рациональной структуры оборотных активов «платежеспособной» организации / В.Л. Морозова // Экономический анализ. Теория и практика. – 2016. - № 14. – С. 29 – 31.

28 Муравьева Н.Н., Формирование системы показателей эффективности управления финансами на предприятиях реального сектора экономики / Н.Н. Муравьева // Аудит и финансовый анализ. – 2017.-№2.- С. 206-214.

29 Муравьева, Н.Н. Оценка эффективности финансового менеджмента на российских предприятиях в условиях экономической нестабильности / Н.Н. Муравьева // Антикризисные параметры функционирования экономической системы России: Монография.- Волгоград: Волгоградское научное издательство, 2016.- №5. - С. 241-265

30 Никандрова, Р.С. Оборотный капитал: эволюция трактовок / Р.С. Никандрова. – М.: Норма, 2016.- №4. – 336 с.

31 Павлова, Ю.А. Особенности проектного подхода в управлении предприятием/ Ю.А. Павлова // Инновации в управлении региональным и отраслевым развитием.-Тюмень:Изд-во Тюменский индустриальный университет, 2017. - № 56 – С. 290-293

32 Панков, Д. А., Современные методы анализа финансового положения / Д. А. Панков. – М.: Аналитика-Пресс, 2015. – 385 с.

33 Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций"// СПС «Консультант Плюс»

34 Приказ Минфина России от 29.07.1998 N 34н "Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации"// СПС «Консультант Плюс»

35 Пястолов, С. М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности

предприятия / С. М. Пястолов. – М.: Академия, 2015. – 361 с.

36 Рогова Е.М., Финансовый менеджмент: учебное пособие / Е.М. Рогова. - М.: Издательство Юрайт, 2017.-540 с.

37 Родичева, В.П. Эффективное управление дебиторской задолженностью как элемент совершенствования инвестиционно-финансовой деятельности предприятия / В.П. Родичева // «Все для бухгалтера», – 2017.- № 9. – С.156

38 Рудакова, О.В. Оборотный капитал предприятия: управление и оптимизация/ О.В. Рудакова, А.Н. Шатунов// Российское предпринимательство.- 2016. - № 9. – С. 77-81

39 Савицкая, Г.В. Анализ финансового состояния предприятия / Г.В. Савицкая. – М. : Мир, 2017. – 495 с.

40 Сергеев, И.В Экономика предприятия / И.В. Сергеев. – М. : Финансы и статистика, 2017. – 204 с.

41 Сироткин С.А., Финансовый менеджмент на предприятии / С.А. Сироткин. – М. : Финансы и статистика, 2017. – С. 161

42 Соломыкина К.С., К вопросу об эффективном управлении основным капиталом в коммерческих организациях / К.С. Соломыкина // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2017. - № 4-1, – С. 165-168.

43 Сутягин, В.Ю. Беспалов, М.В. Дебиторская задолженность: учет, анализ оценка управления: Учебное пособие / В.Ю. Сутягин, М.В. Беспалов – М.: Издательство НИЦ Инфарм-М, 2016. – 216 с.

44 Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент / Е.С. Стоянова. – М. : Перспектива, 2015. – 395 с.

45 Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2016. - 287 с.

46 Фатхутдинов, Р.А. Производственный менеджмент / Р.А. Фатхутдинов. – М. : Юнити, 2016. - 436 с.

47 Чурилов, С. В. Анализ собственного оборотного капитала / С. В. Чурилов // Бухгалтерский учет. – 2014. – № 11. – 76 с.

48 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М. : ИНФРА-М, 2016. – 176 с.

49 Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ "Об обществах с ограниченной ответственностью" // СПС «Консультант Плюс»

50 Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учёте» // СПС «Консультант Плюс»

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс ООО «ТЭК-Зея» за 2016-2018 гг.





## ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчёт о финансовых результатах ООО «ТЭК-Зея» за 2016-2018 гг.



## ПРИЛОЖЕНИЕ В

Справка о результатах проверки текстового документа  
на наличие заимствований

## ПРИЛОЖЕНИЕ Г