

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Филиал федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Южно-Уральский государственный университет (национальный исследовательский университет)» в г. Миассе
Факультет Экономики, управления, права
Кафедра «Экономика, финансы и финансовое право»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой, к.э.н., доцент

_____ О.Н. Пастухова
_____ 2017 г.

Разработка комплекса мероприятий по повышению эффективности использования оборотного капитала производственного предприятия (на примере ООО «ЭРДО»)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ–38.03.02.2017.060.ВКР

Руководитель работы, гл.бухгалтер

_____ Л.В. Горбунова
_____ 2017 г.

Автор работы

студент группы МиЭУП-516

_____ А.С. Доронина
_____ 2017 г.

Нормоконтролер, доцент

_____ А.С. Кондратьев
_____ 2017 г.

Миасс 2017

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Филиал федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Южно-Уральский государственный университет (национальный исследовательский университет)» в г. Миассе
Факультет Экономики, управления, права
Кафедра «Экономика, финансы и финансовое право»
Направление «Менеджмент», профиль подготовки «Производственный менеджмент»

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ О.Н. Пастухова
_____ 2017 г.

ЗАДАНИЕ
на выпускную квалификационную работу студента
Дорониной Анны Сергеевны
Группа МиЭУП-516

1 Тема работы «Разработка комплекса мероприятий по повышению эффективности использования оборотного капитала производственного предприятия (на примере ООО «ЭРДО») утверждена приказом по университету от 28.04.2017 г. № 835 (приложение № 16).

2 Срок сдачи студентом законченной работы 30.06.2017 г.

3 Исходные данные к работе: материалы преддипломной практики; научно-теоретическая, экономическая и профессиональная литература; материалы курсовых проектов и работ; нормативно-правовая документация.

4 Перечень вопросов, подлежащих разработке: теоретические основы управления оборотным капиталом предприятия, анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «ЭРДО», разработка комплекса мероприятий по повышению эффективности управления оборотным капиталом, работа над приложениями.

5 Иллюстративный материал: альбом иллюстраций, электронная версия ВКР, файл презентации.

Общее количество иллюстраций 19 ил.

6 Дата выдачи задания 29 апреля 2017 г.

Руководитель _____ / Л.В. Горбунова/

Задание принял к исполнению _____ / А.С. Доронина/

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

№ п/п	Наименование этапов выпускной квалификационной работы	Сроки выполнения этапов работы	Отметка о выполнении руководителя
1.	Уточнение целей, задач и плана выпускной квалификационной работы с научным руководителем	29.04-07.05	
2.	Подготовка введения к выпускной квалификационной работе	08.05-14.05	
3.	Сбор, систематизация литературы по исследуемой проблеме и разработка теоретической части выпускной квалификационной работы	15.05-29.05	
4.	Выполнение аналитического раздела выпускной квалификационной работы	30.05-5.06	
5.	Разработка проектной части выпускной квалификационной работы	6.06-18.06	
6.	Разработка заключения к выпускной квалификационной работе	19.06-21.06	
7.	Оформление выпускной квалификационной работы	22.06-25.06	
8.	Представление выпускной квалификационной работы на заключительную проверку научному руководителю	26.06	
9.	Представление выпускной квалификационной работы на проверку нормоконтролеру	26.06	
10.	Предварительная защита выпускной квалификационной работы	27.06	
11.	Устранение замечаний научного руководителя и консультантов	28.06-29.06	
12.	Представление выпускной квалификационной работы на кафедру	30.06	

Заведующий кафедрой _____ / О. Н. Пастухова /

Руководитель работы _____ /Л.В.Горбунова /

Студент _____ / А.С.Доронина /

АННОТАЦИЯ

Доронина А.С. Разработка комплекса мероприятий по повышению эффективности использования оборотного капитала (на примере ООО «ЭРДО»). – Миасс: ЮУрГУ, МиЭУП-516, 2017, 80 с., 26 табл., 11 илл., библиогр. список – 32 наим., 4 прил.

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью разработки комплекса мероприятий по повышению эффективности использования оборотного капитала производственного предприятия ООО «ЭРДО».

Результатом данной выпускной квалификационной работы является разработка и обоснование комплекса мер, которые позволят предприятию повысить финансовые результаты и рентабельность, финансовую устойчивость и деловую активность предприятия.

Рассчитаны затраты на реализацию мероприятий и дан прогноз эффективности от внедрения результатов выпускной квалификационной работы.

Выпускная работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографии, и приложений.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	6
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ	8
1.1 Понятие, состав и классификация оборотного капитала	8
1.2 Назначение оборотного капитала и его роль в производстве	18
1.3 Эффективность использования оборотных средств	20
1.4 Цели, задачи и источники анализа оборотного капитала	25
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «ЭРДО»	33
2.1 Общая характеристика предприятия.....	33
2.2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «ЭРДО»	37
3 РАЗРАБОТКА КОМПЛЕКСА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ	50
3.1 Управление дебиторской задолженностью	50
3.2 Ускорение оборачиваемости оборотных средств	58
3.3 Управление запасами	58
3.4 Расчет эффективности от реализации мероприятий	63
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	72
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Отчет о финансовых результатах	75
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Бухгалтерский баланс	76
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Прогнозный отчет о финансовых результатах	78
ПРИЛОЖЕНИЕ Г. Прогнозный бухгалтерский баланс	79

ВВЕДЕНИЕ

Совершенствование механизма управления оборотным капиталом предприятия является одним из главных факторов повышения экономической эффективности производства на современном этапе развития отечественной экономики. В условиях социально-экономической нестабильности и изменчивости рыночной инфраструктуры важное место в текущей повседневной работе финансового менеджера занимает управление оборотными средствами, т.к. именно здесь кроются основные причины успехов и неудач всех производственно-коммерческих операций фирмы. В конечном итоге, рациональное использование оборотных средств в условиях их хронического дефицита является одним из приоритетных направлений деятельности предприятия в настоящее время.

Все это придает особую актуальность, поставленным проблемам и предопределило тему выпускной квалификационной работы и круг исследуемых проблем.

Целью выпускной квалификационной работы является проведение анализа использования оборотного капитала ООО «ЭРДО» и на его основании разработка комплекса мероприятий по повышению эффективности его использования.

В задачи работы входит:

- изучение теоретических и организационных основ управления оборотным капиталом;
- анализ оборотного капитала исследуемой организации;
- разработка комплекса мероприятий по повышению эффективности использования оборотного капитала предприятия;
- оценка влияния реализации разработанных мероприятий на деятельность объекта исследования.

Объектом исследования является Общество с ограниченной ответственностью «ЭРДО» - промышленное предприятие, занимающееся производством и реализацией различной электротермической продукции.

Предмет исследования – политика управления оборотным капиталом на предприятии.

Информационную базу исследования составляют данные бухгалтерской и финансовой отчетности предприятия за 2014-2016 гг., информация из периодической печати, монографии и учебники отечественных и зарубежных специалистов в области финансового менеджмента.

Результаты работы могут быть использованы в текущей финансовой деятельности предприятия с целью ускорения оборачиваемости оборотных средств, снижения их размеров за счет частичного высвобождения и вовлечения в повторный оборот, что должно способствовать повышению эффективности деятельности предприятия.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех основных частей, заключения, библиографического списка, приложений.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Понятие, состав и классификация оборотного капитала

Управление оборотными активами - это актуальная, сложная и достаточно противоречивая проблема как производственного, так и финансового менеджмента. Структура и предметно-вещественный состав, укрупненные компоненты оборотных активов (производственные запасы, дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, оптимизация управления вложениями в эти активы) - требуют различного подхода в системе управления, поскольку они составляют существенную долю активов предприятия в целом и в значительной степени определяют прибыльность и рентабельность, эффективность и конкурентоспособность современного предприятия.

Теория и практика управления оборотными активами современного предприятия представлена в работах российских и зарубежных ученых - О.И.Волкова, В.В.Ковалева, Д.С. Молякова, Р.С. Сайфулина, Г.Б. Поляка, Е.С. Стояновой, М.И. Лившица, А.Д. Шеремета, Дж. К. Ван Хорна и других.

Управление оборотными активами занимает особое место в системе предприятия. Теоретические и практические разработки системы управления оборотными активами относятся в основном к предприятиям, работающим в относительно стабильной и предсказуемой экономической среде, в то время как проблемы управления оборотными активами в условиях российской экономики, реальная хозяйственная практика управления носит весьма противоречивый характер, ограничивая применение зарубежных методик в российских условиях.

Особенности управления оборотными активами в российских условиях в значительной степени обусловлены разными факторами влияния, в том числе, нестабильностью экономической конъюнктуры. Так, например, одной из важных причин недостаточности оборотных средств у множества предприятий является отсутствие стабильного поступления сырья. Это ведет к тому, что закупается

сразу иногда в 30 - 50 раз больше, чем суточная норма потребления сырья. Получаются залповые выплаты, следовательно, необходимы огромные оборотные средства [31].

Проблема неплатежей определяет необходимость в управлении уделять большое внимание просроченной задолженности и классифицировать своих кредиторов по срокам просроченной кредиторской задолженности и в зависимости от того, кому необходимо заплатить сейчас, кто может еще подождать, а кому можно и вообще не платить. На первых местах в этой очереди стоят выплаты по кредитам и процентам за них коммерческим банкам и налогам в федеральный бюджет. Несвоевременные выплаты здесь оборачиваются штрафными санкциями в таком размере, что легко могут довести предприятие до банкротства. Необходимо, правда, отметить, что в российской хозяйственной практике эта угроза довольно условна. В настоящее время возможность банкротства обратно пропорциональна величине предприятия, при этом для бывших государственных предприятий эта обратная зависимость выражается еще сильнее [20].

Обеспечение достаточного оборотного капитала, дающего компании возможность оплачивать сырье и рабочую силу, производить расходы, связанные с производственной и сбытовой деятельностью, на практике сводится к необходимости решать несколько весьма сложных задач.

Первая из них, решение которой может существенно пополнить оборотный капитал предприятия, - управление запасами. По утверждению западных учебников финансового менеджмента, с точки зрения достаточности оборотного капитала ни один фактор не имеет такого значения, как скорость оборота товарных запасов.

Но чтобы определить влияние этого фактора в российской действительности нужно иметь как минимум точную информацию о наличии запасов и рассчитать нормативы их использования. То есть все начинается с вопросов учета. То, что учетная система на складах предприятий требует

усовершенствования, сомнению не подлежит.

Ведь часто предприятие покупает одно и то же сырье по разной цене. У кладовщиков все сырье записано на разных карточках (поскольку имеет разную цену). Бухгалтерия должна списывать это сырье по какой-то определенной цене, но поскольку оно списывается с разных карточек, получается новый метод списывания - наугад, как легла карточка у кладовщика. Управлять финансами на основании таких данных, естественно, невозможно [20]. Наиболее распространенным в нашей стране до сих пор был метод оценки запасов по фактической себестоимости изготовления. Однако при его использовании в условиях длительного хранения запасов, характерного для многих предприятий, во-первых, занижается себестоимость продукции, во-вторых, существенно занижается стоимость остатков материалов, а значит, искусственно завышается их оборачиваемость.

Использование метода оценки материалов по стоимости последних закупок (ЛИФО) приводит к искажению величины остатков материалов в сторону их уменьшения, и, следовательно, и к завышению коэффициента оборачиваемости. Оценка запасов товарно-материальных ценностей по стоимости первых закупок (метод ФИФО) приводит к тому, что себестоимость реализованной продукции формируется исходя из наиболее низких цен на материалы, а их остатки оцениваются по максимальной стоимости. Поэтому оборачиваемость текущих активов в данном случае будет объективно ниже, чем при использовании ранее рассмотренных методов оценки запасов. Выход несложный - внедрение на складе и в бухгалтерии учета по средней стоимости, что и предусмотрено инструкциями Минфина [20].

Второй аспект проблемы управления - увеличения оборотных средств и совершенствование системы расчетов. Для ускорения расчетов прежде всего необходимо знать всех плательщиков - нужен реестр, включающий сведения о договорных суммах, сроках и других параметрах, связанных с поступлением платежей. При этом стоит учитывать, кто задержит платежи и на сколько, а кто и

вовсе не заплатит.

В условиях рыночной экономики у большинства предприятий состояние оборотных средств серьезно ухудшилось вследствие не только локальных, но и общих причин: разрушение единого экономического пространства, падение уровня производства, рост цен и других. Зарубежные модели управления оборотными активами всегда требуют известной адаптации в российских условиях. Новые модели управления оборотными средствами должны пройти "обкатку", быть добровольно принятыми предприятиями [31].

Оборотным капиталом обычно называют активы (средства), которые будут превращены в наличность в ходе нормальных операций фирмы в течение периода, не превышающего один год.

Оборотные средства предприятия представляют собой мобильные активы предприятия, которые являются денежными средствами или могут быть обращены в них в течение года или одного производственно цикла.

Оборотный капитал – это финансовые ресурсы, вложенные в объекты, использование которых осуществляется предприятием либо в рамках одного воспроизводственного цикла, либо в рамках относительно короткого календарного периода (как правило, не более 1 года) [32].

Эти средства постоянно совершают кругооборот в процессе хозяйственной деятельности, изменяя свою форму с денежной на товарную и наоборот. Таким образом, они формируют основную часть себестоимости продукции. С другой стороны, они являются гарантом ликвидности предприятия, то есть его способности заплатить по своим обязательствам. Под составом оборотных средств понимается совокупность элементов, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения, то есть их размещение по отдельным элементам.

Структура оборотных средств представляет собой соотношение отдельных элементов оборотных производственных фондов и фондов обращения, то есть показывает долю каждого элемента в общей сумме оборотных средств.

Преобладающую часть оборотных производственных фондов составляют предметы труда - сырье, основные и вспомогательные материалы, покупные полуфабрикаты, топливо и горючее, тара и тарные материалы. Кроме того, к оборотным производственным фондам относятся и некоторые орудия труда - малоценные и быстроизнашивающиеся предметы (МБП), инструменты, специальные приспособления, сменное оборудование, инвентарь, запасные части для текущего ремонта, специальная одежда и обувь. Эти орудия труда функционируют менее года или имеют ограничения по стоимости. Лимиты стоимости средств в обороте периодически изменяются, что связано с проводимыми переоценками основных фондов и периодом их приобретения.

Кроме того, на предприятиях эти орудия труда зачастую исчисляются тысячами наименований, что технически затрудняет учет их износа. Поэтому на практике их относят не к основным, а к оборотным фондам.

Перечисленные предметы и орудия труда составляют группу оборотных производственных фондов - производственные запасы. Кроме них в оборотные производственные фонды входят незавершенное производство и расходы будущих периодов.

Основное назначение средств, авансированных в оборотные производственные фонды, заключается в обеспечении непрерывного и ритмичного процесса производства.

Кроме оборотных производственных фондов на предприятиях формируются фонды обращения. К ним относятся: готовая продукция на складе; товары отгруженные; денежные средства в кассе предприятия и на счетах в банке; дебиторская задолженность; средства в прочих расчетах.

Основное назначение фондов обращения состоит в обеспечении ресурсами процесса обращения.

Состав и структура оборотных средств не одинаковы в различных отраслях и подотраслях экономики. Они определяются многими факторами производственного, экономического и организационного порядка. Так, в

машиностроении, где производственный цикл длительный, высок удельный вес незавершенного производства. На предприятиях легкой и пищевой промышленности главное место занимают сырье и материалы (например, в текстильной промышленности). В то же время в пищевой промышленности (например, молочной, маслосырорудельной) относительно высоки запасы вспомогательных материалов, тары, готовой продукции.

На предприятиях, где применяется большое количество инструментов, приспособлений, приборов, высок удельный вес малоценных и быстроизнашивающихся предметов (например, в машиностроении и металлообработке).

В добывающих отраслях практически отсутствуют запасы сырья и основных материалов, но велик удельный вес расходов будущих периодов. Кроме того, например, в нефтедобывающей промышленности повышенную долю составляют вспомогательные материалы, запасные части для ремонта основных фондов.

На величину готовой продукции, товаров отгруженных, дебиторской задолженности оказывают влияние такие факторы как условия сбыта продукции, формы и состояние счетов.

Основной чертой оборотных активов является ликвидность, т.е. быстрота превращения элемента актива в наличность.

В порядке уменьшения ликвидности оборотный капитал можно классифицировать:

Денежные средства. Являются наиболее ликвидным элементом оборотных активов. К ним относятся наличность в кассе, средства на расчетных и валютных и прочих счетах в банках. Они являются важнейшим показателем платёжеспособности организации.

Легко реализуемые ценные бумаги: Компании часто вкладывают избыточную наличность в депозитные сертификаты, акцептованные банками векселя, государственные ценные бумаги или высококачественные ценные бумаги

крупных компаний, собственные акции. Такие ценные бумаги должны быть легко реализуемыми, иметь короткий срок обращения, исключать риск утраты основной суммы. Акции других компаний не относятся к оборотным активам, потому что: стоимость акций подвержена значительным колебаниям, акции представляют собой право собственности на предприятие (не на активы), владельцы акций получают компенсацию только после удовлетворения требований кредиторов. Поэтому акции относят к внеоборотным активам (кроме акций собственной компании).

Счета дебиторов. Продажа продукции в кредит до получения соответствующих сумм отражается в балансе как счета дебиторов. Ликвидность зависит от финансового состояния дебиторов и их деловой репутации.

Векселя к получению. Неоплаченные векселя в рамках особых соглашений об оплате поставок продукции и услуг.

Материальные запасы. К ним относят готовую продукцию, запасы сырьевых материалов, незавершённое производство.

Прочие оборотные активы. К ним можно отнести краткосрочные вложения в акции других предприятий, взносы пожизненного страхования.

Оборотные активы можно классифицировать и по степени риска потери ликвидности (см. таблицу 1.1) [14].

Таблица 1.1 – Классификация оборотных активов по степени риска потери ликвидности

Степень риска	Группы оборотного капитала
1. Минимальный риск	наличные денежные средства, легко реализуемые краткосрочные ценные бумаги
2. Малый риск	дебиторская задолженность предприятий с нормальным финансовым положением, запасы сырья и материалов (исключая залежалые), готовая продукция на складе
3. Средний риск	продукция производственно-технического назначения, незавершённое производство, расходы будущих периодов
4. Высокий риск	ДЗ предприятий с тяжёлым финансовым положением, готовая продукция, вышедшая из употребления; залежалые запасы, прочие неликвиды

Оборотный капитал классифицируется по своей форме (по месту и роли в процессе воспроизводства):

- производственные или материальные (запасы, незавершённое производство, готовая продукция);
- платёжные (денежные средства и т.д.).

Рассмотрение состава и структуры оборотных средств позволяет коснуться такой важной проблемы организации оборотных средств, как рациональное размещение их между сферами производства и обращения.

Установление оптимального соотношения оборотных средств в производстве и обращении имеет важное значение для обеспечения денежными средствами выполнения производственной программы, а также является одним из основных факторов эффективности использования оборотных средств.

По степени планирования оборотный капитал подразделяют на нормируемый и ненормируемый. Материальные оборотные активы являются нормируемыми, а платёжные – не нормируются.

По источникам формирования оборотные средства делятся на собственные, заемные и привлеченные.

В современных экономических условиях предприятиям предоставлены широкие права в распоряжении оборотными средствами. Оборотные средства находятся в распоряжении предприятия и изъятию не подлежат. Предприятия могут продавать их и передавать их другим предприятиям, организациям, учреждениям, гражданам, сдавать в аренду, предоставлять во временное пользование (за исключением тех, которые не находятся в собственности или использовании предприятий).

Важной проблемой на предприятии является обеспечение сохранности оборотных средств. В процессе финансового планирования важно определить возможное наличие излишка или недостатка оборотных средств на начало планируемого периода. Для этого составляется сумма ожидаемого (фактического)

наличия собственных оборотных средств предприятия на начало планируемого периода с его совокупной потребностью в оборотных средствах.

Если плановая потребность превышает сумму собственных оборотных средств предприятия, возникает недостаток собственных оборотных средств. Предприятия, допустившие образование недостатка оборотных средств, могут выполнять его за счет собственных и временно за счет заемных средств.

Если соотношение обратное, возникает излишек собственных средств, который может служить источником финансирования прироста оборотных средств.

Недостаток собственных оборотных средств может возникнуть вследствие ряда причин, зависящих и не зависящих от деятельности предприятия. Предприятие может не обеспечить сохранность имеющихся собственных оборотных средств, то есть потерять определенную сумму, допустив сверхплановые убытки, незаконное отвлечение оборотных средств, например, на нужды капитального строительства, недополучение прибыли.

Экономические условия, в которых функционируют предприятия, оказывают существенное влияние на состояние оборотных средств. Повышение цен на приобретаемые товарно-материальные ценности ведет к образованию у предприятий недостатка собственных оборотных средств в больших размерах. Одним из источников его пополнения является банковский кредит, который в условиях инфляции предоставляется под высокие проценты.

Проводимая государством финансовая политика может препятствовать или стимулировать нормальную производственно-финансовую деятельность предприятий, в том числе рациональное использование оборотных средств. Важная роль при этом принадлежит налоговой политике государства. Так, отнесение ряда налогов на себестоимость продукции (работ, услуг), особенности уплаты в бюджет НДС, авансовые платежи налога на прибыль приводят к отвлечению оборотных средств предприятий на непроизводственные расходы. Это вынуждает предприятия прибегать к займам под большие проценты, искать

внеплановые источники средств, идти на нарушение финансовой дисциплины. Отвлечение оборотных средств ведет к замедлению их оборачиваемости, снижает эффективность работы предприятия, ухудшает его финансовое состояние.

Организация оборотных средств предприятия обязательно включает систематический контроль за их сохранностью и эффективностью использования посредством ревизий и обследований на основе статистических данных, оперативной и бухгалтерской отчетности.

В Бухгалтерском балансе (Форма №1) элементы оборотных активов приведены в порядке возрастания ликвидности [3] (см. таблицу 1.2).

Таблица 1.2 – Элементы оборотных активов в порядке возрастания ликвидности

ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	Код строки
Запасы	1210
в том числе:	
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	
животные на выращивании и откорме	
затраты в незавершенном производстве	
готовая продукция и товары для перепродажи	
товары отгруженные	
расходы будущих периодов	
прочие запасы и затраты	
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220
Дебиторская задолженность	1230
в том числе покупатели и заказчики	
Краткосрочные финансовые вложения	1240
Денежные средства	1250
Прочие оборотные активы	1170

1.2 Назначение оборотного капитала и его роль в производстве

Для осуществления непрерывного производственного процесса предприятия образуют оборотные активы. Они необходимы для создания материальных запасов, оплаты текущих счетов в незавершенном производстве до окончания производственного цикла.

Оборотные активы предприятия выполняют две функции: производственную и расчетную. Выполняя производственную функцию, оборотные активы поддерживают непрерывность процесса производства и переносят свою стоимость на произведенный продукт. По завершении производства оборотные активы переходят в сферу обращения в виде фондов обращения, где выполняют вторую функцию, состоящую в завершении кругооборота и превращении оборотных активов из товарной формы в денежную.

Ритмичность, слаженность и высокая результативность работы предприятия во многом зависят от его обеспеченности оборотными активами. Недостаток средств, авансируемых на приобретение материальных запасов, может привести к сокращению производства, невыполнению производственной программы. Излишнее отвлечение средств в запасы, превышающие действительную потребность, приводит к омертвлению ресурсов, неэффективному их использованию.

Поскольку оборотные активы включают как материальные, так и денежные ресурсы, от их организации и эффективности использования зависит не только процесс материального производства, но и финансовая устойчивость предприятия.

Для организации и обеспечения денежных расчетов оборотные активы могут находиться последовательно в нескольких состояниях (см. рисунок 1.1). На первой стадии закупаются материалы для производства продукции и создаются материальные запасы. На второй стадии материальные запасы передаются в производство, к ним добавляются затраты труда, энергии и т.д. и образуется

следующий элемент оборотных активов – незавершенное производство. Так как предприятия не всегда используют только собственные средства для финансирования и снабжения производства, то между 1 и 2 есть промежуточная стадия – Кредиторы. На 3-й стадии помимо завершения производственного цикла, незавершенное производство превращается в готовую продукцию, которая реализуется потребителем. На 4-й стадии готовая продукция превращается в денежные средства. Между 3 и 4 также есть промежуточная стадия – Дебиторы по причине реализации продукции в кредит. Далее опять закупается сырье, материалы и начинается новый производственный цикл (см. рисунок 1.1).

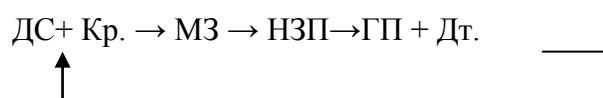


Рисунок 1.1 – Стадии функционирования оборотных средств в процессе производства

На практике отдельно происходит оборот всех элементов оборотных активов, периоды оборота которых не совпадают. Выделяют следующие циклы оборота оборотного капитала по элементам (см. рисунок 1.2):

Финансовый цикл - период времени, в течение которого собственные оборотные средства предприятия участвуют в операционном цикле

Операционный цикл характеризует период оборота общей суммы оборотных средств предприятия

Поскольку предприятие обычно оплачивает счета поставщиков с задержкой во времени, финансовый цикл меньше операционного на средний период оборота кредиторской задолженности

Графически это может выражаться в том, что финансовый цикл начинается после окончания периода оборота кредиторской задолженности, но не следует понимать, что в ряде случаев финансовый цикл начинается позже производственного цикла.



Рисунок 1.2 – Циклы оборота по элементам оборотных средств

Сокращение производственного цикла увеличивает оборачиваемость оборотного капитала в целом и производится следующими действиями:

- Уменьшение периода оборота запасов.
- Уменьшение периода оборота незавершенного производства.
- Уменьшение периода оборота готовой продукции.

Структура оборотных средств определяется соотношением отдельных их элементов и отражает специфику операционного цикла, а также то какая часть оборотных активов финансируется за счёт собственных средств и долгосрочных кредитов, а какая – за счёт краткосрочных кредитов [32].

1.3 Эффективность использования оборотных средств

В системе мер, направленных на повышение эффективности работы предприятия и укрепление его финансового состояния, важное место занимают вопросы рационального использования оборотных средств. Проблема улучшения использования оборотных средств стала еще более актуальной в условиях формиро-

вания рыночных отношений. Интересы предприятия требуют полной ответственности за результаты своей производственно-хозяйственной деятельности. Поскольку финансовое положение предприятий находится в прямой зависимости от состояния оборотных средств и предполагает соизмерение затрат с результатами хозяйственной деятельности и возмещение затрат собственными средствами, предприятия заинтересованы в рациональной организации оборотных средств - организации их движения с минимально возможной суммой для получения наибольшего экономического эффекта.

На эффективность использования оборотных средств предприятий действуют множество факторов, нередко в противоположных направлениях (см. рисунок 1.3). По широте влияния и степени управляемости факторы условно можно объединить в три группы: общеэкономические, организационные и связанные с техническим прогрессом.

К общеэкономическим факторам относятся: изменение величины товарооборота и его структуры; размещение производительных сил; динамика производительности общественного труда, занятого в сфере товарного обращения и в отраслях, ее обслуживающих; развитие хозяйственного расчета.

В группу экономико-организационных факторов входят: изменение размеров торговых предприятий и их специализации: внедрение новых способов торговли и др. Факторы, связанные с техническим прогрессом, — это: изменение технологии и применяемой техники в отраслях, обслуживающих торговлю (транспорт, связь, коммунальное хозяйство); автоматизация торговых процессов.

На эффективность использования оборотных средств и ускорение их оборачиваемости влияют факторы, как повышающие их величину, так и снижающие.

К факторам, повышающим величину оборотных средств, относятся: повышение качества торгового обслуживания, расширение сети магазинов в районах новостроек, изменение структуры товарооборота в сторону увеличения удельного веса товаров, имеющих замедленную оборачиваемость, и др. Снижению оборотных средств способствуют: экономия материальных и финансовых ресурсов; ши-

рокое внедрение принципов хозяйственного расчета в деятельность торговых предприятий (объединений).



Рисунок 1.3 – Факторы, влияющие на эффективность использования оборотных средств

Факторы, определяющие величину оборотных средств, могут быть объективными, т.е. не зависящими от деятельности данного предприятия, и субъективными. К числу субъективных можно отнести, например, рациональность использования оборотных средств, выполнение плана товарооборота, применяемые формы обслуживания, соблюдение кредитной и финансовой дисциплины.

Оборачиваемость оборотных средств – это их движение в процессе воспроизводства, последовательный их переход из одной формы в другую. Характеризуется временем, в течение которого средства, авансированные в оборотные фонды,

и средства обращения совершают полный оборот, или скоростью, которая выражается числом полных оборотов за установленное время (год, квартал, месяц) [14].

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

Оборачиваемость оборотных средств неодинакова на предприятиях как одной, так и различных отраслей экономики, что зависит от организации производства и сбыта продукции, размещения оборотных средств и других факторов. Так, в тяжелом машиностроении с длительным производственным циклом время оборота средств наибольшее, быстрее оборачиваются оборотные средства в пищевой и добывающих отраслях промышленности.

Система обобщающих и частных показателей оборачиваемости оборотных средств основывается на двух взаимосвязанных финансовых коэффициентах: коэффициенте оборачиваемости и длительности одного оборота, характеризующих эффективность использования оборотного капитала, а в частности оборачиваемость и длительность оборота материально-производственных запасов, оборачиваемость и срок погашения дебиторской задолженности и т.д.

По своему содержанию показатели оборачиваемости являются прямыми показателями эффективности ресурсного типа, т.е. характеризующими отношение эффекта к затратам. В качестве эффекта применяется исходный финансовый показатель – выручка от продаж. Количественно затраты выражаются через показатели авансированных ресурсов, что дает основание относить показатели оборачиваемости к ресурсному типу. Другими словами, оборачиваемость характеризуется сопоставлением показателей объема продукции и величины авансированных оборотных средств [32].

На длительность нахождения средств в обороте влияют факторы внешнего и внутреннего характера.

К внешним факторам относятся: сфера деятельности организации; отраслевая принадлежность; масштабы организации; экономическая ситуация в стране и связанные с ней условия хозяйствования.

Внутренние факторы – ценовая политика организации, структура активов, методика оценки запасов [20].

Резервы и пути ускорения оборачиваемости оборотных средств в обобщенном виде зависят от двух факторов: объема производства, сбыта и размера оборотных средств. Чтобы ускорить оборачиваемость, необходимо:

- совершенствовать производство и сбыт, нормализовать размещение оборотных средств;
- полностью и ритмично выполнять планы хозяйственной деятельности;
- совершенствовать организацию производства и сбыта, внедрять прогрессивные формы и методы;
- совершенствовать расчеты с поставщиками и покупателями;
- улучшать претензионную работу;
- ускорять оборот денежных средств за счет улучшения инкассации выручки, строгого лимитирования остатков денежных средств в кассах предприятия, в пути, на расчетном счете в банке;
- свести к минимуму запасы хозяйственных материалов, малоценных и быстроизнашивающихся предметов, инвентаря, спецодежды на складе, сократить подотчетные суммы, расходы будущих периодов;
- не допускать роста дебиторской задолженности.

Эффективность использования оборотных средств предприятий, следовательно, зависит прежде всего от умения управлять ими, улучшать организацию производства и сбыта, повышать уровень коммерческой и финансовой работы.

Особое внимание уделяется изучению причин выявленных отклонений по отдельным видам оборотных активов и разработке мер по их оптимизации. Рост

товарных запасов может быть результатом недостатков в организации торговли, рекламе, изучении спроса покупателей, другой маркетинговой деятельности, наличия невостребованных и неходовых производств.

Большие остатки денежных средств в кассе и в пути возникают в связи с неритмичным развитием сбыта, несвоевременной сдачей выручки в банк, неиспользуемых денежных средств и другими нарушениями кассовой дисциплины. Сверхнормативные остатки прочих товарно-материальных ценностей являются результатом наличия или приобретения излишних и ненужных материалов, сырья, топлива, малоценных и быстроизнашивающихся предметов, других материальных ценностей. Снизить запасы товаров, материалов, сырья, топлива до оптимальных размеров можно путем их оптовой реализации или бартерных сделок, равномерного и частого завоза. Нормализации остатков товаров и денежных средств в кассе и в пути способствует ритмичное развитие товарооборота.

На счетах в банке должны храниться минимально необходимые суммы денежных средств, а все свободные их остатки следует перечислять в досрочное погашение полученных кредитов, вкладывать в ценные бумаги, предоставлять кредит юридическим и физическим лицам. При перерасходе средств фондов специального назначения и резервов основное внимание уделяется разработке мер по его погашению и предупреждению.

1.4 Цели, задачи и источники анализа оборотного капитала

Основная цель анализа – своевременное выявление и устранение недостатков управления оборотным капиталом и нахождение резервов повышения интенсивности и эффективности его использования. А также: выявление факторов, влияющих на показатели оборачиваемости и длительности одного периода, количественное измерение их влияния; определение влияния оборачиваемости оборотных средств на финансовое состояние предприятия

Финансовое положение предприятия, его ликвидность и платёжеспособность непосредственно зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги. Такое влияние объясняется тем, что со скоростью оборота средств связаны:

- минимально необходимая величина авансированного (задействованного) капитала и связанные с ним выплаты денежных средств (проценты за использованием кредитами банков, дивиденды по акциям и др.);

- потребность в дополнительных источниках финансирования и плата за них;

- сумма затрат, связанных с владением товарно—материальными ценностями и их хранением;

- величина уплачиваемых налогов и др.

Текущее расходование денежных средств и их поступления, как правило не совпадают во времени, в результате у предприятия возникает потребность в большем или меньшем объёме финансирования в целях поддержания платёжеспособности. Чем ниже скорость оборота оборотных активов, тем больше потребность в финансировании.

Внешнее финансирование является дорогостоящим и имеет определённые ограничительные условия. Собственные источники увеличения капитала ограничены в первую очередь способностью получения необходимой прибыли. Таким образом, управляя оборотным капиталом, предприятие получает возможность в меньшей степени зависеть от внешних источников получения денежных средств и повысить свою ликвидность. Поэтому, управление оборотными активами рассматривается как один из способов удовлетворения потребности в капитале.

Для управления оборотными активами используются показатели их оборачиваемости и факторный анализ показателей оборачиваемости, хотя они и являются скорее подтверждающими конкретное мнение, чем основополагающим доводом для принятия управленческого решения.

Поскольку оборотные средства включают как материальные, так и денежные ресурсы, от их организации и эффективности использования зависит не только процесс материального производства, но и финансовая устойчивость предприятия.

Анализ оборотного капитала позволяет:

- оценить эффективность использования ресурсов в оперативной деятельности предприятия;
- определить ликвидность баланса предприятия, то есть возможность своевременно погасить краткосрочные обязательства;
- выяснить во что вкладываются собственные оборотные средства предприятия в течение финансового цикла [31] .

Величина и структура оборотного капитала должна соответствовать потребностям предприятия, которые отражены в бюджете, при этом текущие активы должны быть минимальны, но достаточны для успешной и бесперебойной работы предприятия.

Основные задачи анализа оборотного капитала:

- изучение изменения состава и структуры оборотного капитала;
- группировка оборотного капитала по основным признакам;
- определение основных источников формирования оборотного капитала;
- определение основных показателей эффективности использования оборотного капитала [31].

Задачами комплексного экономического анализа состояния и использования оборотных средств организации являются:

Определение объёма оборотных средств, необходимых для обеспечения непрерывности хозяйственной деятельности организации;

Проверка соответствия запасов материальных ценностей установленным нормативам и выявление в составе производственных запасов излишних и ненужных организации материалов;

Обеспечение сохранности оборотных средств, т.е. выявление и сведение к минимуму потерь оборотных средств;

Обеспечение использования оборотных средств по целевому назначению;

Определение влияния организации материально-технического снабжения и полноты использования материальных ресурсов на важнейшие показатели работы организации (объём выпуска продукции, себестоимость, производительность труда и др.).

Обоснование эффективности использования оборотных средств за счёт ускорения их оборачиваемости и условного высвобождения из оборота;

Обоснование оптимальной потребности в материальных ресурсах;

Выявление резервов повышения эффективности использования оборотных средств [14].



Рисунок 1.4 – Система комплексного экономического анализа и оценки состояния эффективности использования оборотных средств

Совокупность исследуемых в процессе анализа состояния и эффективности использования оборотных средств даёт комплексную характеристику состояния и эффективности их использования.

Основной источник данных для анализа оборотного капитала предприятия - бухгалтерский баланс (форма №1) и Отчёт о финансовых результатах (форма №2).

Бухгалтерский баланс характеризует состав, размещение и назначение средств предприятия на определенную дату. Баланс имеет форму таблицы, состоит из двух частей - актива и пассива. В активе показывают состав, размещение и использование средств, сгруппированных в зависимости от их функциональной роли в хозяйстве.

Отчёт о финансовых результатах содержит информацию о финансовых результатах предприятия (прибыль), как эффект от использования оборотного капитала.

Состав, содержание и качество информации, которая привлекается к анализу, имеют определяющую роль в обеспечении действенности анализа хозяйственной деятельности. Источники информации для анализа оборачиваемости оборотных средств носят учетный характер, т.е. это данные, которые содержат документы бухгалтерского учета. К ним относятся бухгалтерский баланс (форма №1) и отчет о финансовых результатах (форма №2) [3].

К исходной информации предъявляются определенные требования. Среди наиболее важных, можно выделить уместность, достоверность, сопоставимость, рациональность и содержательность. Уместность учетной информации означает ее своевременность, ценность, полезность для оценки результатов и прогнозирования. Достоверность информации характеризуется правдивостью, соответствию нормативным актам и внутрихозяйственным положениям, нейтральностью, возможностью проверки и прозрачностью, осмотрительностью – отражением расходов и убытков прежде, чем доходов и прибылей. Рациональность экономической информации предполагает ее достаточность, оперативность и отсутствие излишних данных.

Важным этапом в анализе является подготовка информации, которая включает проверку данных, обеспечение их сопоставимости, упрощение числовой информации.

В первую очередь информация, собранная для анализа, должна быть проверена на доброкачественность. Проверка проводится с двух сторон. Во-первых, аналитик проверяет, насколько полными являются данные, которые содержат отчеты, таблицы и иные документы, правильно ли они оформлены. Обязательно проверяется правильность арифметических расчетов, а также согласованность показателей приведенных в разных отчетах и таблицах.

Во-вторых, проводится проверка всех привлеченных к анализу данных по существу, в процессе которой определяют, насколько тот или иной показатель соответствует действительности. Средствами этой проверки являются как логическое осмысление данных, так и проверка состояния учета, взаимосогласованности и обоснованности показателей разных источников.

Анализ будет значительно менее трудоемким, если обеспечена сопоставимость показателей. Для этого всю числовую информацию после проверки ее доброкачественности приводят в сопоставимый вид, используя способы нейтрализации воздействия стоимостного, объемного, качественного и структурного факторов путем приведения их единому базису, а также использование средних и относительных величин, поправочных коэффициентов, методов пересчета и т.д.

Рассмотрим подробнее источники информации для анализа оборачиваемости оборотных активов.

Форма №1 – бухгалтерский баланс – характеризует финансовое положение организации по состоянию на отчетную дату. Данные для целей нашего анализа, т.е. информация о состоянии оборотных средств, а также их элементов: материально-производственных запасов, расчетов с дебиторами, краткосрочных финансовых вложений и денежных средств отражаются во II разделе баланса.

В подразделе «Запасы» сосредоточена основная часть оборотных активов предприятия, а точнее активов, имеющих материально-вещественную природу,

непосредственно включаемых в производственно-технологический процесс. В составе материально-производственных запасов в отчетности отражаются: готовая продукция, незавершенное производство, сырье и материалы, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы и товары отгруженные.

Данная статья может составлять значительный удельный вес не только в составе оборотных средств, но и активов предприятия в целом, что может свидетельствовать о трудностях предприятия со сбытом своей продукции, нарушением технологии производства и выбором неэффективных методов реализации, спецификой конкретного производства, связанной, например, с длительностью производственного цикла или его сезонной цикличностью.

Дебиторская задолженность – следующий элемент оборотных средств, который представляет собой требования предприятия по отношению к другим предприятиям, организациям, клиентам на получение денежных средств за поставку товаров или оказание услуг. В балансе дебиторская задолженность отражается двумя группами статей в зависимости сроков ожидаемых платежей: дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, и дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты

Выделяют два вида дебиторской задолженности - нормальную и просроченную. Нормальная дебиторская задолженность возникает в следствии применяемых форм расчетов за поставленную продукцию, оказанные услуги, выполненные работы и не является следствием недочетов в работе предприятия. Просроченная дебиторская задолженность возникает вследствие неудовлетворительной работы предприятия, например, при нарушении получателями продукции условий расчетов, при выявлении недостатков, растрат и хищений товарно-материальных ценностей и денежных средств. Наличие крупной дебиторской задолженности следует рассматривать как фактор, отрицательно влияющий на финансовое положение предприятия, а ее рост в динамике – об ухудшении финансового положения.

Краткосрочные финансовые вложения – ликвидные ценные бумаги, приносящие доход предприятию в виде процентов или дивидендов. Они могут быть легко реализованы на рынке ценных бумаг и превращены в наличные денежные средства.

В группе статей денежных средств отражается остаток денежных средств в кассе, на расчетных счетах и валютных счетах в банках и денежные документы. Денежные средства представляют собой специфический вид активов предприятия, которые являются универсальным платежным средством для привлечения на предприятие любых ресурсов. По своему наполнению статья “денежные средства” представляет собой сумму денег, оставшихся на расчетном счету банка (депозите до востребования) в национальной и иностранной валюте, а также некоторая сумма наличных денег, хранящихся в кассе предприятия на дату составления баланса.

По статье прочие оборотные активы показаны суммы, не нашедшие отражения по другим статьям II раздела баланса.

Форма №2 - отчет о финансовых результатах - содержит сравнение сумм всех доходов предприятия от продажи товаров, оказания услуг, а также доходов и поступлений по другим видам деятельности с суммой всех расходов, понесенных предприятием для поддержания его деятельности за период с начала года. В части анализа оборачиваемости оборотных средств используется информация отчета о прибылях и убытках о выручке (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей).

Кроме названных форм внешней отчетности для анализа оборачиваемости дебиторской задолженности используют также информацию из аналитического учета: данные журналов-ордеров или заменяющих их ведомостей учет расчетов с покупателями и заказчиками, с поставщиками по авансам выданным, подотчетными лицами, с прочими дебиторами.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «ЭРДО»

2.1 Общая характеристика предприятия

Объектом исследования является общество с ограниченной ответственностью «ЭРДО».

Юридический адрес: РФ, Челябинская обл., г. Миасс, ул. Нижне-Заводская, 3.

Организация действует с 28 марта 2001 г., ОГРН присвоен 23 декабря 2002 г. регистратором Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 17 по Челябинской области. Директор организации – Алямкин Анатолий Алексеевич. Основным видом деятельности является «Производство электрических печей», зарегистрированы два дополнительных вида деятельности. Организации ООО «ЭРДО» присвоены ИНН 7415032605, ОГРН 1027400882860, ОКПО 56364010.

Основной вид деятельности:

28.21.2 Производство электрических печей.

Дополнительные виды деятельности:

46.69.5 Торговля оптовая производственным электротехническим оборудованием, машинами, аппаратурой и материалами.

27.51 Производство бытовых электрических приборов.

Свою производственную деятельность ООО «ЭРДО» начало в 2001 году. Первыми изделиями, производимыми предприятием, были трубчатые электронагреватели (ТЭНы) для ремонта промышленных и бытовых приборов: электродуховок, электроплит и др. Одновременно с отлаживанием производства трубчатых нагревателей на предприятии был запущен первый вид оборудования – электрические печи ПЭТ.

В условиях сурового климата большинства регионов России всегда актуален вопрос обогрева как жилых, так и других помещений, где ведёт свою деятельность человек. Поэтому, по мере развития предприятия и расширения производ-

ственных мощностей, было принято решение производить тепловое оборудование на базе ТЭН. В течение нескольких лет появились новые виды продукции, которые и сейчас пользуются заслуженно высоким спросом у потребителей. Так, на сегодняшний день ООО «ЭРДО» выпускает широкий спектр теплового оборудования для профессионального промышленного и бытового применения, а именно:

- трубчатые электронагреватели (ТЭН);
- печи электрические (ПЭТ);
- тепловые пушки (СФО);
- электрокалориферы (КЭВ);
- электроводонагреватели (ЭВПМ);
- электроконвекторы (ЭВУС).

В связи с увеличением покупательского спроса возникла необходимость в дополнительных производственных мощностях, поэтому в 2010 году ООО «ЭРДО» был построен и запущен в работу новый производственный корпус с современным оборудованием для производства ТЭН. В течение всего времени своего существования ООО «ЭРДО» ежегодно запускает новые виды продукции, а также ведёт непрерывную работу по совершенствованию пользующихся спросом видов оборудования. В настоящее время налажен выпуск штуцера G 1/2 и устройства приточной вентиляции Air.

Каждое изделие, изготовленное в производственных корпусах ООО «ЭРДО», проходит тщательный технологический контроль. Все виды продукции сертифицируются в соответствующих государственных органах.

За годы своего развития ООО «ЭРДО» удалось наладить тесное сотрудничество со многими крупными покупателями и поставщиками.

В число потребителей продукции ООО «ЭРДО» входят крупные организации, оптовые и розничные магазины, индивидуальные предприниматели, представители всех промышленных отраслей, муниципальные учреждения, а также частные лица. Это не только российские потребители, но и партнёры в республиках ЕАС (Казахстан, Беларусь, Армения, Киргизия).

В ходе совершенствования внешней эстетики и введения дополнительных эксплуатационных характеристик в 2015 году был выпущен новый образец высокотехнологичного оборудования – электроротёл «Аристей», оснащённый электронным блоком управления.

В настоящее время конструкторы предприятия продолжают вести работу по модернизации выпускаемых изделий с целью обновления дизайна и улучшения их потребительских свойств.

ООО «ЭРДО» – стабильно работающее и уверенно развивающееся предприятие в Уральском регионе по изготовлению теплового оборудования. Продукцию под торговой маркой «ЭРДО» покупают во всех регионах России. Производство ведется на уровне высоких современных технологий и в полном соответствии с сертификационными нормами. Каждое изделие проходит тщательный технологический контроль.

Вся продукция ООО «ЭРДО» прошла обязательную сертификацию на соответствие ГОСТ.

Тепловое оборудование под маркой «ЭРДО» предлагают своим покупателям представители предприятия в Башкирии, Архангельске, Великом Новгороде, Брянске, Астрахани, Барнауле, Волгограде, Воронеже, Забайкальском крае, республике Марий Эл, в Калининграде, Калуге, Кирове, Липецке, Костроме, Краснодаре, Кургане, Курске, в Мордовии, Красноярске, Нижнем Новгороде, Омске, Новосибирске, Москве, Орле, Мурманске, Пензе, Перми, Ростове-на-Дону, Пскове, Томске, Рязани, Самаре, Смоленске, Санкт-Петербурге, Удмуртской республике и республике Карелия, Ярославле, Чебоксарах, республике Хакасия, в Саратовской, Белгородской, Иркутской, Кемеровской областях, республиках Татарстан и Карелия, Екатеринбурге и области, Ханты-Мансийском и Ямало-Ненецком автономном округах, Челябинской, Ульяновской, Тюменской, Вологодской, Владимирской, Оренбургской областях и Ставропольском крае, Ярославской области и Дальневосточном федеральном округе.

Также продукцию предприятия можно приобрести в Казахстане, Киргизии, Узбекистане, Белоруссии.

Численность персонала на начало 2016 г. 180 чел.

Форма налогообложения – общая.

Для обеспечения ведения бухгалтерского учета в штате предприятия действует бухгалтерская службы во главе с главным бухгалтером.

Предприятие самостоятельно:

- определяет учетную политику предприятия;
- избирает форму бухгалтерского учета как определенную систему регистров учета, порядка и способа регистрации и обобщения информации в них с соблюдением единых принципов с учетом особенностей своей деятельности и технологии обработки учетных данных;

- разрабатывает систему и формы внутрихозяйственного (управленческого) учета, отчетности и контроля хозяйственных операций, определяет права работников на подписание бухгалтерских документов;

- утверждает правила документооборота и технологию обработки учетной информации, дополнительную систему счетов и регистров аналитического учета;

- может выделять на отдельный баланс филиалы, представительства, отделения и другие обособленные подразделения, обязанные вести бухгалтерский учет, с последующим включением их показателей в финансовую отчетность предприятия.

Главный бухгалтер предприятия:

- обеспечивает соблюдение на предприятии установленных единых методологических принципов бухгалтерского учета, составления и подачи в установленные сроки финансовой отчетности;

- организует контроль за отражением на счетах бухгалтерского учета всех хозяйственных операций;

- участвует в оформлении материалов, связанных с недостачей и возмещением потерь от недостачи, кражи и порчу активов предприятия;

- обеспечивает проверку состояния бухгалтерского учета в филиалах, представительствах, отделениях и других обособленных подразделениях предприятия.

2.2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «ЭРДО»

2.2.1 Анализ финансовых результатов

Таблица 2.1 - Анализ структуры и динамики балансовой прибыли

Состав балансовой прибыли	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение, %	
	Сумма, тыс. руб.	Сумма, тыс. руб.	Сумма, тыс. руб.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
1 Балансовая прибыль	52,0	569,0	369,0	994,2	-35,1
2 Прибыль от продаж	2 342,0	2 409,0	1 203,0	2,9	-50,1
3 Доходы от участия в других организациях	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4 Разница полученных и уплаченных процентов	-2 290,0	-1 840,0	-834,0	0,0	0,0
5 Разница между прочими доходами и расходами	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
6 Чистая прибыль	41,6	455,2	295,2	994,2	-35,1

В 2015 году по сравнению с 2014 балансовая прибыль увеличилась на 994%. В 2016 году по сравнению с 2015 годом балансовая прибыль снизилась на 35%.

В 2014 году прибыль от продаж составила 2 342 тыс. руб. В 2015 году прибыль от продаж увеличилась на 2,9%. В 2016 году прибыль от продаж снизилась по сравнению с 2015 годом на 50%.

Таблица 2.2 – Формирование прибыли от реализации

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение, тыс. руб.	
	Сумма, тыс. руб.	Сумма, тыс. руб.	Сумма, тыс. руб.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
1 Выручка от продажи товаров, работ, услуг	56 906	67 644	68 626	10 738	982
2 Себестоимость	52 810	63 661	66 277	10 851	2 616
3 Коммерческие расходы	1754	1574	1 146	-180	-428
4 Управленческие расходы	0	0	0	0	0
5 Полная себестоимость	54 564	65 235	67 423	10 671	2 188
6 Прибыль от реализации продукции	2 342	2 409	1 203	67	-1 206

Таблица 2.3 – Факторный анализ прибыли от продаж

Показатели	Значение	
	2014-2015 гг.	2015-2016 гг.
1 Общее изменение прибыли: $dP=P_1 - P_0$	67	-1 206
2 Коэффициент изменения объема: $K_1=Q_1 / Q_0$	1,19	1,01
3 Влияние изменения объема на прибыль: $dP_1=P_0 * (K_2-1)$	458	81
4 Коэффициент изменения себестоимости: $K_2=S_1 / S_0$	1,20	1,03
5 Влияние изменения структуры: $dP_2 = P_0 * (K_1 - K_2)$	-16	-46
6 Влияние изменения удельных затрат: $dP_3 = - Q_1(S_1/Q_1 - S_0/Q_0)$	-375	-1 241
7 Проверка: $dP = dP_1 + dP_2 + dP_3$	67	-1 206

В период 2014 - 2015 гг. за счет увеличения объема продаж прибыль увеличилась 458 тыс.руб., за счет изменения структуры - снизилась на 16 тыс.руб., изменение удельных затрат снизило прибыль на 375 тыс.руб.

В период 2015 - 2016 гг. за счет изменения объема продаж прибыль увеличилась на 81 тыс.руб., за счет изменения структуры – снизилась на 46 тыс.руб. Удорожание удельных затрат снизило прибыль на 1 241 тыс.руб.

2.2.2 Анализ показателей рентабельности

Таблица 2.4- Показатели рентабельности

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение	
				2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
1 Прибыль от продаж, тыс. руб.	2 342,00	2 409,00	1 203,00	67,00	-1 206,00
2 Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	52,00	569,00	369,00	517,00	-200,00
3 Чистая прибыль (прибыль после налогообложения), тыс. руб.	41,60	455,20	295,20	413,60	-160,00
4 Среднегодовая стоимость всего капитала, тыс. руб.	25 974,00	20 995,50	28 740,00	-4 978,50	7 744,50
5 Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	1 002,00	1 067,50	2 071,50	65,50	1 004,00
6 Среднегодовая величина собственного капитала, тыс. руб.	1 535,00	3 270,00	4 304,00	1 735,00	1 034,00
7 Рентабельность продаж, %	4,12	3,56	1,75	-0,55	-1,81
8 Рентабельность всего капитала, %	0,20	2,71	1,28	2,51	-1,43
9 Рентабельность основных средств, %	233,73	225,67	58,07	-8,07	-167,59
10 Рентабельность собственного капитала, %	2,71	13,92	6,86	11,21	-7,06
11 Рентабельность инвестиционного (перманентного) капитала, %	2,71	13,92	6,86	11,21	-7,06

Рентабельность продаж за период 2014-2016 гг. имеет тенденцию к снижению. Рентабельность собственного (акционерного) капитала зависит от изменения уровня рентабельности продукции, скорости оборота совокупного капитала и соотношения собственного и заемного капитала. Изучение подобных зависимостей имеет большое значение для оценки влияния различных факторов на показатели рентабельности. Из приведенной зависимости следует, что при прочих равных

условиях отдача акционерного капитала повышается при увеличении доли заемных средств в составе совокупного капитала. Рентабельность всего капитала снизилась по сравнению с 2015 годом на 1,43%, а рентабельность собственного капитала в 2016 году снизилась по сравнению с 2015 годом на 7,06% . Рентабельность продаж в 2016 г. по сравнению с 2015 г. снизилась на 1,81%.

2.2.3 Анализ финансовой устойчивости предприятия

Таблица 2.5 - Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости

Показатели	на 31 декабря 2014 г.	на 31 декабря 2015 г.	на 31 декабря 2016 года	Изменение	
				31.12.14-31.12.15	31.12.15-31.12.16
1.Реальный собственный капитал (стр.1300 +стр.1530+стр.1540)	3070	3470	5138	400	1668
2. Внеоборотные активы и долгосрочная дебиторская задолженность (стр. 1100)	1003	1140	3019	137	1879
3. Наличие собственных оборотных средств (1п-2п)	2067	2330	2119	263	-211
4. Долгосрочные кредиты и заемные средства (стр.1400)	0	0	0	0	0
5. Наличие долгосрочных источников формирования запасов (3п+4п)	2067	2330	2119	263	-211
6. Краткосрочные кредиты и заемные средства (стр. 1510)	11125	7750	12779	-3375	5029
7. Общая величина основных источников формирования запасов (5п+6п)	13192	10080	14898	-3112	4818
8. Общая величина запасов (1210+1220)	11059	11404	12471	345	1067
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (3п-8п)	-8992	-9074	-10352	-82	-1278
10. Излишек (+) или недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов	-8992	-9074	-10352	-82	-1278

Окончание таблицы 2.5

11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов	2133	-1324	2427	-3457	3751
12. Тип финансовой устойчивости (трехкомпонентный показатель)	$E^C < 0$ $E^T < 0$ $E^\Sigma > 0$	$E^C < 0$ $E^T < 0$ $E^\Sigma < 0$	$E^C < 0$ $E^T < 0$ $E^\Sigma > 0$		

Значения трехкомпонентного показателя финансовой устойчивости предприятия свидетельствуют, что предприятие находится в неустойчивом финансовом состоянии.

Таблица 2.6 – Относительные показатели финансовой устойчивости

Наименование коэффициентов	Порядок расчета	на 31 декабря 2014 г.	на 31 декабря 2015 г.	на 31 декабря 2016 г.	Изменение	
					31.12.14-31.12.15	31.12.15-31.12.16
1 Имущество предприятия	(стр.1600)	20 561,00	21 430,00	36 050,00	869,00	14 620,00
2 Реальный собственный капитал	(стр.1300+стр.1530+стр.1540)	3 070,00	3 470,00	5 138,00	400,00	1 668,00
3 Заемные средства всего:	(IVp+ Vp-стр.1530-стр.1540)	17 491,00	17 960,00	30 912,00	469,00	12 952,00
в т. ч.						
3.1 долгосрочные кредиты и займы	(стр.1400)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2 краткосрочные кредиты и займы	(стр.1510)	11 125,00	7 750,00	12 779,00	-3 375,00	5 029,00
3.3 кредиторская задолженность и прочие активы	(стр.1520+стр.1550)	6 366,00	10 210,00	18 133,00	3 844,00	7 923,00
4 Внеоборотные активы и долгосрочная дебиторская задолженность	(стр. 1100)	1 003,00	1 140,00	3 019,00	137,00	1 879,00
5 Наличие собственных оборотных средств	(2п-4п)	2 067,00	2 330,00	2 119,00	263,00	-211,00
6 Запасы с НДС	(стр.1210+стр.1220)	11 059,00	11 404,00	12 471,00	345,00	1 067,00
7 Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность и прочие активы	(стр.1250+стр.1240+стр.1230+стр.1260)	8 499,00	8 886,00	20 560,00	387,00	11 674,00
8 Коэффициент автономии	2п/1п $\geq 0,5$	0,15	0,16	0,1	0,01	-0,02

Окончание таблицы 2.6

9 Коэффициент маневренности собственного капитала	5п/2п $\geq 0,5$	0,67	0,67	0,4	0,00	-0,26
10 Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками	(5п/6п) $\geq 0,6 \div 0,8$	0,19	0,20	0,2	0,02	-0,03
11 Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	(3п/2п) ≤ 1	5,70	5,18	6,0	-0,52	0,84
12 Коэффициент кредиторской задолженности	Кредиторская задолженность/заемные средства	0,36	0,57	0,59	0,20	0,02
13 Коэффициент прогноза банкротства	(6п+7п-3.2п-3.3)/1п	0,10	0,11	0,06	0,01	-0,05

В 2014 – 2016 гг. коэффициент автономии ниже рекомендованного значения. Коэффициент маневренности в 2014-2015 гг. полностью соответствует рекомендованному $>0,5$, т.е. большая часть капитала предприятия находится в мобильной форме. В 2016 г. коэффициент маневренности ниже рекомендованного значения, что говорит об ухудшении финансовой ситуации. Коэффициент обеспеченности запасов за весь рассматриваемый период не соответствует нормативному значению. Высокие значения коэффициента соотношения заемных и собственных средств в 2014 - 2016 гг. также отрицательно характеризует финансовое состояние предприятия. Коэффициента прогноза банкротства снижается, что свидетельствует об ухудшении финансового состояния предприятия.

2.2.4 Анализ ликвидности

Таблица 2.7 – Относительные показатели финансовой устойчивости

Показатели	на 31 декабря 2014 г.	на 31 декабря 2015 г.	на 31 декабря 2016 г.	Изменение	
				31.12.14-31.12.15	31.12.15-31.12.16
1. Денежные средства (1250)	828,00	587,00	728,00	-241,00	141,00
2. Краткосрочные финансовые вложения (1240)	3 375,00	2 763,00	2 855,00	-612,00	92,00
3 Итого: (1п+2п)	4 203,00	3 350,00	3 583,00	-853,00	233,00
4. Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) (1230)	4 296,00	5 536,00	16 977,00	1 240,00	11 441,00
5. Прочие оборотные активы (1260)					

Окончание таблицы 2.7

6. Итого: (3п+4п+5п)	8 499,00	8 886,00	20 560,00	387,00	11 674,00
7. Запасы с НДС (1210+1220)	11 059,00	11 404,00	12 471,00	345,00	1 067,00
8. Итого: (6п+7п)	19 558,00	20 290,00	33 031,00	732,00	12 741,00
9. Краткосрочные кредиты и займы (1510)	11 125,00	7 750,00	12 779,00	-3 375,00	5 029,00
10. Кредиторская задолженность (1520)	6 366,00	10 210,00	18 133,00	3 844,00	7 923,00
11. Прочие краткосрочные пассивы (1550)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11 Прочие краткосрочные обязательства (660)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12. Итого: Краткосрочных обязательств	17 491,00	17 960,00	30 912,00	469,00	12 952,00
13 Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{аб}$) (рек. $\geq 0,2$)	0,24	0,19	0,12	-0,05	-0,07
14 Коэффициент критической ликвидности ($K_{кр}$) (рек. ≥ 1)	0,49	0,49	0,67	0,01	0,17
15 Коэффициент покрытия ($K_{п}$) (рек. ≥ 2)	1,12	1,13	1,07	0,01	-0,06
16. Коэффициент общей платежеспособности ($K_{о.п.}$) (1100+1200)/ (1400+1500-1530-1540)	1,18	1,19	1,17	0,02	-0,03

В 2016 году все коэффициенты ликвидности свидетельствуют о недостаточной платежеспособности предприятия.

2.2.5 Анализ использования оборотного капитала

Таблица 2.8 – Анализ состояния оборотных активов на предприятии

Виды оборотных активов	Анализируемый период			Удельный вес %			Изменения тыс.руб.		
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014-2015 г.г.	2015-2016 г.г.	2014-2016 Г.г.
<i>Запасы, в т.ч.:</i>	11 059	11 278	12 471	56,54	55,58	37,76	219	1 193	1 412
Товары для перепродажи	11004	9413	11258	56,26	46,39	34,08	-1 591	1 845	254
Незавершенное производство	0	0	1597	0,00	0,00	4,83	0	1 597	1 597
Расходы будущих периодов	55	42	7	0,28	0,21	0,02	-13	-35	-48
НДС по приобретённым ценностям	0	126	0	0,00	0,62	0,00	126	-126	0

Окончание таблицы 2.8

<i>Дебиторская задолженность, в т.ч.:</i>	4 296	5 536	16 977	21,97	27,28	51,40	1 240	11 441	12 681
Покупатели и заказчики	3045	5936	10801	15,57	29,26	32,70	2 891	4 865	7 756
<i>Финансовые вложения</i>	3375	2763	2855	17,26	13,62	8,64	-612	92	-520
<i>Денежные средства</i>	828	587	728	4,23	2,89	2,20	-241	141	-100
Итого оборотных активов	19 558	20 290	33 031	100,00	100,00	100,00	732	12 741	13 473

На протяжении периода с 2014 по 2016 год наблюдается увеличение оборотных активов за счет увеличения общего количества запасов (с 11059 до 12471 тыс. руб.), что было следствием постоянного увеличения статьи запасов «товары для перепродажи» (с 11004 до 11258 тыс.руб.) и как следствие снижение финансовой устойчивости предприятия. В 2016 году появляется новая статья «Затраты в незавершенном производстве» (с 0 до 1597 тыс. руб.) что в свою очередь повлияло на снижение доли запасов в общем объеме оборотных средств.

Также наблюдается тенденция роста дебиторской задолженности (с 4296 до 16 977 тыс. руб.), ее доля в оборотных активах возросла (с 22% до 51%). Данная ситуация является отрицательной и свидетельствует об увеличении отвлеченных средств в качестве дебиторской задолженности и об их уходе из оборота, как следствие, понижается ликвидность оборотных средств.

Оборотные активы приобретают всё более неликвидную форму и это может привести к замедлению их оборачиваемости.

За три года изменение дебиторской задолженности носят растущий характер. Повышение дебиторской задолженности может свидетельствовать об отлучении средств из оборота и снижении эффективности их использования, об увеличении периода расчёта с покупателями и ухудшении сбытовой политики. По сравнению с выручкой от продаж дебиторская задолженность растет значительно быстрее, что является отрицательной тенденцией.

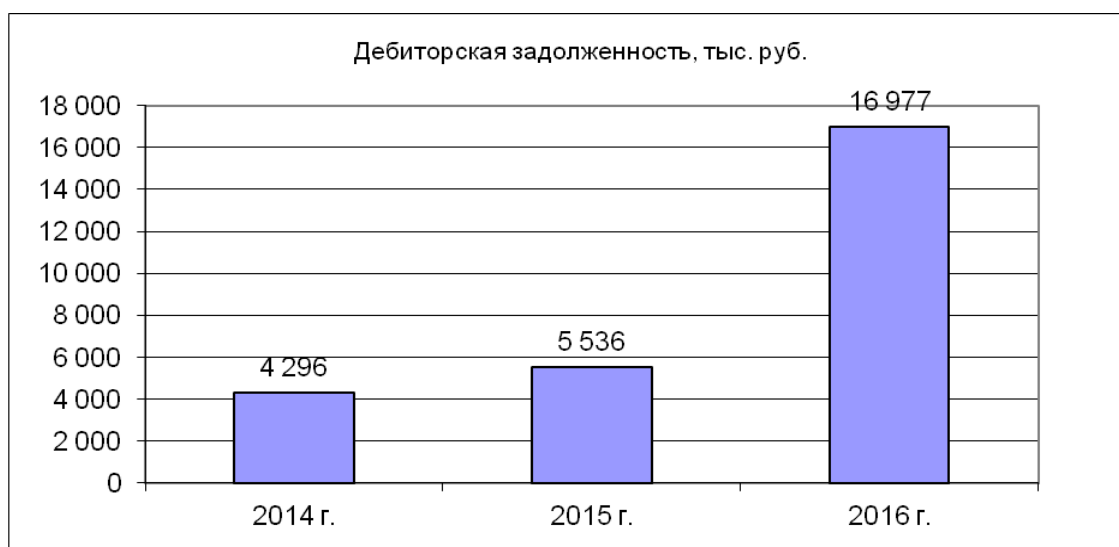


Рисунок 2.1 – Динамика дебиторской задолженности за 2014-2016 гг., тыс. руб.

Общая сумма денежных средств организации с 2014 по 2016 год изменялась не равномерно и оставалась на низком уровне (см. рисунок 2.2). На протяжении периода с 2014 по 2016 гг. доля денежных средств в общем объеме оборотных средств снизилась до 2,2 % в общем объеме оборотных средств. Увеличение доли денежных средств должно немного повысить ликвидность оборотного капитала и его оборачиваемость.

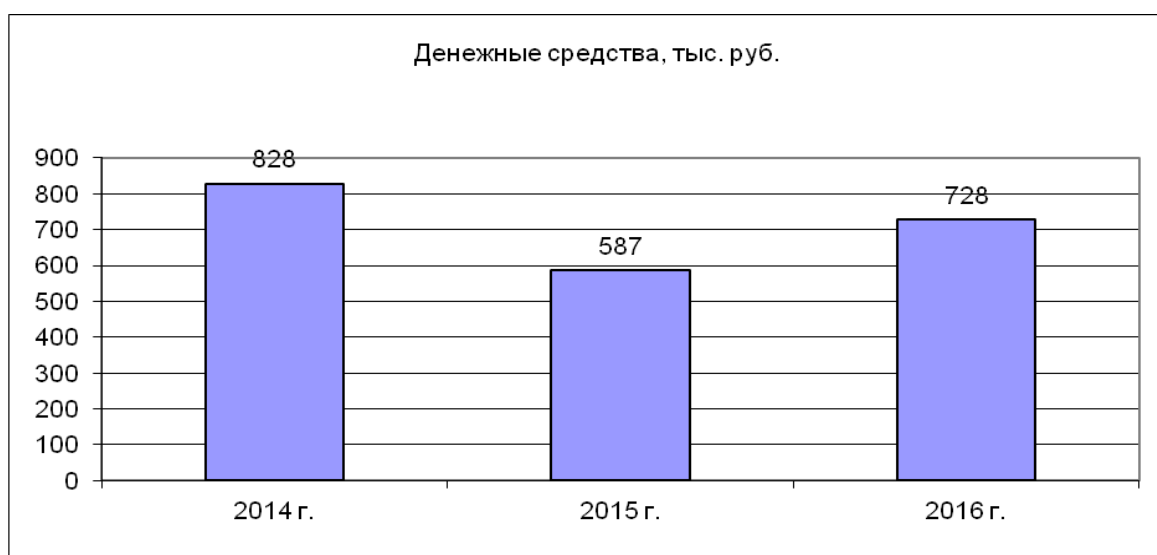


Рисунок 2.2 – Динамика денежных средств за 2014-2016 гг., тыс. руб.

В общем объеме оборотных средств с 2014-2016 гг. происходит снижение доли запасов (с 56,54 % до 37,76%) и увеличение доли дебиторской задолженности (с 21,97% до 51,40 %) (см. рисунок 2.3).

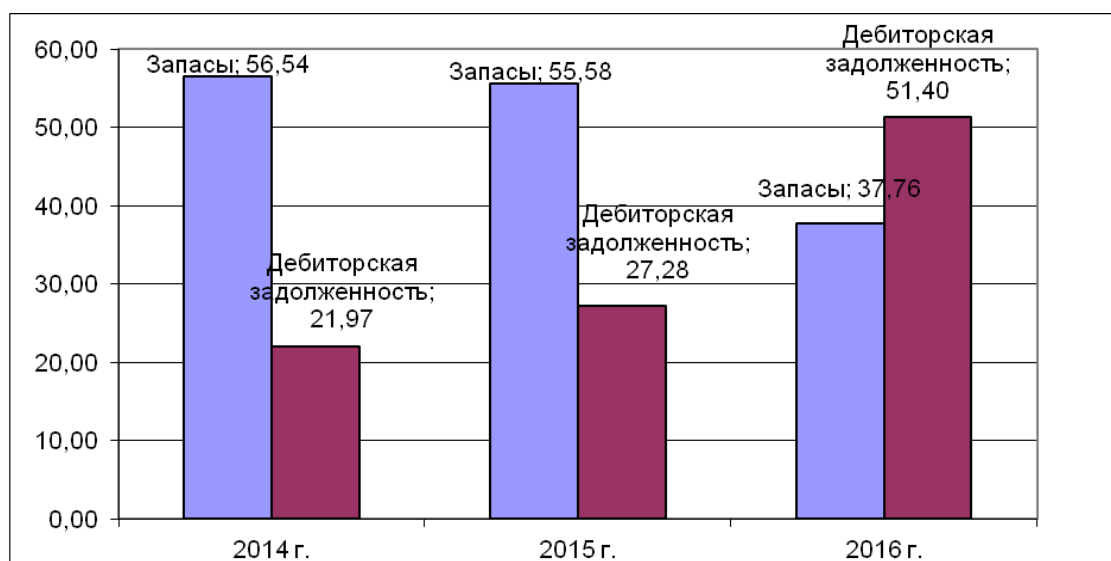


Рисунок 2.3 – Доля запасов и дебиторской задолженности в общей стоимости активов за 2014-2016 гг., %

На начало периода доля дебиторской задолженности была ниже доли запасов, последующее одновременное понижение доли запасов и увеличение доли дебиторской задолженности оценивается не положительно и свидетельствует о снижении эффективности деятельности.

На основании проведенного анализа можно сделать вывод, что предприятие не эффективно управляет оборотным капиталом.

2.2.6 Анализ оборачиваемости

Таблица 2.9 – Показатели оборачиваемости оборотных активов за 2014-2016 гг.

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение	
				31.12.14-31.12.15	31.12.15-31.12.16
<i>Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, кол-во оборотов в год</i>	2,91	3,33	2,08	0,42	-1,26
Период оборота оборачиваемости обратных активов, дней	125,45	109,48	144,87	-15,96	35,38
Дополнительное привлечение обратных средств, тыс.руб.	-0,10	0,19	-0,75	0,29	-0,94
<i>Коэффициент оборачиваемости запасов, кол-во оборотов в год</i>	5,15	4,04	3,89	-1,11	-0,15
Период одного оборота запасов, дней	70,93	90,44	91,16	19,51	0,72
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, кол-во оборотов в год	13,25	13,76	6,10	0,51	-7,66
Период одного оборота дебиторской задолженности, дней	27,55	26,53	60,03	-1,03	33,51
<i>Коэффициент оборачиваемости денежных средств, кол-во оборотов в год</i>	68,73	95,61	107,42	0,72	-71,65
Период одного оборота денежных средств, дней	5,31	3,82	3,40	-5,69	-8,88
Рентабельность оборотного капитала, %	0,21	2,24	0,89	2,03	-1,35

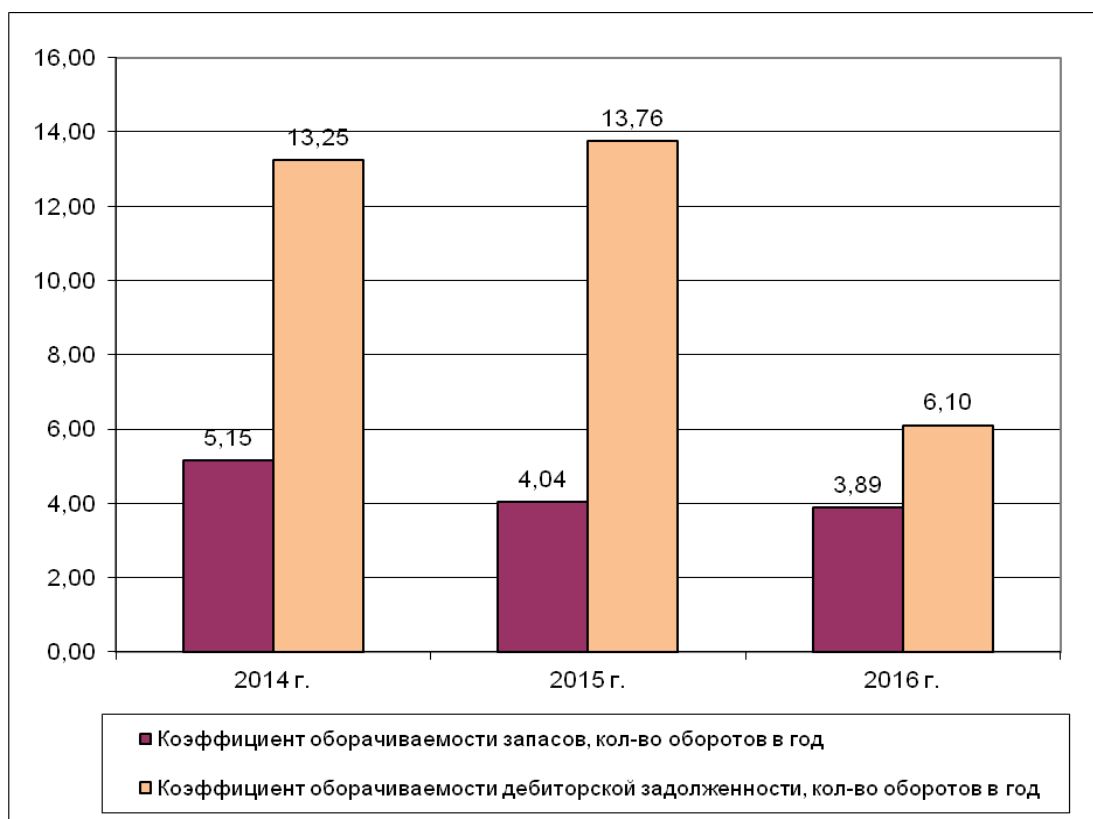


Рисунок 2.4 – Коэффициенты оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности в за 2014-2016 гг.

Оборачиваемость за анализируемые периоды снижается (см. рисунок 2.4), что является отрицательной тенденцией и свидетельствует о снижении темпов производства, сбыта, снижении эффективности использования ресурсов, общей рентабельности производства, а также нестабильности финансового состояния предприятия.

Скорость оборота материальных запасов является одним из важнейших факторов, влияющих на общую оборачиваемость оборотного капитала. Период обращения запасов - это средний период времени, необходимый для превращения сырья в готовую продукцию и последующей продажи.

В 2015 году оборачиваемость запасов увеличилась по сравнению 2014 годом, что говорит об увеличении темпов производства, эффективном использовании запасов и рациональной хозяйственной политике в области закупки материалов. За 2016 год оборачиваемость запасов снижается на 0,72 оборотов в год.

За анализируемый период наблюдается снижение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности, а также периода дебиторской задолженности.

Увеличение оборота денежных средств за 2014-2016 гг. увеличился, что говорит о снижении эффективности их использования, уменьшении ликвидности оборотного капитала и его оборачиваемости, а также говорит о не возврате средств в оборот.

Эффективность использования оборотных активов характеризуется рентабельностью оборотных активов, которая показывает, сколько рублей прибыли от продаж зарабатывает предприятие с каждого рубля, вложенного в его оборотные активы. Рентабельность оборотного капитала в 2016 году снизилась по сравнению с 2014 и 2015 гг. с 0,12% до 0,04%, что свидетельствует о неэффективном использовании оборотных средств.

На основании проведенного анализа деятельности ООО «ЭРДО» выявлены следующие проблемы.

1. Оборотные средства используются неэффективно.
2. Длительный срок оборачиваемости оборотного капитала.
3. Рост дебиторской задолженности свидетельствует о не возвращении отвлечённых средств в оборот и главное о замедлении процесса расчёта за реализованную продукцию, что является отрицательным изменением, как следствие, снижение ликвидность оборотных средств.
4. Нерациональная политика в области закупки и использования ресурсов.

3 РАЗРАБОТКА КОМПЛЕКСА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ

На основании проведенного анализа практики управления оборотным капиталом ООО «ЭРДО» были выявлены ряд недостатков, касающиеся отдельных статей оборотных средств предприятия.

В связи с этим представляется возможным и необходимым дать рекомендации финансовым менеджерам компании в части оптимизации структуры оборотного капитала, а также мероприятий по повышению эффективности использования оборотных средств.

3.1 Управление дебиторской задолженностью

Рассмотрим существующие принципы кредитной политики ООО «ЭРДО». Реализация продукции в кредит осуществляется в форме товарного (коммерческого) кредита. Тип кредитной политики, применяемый в данное время фирмой, можно охарактеризовать как консервативный или жесткий тип кредитной политики, потому что на предприятии установлен минимальный срок предоставления кредита - 30 дней и отсутствует система скидок при осуществлении досрочных расчетов за приобретенную продукцию.

При этом, лишь 27 % дебиторов заплатили в течении 30 дней, т. е. вовремя. Это значит, что большая половина денежных средств, иммобилизованных в дебиторскую задолженность ООО «ЭРДО», находится на медленно оплачиваемых счетах, часть из которых может превратиться в безнадежные долги. Следовательно, предприятие должно пересмотреть свою кредитную политику.

Политика предоставления коммерческих кредитов в ООО «ЭРДО» характеризуется следующими моментами:

1. Срок установленного кредита – 30 дней.

2. Система скидок, стандарты кредитоспособности и политика инкассации полностью отсутствуют.

3. Основной кредитный инструмент, используемый в ООО «ЭРДО» - открытый счет.

Плановые потери по старению дебиторской задолженности составляют 12% годовых. Она вычисляется по следующей формуле:

$$N \text{ ставки} = (D * 360) / 30 \text{ дней} = 12\% \text{ годовых} \quad (1)$$

N ставки - годовая норма процентной ставки за предоставляемый кредит;

D - скидка, предоставляемая покупателю при осуществлении срочного расчета за приобретенный товар, в %;

Современные формы рефинансирования дебиторской задолженности отсутствуют в фирме.

Таким образом, на предприятии отсутствует стратегическое направление кредитной политики.

Фирма предоставляет своим контрагентам 30 - дневный кредит без льготных условий (система скидок отсутствует).

Полностью отсутствуют стандарты кредитоспособности.

В числе партнеров фирмы присутствуют контрагенты с высокой степенью риска. Сумма по таким рисковым счетам по данным учета в 20161 году составила 91 % от всей суммы дебиторской задолженности.

Перечисленные выше результаты анализа кредитной политики ООО «ЭРДО» дают основание сказать, что в организации отсутствует продуманная стратегия кредитной политики. Политика фирмы в области оплаты счетов к получению является излишне жесткой.

В такой ситуации было бы целесообразно несколько смягчить стандартные условия оплаты, применяемые для контроля за погашением дебиторской задолженности и одновременно, выработать менее лояльную политику инкассации. В совокупности такие меры являются признаками умеренного типа кредитной политики.

Умеренная кредитная политика является оптимальной, т. к. для текущей ситуации фирмы не приемлемы высокий риск (агрессивная) и снижение притока денег (консервативный). Используя матрицу кредитной политики фирмы (см. таблицу 3.1) выбираем компромиссное решение.

Таблица 3.1 - Матрица стратегии кредитной политики фирмы

Уровень/показатель	Высокий	Средний	Низкий
Рентабельность	Агрессивная	Умеренная	Консервативная
Ликвидность	Консервативная	Умеренная	Агрессивная
Риск	Агрессивная	Умеренная	Консервативная

Как видно из матрицы, на пересечении сфер находится умеренный тип кредитной политики.

Выполняя предложенное условие необходимо одновременное изменение характеристик текущей кредитной политики: увеличение периода предоставления кредита до 45 дней.

Ранее выполненный анализ позволяет утверждать, что основные направления совершенствования управления дебиторской задолженностью ООО «ЭРДО» могут быть следующие:

- изменение кредитной политики.
- формирование системы скидок.

Изменение дебиторской политики ООО «ЭРДО»

Кредитная политика – это решение вопросов о том, кому из покупателей, в каком размере и на какой срок предоставить кредит за отгруженную продукцию в соответствии с заключенным договором поставки.

Инструменты кредитной политики представляют собой шаблоны для оценки потенциальных дебиторов.

Одним из наиболее распространенных инструментов является метод оценки кредитной истории. В ООО «ЭРДО» ведется анализ и оценка кредитной истории контрагентов, но недостаточно тщательно. Предлагается расширить критерии по которым ведется оценка покупателей, также необходимо привлечь для оценки несколько экспертов.

Метод экспертных оценок основан на ранжировании покупателей по ряду выбранных показателей. Использование данного метода помогает оценить насколько рискованно предоставление отсрочки платежа тому или иному покупателю.

Определение критериев на данном предприятии основано на пяти основных показателях:

- период работы с покупателями;
- период существования самого предприятия;
- объем накопленной дебиторской задолженности свыше одного квартала;
- среднемесячный объем продаж, приходящийся на данного покупателя;
- доля от общей суммы дебиторской задолженности.

На следующем шаге все показатели переводят в 100 бальную шкалу. Для каждого показателя определяется вес значимости. Общая сумма всех весов значимости равна 1. Как правило, веса значимости показателей определяются на основании экспертной оценки руководителя.

В таблице 3.2 все дебиторы оцениваются по каждому из показателей с присвоением оценки в баллах (от 1 до 100).

Таблица 3.2 – Оценка дебиторов по бальной шкале

	Период работы с покупателями, год	Период существования самого предприятия, ср. балл	Доля просроченной ДЗ свыше одного квартала, ср. балл	Доля в потреблении, среднемесячный объем продаж, приходящийся на данного покупателя, средний балл (по увеличению)	Доля от общей суммы ДЗ, ср. балл.(по уменьшению)
Срок	>5	>10	0 - 5	> 70	0 - 5
Баллы	100	100	100	100	100
Срок	4 - 5	7 - 10	6 - 10	50 - 70	6 - 10
Баллы	80	80	80	80	80
Срок	3 - 4	6 -7	11 - 30	31 - 50	11 - 30
Баллы	60	60	60	61	60
Срок	2 - 3	4 - 5	31 - 50	16 - 30	31 - 50
Баллы	40	40	40	41	40
Срок	1 - 2	1 - 3	51 - 70	6 - 15	51 - 70
Баллы	20	20	20	21	20
Срок	< 1	< 1	> 70	< 5	> 70
Баллы	0	0	0	0	0

Любая коммерческая структура всегда ограничена в финансовых ресурсах, поэтому задача эффективного их распределения при минимальных рисках наиболее актуальна. Метод оценки кредитной истории позволяет взвесить риски, связанные с предоставлением кредитов отдельным покупателям.

В отношении метода оценки кредитной истории, рассмотренного ранее, работа с рейтингом основных покупателей регламентируется следующим образом:

- при наборе менее 65 баллов кредит компаниям будет либо совсем не предоставляться, либо предоставляться, но на жестких условиях в отношении срока возврата, суммы, с применение к ним штрафов, пени и т.д.

- от 65 - до 80 баллов компаниям предлагается ограниченное кредитование, которое может быть выражено в дополнительных условиях или ограничениях на сумму кредита с последующим жестким контролем графика его возврата;

- при более 80 баллах предоставляется кредит на обычных условиях, а также возможны эксклюзивные условия в случае стратегической значимости конкретного покупателя или предполагаемых экономических выгод в будущем.

Регламентация управленческих решений о предоставлении кредита посредством бального рейтинга покупателей построена на элементарном принципе экономической отдачи, согласно которого все выгоды от принятия любого управленческого решения должны быть соотнесены с затратами по реализации этого решения.

Таблица 3.3 – Метод оценки кредитной истории

Название		Критерии					Итого сумма
		Период работы с покупателями, средний балл	Период существования самого предприятия, средний балл	Доля просроченной ДЗ свыше одного квартала, средний балл	Среднемесячный объем продаж, приходящийся на данного покупателя, средний балл	Доля от общей суммы ДЗ, средний балл	
Удельный вес		0,2	0,1	0,3	0,2	0,2	1
ООО «УралАвтоТехСнаб» (сотрудничают более 5 лет), (период существования более 10 лет)	Баллы	20	10	18	18	12	78
ООО «СибПром» (сотрудничают 4-5 года), (период существования 7 -10 лет)	Баллы	14	8	16	10	12	60
ООО «Альянс» (сотрудничают 3-4 года), (период существования 7 -10 лет)	Баллы	12	8	18	18	12	68
ООО «Спецтехнологии» (сотрудничают 2-3 года), (период существования более 10 лет)	Баллы	8	10	12	16	8	54

Таким образом, с помощью метода оценки кредитной истории можно определить:

от 65 - до 80 баллов, ООО «УралАвтоТехСнаб», ООО «Альянс» являются покупателями, которым может кредит предоставляться в ограниченном объеме.

Менее 65 баллов – ООО «Спецтехнологии», ООО «СибПромо», являются покупателями, кредитование которых нецелесообразно, так как сопряжено с высоким риском неплатежей.

Таким образом, предприятию необходима взвешенная политика финансовых взаимоотношений с заказчиками:

-предоставлять отсрочку или рассрочку платежа только при наличии уверенности в надежности покупателя;

-следить за динамикой их финансового состояния, при отсутствии информации от потребителей требовать предоплаты или поручительства.

Формирование системы скидок

С целью максимизации притока денежных средств предприятию следует разработать систему договоров с гибкими условиями оплаты и гибким ценообразованием.

Очевидно, что скидки обладают преимуществом по сравнению с отсрочкой платежа или кредитом:

- 1) скидка является способом регулирования дебиторской задолженности;
- 2) это инструмент увеличения объема продаж и в конечном счете прибыли;
- 3) скидка способствует увеличению притока денежных средств в отдельных случаях и при неудовлетворительном финансовом состоянии;
- 4) она выполняет роль психологического фактора, так как поощрение (в форме скидки всегда лучше, чем наказание - штраф и др.). Лучше более раннюю оплату с помощью скидок, как правило, поощрять, чем штрафовать за просроченную оплату;

- 5) быстрая оплата со скидкой в условиях инфляции позволяет вкладывать деньги в доходный бизнес и не допускает уменьшения стоимости полученных денег;
- б) скидка и быстрая оплата не требуют от предприятия дополнительных оборотных средств, как при отсрочке платежа.

Рассмотрим предоставление скидок основным должникам предприятия.

Из расчетов видно, что ООО «УралАвтоТехСнаб» и ООО «Альянс» погашают задолженность быстрее других предприятий. Значит, мы могли бы им предоставить скидку.

Расчет размера скидки согласно производится по формуле = (ставка по кредиту:360)*период кредита =(18%:365)*30=1,5% (2)

Скидка предоставляется в случае оплаты в срок, не более 45 дней со дня продажи.

Рассчитаем экономический эффект при условии, что дебиторы согласны на вариант погашения дебиторской задолженности с предоставлением скидок.

Дебиторская задолженность ООО «УралАвтоТехСнаб» 6263,5 тыс. руб.

Снижение дебиторской задолженности после предоставление скидки: 6169,5 тыс. руб.

Дебиторская задолженность ООО «Альянс» 5078,0 тыс. руб.

Снижение дебиторской задолженности после предоставление скидки: 5002,0 тыс. руб.

Мероприятие позволит сократить дебиторскую задолженность на 11 171,5 тыс. руб.

Для того, чтобы оценить выгодно ли предприятию предоставить скидку дебиторам рассчитаем, сколько составит экономия в случае, если предприятие направить высвобожденные средства в оборот.

Рентабельность продаж в 2016 г. составила 1,75%. Дополнительная прибыль составит $11\,171,5 * 1,75\% = 195,5$ тыс. руб. Таким образом, можно сделать вывод, что предприятию выгодно предоставить скидку дебиторам, потому что

дополнительная прибыль покрывает потери (170 тыс. руб.) в результате предоставления скидки дебиторам.

3.2 Ускорение оборачиваемости оборотных средств

Ускорение оборачиваемости оборотных активов приведет к дополнительному высвобождению средств.

В предстоящем году планируется сократить длительность оборота оборотных средств на 30 дней (и составит 145,68 дней).

При сокращении длительности оборота на 30 дней оборотных средств в предстоящем году планируется совершить 2,5 оборота оборотных средств.

И предприятие сможет уменьшить объем оборотных средств до 27 390 тыс. руб. ($145,68 = 365 * \text{ОБС}_{\text{ср}} / 68626$).

Высвобожденные деньги можно использовать для расчета с поставщиками. Экономический эффект составит 5 641 тыс. руб.

3.3 Управление запасами

В перечень разрабатываемых мероприятий по ускорению оборачиваемости оборотного капитала необходимо включить сокращение чрезмерных объемов запасов готовой продукции и товаров для перепродажи и, как следствие, уменьшение оттока денежных средств предприятия. Для запасов готовой продукции задача минимизации операционных затрат по их обслуживанию состоит в определении партии продукции. Если завозить определенный товар мелкими партиями, то операционные затраты по хранению его запасов в виде готовой продукции будут минимальными.

Определим затраты на содержание запаса ООО «ЭРДО», используя информацию предприятия (таблица 3.4).

Таблица 3.4 - Затраты на хранение и размещение запасов (готовой продукции и товаров) ООО «ЭРДО» в месяц, руб.

Затраты на хранение (переменные), всего	23167
Издержки содержания запасов, в том числе:	
Основная и дополнительная заработная плата работников	11967
Оплата за аренду	6000
Текущие расходы за электроэнергию	2000
Расходы на погрузочно-разгрузочные работы	3200
Стоимость размещения заказа (постоянные) всего	17500
Расходы на оплату менеджеру по снабжению	7500
Расходы на услуги телефонной связи	2000
Транспортные расходы	8000
Итого	40667

Рассчитаем оптимальный размер партии поставки комплектующих для ТЭНов (нихромовая проволока изолятор, штуцер).

Годовая потребность 120 000 шт.

Средняя цена 91,6 руб.

Годовая потребность составляет 10 992 тыс. руб.

Затраты на хранение 280 тыс. руб.

Затраты на размещение 210 тыс. руб.

Частота поставок 10 раз в год.

Оптимальный размер партии поставки 1 099 тыс. шт.

Рассчитаем оптимальный размер партии поставки, используя модель Уилсона:

$$ОРПП = \sqrt{(2 \times ГП \times ТЗРЗ) / ТЗХР}, \quad (3)$$

где ГП – годовая потребность в товарах;

ТЗРЗ – сумма затрат по размещению заказов;

ТЗХР – сумма затрат по хранению товаров на складе.

Сравним оптимальный размер партии поставки с фактическим размером (ориентированным на поставки в 2016 году) и вычислим экономию.

Таблица 3.5 - Сравнение оптимального размера партии с фактическим размером, тыс. руб.

Наименование	Оптимальный размер партии поставки (штук)	Фактический размер партии поставки (штук)	Оптимальный размер партии поставки (тыс.руб.)	Фактический размер партии поставки (тыс.руб.)	Прогнозная экономия (тыс.руб.)
Комплектующие для ТЭН и ТЭНБ	1 099	2200	10 668	12 471	1803
Итого:	1 099	2200	10 668	12 471	1803

На основе произведенных расчетов по модели Уилсона можно составить графики поставки товаров, что позволит снизить затраты на размещение заказа и затраты на хранение товаров для перепродажи.

На рынке растет конкуренция, появляются новые товары, также негативное влияние оказывает инфляция, поэтому очень важно, чтобы товар не залеживался на складах, чтобы ассортимент постоянно обновлялся. С помощью модели Уилсона мы рассчитали оптимальный размер партии поставки товаров, что будет способствовать решению данной задачи.

Все запасы товаров целесообразно объединить в группы так называемых ликвидных и неликвидных запасов. Неликвиды ухудшают экономические показатели предприятия, поэтому могут распродаваться ниже закупочной цены.

К неликвидным запасам готовой продукции отнесем продукцию, которые в результате устаревания были заменены более современными видами. Для определения оптимального уровня запасов готовой продукции необходимо провести нормирование, т.е. определение минимальной достаточной суммы запасов.

Так как фактический размер партии поставки товаров превышает оптимальный размер, то излишки товаров накапливаются на складе, а, следовательно, их фактическое значение запаса выше нормативного.

На основании внутренней информации ООО «ЭРДО» сопоставим фактическое наличие того или иного запаса готовой продукции и норматива по номенклатурным группам товаров и выявим отклонения (таблица 3.6).

Таблица 3.6 - Соответствие фактического наличия запасов товаров нормативному значению, тыс.руб.

Наименование	Фактическое значение	Нормативное значение	Отклонение от норматива
Нихромовая проволока	3120	2600	-520
Изолятор	3115	2600	-515
Штуцер	3100	2550	-550
Паронитовый уплотнитель	3136	2918	-218
Итого	12 471	10 668	+1803

Исходя из мероприятия по расчету оптимального размера партии поставки по модели Уилсона и нормирования запасов снизится себестоимость из-за уменьшения затрат на хранение и размещение запасов.

Годовая сумма затрат на хранение и размещение запасов составляет 488 тыс.руб., из них:

- 278 тыс.руб. – годовая сумма затрат на хранение запасов;
- 210 тыс.руб. – годовая сумма затрат на размещение запасов.

Рассчитаем сумму уменьшения затрат на хранение и размещение запасов пропорционально сумме снижения этих запасов (таблица 3.7).

Таблица 3.7 - Расчет суммы снижения себестоимости в результате оптимизации размера партии поставки и нормирования запасов, тыс.руб.

Наименование	Затраты на размещение	Затраты на хранение	Фактический размер партии поставки	Оптимальный размер партии поставки	Прогнозная сумма затрат на размещение	Прогнозная сумма затрат на хранение	Прогнозная сумма снижения себестоимости
Нихромовая проволока	52	69	3120	2600	67	82,5	-49,5
Изолятор	52	69	3115	2600	37	51	-38
Штуцер	52	69	3100	2550	21	29,4	-21,6
Паронитовый уплотнитель	54	71	3136	2918	1,4	2,1	-1,5
Итого	210	278	12 471	10 668	157	207	-124

Нормирование запасов позволит снизить затраты на их хранение и размещение на 124 тыс.руб.

Запасы готовой продукции снизятся до нормативного значения на 1803 тыс.руб. Выручка увеличится на 1803 тыс. руб.

В результате оптимизации размера партии поставки сократится остаток кредиторской задолженности.

В результате анализа сравнения нормативного и фактического расхода запасов готовой продукции у ООО «ЭРДО» наблюдается наличие залежавшихся товаров, которое отвлекает из оборота ресурсы предприятия.

Результатом анализа запасов готовой продукции ООО «ЭРДО» является выявление на предприятии сверхнормативных и излишних запасов, что приводит к омертвлению капитала в запасах, росту затрат на хранение с последующим ростом себестоимости и снижением прибыли. В связи с этим ООО «ЭРДО» необходимо выявить резервы повышения эффективности управления запасами, что отразится на эффективности его функционирования в целом.

Необходимо продать невостребованные материалы по выгодным ценам. Таким образом, ООО «ЭРДО» сможет направить дополнительные денежные

средства, полученные от продажи неликвидов, на снижение кредиторской задолженности. Приведем расчет суммы продажи запасов со скидкой 10% от средней закупочной цены (таблица 3.8).

Таблица 3.8 - Расчет суммы пополнения денежных средств от продажи излишних запасов со скидкой 10%, тыс.руб.

Наименование	Кол-во излишних запасов (отклонение от норматива, тыс. шт.)	Средняя цена (руб.)	Цена продажи излишних запасов со скидкой 10% (руб.)	Сумма излишних запасов (тыс.руб.)	Сумма пополнения де- нежных средств (тыс.руб.)
Нихромовая проволока	11	47,3	42,6	520	468,6
Изолятор	15	36,8	33,1	515	264,8
Штуцер	8	68,8	62	550	496
Паронитовый уплотнитель	2	109	98	218	196
Итого				130	1425,4

Таким образом, ООО «ЭРДО» пополнит денежные средства и увеличит выручку от продажи на 1 425,4 тыс.руб.

3.4 Расчет эффективности от реализации мероприятий

Для оценки влияния реализации предложенных мероприятий на деятельность объекта исследования составим прогнозный баланс ООО «ЭРДО» и прогнозный отчет о финансовых результатах (приложение В, Г). В связи с реализацией данных мероприятий ожидаются следующие изменения в бухгалтерском балансе:

АКТИВ:

1. Сумма запасов сократится на 1 803 тыс. руб. в связи с оптимизацией размера партии поставки и нормирования запасов.

$$\text{Запасы} = 12471 \text{ тыс.руб.} - 1803 \text{ тыс.руб.} = 10668 \text{ тыс.руб.}$$

2. Сумма денежных средств возрастет на 1425 тыс.руб. в связи с реализацией неликвидов.

$$\text{Денежные средства} = 728 \text{ тыс.руб.} + 1425 \text{ тыс.руб.} = 2 153 \text{ тыс.руб.}$$

3. Дебиторская задолженность снизится на 11 171,5 тыс.руб. в результате внедрения системы скидок.

$$\text{Дебиторская задолженность} = 16 977 \text{ тыс.руб.} - 11 171,5 \text{ тыс.руб.} = 5 806 \text{ тыс.руб.}$$

ПАССИВ:

1. Сумма кредиторской задолженности снизится:

- в связи с оптимизацией размера партии поставки на 1803 тыс.руб.;

- в связи с направлением высвободившихся средств от внедрения системы скидок на 11 171,5 тыс.руб.

$$\text{Кредиторская задолженность} = 18 133 \text{ тыс.руб.} - 11 171,5 \text{ тыс.руб.} - 1 803 \text{ тыс.руб.} = 5 159 \text{ тыс.руб.}$$

2. Нераспределенная прибыль увеличится на сумму чистой прибыли после выплаты налогов и других обязательных платежей с прибыли.

$$\text{Нераспределенная прибыль} = 2637 \text{ тыс.руб.} + 1 435 \text{ тыс.руб.} = 4062 \text{ тыс.руб.}$$

В связи с реализацией предложенных мероприятий ожидаются следующие изменения в отчете о финансовых результатах:

1. Выручка от реализации товаров увеличится на 1425,4 тыс.руб. в результате реализации неликвидов и на 1803 тыс.руб. в связи с оптимизацией размера партии поставки и снизится на 170,2 тыс. руб. в результате внедрения системы скидок.

Выручка = 68 626 тыс.руб. + 1425,4 тыс.руб. +1803 тыс. руб.– 170,2 тыс. руб. = 71 684 тыс.руб.

2. Себестоимость изменится за счет:

- снижение расходов на хранение и размещение запасов в результате оптимизации поставок повлечет сокращение себестоимости на 124 тыс.руб.

Себестоимость = 66 277 тыс.руб. – 124 тыс.руб. = 66 153 тыс.руб.

С учетом этих корректировок при неизменности остальных показателей сумма чистой прибыли составит 2 841 тыс.руб.

В результате реализации предложенных мероприятий ожидается изменение показателей финансовой устойчивости и платежеспособности.

Таблица 3.9 – Прогнозируемые абсолютные показатели финансовой устойчивости

Показатели	2016 г. до мероприятий.	2017 г. с учетом мероприятий	Изменение
1. Реальный собственный капитал (стр.1300 +стр.1530+стр.1540)	5138	6608	1470
2. Внеоборотные активы и долгосрочная дебиторская задолженность (стр. 1100)	3019	3019	0
3. Наличие собственных оборотных средств (1п-2п)	2119	3589	1470
4. Долгосрочные кредиты и заемные средства (стр.1400)	0	0	0
5. Наличие долгосрочных источников формирования запасов (3п+4п)	2119	3589	1470
6. Краткосрочные кредиты и заемные средства (стр. 1510)	12779	12779	0
7. Общая величина основных источников формирования запасов (5п+6п)	14898	16368	1470
8. Общая величина запасов (1210+1220)	12471	10668	-1803
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (3п-8п)	-10352	-7079	3273
10. Излишек (+) или недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов	-10352	-7079	3273
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов	2427	5700	3273
12. Тип финансовой устойчивости	Ес<0 Ее<0 ЕΣ>0	Ес<0 Ее<0 ЕΣ>0	

$СОС < 0$, $СДС < 0$, $СЗС > 0$, что говорит о сохранении неустойчивого типа финансового состояния предприятия, т.е. запасы по-прежнему обеспечиваются преимущественно за счет привлеченных средств. Однако наблюдается улучшение: увеличится сумма собственных средств предприятия, то есть возрастет его возможность покрывать свои затраты за счет собственных средств.

На основании предполагаемых улучшений в результате реализации мероприятий проведем сравнительный анализ относительных коэффициентов с помощью таблицы 3.10.

Таблица 3.10 - Прогнозируемые относительные показатели финансовой устойчивости

Наименование коэффициентов	2016 г. до мероприятий.	2017 г. с учетом мероприятий	Изменение
Коэффициент автономии $\geq 0,5$	0,14	0,27	0,13
Коэффициент маневренности собственного капитала $\geq 0,5$	0,41	0,54	0,13
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками $\geq 0,6-0,8$	0,17	0,34	0,17
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств < 1	6,02	2,71	-3,31

Прогнозируемые относительные показатели финансовой устойчивости практически приблизятся к рекомендуемым значениям. Возрастет коэффициент автономии, а значит, возрастет возможность предприятия рассчитываться по своим обязательствам собственными средствами. Коэффициент маневренности полностью соответствует рекомендованному значению. В два раза увеличился коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств значительно снижается.

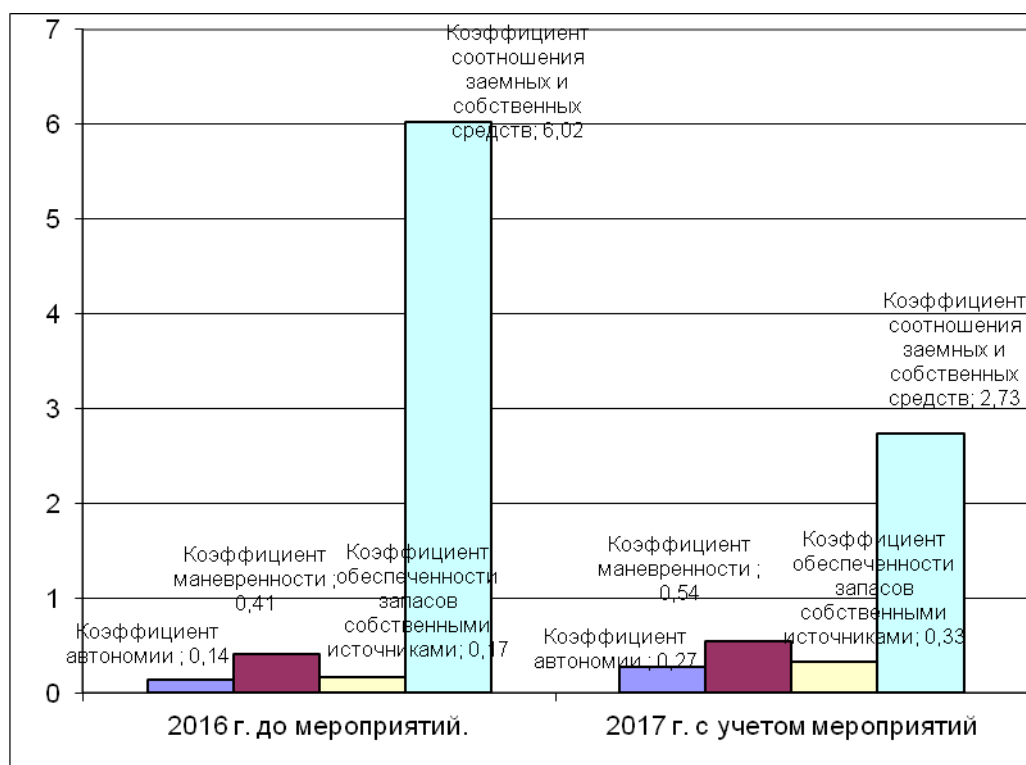


Рисунок 3.2 - Прогнозируемая динамика показателей финансовой устойчивости

Таблица 3.11 - Прогноз относительных показателей платежеспособности

Наименование коэффициентов	2016 г. до мероприятий	2017 г. с учетом мероприятий	Изменение
Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{аб}$) $>0,2$	0,12	0,28	0,16
Коэффициент критической ликвидности ($K_{кр}$) >1	0,67	0,61	-0,06
Коэффициент покрытия ($K_{п}$) >2	1,07	1,20	0,13
Коэффициент общей платежеспособности ($K_{о.п.}$)	1,17	1,37	0,20

Прогнозируемые относительные показатели платежеспособности также приблизятся к рекомендуемым значениям.

Все это свидетельствует об улучшении финансового состояния предприятия.

Спрогнозируем динамику показателей рентабельности в результате реализации предложенных мероприятий.

Таблица 3.12 – Прогноз показателей рентабельности

Показатели	2016 г. до мероприятий.	2017 г. с учетом мероприятий	Изменение
1. Выручка от реализации, тыс. руб.	68 626	69 881	1 255
1 Прибыль от продаж, тыс. руб.	1 203	2 452	1 249
2 Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	369	1 618	1 249
3 Чистая прибыль, тыс. руб.	295	1 294	999
4 Среднегодовая стоимость всего капитала, тыс. руб.	28306	30275	1970
5. Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	26295	27256	962
6 Среднегодовая величина собственного капитала, тыс. руб.	4104	5873	1769
7. Рентабельность оборотного капитала, %	1,12	4,75	3,63
8 Рентабельность продаж, %	1,75	3,51	1,76
9 Рентабельность всего капитала, %	1,30	5,34	4,04
10 Рентабельность собственного капитала, %	7,19	22,04	14,84
12 Рентабельность инвестиционного капитала, %	7,19	22,04	14,84

Как видно из данных таблицы 3.12 в результате предложенных мероприятий происходит увеличение показателей рентабельности.

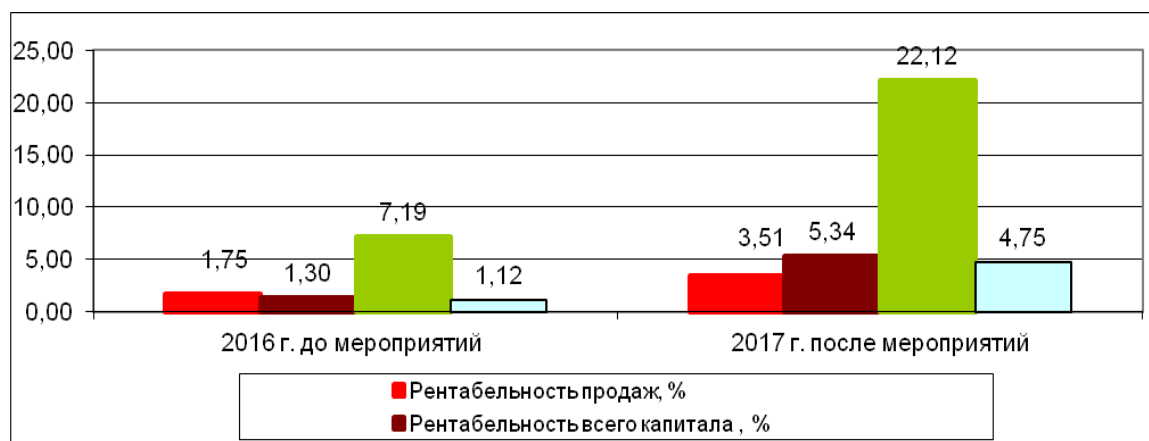


Рисунок 3.3 - Прогнозируемая динамика показателей рентабельности, %

В результате проведения предложенных мероприятий повысится прибыльность ООО «ЭРДО», что приведет к увеличению показателей рентабельности. Прогнозные показатели рентабельности значительно выше по сравнению с 2016

годом, что характеризуется положительно, т.к. связано с повышением эффективности деятельности предприятия после внедрения предлагаемых мероприятий. Достижение таких показателей финансово-хозяйственной деятельности ООО «ЭРДО» позволит стабилизировать финансовое состояние предприятия и будет способствовать дальнейшему нормальному функционированию.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

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

Постоянное движение оборотных средств является основой бесперебойного процесса производства и обращения. Это важнейшая функция оборотных средств - производственная.

Оборотные средства являются одной из основных финансовых категорий, оказывающих существенное влияние на сферу производства, сферу обращения, состояние расчетов в народном хозяйстве и, тем самым, на денежное обращение в стране, выполняют свою вторую функцию - платежно-расчетную.

Управление оборотными средствами напрямую связано с механизмом определения плановой потребности предприятия в них, их нормированием. Для предприятия важно правильно определить оптимальную потребность в оборотных средствах, что позволит с минимальными издержками получать прибыль, запланированную при данном объеме производства. Занижение величины оборотных средств влечет за собой неустойчивое финансовое состояние, перебои в производственном процессе и, как следствие, снижение объема производства и прибыли. В свою очередь, завышение размера оборотных средств снижает возможности предприятия производить капитальные затраты по расширению производства.

Определение потребности предприятия в оборотных средствах по источникам финансирования должно определяться по модели, независимой от установления потребности в оборотных средствах. Основой для расчетов здесь служит категория "чистый оборотный капитал" (собственные оборотные средства).

Теоретическим вопросам управления оборотным капиталом была посвящена первая глава работы.

Вторая глава написана на основе анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия и использования оборотного капитала ООО «ЭРДО».

Анализ управления оборотным капиталом на объекте исследования показал, что:

- оборотные средства используются неэффективно;
- возрастающая дебиторская задолженность;
- увеличиваются запасы.

В ходе выполнения практической части работы по данным направлениям были сделаны следующие предложения (глава 3).

1. Разработать гибкую систему скидок для дебиторов.
2. Разработать систему управления запасами.
3. Даны рекомендации по управлению денежными активами.

При условии реализации предложенных мероприятий в результате внедрения систему скидок происходит снижение дебиторской задолженности. Высвобожденные средства направляются на погашение кредиторской задолженности. В результате расчета оптимального размера запасов предприятие сможет снизить себестоимость из-за уменьшения затрат на хранение и размещение запасов. Реализация неликвидов также снизит себестоимость и увеличит величину денежных средств.

Прогноз влияния разработанных мероприятий на деятельность объекта исследования показал, что в результате реализации предложенных мероприятий увеличиваются финансовые результаты и показатели эффективности деятельности предприятия, показатели финансовой устойчивости и платежеспособности приближаются к нормативным значениям.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

Правовые акты

1 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ (ред. от 06.04.2015) / Опубликовано на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

2 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 4-ФЗ (ред. от 06.04.2015; изменения, внесенные Федеральным законом от 06.04.2015 № 82-ФЗ) / опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

3 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 02.05.2015) / Опубликовано на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

4 Трудовой кодекс Российской Федерации от 30.12.2001 № 197-ФЗ (ред. от 06.04.2015) / Опубликовано на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

5 Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: федеральный закон: принят Гос. Думой 25.02.1999 № 39-ФЗ (ред. от 28.12.2013) / Опубликовано на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

6 Об обществах с ограниченной ответственностью: федеральный закон: принят Гос. Думой 14.01.1998 № 14-ФЗ (ред. от 04.04.2015) / Опубликовано на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

Книги и статьи

11 Баканов, М.И., Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа: учебник / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. - М.: Финансы и статистика, 2014.-542с.

12 Белолипецкий, В.Г. Финансы фирмы / В.Г. Белолипецкий. М: ИНФРА-М, 2013.- 230 с.

- 13 Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие/ Т.Б.Бердникова. – М.: ИНФРА-М, 2012.-215с.
- 14 Бобылева, А.З. Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова. Факультет государственного управления. «Финансовые управленческие технологии / А.З. Бобылева. – М: ИНФРА-М, 2013. -491 с.
- 15 Богатко, А. В. Бухгалтерский (финансовый) учет. Учет активов и расчетных операций / А.В. Богатко – М.: Финансы и статистика, 2012. - 268 с.
- 16 Боровкова, В.А. Управление рисками в торговле / В.А. Боровка. – СПб: Питер. – 2015. – 254 с.
- 17 Брейли, Р. Принципы корпоративных финансов / Пер. с англ. Н. Барышниковой. — М.: Олимп-Бизнес, 2004.
- 18 Бригхем, Ю. Финансовый менеджмент: Полный курс: В 2 т.: Пер. с англ. / Под ред. В.В. Ковалева. — СПб.: Экономическая школа, 2001. Т. 2. - 669 с.
- 19 Выварец А.Д. Экономика предприятия: учебник для вузов: доп. УМО по спец. «ЭиУ на предприятии» / А. Выварец. – М.: ЮНИТИ, 2014. – 543 с.
- 20 Ковалев, В.В., Волкова, О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник для вузов / В.В. Ковалев. – М: Проспект 2013. – 458 с.
- 21 Ковалев, В.П. Анализ финансового состояния предприятия: учебник / А.И. Ковалев. – М.: Центр экономики и маркетинга 2013. - 489с.
- 22 Мазур, И.И. М12 Управление проектами: Учебное пособие / под общ. ред. И.И. Мазура. — 2-е изд. — М.: Омега-Л, 2012. — с. 664.
- 23 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности. Учебное пособие (Вопрос – ответ) / Г.В. Савицкая. – М: Финансы и статистика, 2010 г. – 567 с.
- 24 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Г.В.Савицкая. – М: Новое знание, 2012.- 408с.
- 25 Финансовый менеджмент: / Под ред. проф. Г.Б. Поляка. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2016. - 408 с.

26 Финансовый менеджмент: / Под ред. проф. Е.И. Шохина. - М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2015. - 408 с.

27 Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа / А.Д. Шеремет. – М: Финансы и статистика, 2015 г. – 314 с.

28 Шуляк, П.Н. Финансы предприятия: учебник для вузов / П.Н.Шуляк. – М.: Дашков и К, 2011.-712с.

29 Экономика организации (предприятия): учебник для вузов по спец. "Финансы и кредит", "Бухгалтерский учет, анализ и аудит", "Мировая экономика", "Налоги и налогообложение": рек. МО РФ/Е. В. Арсенова, Я. Д. Балыков, И.В. Корнеева и др.; под ред. Н. А. Сафронова.-2-е изд.перераб. и доп.- М.:Экономистъ,2012.-618 с.:табл.-(Номofaber).

Internet-источники

30 Официальный сайт ООО «ЭРДО» – http://erdo.ru/page_about.php1.

31 Электронный учебник «Долгосрочная и краткосрочная политика предприятия» - <http://uchebnik.biz/book/659-dolgosrochnaya-i-kratkosrochnaya-finansovaya-politika-predpriyatiya/29-55-cenovaya-politika-predpriyatiya.html>

32 Управленческий учет для бизнес-решений - <http://www.studfiles.ru/preview/1640071/>.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Отчет о финансовых результатах

Таблица А.1-Отчет о прибылях и убытках ООО «ЭРДО» за 2014- 2016 гг., тыс. руб.

Показатель		2014 г.	2015 г.	2016 г.
наименование	код			
Выручка	2010	56 906	67 644	68 626
Себестоимость продаж	2120	52 810	63 661	66 277
Валовая прибыль	2100	4 096	3 983	2 349
Коммерческие расходы	2210	1 754	1 574	1 146
Управленческие расходы	2220	0	0	0
Прибыль от продаж	2200	2 342	2 409	1 203
Проценты к получению	2320			
Проценты к уплате	2330	2 290	1 840	834
Прочие доходы	2340			
Прочие расходы	2350			
Прибыль до налогообложения	2300	52	569	369
Текущий налог на прибыль	2410	10	114	74
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421			
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430			
Изменение отложенных налоговых активов	2450			
Прочее	2460			
Чистая прибыль	2400	42	455	295

ПРИЛОЖЕНИЕ Б
Бухгалтерский баланс

Таблица Б.1 - Бухгалтерский баланс ООО «ЭРДО» за 2014-2016 гг., тыс. руб.

АКТИВ	Код	На 31.12.14 г.	На 31.12.15 г.	На 31.12.16 г.
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110		6	8
Результат исследований и разработок	1120			
Основные средства	1130	1 002	1 133	3 010
Доходные вложения в материальные ценности	1140			
Финансовые вложения	1150			
Отложенные налоговые активы	1160			
Прочие внеоборотные активы	1170	1	1	1
Итого по разделу I.	1100	1 003	1 140	3 019
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	11 059	11 278	12 471
Налог на добавленную стоимость по приоб-м ценностям	1220		126	
Дебиторская задолженность	1230	4 296	5 536	16 977
Финансовые вложения	1240	3 375	2 763	2 855
Денежные средства	1250	828	587	728
Прочие оборотные активы	1260			
Итого по разделу II	1200	19 558	20 290	33 031
БАЛАНС	1600	20 561	21 430	36 050

ПАССИВ	Код	На 31.12.14 г.	На 31.12.15 г.	На 31.12.16 г.
III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	2 501	2 501	2 501
Собственные акции, выкупленные у акционеров (-)	1320			
Переоценка внеоборотных активов	1340			
Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
Резервный капитал	1360			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	569	969	2 637
Итого по разделу III	1300	3 070	3 470	5 138
IV ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410			
Отложенные налоговые обязательства	1420			
Резервы под условные обязательства	1430			
Прочие обязательства	1450			
Итого по разделу IV	1400	0	0	0
V КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	11 125	7 750	12 779
Кредиторская задолженность	1520	6 366	10 210	18 133
Доходы будущих периодов	1530			
Резервы предстоящих расходов	1540			
Прочие обязательства	1550			
Итого по разделу V	1500	17 491	17 960	30 912
БАЛАНС	1700	20 561	21 430	36 050

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Прогнозный отчет о финансовых результатах

Таблица В.1-Прогнозный отчет о прибылях и убытках ООО «ЭРДО» на 2017 г., тыс. руб.

Показатель		2017
наименование	код	
Выручка	2010	69 881
Себестоимость продаж	2120	66 283
Валовая прибыль	2100	3 598
Коммерческие расходы	2210	1 146
Управленческие расходы	2220	0
Прибыль от продаж	2200	2 452
Проценты к получению	2320	
Проценты к уплате	2330	834
Прочие доходы	2340	
Прочие расходы	2350	
Прибыль до налогообложения	2300	1 618
Текущий налог на прибыль	2410	324
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	
Изменение отложенных налоговых активов	2450	
Прочее	2460	
Чистая прибыль	2400	1 294

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Прогнозный бухгалтерский баланс

Таблица Г.1 – Прогнозный бухгалтерский баланс ООО «ЭРДО» на 2017 г., тыс. руб.

АКТИВ	Код	2017 г.
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Нематериальные активы	1110	8
Результат исследований и разработок	1120	
Основные средства	1130	3 010
Доходные вложения в материальные ценности	1140	
Финансовые вложения	1150	
Отложенные налоговые активы	1160	
Прочие внеоборотные активы	1170	1
Итого по разделу I.	1100	3 019
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Запасы	1210	10 668
Налог на добавленную стоимость по приоб-м ценностям	1220	
Дебиторская задолженность	1230	5 806
Финансовые вложения	1240	2 855
Денежные средства	1250	2 153
Прочие оборотные активы	1260	
Итого по разделу II	1200	21 482
БАЛАНС	1600	24 501

ПАССИВ	Код	2017 г.
III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	2 501
Собственные акции, выкупленные у акционеров (-)	1320	
Переоценка внеоборотных активов	1340	
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	
Резервный капитал	1360	
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	4 107
Итого по разделу III	1300	6 608
IV ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства	1410	
Отложенные налоговые обязательства	1420	
Резервы под условные обязательства	1430	
Прочие обязательства	1450	
Итого по разделу IV	1400	0
V КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства	1510	12 779
Кредиторская задолженность	1520	5 114
Доходы будущих периодов	1530	
Резервы предстоящих расходов	1540	
Прочие обязательства	1550	
Итого по разделу V	1500	17 893
БАЛАНС	1700	24 501