

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет» (национальный исследовательский университет)
Высшая школа экономики и управления
Кафедра «Экономическая теория, региональная экономика, государственное и муниципальное управление»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой, д.э.н., профессор

_____/ В.С. Антонюк /

« ____ » _____ 2018 г.

Активы фирмы и источники их финансирования (ООО «ДТП»)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

ЮУрГУ – 38.03.01.2018.129.ВКР

Руководитель, к.э.н., доц. каф. ЭТГМУ

_____/ Л.Б. Кабытова /

« ____ » _____ 2018 г.

Автор

студент группы ЭУ – 483

_____/ Ф.Е. Быков /

« ____ » _____ 2018 г.

Нормоконтролер, доц. каф. ЭТГМУ

_____/ А.В. Резепин /

« ____ » _____ 2018 г.

Челябинск 2018

АННОТАЦИЯ

Быков Ф.Е. Активы фирмы и источники их финансирования (на примере ООО «ДТП»). – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ – 483, 81 с., 23 ил., 18 табл., библиогр. список – 22 наим., 2 прил., 23 л. плакатов ф. А4.

Предметом дипломной работы являются активы фирмы и источники их финансирования.

Цель дипломной работы – разработка и оценка мероприятий по повышению эффективности использования активов ООО «ДТП».

В дипломном проекте выявлена сущность активов фирмы и источников их финансирования, проанализированы основные принципы управления активами фирмы, проведен анализ эффективности использования активов ООО «ДТП», разработаны рекомендации по повышению эффективности управления активами ООО «ДТП», определен экономический эффект от внедрения этих рекомендаций.

Результаты дипломного проекта имеют практическую значимость и могут применяться ООО «ДТП» при управлении активами фирмы.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	8
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ ФИРМЫ.....	10
1.1 Понятие активов фирмы и их классификация.....	10
1.2 Основные принципы управления активами фирмы и источниками их финансирования.....	17
1.3 Методика анализа эффективности использования активов фирмы.....	24
2 АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ АКТИВОВ ООО «ДТП»	34
2.1 Анализ структуры и динамики активов и источников их финансирования в ООО «ДТП»	34
2.2 Оценка эффективности системы управления активами в ООО «ДТП».....	42
3 РАЗРАБОТКА И ОЦЕНКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ АКТИВОВ ООО «ДТП».....	55
3.1 Разработка рекомендаций по повышению эффективности использования активов ООО «ДТП».....	55
3.2 Оценка эффективности предлагаемых мер.....	64
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	74
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	78
ПРИЛОЖЕНИЯ	
Приложение А – Бухгалтерский баланс ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг.	
Приложение Б – Отчет о финансовых результатах ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг.	

ВВЕДЕНИЕ

Активы фирмы представляют собой ресурсы предприятия в материальной, финансовой и нематериально-вещественной формах, обеспечивающие получение дохода и отражаемые в активе бухгалтерского баланса. Грамотное построение процесса управления активами призвано обеспечить достижение главной цели деятельности любой коммерческой организации – получения прибыли.

От обеспеченности предприятия активами, их структуры и уровня использования во многом зависят эффективность функционирования и финансовая устойчивость предприятия. Поэтому важно регулярно проводить анализ и оценку эффективности использования активов фирмы с целью своевременного выявления проблемных ситуаций и разработки соответствующих управленческих решений по их устранению.

В связи с этим, совершенствование процессов управления активами фирмы является актуальным направлением исследования, необходимым для улучшения финансового состояния организации и ее экономического положения в целом.

Объектом выпускной квалификационной работы является ООО «ДТП».

Предметом выпускной квалификационной работы являются активы фирмы и источники их финансирования.

Цель работы заключается в разработке и оценке мероприятий по повышению эффективности использования активов ООО «ДТП».

В соответствии с обозначенной целью в выпускной квалификационной работе поставлены следующие задачи:

- изучить теоретические и методические основы управления активами фирмы и источниками их финансирования;
- провести анализ и оценку эффективности использования активов ООО «ДТП»;
- разработать рекомендации по совершенствованию управления активами фирмы ООО «ДТП» и оценить экономический эффект от их внедрения.

В соответствии с намеченной целью и задачами исследования нами были определены следующие методы исследования: теоретический анализ экономической литературы по теме исследования, анализ структуры и динамики исследуемого объекта, метод финансовых коэффициентов, SWOT-анализ, сценарный метод прогнозирования экономических явлений.

Теоретическую базу исследования составили научная и учебная литература, периодические издания, а также труды российских ученых в области экономики, управления и финансового менеджмента.

Информационной основой стала бухгалтерская и финансовая отчетность ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг.

Результаты работы рекомендуется использовать при разработке управленческих решений по повышению эффективности управления активами руководством фирмы ООО «ДТП».

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ ФИРМЫ

1.1 Понятие активов фирмы и их классификация

Активы фирмы являются ключевым понятием данной выпускной квалификационной работы. Поэтому для начала выясним, что же следует понимать под активами фирмы (предприятия). В экономической литературе существуют различные определения этого понятия. Рассмотрим некоторые из них.

Согласно юридическому словарю современного гражданского права, активы предприятия – это имущество предприятия, состоящее из материальных, финансовых и неимущественных активов [5].

Согласно финансовому словарю, активы предприятия – это ресурсы, выражаемые в денежном измерителе; сложившиеся в результате событий прошлых периодов; принадлежащие на праве собственности или контролируемые предприятием; обеспечивающие получение дохода в будущем [18].

Терминологический словарь банковских и финансовых терминов определяет активы предприятия как собственность предприятия, отражаемую в активе баланса. Также источник выделяет три вида активов: 1) текущие активы, состоящие из денежного капитала и средств, которые могут быть быстро трансформированы в наличные деньги; 2) основной капитал с длительным сроком службы, используемый предприятием при производстве товаров и услуг; 3) прочие активы, которые включают нематериальные активы, не имеющие натурально-вещественной формы, но ценные для предприятия, капиталовложения в другие компании, долгосрочные ценные бумаги, расходы будущих периодов и различные другие активы [15].

Бизнес-словарь называет активами предприятия имущество, способное приносить доход (здания, оборудование, сырье на складах, деньги на счетах, автотранспорт и многое другое). В бухгалтерском балансе компании их стоимость

указывается в активе. В пассиве содержатся источники формирования этого имущества: кредиты банков, уставный капитал, заимствования и прочее [1].

В словаре финансового анализа активы предприятия понимаются как совокупность имущественных прав, принадлежащих предприятию, в виде основных средств, запасов, финансовых вкладов, денежных требований к другим физическим и юридическим лицам [17].

Рассмотренные определения активов предприятия отражают различные признаки данного понятия, что позволяет выделить следующие признаки, характерные для активов фирмы:

1. Активы представляют собой имущество, способное приносить доход.
2. Активы имеют материальную, финансовую и невещественную форму.
3. Активы можно представить в денежном выражении.
4. Активы принадлежат предприятию по праву собственности.

5. Стоимость активов отражается в активе бухгалтерского баланса. Пассив баланса отражает источники формирования активов.

Таким образом, под активами фирмы следует понимать ресурсы предприятия в материальной, финансовой и нематериально-вещественной формах, обеспечивающие получение дохода и отражаемые в активе бухгалтерского баланса.

В зависимости от способов выражения, оборачиваемости и характера участия в хозяйственных процессах, отношения к производственному процессу, права собственности на актив, степени ликвидности актива и источников его формирования выделяют различные виды активов, которые мы сгруппировали по соответствующим классификационным признакам и представили в таблице 1.

Таблица 1 – Классификация активов фирмы

Признак классификации	Виды активов	Краткая характеристика
Способ оценки	Материальные	Имущественные ценности, имеющие материально-вещественную форму (материалы, оборудование, инвентарь, здания, топливо, мебель и др.)

Продолжение таблицы 1

Признак классификации	Виды активов	Краткая характеристика
	Нематериальные	Не имеют вещественно-материальной формы, но имеют стоимость и экономическую ценность и принимают участие в хозяйственной деятельности (патенты, торговые знаки, права на объекты интеллектуальной собственности, право на использование недр, лицензии и разрешения, формулы, программные продукты, технологии и др.)
	Финансовые	Деньги и денежные эквиваленты (депозиты на счетах в финансовых учреждениях, выданные займы, акции и облигации других организаций)
Оборачиваемость и характер участия в бизнес-процессах	Оборотные	Имущественные ценности, которые полностью используются в течение одного производственного или коммерческого цикла (сырье для производства, превращаемое в готовый и побочный продукт после переработки; деньги на счетах фирмы, используемые для текущих расходов, таких как заработная плата сотрудникам, закупка сырья и материалов, платежи по финансовым обязательствам и др.)
	Внеоборотные	Многokrатно участвуют в хозяйственной деятельности фирмы, постепенно перенося стоимость на готовую продукцию. К внеоборотным активам относят основные средства (здания и сооружения, автомобили и другую подвижную технику, производственное оборудование, дорогостоящий и используемый длительное время инструмент, инвентарь и др.), большинство нематериальных активов, долгосрочные займы (выданные), оборудование, переданное в аренду, ценные бумаги, депозиты и другие финансовые инструменты.
Участие в производственном процессе	Производственные	Имущество, непосредственно участвующее в производственном процессе (здание цеха, технологическая линия, техника, используемая в производстве, топливо, сырье, инструменты и др.)
	Непроизводственные	Имущество, не принимающее физического участия в производственном процессе (офисная техника и мебель, легковые автомобили, имущество производственной столовой или прачечной).

Окончание таблицы 1

Признак классификации	Виды активов	Краткая характеристика
Право собственности на актив	Собственные	Активы, принадлежащие предприятию на постоянной основе и отражаемые в составе баланса.
	Привлеченные	Активы, находящиеся во временном владении предприятия в соответствии с договорами (арендованное имущество и денежные займы, лизинг). Привлеченные активы неразрывно связаны с обязательствами.
Степень ликвидности	Абсолютно ликвидные	Активы, представляющие собой готовые средства платежа (деньги)
	Высоколиквидные	Активы с высокой степенью ликвидности, могут быть быстро конвертированы в денежную форму без особых потерь с целью своевременного обеспечения платежей по текущим финансовым обязательствам (краткосрочная дебиторская задолженность и вклады с небольшим сроком возврата)
	Среднеликвидные	Активы со средней степенью ликвидности, могут быть конвертированы в денежную форму в срок 1–6 месяцев (готовая продукция, товары, дебиторская задолженность)
	Слаболиквидные	Активы, конвертируемые в денежную форму в срок более полугода (финансовые инструменты с большим сроком погашения, некоторые виды нематериальных и внеоборотных активов)
	Неликвидные	Имущественные ценности, которые самостоятельно не могут быть реализованы (безнадежные дебиторские долги, брак, убыток)
Источник формирования	«Валовые активы»	Имущество, сформированное за счет собственного и заемного капитала
	«Чистые активы»	Имущество, приобретенное исключительно за счет собственных средств фирмы. Для определения стоимости чистых активов от общей суммы имущества предприятия отнимают сумму обязательств. Этот показатель характеризует финансовую независимость компании и рассчитывается по данным бухгалтерского баланса. Он отображает реальную сумму собственных средств организации.

Представленная классификация отражает основные виды активов фирмы и их краткое описание. В процессе функционирования фирма оперирует всеми видами

активов. Однако вследствие влияния информационных технологий и информации в целом на успешность фирмы возросла роль нематериальной составляющей имущества. Как правило, чем больше нематериальных активов использует фирма, тем более высокотехнологичный продукт она производит.

Также следует отметить, что разделение активов на производственные и непроизводственные используется для расчета прямых и косвенных затрат. Стоимость производственных ценностей напрямую переносится на себестоимость готовой продукции, поскольку они расходуются непосредственно в процессе изготовления. Учет непроизводственных активов в себестоимости готовой продукции осуществляется с применением формул для расчета косвенных затрат.

Для достижения цели настоящей выпускной квалификационной работы будут использоваться данные бухгалтерской отчетности фирмы. Поскольку действующая в РФ форма бухгалтерского баланса подразделяет активы на оборотные и внеоборотные, следует подробнее рассмотреть эти две разновидности активов. Структура оборотных и внеоборотных активов представлена на рисунке 1.

Внеоборотные активы представляют собой иммобилизованные средства, не участвующие в производственных процессах предприятия. При этом внеоборотные активы важны для функционирования фирмы. К внеоборотным активам относятся нематериальные активы, результаты НИОКР, основные средства, доходные вложения в материальные ценности, финансовые вложения, отложенные налоговые активы и прочие.

В свою очередь, внеоборотные активы можно разделить на активные и неактивные. Здания с производственными цехами и складами, земельным участком, на котором они находятся, относятся к категории неактивных. Такие объекты стабильны, мало подвержены реорганизации (максимум, ремонт, перепланировка или реконструкция).



Рисунок 1 – Структура активов фирмы

Внеоборотные активы с невысокой стабильностью относятся к категории активных внеоборотных активов. Такими являются аппаратура, машины, инженерные устройства, агрегаты и технические принадлежности. Данные активы подвержены физическому и моральному износу, поэтому их обновление случается довольно-таки часто.

Оборотные активы представляют собой мобильные средства, использующиеся однократно в производственном процессе. Оборотные активы напрямую обеспечивают производственный процесс, поэтому для обеспечения бесперебойности производства необходимо обеспечивать наличие таких активов на складах. К оборотным активам относятся запасы, материалы, сырье и полуфабрикаты, краткосрочная дебиторская задолженность, НДС по купленным товарам, отгруженная, но не оплаченная, продукция, изготовленные и находящиеся на хранении товары, финансовые вложения (до 1 года), предоставленные, но не оплаченные, услуги.

Оборотные активы также имеют свои разновидности. В зависимости от источников финансирования различают активы, сформированные за счет уставного или заемного капитала, за счет собственного или заемного капитала, а также сформированные исключительно за счет собственного капитала. По видам активов выделяют запасы производства, готовые товары, дебиторскую задолженность и другие. В зависимости от степени участия в оборотном цикле различают активы, обслуживающие сырье и материалы, а также активы, обслуживающие задолженности и запасы предприятия. По длительности функционирования различают активы, необходимые для производства постоянно и необходимые посезонно [4, 6, 12, 13].

На основании рассмотренных характеристик оборотных и внеоборотных активов составим таблицу 2, обобщив различия данных групп активов по ряду параметров [3, 12, 20].

Таблица 2 – Различия внеоборотных и оборотных активов

Параметр	Характеристика	
	Внеоборотные активы	Оборотные активы
Срок погашения	Долгосрочные активы, срок использования от 1 года до момента списания	Краткосрочные активы, их оборот составляет 1–2 производственных цикла
Ликвидность	Как правило, неликвидны. Это связано с длительным сроком функционирования	Обладают высокой степенью ликвидности
Амортизация	Амортизация основных средств – уменьшение их стоимости по мере износа, несмотря на повышение стоимости продукции	Не характерна
Отдача	Переносят свою стоимость на себестоимость готовой продукции по частям	Полностью переносят свою стоимость на себестоимость готовой продукции
Кредитование	Нуждаются в долгосрочном инвестировании, поэтому, как правило, приобретаются за счет основных средств	Быстро окупаются. Фирмам, в структуре капитала которых преобладают оборотные активы, намного проще привлекать кредиты
Местоположение в финансовых документах	Отражаются в первом разделе бухгалтерского баланса	Отражаются во втором разделе бухгалтерского баланса
Специфика фирмы	Преобладание внеоборотных активов в структуре активов характерно для фондоемких компаний (например, телекоммуникационных)	Преобладание в структуре активов оборотных активов характерно для торговых предприятий и материалоемких производств

Понимание классификации активов и их характеристик позволяет оценивать деятельность коммерческой организации в конкретных экономических показателях. На основании данных такого анализа принимаются управленческие решения, в том числе и относительно дальнейшего развития бизнеса.

1.2 Основные принципы управления активами фирмы и источниками их финансирования

Управление активами фирмы представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием и использованием активов в операционной деятельности предприятия и организацией их оборота. Главная цель управления активами

заключается в увеличении рыночной стоимости фирмы. В соответствии с обозначенной целью, выделяют ряд задач управления активами, представленные на рисунке 2.



Рисунок 2 – Задачи управления активами фирмы

Формирование необходимого состава активов в нужном объеме для обеспечения заданных темпов развития операционной деятельности. Выполнение данной задачи осуществляется путем определения потребности в активах, установления оптимального соотношения отдельных видов активов, а также привлечения наиболее эффективных видов активов по параметрам производительности и потенциальной доходности.

Максимизация доходности (рентабельности) используемых активов при определенном уровне коммерческого риска. Реализуется за счет использования активов в эффективных направлениях операционной деятельности и коммерческих операциях предприятия. Максимум доходности операционных активов достигается при существенном возрастании уровня коммерческих рисков, связанных с их использованием. Между этими двумя показателями прямая связь.

Минимизация коммерческого риска использования активов при заданном уровне доходности (рентабельности). Если уровень доходности (рентабельности)

используемых активов задан или спланирован заранее, необходимо обеспечить снижение уровня коммерческого риска деятельности, обеспечивающей эту доходность (рентабельность). Способами минимизации рисков являются диверсификация операций и направлений операционной деятельности предприятия, связанных с использованием активов, избежание отдельных видов коммерческих рисков, страхование рисков.

Поддержание необходимого уровня ликвидности активов для обеспечения платежеспособности предприятия. Данная задача решается путем эффективного управления остатками денежных активов и их эквивалентов. При решении этой задачи необходимо учитывать, что излишне сформированные денежные активы, обеспечивающие платежеспособность предприятия, теряют стоимость под влиянием фактора времени и инфляции. В связи с этим задача поддержания необходимого уровня платежеспособности относится к числу оптимизационных, при решении которой учитываются различные экономические интересы предприятия. Достаточная платежеспособность предприятия обеспечивается также высоким уровнем ликвидности готовой продукции, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений и некоторых других видов операционных активов.

Оптимизация оборота активов выполняется при помощи управления денежными и материальными потоками активов в процессе отдельных циклов кругооборота на предприятии, синхронности формирования отдельных видов потоков активов, связанных с операционной деятельностью, а также минимизации затрат на организацию оборота активов во всех формах [10, 18].

Решение обозначенных задач управления активами основывается на реализации принципов управления активами, представленных на рисунке 3.

Учет ближайших перспектив развития операционной деятельности и форм ее диверсификации означает, что формирование активов предприятия должно обеспечивать возможность прироста продукции и диверсификации операционной деятельности в ближайшем предстоящем периоде.



Рисунок 3 – Принципы управления активами фирмы

Обеспечение соответствия объема и структуры формируемых активов объему и структуре производства и сбыта продукции направлено, главным образом, на поддержание планового уровня производительности (т.е. производственные запасы должны покрывать производственные потребности).

Обеспечение оптимальности состава активов с позиций эффективности хозяйственной деятельности отражает необходимость рационального формирования запасов предприятия, способного обеспечить повышение операционной прибыли без увеличения ненужных расходов, к примеру, на аренду складских помещений для хранения неиспользуемых объемов запасов.

Обеспечение возможностей высокого оборота активов в процессе их использования – данный принцип отражает необходимость различения активов по

степени оборачиваемости (высокооборотные, низкооборотные и активы с нормальной оборачиваемостью) при формировании их состава.

Обеспечение прогрессивности отдельных видов активов с позиций их соответствия требованиям технологического прогресса отражает важность при формировании активов учета их перспективности, современности, многофункциональности, способности генерировать прибыль в различных хозяйственных ситуациях и способности к повышению рыночной стоимости предприятия [4, 17, 20].

Источниками финансирования активов являются пассивы. По источникам формирования пассивы подразделяются на три основные группы:

– пассивы, образуемые за счет собственных и приравненных к ним средств (акционерный капитал, паевые взносы, прибыль от основной деятельности, целевые поступления и др.);

– пассивы, мобилизуемые на финансовых рынках как результат операций с ценными бумагами, ссудозаемных операций и др.;

– пассивы, поступающие в порядке перераспределения (бюджетные субсидии, субвенции, страховое возмещение и т.п.).

Рассмотрим более подробно источники формирования собственных, заемных и привлеченных средств фирмы.

Собственные средства предприятия формируются за счет уставного капитала, прибыли, резервного капитала (фонда), добавочного капитала, фонда накопления и других фондов специального назначения.

Уставный капитал представляет собой сумму средств, предоставленных собственниками фирмы для обеспечения ее уставной деятельности. В зависимости от организационно-правовой формы предприятия под уставным капиталом может пониматься стоимостная оценка имущества, закрепленного государством за предприятием на праве полного хозяйственного ведения (государственное предприятие); совокупная номинальная стоимость акций всех типов (акционерное общество); стоимостная оценка имущества, предоставленного

участниками для ведения деятельности (производственный кооператив); сумма вкладов работников предприятия (арендное предприятие).

Вклад в уставный капитал может быть произведен в виде денежных средств, материальных и нематериальных ценностей. В момент передачи активов в виде вклада в уставный капитал право собственности на них переходит к хозяйствующему субъекту. Таким образом, в случае ликвидации предприятия или выхода участника из состава общества или товарищества он имеет право лишь на компенсацию своей доли в рамках остаточного имущества, но никак не на возврат объектов, переданных им в свое время в виде вклада в уставный капитал. Следовательно, уставный капитал отражает сумму обязательств предприятия перед инвесторами. Величина уставного капитала определяется при регистрации предприятия.

Прибыль является основным источником средств фирмы. Величина прибыли, остающаяся в распоряжении фирмы, зависит, главным образом, от соотношения ее доходов и расходов.

Резервный капитал необходим для возмещения непредвиденных потерь и возможных убытков от хозяйственной деятельности. Источником резервного капитала является прибыль, порядок формирования устанавливается уставными документами фирмы.

Добавочный капитал образуется в результате переоценки основных средств и других материальных ценностей, при продаже акций по цене выше номинальной, ассигнования из бюджета на финансирование долгосрочных вложений. Запрещается его использование на цели потребления.

Фонд накопления предназначен для финансирования капитальных вложений, формируется за счет чистой прибыли.

Заемные средства предприятия представляют собой долгосрочные кредиты и займы. Для финансирования деятельности предприятия могут быть использованы следующие виды кредитов:

- банковский (предоставляется в виде денежных ссуд банковскими кредитными учреждениями);
- бюджетный (предоставляется при наличии определенных оснований за счет бюджетных средств, как правило, на льготных условиях);
- коммерческий (отсрочка платежа за отгруженные материальные ценности);
- налоговый (изменение срока уплаты налога при наличии определенных оснований, предусмотренных законодательством. Например, нанесение налогоплательщику значительного материального ущерба);
- инвестиционный налоговый кредит (такое изменение срока уплаты налога, при котором организации при наличии соответствующих оснований предоставляется возможность в течение определенного срока и в определенных пределах уменьшать свои налоговые платежи);
- облигационный заем (эмиссия долговых ценных бумаг (облигаций) целевого характера).

Привлеченные средства предприятия – это средства, которые еще или уже не принадлежат предприятию. Например, кредиторская задолженность.

Схематично источники формирования средств фирмы представлены на рисунке 4.



Рисунок 4 – Источники финансирования активов

Как правило, за счет долгосрочных пассивов финансируются основные средства фирмы, а за счет краткосрочных – оборотные [11, 14].

Таким образом, успешное выполнение задач управления активами фирмы напрямую связано с грамотно выстроенной стратегией управления источниками финансирования активов, т.е. формированием пассивов.

1.3 Методика анализа эффективности использования активов фирмы

Целесообразность и правильность вложения финансовых ресурсов в активы фирмы определяют устойчивость ее финансового положения. Более того, результаты производственной и финансовой деятельности фирмы напрямую зависят от размера основных и оборотных средств, их формы (денежной и материальной) и распределения в сферах производства и обращения, степени оптимальности их соотношения. При этом в процессе хозяйственной деятельности фирмы как величина активов, так и их структура претерпевают постоянные изменения. Поэтому важно регулярно проводить анализ активов фирмы и источников их формирования, отслеживая изменения в их составе и структуре, с целью проведения грамотной политики управления активами фирмы.

При изучении экономической литературы по теме исследования были обнаружены различные подходы к экономическому анализу активов фирмы. Рассмотрим некоторые из них.

Традиционный подход к анализу финансовой отчетности фирмы предполагает использование четырех основных методов: горизонтальный анализ финансовых отчетов (основан на сравнении показателей различных периодов и определении их процентного изменения); вертикальный анализ финансовых отчетов (основан на расчете структуры статей баланса и отчета о прибылях и убытках по каждому году отдельно); анализ на основе финансовых аналитических коэффициентов (основа на расчете коэффициентов ликвидности, коэффициентов управления активами, коэффициентов структуры капитала, коэффициентов рентабельности,

коэффициентов рыночной активности); анализ взаимосвязей коэффициентов по методу Дюпона [16].

Другой подход предполагает проведение анализа активов предприятия в программе ФинЭкАнализ. При таком подходе анализ состоит из двух блоков:

– анализ финансового состояния в динамике (основан на составлении сравнительного аналитического баланса, проведении анализа платежеспособности, анализа рыночной устойчивости, анализа финансовой устойчивости, оценке ликвидности баланса, анализе деловой активности, анализе финансовых результатов, оценке доходности, рентабельности, балльной оценке финансовой устойчивости);

– анализ финансово-хозяйственной деятельности на предмет выявления признаков преднамеренного банкротства (включает три раздела: 1) информация о предприятии; 2) коэффициенты финансово-хозяйственной деятельности фирмы; 3) заключение) [18].

Третий подход предполагает оценку активов и источников их финансирования при помощи составления сравнительного аналитического баланса-нетто (объединение отдельных статей баланса в специальные экономические разделы); оценки имущественного положения фирмы (на основании расчета таких показателей как доля активной части основных средств, коэффициент износа, коэффициент обновления, коэффициент выбытия); анализа структуры и динамики изменения текущих активов; анализа производственно-коммерческого цикла [19].

Общими характеристиками представленных подходов к экономической оценке активов фирмы является рассмотрение данных финансовой отчетности в динамике и использование коэффициентов. Главным недостатком рассмотренных подходов является то, что каждый из них имеет специфику применения, обусловленную целями проводимого анализа.

Таким образом, на основе проанализированной экономической литературы разработаем альтернативный алгоритм анализа активов фирмы и источников их финансирования. Для достижения цели данной выпускной квалификационной

работы важно оценить не только функционирование активов фирмы, но и источники их финансирования, поэтому мы выбрали в качестве методики анализ эффективности использования активов фирмы, включающий динамическую оценку финансовой отчетности фирмы, анализ источников финансирования активов и расчет финансовых аналитических коэффициентов. Алгоритм методики анализа эффективности использования активов фирмы представлен на рисунке 5.



Рисунок 5 – Методика анализа эффективности использования активов фирмы

Данная методика представляет собой взаимосвязанный анализ, состоящий из двух основных этапов: анализа структуры и динамики активов и источников их финансирования и оценки эффективности системы управления активами. В целом анализ основан на расчете необходимых показателей, важных при оценке, и интерпретации полученных результатов.

При этом в методике анализа эффективности использования активов фирмы целесообразно выделить три основных блока:

1. Анализ структуры и динамики активов фирмы.
2. Анализ источников финансирования активов.
3. Анализ финансовых результатов деятельности фирмы.

Рассмотрим более подробно каждый из указанных элементов.

1. Анализ структуры и динамики активов фирмы предполагает изучение объема, состава и соотношения между различными элементами имущества фирмы на основании горизонтального и вертикального анализа баланса отчетности фирмы и расчета структурных коэффициентов. Горизонтальный анализ представляет собой сравнение значений элементов активов в течение исследуемого периода в абсолютных величинах и относительных показателях (темп роста или темп прироста). Вертикальный анализ отражает долю отдельного элемента исследуемого показателя в общей структуре активов. Данные расчетов горизонтального и вертикального анализа активов фирмы целесообразно представить в виде таблицы 3.

Таблица 3 – Горизонтальный и вертикальный анализ активов фирмы

Показатель	Значения показателей по периодам						Изменения (темп роста)			
	2015		2016		2017		В тыс. руб.		В %	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	2016 к 2015	2017 к 2016	2016 к 2015	2017 к 2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Актив 1										
...										

Увеличение стоимости активов свидетельствует о росте экономических возможностей фирмы, а это, в свою очередь, является одной из целей функционирования фирмы в рыночных условиях. Соответственно, уменьшение балансовой стоимости активов следует считать отрицательной тенденцией, за исключением случаев оптимизации активов (к примеру, сокращения дебиторской задолженности, ликвидации излишка запасов и др.).

Заключительной частью анализа структуры и динамики активов фирмы является расчет структурных коэффициентов (доли долгосрочных активов, доли текущих активов, соотношения между текущими и долгосрочными активами, доли имущества производственного назначения, коэффициента технической композиции предприятия) и коэффициентов оборачиваемости активов.

Необходимые формулы для расчетов и краткая характеристика указанных коэффициентов представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Коэффициенты анализа активов

Название коэффициента	Формула для расчета	Характеристика
1 Коэффициенты структуры активов		
1.1 Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	$K_{СМИИС} = \text{Оборотные активы} / \text{Внеоборотные активы}$	Характеризует структуру активов предприятия. Показывает степень обеспеченности фирмы ресурсами и имуществом. Если показатель больше 1, то на предприятии доминируют оборотные активы, если меньше 1 – внеоборотные активы. Чем выше значение данного коэффициента, тем больше предприятие вкладывается в оборотные активы.
1.2 Доля основных средств в активах	$K_{ДОСВА} = \text{Стоимость основных средств} / \text{Все активы}$	Отражает степень капитализации активов в основные средства. Чем выше значение показателя, тем выше обеспеченность фирмы необходимым оборудованием, помещениями и пр.
1.3 Доля оборотных средств в активах	$K_{ДОБСВА} = \text{Оборотные средства} / \text{Все активы}$	Характеризует чистое отношение текущих затрат к хозяйственным средствам, активам.
1.4 Коэффициент имущества производственного назначения	$K_{ИПН} = (\text{Внеоборотные активы} + \text{Запасы и затраты}) / \text{Валюта баланса}$	Отражает долю активов производственного назначения в общей сумме активов фирмы. Нормативное значение больше или равно 0,6.
2 Коэффициенты управления активами (оборачиваемости)		
2.1 Коэффициент оборачиваемости запасов	$K_{ОЗ} = \text{Себестоимость реализованной продукции} / \text{Среднегодовая стоимость запасов}$	Показывает, сколько раз в среднем продаются запасы предприятия за анализируемый период. Чем выше оборачиваемость, тем более эффективным считается производство.
2.2 Коэффициент оборота основных средств	$K_{Ф} = \text{Выручка от реализации} / \text{Среднегодовая стоимость основных средств}$	Фондоотдача, отражает степень эффективности использования фирмой своих основных средств (здания, оборудование)
2.3 Коэффициент оборота активов	$K_{ОА} = \text{Выручка от продаж} / \text{Средняя стоимость активов}$	Отражает эффективность использования средств, вложенных в активы.

Данные показатели следует рассчитывать по каждому году исследуемого периода, а также возможно отслеживание динамики показателей. Полученные

значения коэффициентов управления активами следует сравнивать со средними по отрасли. Форма представления результатов расчетов приведена в таблице 5.

Таблица 5 – Коэффициентный анализ активов фирмы

Показатель	Значения коэффициентов по периодам			Изменения коэффициентов		
	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016	2017/2015
K1						
...						

2. Анализ структуры источников финансирования активов позволяет определить источники и способы обеспечения финансирования основных активов фирмы. Данный анализ подразумевает изучение структуры и динамики источников формирования активов на основании горизонтального и вертикального анализа пассивов баланса и коэффициентного анализа. Как было указано ранее, горизонтальный анализ представляет собой метод сравнения показателей одного года с показателями другого и определения их процентного изменения, а вертикальный – расчет структуры статей баланса.

Форма для изучения структуры и динамики источников формирования активов представлена в таблице 6.

Таблица 6 – Горизонтальный и вертикальный анализ пассивов фирмы

Показатель	Значения показателей по периодам						Изменения (темпы роста)			
	2015		2016		2017		В тыс. руб.		В %	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	2016 к 2015	2017 к 2016	2016 к 2015	2017 к 2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Пассив 1										
...										

Оптимальность структуры источников финансирования активов определяет финансовое состояние предприятия и его устойчивость. В связи с этим коэффициентный анализ структуры финансирования активов проводится на основании расчета коэффициентов финансовой устойчивости, определяющих степень обеспеченности фирмы источниками финансирования.

Формулы для расчета данных коэффициентов и их краткие характеристики представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Коэффициенты структуры источников финансирования активов

Название коэффициента	Формула для расчета	Характеристика
1 Коэффициент автономии	$K_A = \text{Собственный капитал} / \text{Величина активов}$	Характеризует долю собственного капитала в общей сумме активов предприятия, показывает степень независимости фирмы от кредиторов. Нормативное значение 0,5
2 Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$K_{з/с} = \text{Заемный капитал} / \text{Собственный капитал}$	Отражает финансовую устойчивость фирмы, показывает степень зависимости от заемных средств (чем больше значение коэффициента превышает 1, тем больше зависимость предприятия от заемных средств). Рекомендованное значение менее 1.
3 Коэффициент маневренности	$K_M = \text{Собственные оборотные средства} / \text{Собственный капитал}$	Характеризует способность фирмы поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников. Значение сравнивается со средним по отрасли, рекомендованное значение 0,2–0,6
4 Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	$K_{озсс} = \text{Собственные оборотные средства} / \text{Запасы и затраты}$	Отражает долю запасов и затрат, финансируемых за счет собственных источников. Нормативное значение 0,6–0,8
5 Коэффициент краткосрочной задолженности	$K_{кз} = \text{Краткосрочные обязательства} / (\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Краткосрочные обязательства})$	Отражает долю краткосрочных обязательств фирмы в общей сумме внешних обязательств. Чем ниже значение показателя, тем более стойким считается финансовое положение фирмы.
6 Коэффициент оборота кредиторской задолженности	$K_{окз} = \text{Себестоимость проданных товаров} / \text{Средняя величина кредиторской задолженности}$	Отражает скорость погашения организацией своей задолженности перед поставщиками и подрядчиками.

Значения коэффициентов следует рассчитывать по каждому году исследуемого периода, а также отслеживать их динамику. Результаты анализа представлять в таблице, аналогичной таблице 5.

Полученная в результате анализа источников финансирования активов информация позволяет сделать выводы о финансовой стабильности фирмы, уровне ее зависимости от привлеченных и заимствованных средств [2, 16, 21, 22].

3. Анализ финансовых результатов деятельности фирмы позволяет дать оценку экономической эффективности деятельности фирмы. Данный анализ основан на расчете коэффициентов ликвидности и коэффициентов рентабельности.

Формулы для расчетов указанных групп коэффициентов с пояснениями представлены в таблице 8.

Таблица 8 – Коэффициенты анализа финансовых результатов деятельности фирмы

Название коэффициента	Формула для расчета	Характеристика
1 Коэффициенты ликвидности		
1.1 Коэффициент текущей ликвидности	$K_{ТЛ} = \text{Оборотные активы} / \text{Текущие обязательства}$	Отражает степень обеспеченности фирмы собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств. Нормативное значение 1,5–2,5, сравнивается со среднеотраслевыми значениями
1.2 Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	$K_{БЛ} = (\text{Краткосрочная дебиторская задолженность} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Денежные средства}) / \text{Текущие обязательства}$	Показывает возможность погашения текущих обязательств в критических ситуациях. Нормативное значение 0,7–1.
1.3 Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{АЛ} = \text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} / \text{Текущие обязательства}$	Отражает степень обеспеченности средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов. Нормативное значение более 0,2.
2 Коэффициенты рентабельности		
2.1 Рентабельность реализованной продукции	$K_{РРП} = (\text{Прибыль от продаж} / \text{Выручка от продаж}) * 100 \%$	Используется как основной индикатор оценки финансовой эффективности фирмы с небольшими объемами основных средств и собственного капитала. Отражает сумму прибыли фирмы с каждого рубля проданной продукции. Сравнивается со средним по отрасли

Окончание таблицы 8

Название коэффициента	Формула для расчета	Характеристика
2.2 Рентабельность активов	$K_{РА} = (\text{Чистая прибыль} / \text{Средняя величина активов}) * 100 \%$	Обобщенный показатель рентабельности, характеризующий величину прибыли на единицу стоимости всех финансовых ресурсов фирмы. Сравнивается со средним по отрасли
2.3 Рентабельность собственного капитала	$K_{РСК} = (\text{Чистая прибыль} / \text{Средняя величина собственного капитала}) * 100 \%$	Характеризует эффективность использования капитала, инвестированного собственниками фирмы. Сравнивается со средним по отрасли

Коэффициенты ликвидности отражают возможности фирмы погашения в срок своих краткосрочных обязательств. Коэффициенты рентабельности представляют обобщенную характеристику работы фирмы в целом [7, 8, 16, 21].

Информация по результатам проведенного комплексного экономического анализа активов фирмы и источников их финансирования является основой для разработки управленческого решения.

Выводы по разделу 1

Активы фирмы являются ключевым понятием данной выпускной квалификационной работы. Под активами фирмы следует понимать ресурсы предприятия в материальной, финансовой и нематериально-вещественной формах, обеспечивающие получение дохода и отражаемые в активе бухгалтерского баланса. Согласно действующей в РФ форме бухгалтерского баланса активы подразделяют на внеоборотные (иммобилизованные средства, не участвующие в производственных процессах фирмы) и оборотные (напрямую обеспечивают производственный процесс).

Основными задачами управления активами являются формирование необходимого состава и объема активов для обеспечения производства, максимизация рентабельности используемых активов, минимизация коммерческого риска при заданном уровне доходности, а также поддержание

необходимого уровня ликвидности для обеспечения платежеспособности предприятия о оптимизация оборота активов.

Источниками финансирования активов выступают пассивы, которые по источникам формирования подразделяются на собственные, заемные и привлеченные.

В качестве методики экономической оценки активов фирмы на основе проанализированной экономической литературы был разработан альтернативный алгоритм анализа активов фирмы и источников их финансирования, включающий динамическую оценку финансовой отчетности фирмы, анализ источников финансирования активов и расчет финансовых аналитических коэффициентов. Данная методика представляет собой взаимосвязанный анализ, состоящий из трех блоков: анализа структуры и динамики активов фирмы, анализа источников финансирования активов и анализа финансовых результатов деятельности фирмы.

Информация, полученная в результате проведенного комплексного экономического анализа активов фирмы и источников их финансирования, станет основой для разработки управленческого решения по совершенствованию процесса управления активами фирмы.

2 АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ АКТИВОВ ООО «ДТП»

2.1 Анализ структуры и динамики активов и источников их финансирования ООО «ДТП»

Анализ и оценка эффективности использования активов ООО «ДТП» были проведены по алгоритму методики, описанном в пункте 1.3 настоящей выпускной квалификационной работы, и на основании данных финансовой отчетности фирмы за период 2015–2017 гг., представленных в приложениях А, Б.

Первым этапом анализа стал анализ структуры и динамики активов фирмы. Данные вертикального и горизонтального анализа активов ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг. представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Вертикальный и горизонтальный анализ активов ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг.

Показатель	Значения показателей по периодам						Изменения (темп роста)			
	2015		2016		2017		В тыс. руб.		В %	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	2016 к 2015	2017 к 2016	2016 к 2015	2017 к 2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Нематериальные активы	36	0,01	36	0,01	33	0,01	0	-3	0,00	-8,33
Основные средства	19554	4,58	53828	8,63	55604	8,76	34274	1776	175,28	3,30
Отложенные налоговые активы	980	0,23	978	0,16	4008	0,63	-2	3030	-0,20	309,82
Итого ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	20570	4,82	54842	8,79	59645	9,39	34272	4803	166,61	8,76
Запасы	203879	47,74	309630	49,64	384175	60,50	105751	74545	51,87	24,08
НДС по приобретенным ценностям	7743	1,81	2954	0,47	6911	1,09	-4789	3957	-61,85	133,95
Дебиторская задолженность	174204	40,79	231608	37,13	177818	28,01	57404	-53790	32,95	-23,22
Денежные средства и денежные эквиваленты	20530	4,81	24699	3,96	6399	1,01	4169	-18300	20,31	-74,09

Окончание таблицы 9

Показатель	Значения показателей по периодам						Изменения (темпы роста)			
	2015		2016		2017		В тыс. руб.		В %	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	2016 к 2015	2017 к 2016	2016 к 2015	2017 к 2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Прочие оборотные активы	99	0,02	0	0,00	0	0,00	-99	0	-100,0	-
Итого ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	406455	95,18	568891	91,21	575303	90,61	162436	6412	39,96	1,13
БАЛАНС	427025	100,00	623733	100,00	634948	100,0	196708	11215	46,06	1,80

Источник: рассчитано на основании данных финансовой отчетности ООО «ДТП»

Вертикальный анализ представляет информацию о структуре активов исследуемого предприятия. Горизонтальный анализ дает информацию об изменении значений исследуемых показателей с течением времени. Так, за исследуемый период валюта баланса увеличилась с 427025 тыс. руб. в 2015 г. до 634948 тыс. руб. в 2017 г., темп роста составил 46,06 % в 2016 г. и 1,8 % в 2017 г. Подобную тенденцию следует оценивать как положительную, поскольку увеличились экономические возможности фирмы.

В структуре активов на протяжении всего периода наибольшую долю занимают оборотные активы (95,18 % в 2015 г., 91,21 % в 2016 г. и 90,61 % в 2017 г.), однако наметилась тенденция к незначительному сокращению данного вида активов в общей структуре активов. Наблюдается сокращение темпов роста оборотных активов с 39,96 % в 2016 г. до 1,13 % в 2017 г. При этом темп роста внеоборотных активов в 2016 г. составил 166,61 % в 2016 г. и 8,76 % в 2017 г. при общем увеличении данного вида активов к концу исследуемого периода до 9,39 % от общего числа активов.

Для наглядности динамика активов представлена на рисунке 6. Изменения структуры активов ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг. представлены на рисунках 7–9 соответственно.

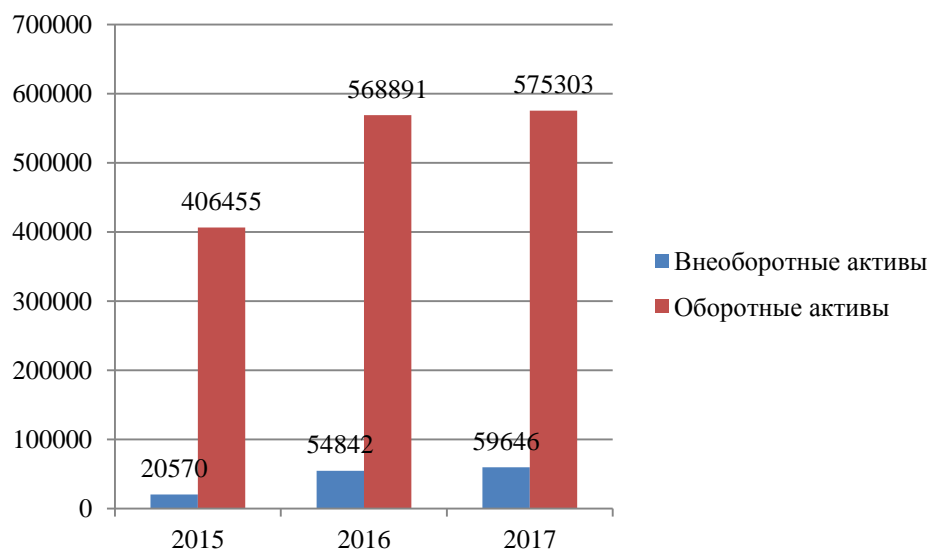


Рисунок 6 – Динамика активов ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг., тыс. руб.

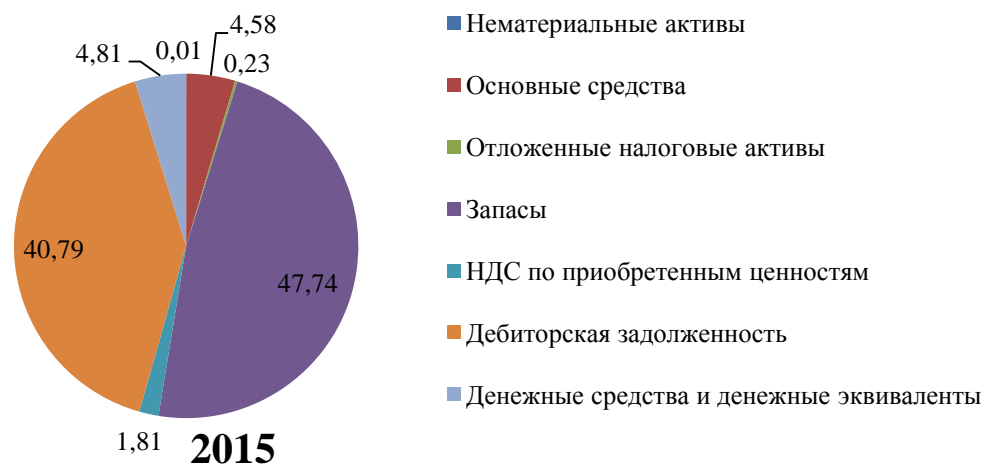


Рисунок 7 – Структура активов ООО «ДТП» в 2015 г., %

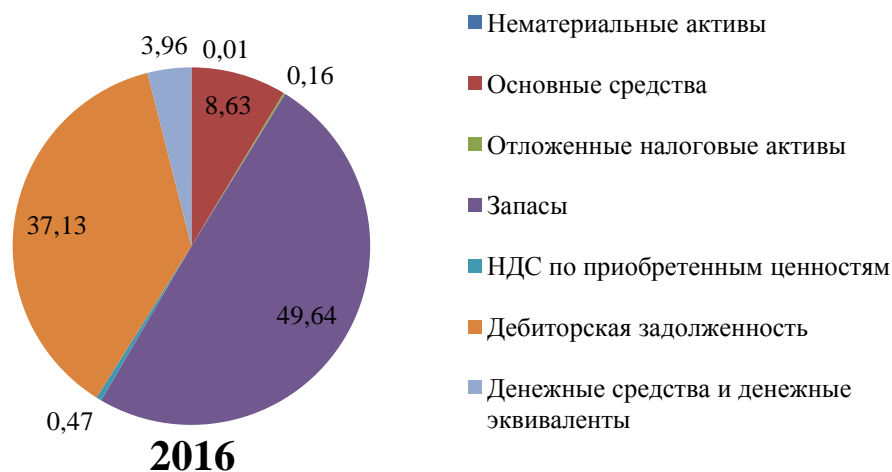


Рисунок 8 – Структура активов ООО «ДТП» в 2016 г., %

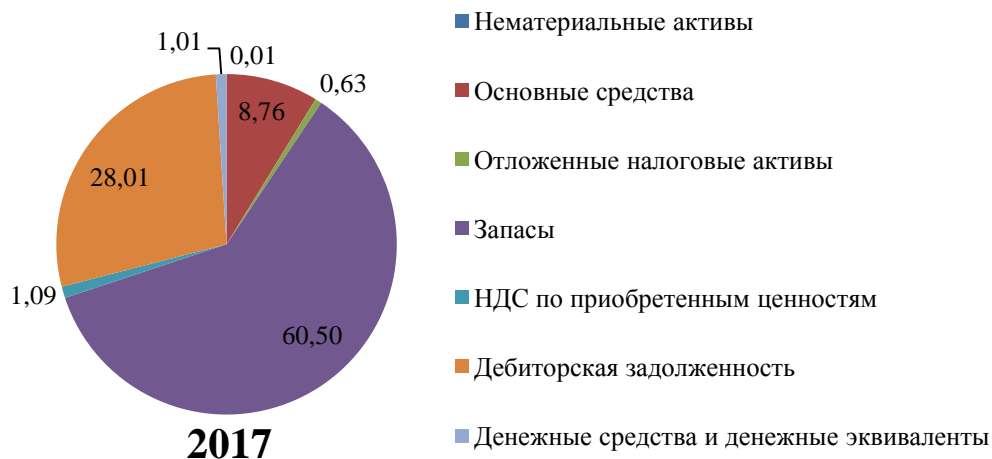


Рисунок 9 – Структура активов ООО «ДТП» в 2017 г., %

Согласно полученным данным, среди оборотных активов наибольшую долю занимают запасы. При этом наблюдается увеличение данного показателя в течение исследуемого периода на 105751 тыс. руб. в 2016 г. и 74545 тыс. руб. в 2017 г., темп роста составил 51,87 % и 24,08 % соответственно. Это свидетельствует об увеличении величины производственных запасов на предприятии в виде материалов, товаров и полуфабрикатов собственного производства, обусловленной производственной необходимостью.

Величина дебиторской задолженности также занимает значительное место в структуре активов, однако значение данного показателя сократилось с 40,79 % от общей величины активов в 2015 г. до 28,01 % в 2017 г. Это обусловлено сокращением величины расчетов с поставщиками и подрядчиками, а также с покупателями и заказчиками, что свидетельствует о повышении эффективности деятельности в области расчетов с дебиторами и кредиторами фирмы.

Величина денежных средств и их эквивалентов на счетах фирмы сократилась с 20530 тыс. руб. в 2015 г. до 6399 тыс. руб. в 2017 г., несмотря на увеличение данного показателя в 2016 г. до 24699 тыс. руб.

Среди внеоборотных активов наибольшую долю занимают основные средства. При этом в течение исследуемого периода наблюдается увеличение доли основных средств в общей структуре активов на 175,28 % за 2016 г. и 3,30 % в 2017 г., что составило в абсолютном выражении 34274 тыс. руб. и 1776 тыс. руб.

соответственно. Это говорит о приобретении фирмой объектов основных средств в течение исследуемого периода.

Вторым этапом анализа стал анализ структуры и динамики пассивов, являющихся источниками финансирования активов. Данные вертикального и горизонтального анализа пассивов ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг. представлены в таблице 10.

Таблица 10 – Вертикальный и горизонтальный анализ пассивов ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг.

Показатель	Значения показателей по периодам						Изменения (темпы роста)			
	2015		2016		2017		В тыс. руб.		В %	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	2016 к 2015	2017 к 2016	2016 к 2015	2017 к 2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Уставный капитал	10	0,003	2000	0,32	2000	0,31	1990	0	19900,0	0,00
Добавочный капитал	0	0,000	0	0,00	213680	33,65	0	213680	–	–
Резервный капитал	2	0,000	300	0,05	300	0,05	298	0	14900,0	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	45550	10,667	109851	17,61	120439	18,97	64301	10588	141,17	9,64
Итого КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	45562	10,67	112151	17,98	336419	52,98	66589	224268	146,15	199,97
Отложенные налоговые обязательства	0	0,00	2	0,00	6	0,00	2	4	–	200,00
Итого ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	0	0,00	2	0,00	6	0,00	2	4	–	200,00
Заемные средства	85709	20,07	191684	30,73	132031	20,79	105975	-59653	123,65	-31,12
Кредиторская задолженность	290528	68,04	315652	50,61	164037	25,83	25124	-151615	8,65	-48,03
Оценочные обязательства	3236	0,76	4244	0,68	2455	0,39	1008	-1789	31,15	-42,15
Прочие краткосрочные обязательства	1990	0,47	0	0,00	0	0,00	-1990	0	-100,00	–
Итого КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	381463	89,33	511580	82,02	298523	47,02	130117	-213057	34,11	-41,65
БАЛАНС	427025	100,00	623733	100,00	634948	100,00	196708	11215	46,06	1,80

Источник: рассчитано на основании данных финансовой отчетности ООО «ДТП»

Динамика пассивов представлена на рисунке 10.

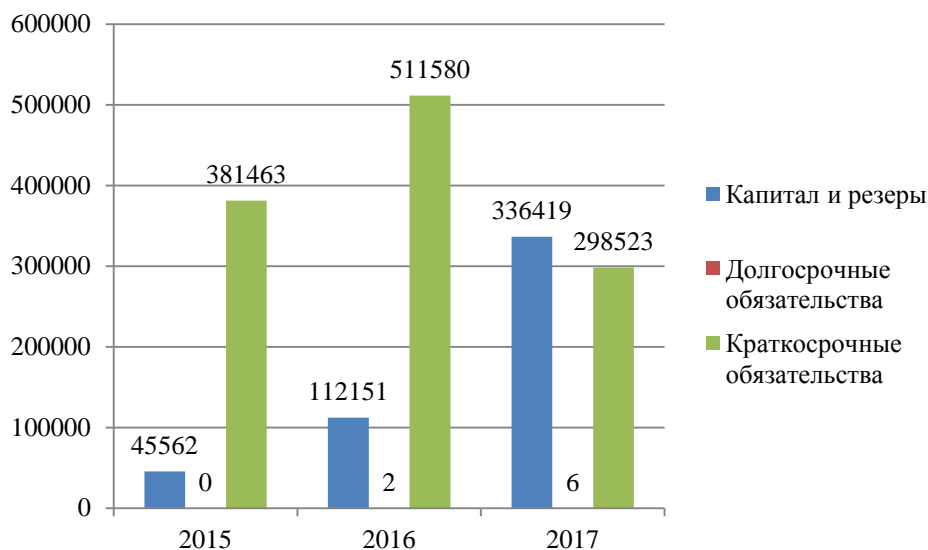


Рисунок 10 – Динамика пассивов ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг., тыс. руб.

Согласно полученным данным, в начале исследуемого периода наибольшую долю в структуре пассивов имеют краткосрочные обязательства (89,93 % в 2015 г. и 82,02 % в 2016 г.), однако к 2017 г. их доля составила 47,02 %. При этом на конец исследуемого периода в структуре пассивов стали преобладать капитал и резервы (52,98 %) за счет появления добавочного капитала в размере 213680 тыс. руб. Структура пассивов ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг. графически отражена на рисунках 11–13 соответственно.

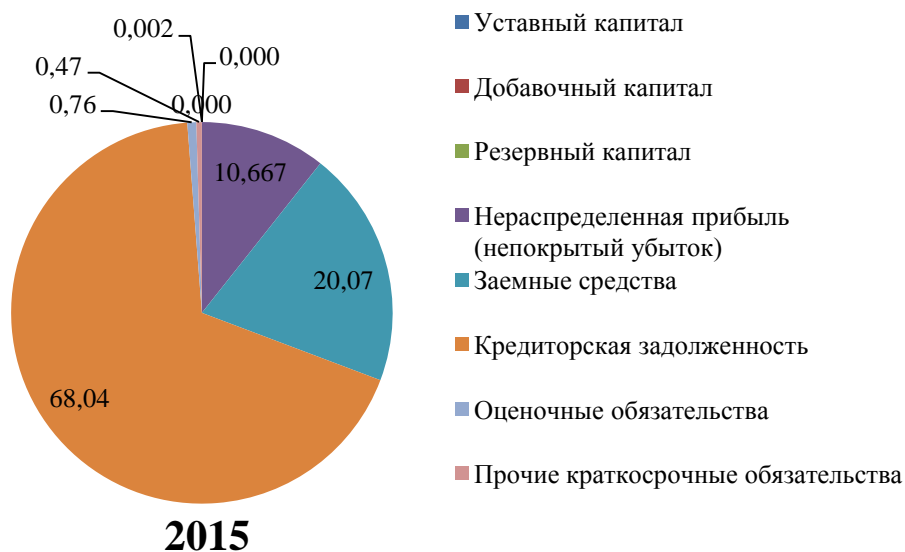


Рисунок 11 – Структура пассивов ООО «ДТП» в 2015 г., %

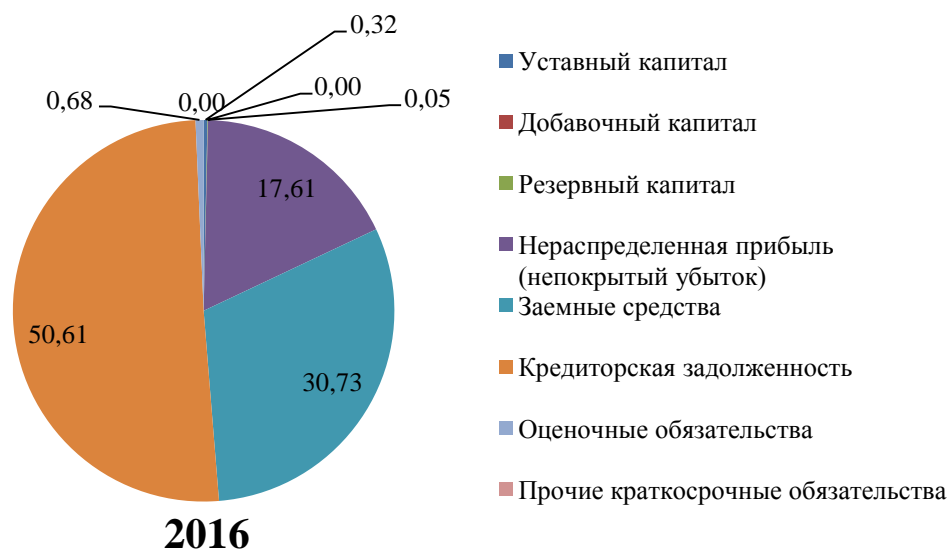


Рисунок 12 – Структура пассивов ООО «ДТП» в 2016 г., %

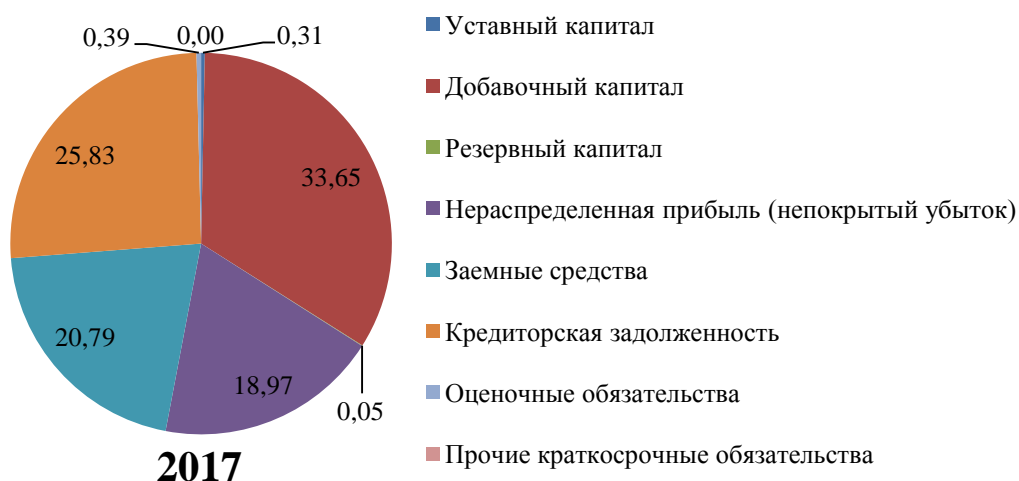


Рисунок 13 – Структура пассивов ООО «ДТП» в 2017 г., %

Среди краткосрочных обязательств в структуре пассивов наибольшую долю на протяжении всего периода исследования занимает кредиторская задолженность. Темп роста данного показателя составил 8,65 % в 2016 г. и -48,03 % в 2017 г. Сокращение величины данного показателя следует расценивать как положительную тенденцию, связанную с повышением эффективности расчетов с поставщиками и подрядчиками, а также покупателями и заказчиками.

Величина заемных средств в 2016 увеличилась с 85709 тыс. руб. до 191684 тыс. руб. и к 2017 г. сократилась до 132031 тыс. руб. Подобная тенденция

характеризует привлечение фирмой краткосрочного займа в 2016 г. и частичного его погашения в 2017 г.

Долгосрочные обязательства, выраженные отложенными налоговыми обязательствами, занимают незначительную долю в структуре пассивов фирмы.

Раздел баланса капитал и резервы сформирован, в основном, за счет нераспределенной прибыли. Данный показатель увеличился с 45550 тыс. руб. в 2015 г. до 109851 тыс. руб. в 2016 г. и 120439 тыс. руб. в 2017 г., темп роста составил 141,17 % в 2016 г. и 9,64 % в 2017 г. Кроме этого, как уже было отмечено, в 2017 г. на фирме был сформирован добавочный капитал в размере 213680 тыс. руб., что составило 33,65 % валюты баланса. Подобная тенденция характеризует увеличение величины собственных средств предприятия.

Таким образом, проведенный анализ структуры и динамики активов и источников их финансирования в ООО «ДТП» показал, что валюта баланса увеличилась с 427025 тыс. руб. в 2015 г. до 634948 тыс. руб. в 2017 г. В структуре активов преобладают оборотные активы (90,61 % в 2017 г.), а именно величина запасов (60,5 % в 2017 г.) и дебиторской задолженности (28,01 % в 2017 г.).

Внеоборотные активы представлены, главным образом, основными средствами (8,76 %). Причем за исследуемый период предприятием были приобретены дополнительные объекты основных средств, в результате чего была повышена обеспеченность фирмы необходимым оборудованием и помещениями.

Анализ структуры и динамики пассивов показал, что в структуре пассивов в начале исследуемого периода преобладает величина краткосрочных обязательств. Однако к 2017 г. возросла доля собственных средств в структуре источников формирования активов за счет образования добавочного капитала. При этом в своей деятельности в качестве заемных источников фирма использует только краткосрочное кредитование, а не долгосрочное.

Следовательно, анализ структуры и динамики активов и источников их финансирования в ООО «ДТП» позволил получить обобщенную информацию о финансовом состоянии фирмы и структуре активов. Дальнейшая оценка,

включающая в себя расчет и анализ коэффициентов управления активами фирмы, позволит получить более подробную информацию об исследуемом объекте и определить необходимость разработки управленческих решений.

2.2 Оценка эффективности системы управления активами в ООО «ДТП»

Оценка эффективности системы управления активами в ООО «ДТП» была проведена на основании расчета и анализа коэффициентов использования активов, источников их формирования, а также показателей финансовых результатов деятельности фирмы.

В начале были проведены расчеты и анализ коэффициентов структуры активов и оборачиваемости. Полученные значения коэффициентов и их изменения в течение исследуемого периода представлены в таблице 11.

Таблица 11 – Коэффициентный анализ активов ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг.

Показатель	Значения коэффициентов по периодам			Изменения коэффициентов		
	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016	2017/2015
1 Коэффициенты структуры активов						
1.1 Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	19,760	10,373	9,645	-9,386	-0,728	-10,114
1.2 Доля основных средств в активах	0,046	0,086	0,088	0,041	0,001	0,042
1.3 Доля оборотных средств в активах	0,544	0,541	0,626	-0,003	0,085	0,082
1.4 Коэффициент имущества производственного назначения	0,544	0,589	0,710	0,045	0,121	0,166
2 Коэффициенты управления активами (оборачиваемости)						
2.1 Коэффициент оборачиваемости запасов	4,569	3,291	2,531	-1,278	-0,759	-2,037
2.2 Коэффициент оборота основных средств	44,924	28,363	18,826	-16,561	-9,537	-26,098
2.3 Коэффициент оборота активов	2,502	1,981	1,637	-0,521	-0,344	-0,865

Источник: рассчитано на основании данных финансовой отчетности ООО «ДТП»

Графически динамика значений коэффициентов структуры активов представлена на рисунке 14.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств показывает, что исследуемое предприятие в значительной степени вкладывает средства в оборотные активы. Однако за счет увеличения величины основных средств значение данного показателя снизилось с 19,760 до 9,645 пунктов. Соответственно, показатель доли основных средств в активах увеличился за период 2015–2017 гг. на 0,042 пункта. Это свидетельствует о повышении обеспеченности фирмы необходимым оборудованием и помещениями.

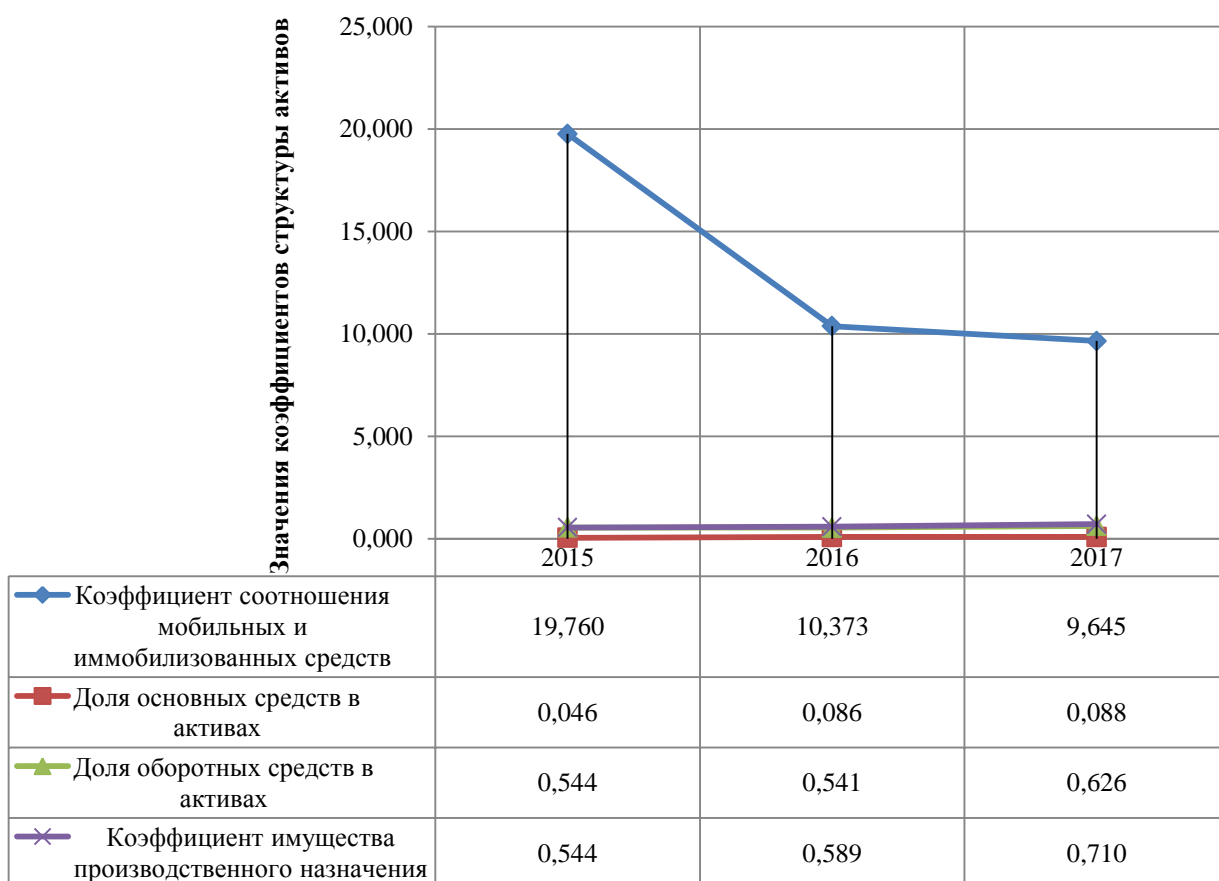


Рисунок 14 – Динамика значений коэффициентов структуры активов ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг.

Увеличение показателя доли оборотных средств в активах с 0,544 пунктов в 2015 г. до 0,626 пунктов к 2017 г. является положительной тенденцией и характеризует рост обеспеченности хозяйственного процесса оборотными средствами.

Значение коэффициента имущества производственного назначения в начале и середине исследуемого периода несколько ниже нормативного значения 0,6

пунктов. Однако к 2017 г. значение данного показателя составило 0,710 пунктов, что характеризует достаточную обеспеченность фирмы активами производственного назначения.

Динамика значений коэффициентов управления активами представлена на рисунке 15.

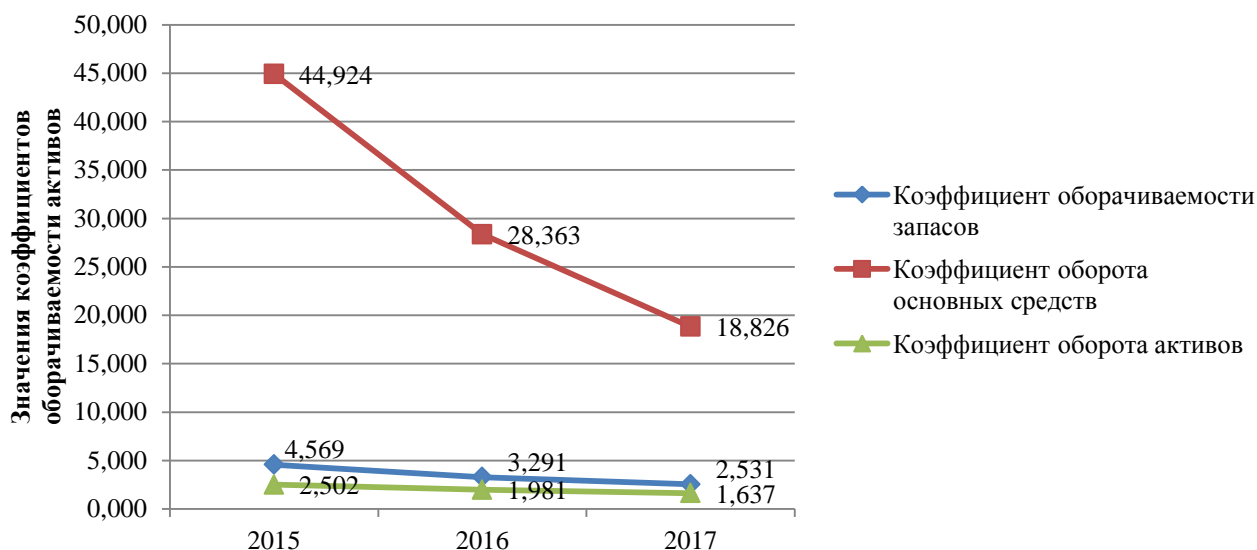


Рисунок 15 – Динамика значений коэффициентов оборачиваемости активов ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг.

Снижение значения коэффициента оборачиваемости запасов является признаком сокращения эффективности производства. Данный коэффициент показывает, что за исследуемый период количество оборотов запасов сократилось с 4,569 до 2,531 раза. Вероятно, это связано нерациональным увеличением производственных запасов на предприятии.

Высокое значение коэффициента оборота основных средств является признаком эффективного использования предприятием данного вида активов. Однако за исследуемый период наблюдается снижение значения данного показателя примерно в 2 раза.

Коэффициент оборота активов показывает эффективность использования оборотных активов, выражающуюся в количестве полных циклов обращения продукции за анализируемый период. В целом за период величина выручки от продаж превышает среднюю стоимость активов, однако снижение значения

данного показателя на 0,865 пунктов (с 2,502 в 2015 г. до 1,637 в 2017 г.) отражает негативную тенденцию. Подобная тенденция может являться признаком возможного падения объема продаж или роста суммы используемых активов.

Далее были рассчитаны коэффициенты структуры источников финансирования активов и их изменения в течение исследуемого периода. Полученные значения представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Коэффициентный анализ структуры источников формирования активов ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг.

Показатель	Значения коэффициентов по периодам			Изменения коэффициентов		
	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016	2017/2015
1 Коэффициент автономии	0,107	0,180	0,530	0,073	0,350	0,423
2 Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	8,372	4,562	0,887	-3,811	-3,674	-7,485
3 Коэффициент маневренности	0,549	0,511	0,823	-0,038	0,312	0,274
4 Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	0,123	0,185	0,720	0,063	0,535	0,598
5 Коэффициент краткосрочной задолженности	1,000	1,000	1,000	0,000	0,000	0,000
6 Коэффициент оборота кредиторской задолженности	3,064	2,846	3,713	-0,219	0,868	0,649

Источник: рассчитано на основании данных финансовой отчетности ООО «ДТП»

Динамика значений коэффициентов графически отражена на рисунке 16.

Согласно полученным данным, увеличение коэффициента автономии с 0,107 пунктов в 2015 г. до 0,530 пунктов в 2017 г. является положительной тенденцией, характеризующей увеличение доли собственного капитала в общей сумме активов предприятия и, соответственно, независимости фирмы от кредиторов.

Значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств на начало исследуемого периода отражают финансовую неустойчивость фирмы (8,372 в 2015 г. и 4,562 в 2016 г. при рекомендуемом значении менее 1). Однако к 2017 г. значение данного коэффициента составило 0,887 пунктов, что

соответствует преобладанию в структуре финансирования активов собственных средств и, соответственно, является положительной характеристикой.

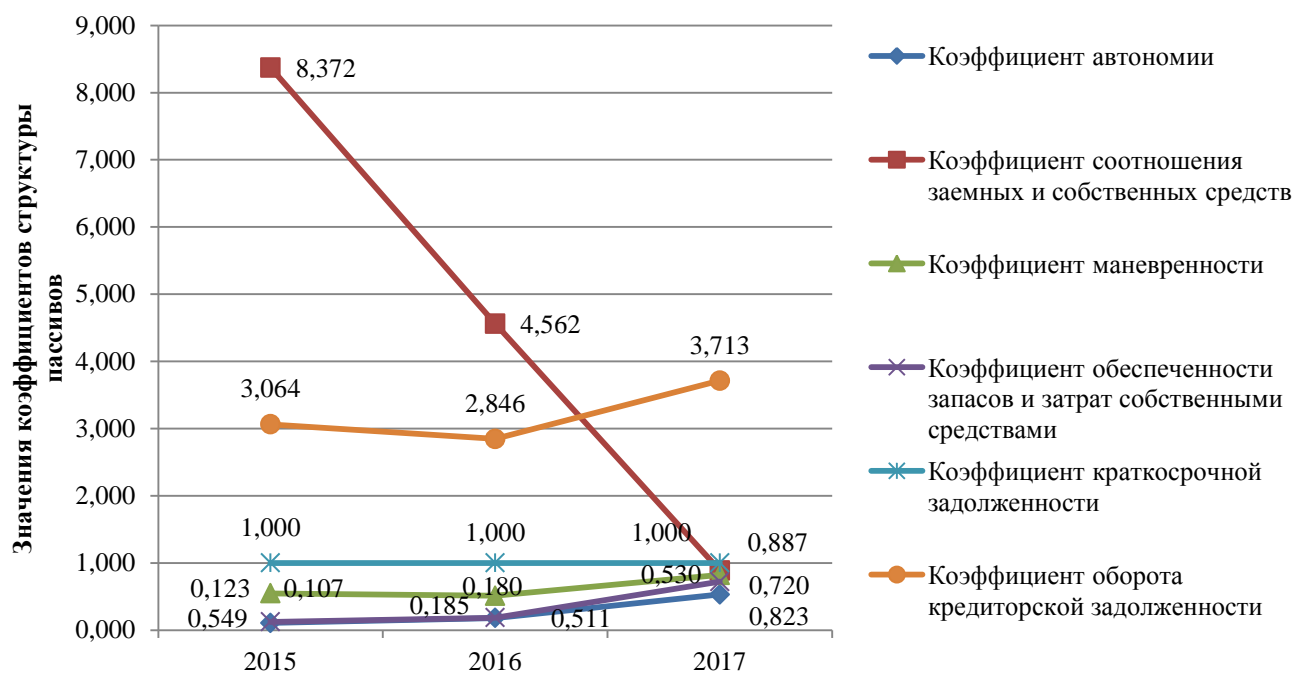


Рисунок 16 – Динамика значений коэффициентов структуры источников формирования активов ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг.

Значение коэффициента маневренности за 2015 г. и 2016 г. находится в пределах рекомендуемого (0,3–0,6 пунктов), что является оптимальным. Несмотря на высокое значение данного коэффициента в 2017 г. (0,823), фирму можно охарактеризовать как вполне независимую от займов и имеющую достаточное количество свободных средств для инвестирования в производство, поскольку кредиты преимущественно краткосрочные.

Увеличение значения коэффициента обеспеченности запасов и затрат собственными средствами на 0,598 пунктов (с 0,123 в 2015 г. до 0,720 в 2017 г.) отражает достижение показателем нормативного значения и рост доли запасов и затрат, финансируемых за счет собственных источников.

Коэффициент краткосрочной задолженности на протяжении всего исследуемого периода равен 1, что означает об использовании фирмой в качестве привлеченных источников финансирования активов исключительно краткосрочные (не долгосрочные) кредиты и займы.

Значение коэффициента оборота кредиторской задолженности на протяжении исследуемого периода менялось незначительно (3,064 в 2015 г., 2,846 в 2016 г. и 3,713 в 2017 г.). Это означает, что для оплаты выставленных счетов требуется примерно 3 оборота производственного цикла.

Анализ показателей финансовых результатов деятельности фирмы позволяет дать общую оценку экономической деятельности фирмы, а также определить степень эффективности системы управления активами в ООО «ДТП». Кроме того, данный анализ является заключительным этапом методики анализа эффективности использования активов фирмы. При проведении такого анализа были рассчитаны коэффициенты ликвидности и коэффициенты рентабельности, данные представлены в таблице 13.

Таблица 13 – Расчет показателей ликвидности и рентабельности ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг.

Показатель	Значения коэффициентов по периодам			Изменения коэффициентов		
	2015	2016	2017	2016/ 2015	2017/ 2016	2017/ 2015
1 Показатели ликвидности						
1.1 Коэффициент текущей ликвидности	1,075	1,121	1,943	0,047	0,822	0,869
1.2 Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	0,515	0,505	0,622	-0,010	-0,117	-0,107
1.3 Коэффициент абсолютной ликвидности	0,054	0,049	0,022	-0,006	-0,027	-0,033
2 Показатели рентабельности, %						
2.1 Рентабельность реализованной продукции	4,709	8,732	3,744	4,022	-4,987	-0,965
2.2 Рентабельность активов	8,151	12,296	1,682	4,145	-10,613	-6,469
2.3 Рентабельность собственного капитала	87,457	81,920	4,720	-5,538	-77,199	-82,737

Источник: рассчитано на основании данных финансовой отчетности ООО «ДТП»

Поскольку фирма использует в качестве привлеченных источников финансирования своей деятельности краткосрочные займы (было выявлено на предыдущем этапе анализа), важно оценить возможности фирмы погашения в срок своих краткосрочных обязательств. Для этих целей и были рассчитаны

показатели ликвидности. Динамика значений данной группы показателей ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг. представлена на рисунке 17.

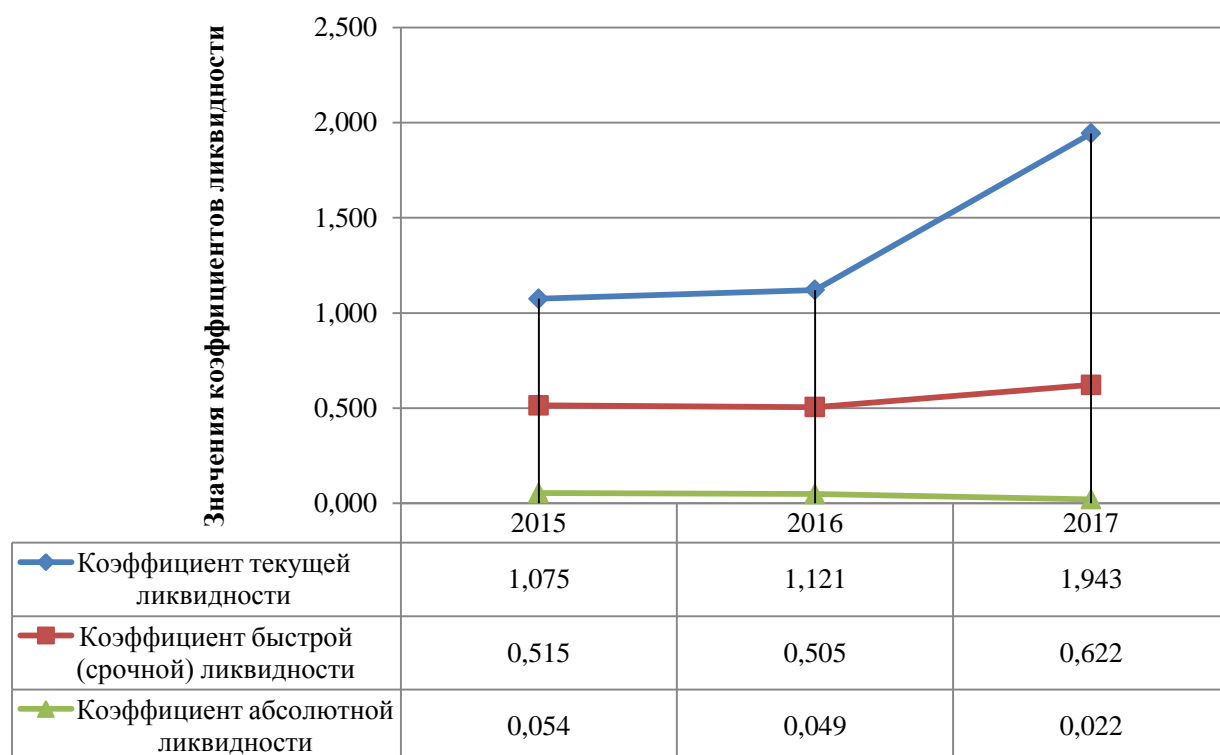


Рисунок 17 – Динамика значений коэффициентов ликвидности ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг.

Согласно полученным данным, в начале исследуемого периода значения коэффициента текущей ликвидности были ниже нормативного значения (1,075 в 2015 г. и 1,121 в 2016 г. при норме 1,5–2,5). Это означает, что в 2015–2016 гг. у фирмы были трудности в покрытии текущих обязательств. Однако к 2017 г. значение данного показателя увеличилось на 0,869 и составило 1,943 пункта. Данная тенденция является положительной и означает, что на один рубль текущих обязательств приходится 1,94 рубля текущих активов, что вполне оптимально.

Значения коэффициента быстрой (срочной) ликвидности меньше нормативного 0,7 на протяжении всего исследуемого периода. Это означает невозможность полного погашения обязательств в критических ситуациях. Как следствие, дальнейшее кредитование фирма может получить под большой процент, либо необходимо будет увеличить размер залогового имущества, либо

вообще получит отказ в кредитовании. Также данное обстоятельство повышает риск потери потенциальных инвесторов. Однако в течение исследуемого периода наблюдается незначительный рост значения данного показателя (с 0,515 в 2015 г. и 0,505 в 2016 г. до 0,622 в 2017 г.), данная тенденция является положительной.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности значительно ниже нормативного 0,2 и составляет 0,054 в 2015 г., 0,049 в 2016 г. и 0,022 в 2017 г. Снижение данного показателя является негативной тенденцией и отражает неспособность фирмы немедленно оплатить обязательства за счет денежных средств всех видов.

Рентабельность является относительным показателем экономической эффективности и комплексно отражает степень эффективности использования различных ресурсов предприятия. Динамика показателей рентабельности ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг. представлена на рисунке 18.

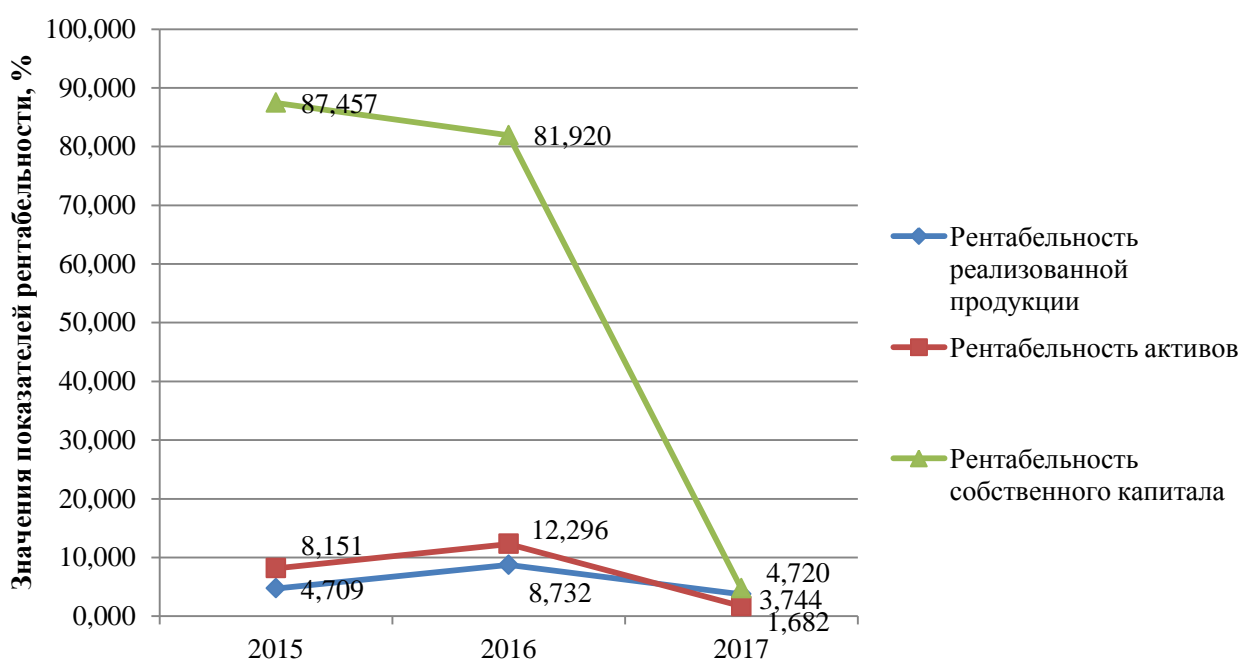


Рисунок 18 – Динамика значений коэффициентов рентабельности ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг.

Так, показатель рентабельности реализованной продукции к 2016 г. увеличился с 4,709 в 2015 г. до 8,732 (темпы роста выручки опередили темпы роста затрат в связи с ростом объемов продаж), но к 2017 г. сократился до 3,744.

Полученное значение означает, что с каждого рубля проданной продукции фирма получает 3,74 рубля прибыли. В целом подобная ситуация положительна, поскольку деятельность фирмы остается прибыльной. Однако общее снижение величины данного показателя оценивается негативно и связано с тем, что темпы роста выручки и затрат изменяются непропорционально (увеличение затрат при уменьшении выручки в 2017 г.). Возможными причинами подобной ситуации могут быть снижение цен, увеличение нормативных затрат и изменение структуры ассортимента продаж. Как показывает практика, подобные ситуации связаны или с изменением внешних и внутренних условий функционирования предприятия (инфляция, конкуренция, спрос, структура затрат), или с неэффективной системой учета и контроля на производстве.

Рентабельность активов характеризует степень эффективности использования имущества предприятия. За исследуемый период значение данного показателя увеличилось с 8,151 в 2015 г. до 12,296 к 2016 г., что связано с увеличением суммы чистой прибыли, полученной предприятием. К 2017 г. значение данного показателя упало до 1,682. Это связано с сокращением величины чистой прибыли предприятия за 2017 год наряду с увеличением средней стоимости основных средств, других внеоборотных активов и запасов, а также со снижением оборачиваемости активов.

Рентабельность собственного капитала показывает, сколько предприятие имеет чистой прибыли с рубля, авансированного в капитал. В течение исследуемого периода наблюдается снижение значения данного показателя с 87,457 в 2015 г. до 81,920 в 2016 г. и 4,720 в 2017 г. Подобная тенденция обусловлена увеличением величины собственного капитала, снижением величины заемного капитала, а также сокращением оборачиваемости активов.

Таким образом, коэффициентный анализ активов позволил получить информацию о достаточном уровне обеспеченности фирмы активами производственного назначения. Однако в течение исследуемого периода наблюдается сокращение эффективности производства, выраженное в

сокращении количества оборота запасов. На наш взгляд, подобная тенденция могла быть вызвана нерациональным увеличением производственных запасов предприятия.

Коэффициентный анализ структуры источников финансирования активов позволил получить информацию об увеличении степени независимости фирмы от кредиторов за счет увеличения доли собственных средств. Поэтому на данном этапе анализа финансовое состояние фирмы следует охарактеризовать как положительное.

Анализ коэффициентов ликвидности показал, что предприятие способно погашать свои краткосрочные обязательства в установленный срок, однако в случае возникновения критических ситуаций это будет проблематично. Кроме того, фирма не обладает достаточным количеством денежных средств и их эквивалентов для своевременного погашения наиболее срочных обязательств.

Рассчитанные коэффициенты рентабельности показали недостаточную эффективность управления ресурсами предприятия и необходимость корректировки политики управления ценообразованием и системой контроля затрат, управления активами и формированием собственного капитала.

Следовательно, проведенная оценка эффективности системы управления активами в ООО «ДТП» позволила выявить недостаточную эффективность системы управления активами исследуемого предприятия.

На основании данных проведенных анализа и оценки эффективности использования активов ООО «ДТП» было выявлено, что в структуре активов преобладают оборотные активы, а именно запасы и дебиторская задолженность. Источниками финансирования активов фирмы выступают, главным образом, краткосрочные обязательства. Однако к концу исследуемого периода доля собственных средств фирмы превысила долю заемных.

Выявленные в ходе проведения анализа и оценки эффективности использования активов тенденции можно разделить на положительные (возможности) и отрицательные (угрозы).

К положительным тенденциям следует отнести:

1. Увеличение валюты баланса за 2015–2017 гг. на 48,7 %, что является признаком расширения хозяйственной деятельности фирмы.

2. Повышение эффективности расчетов с дебиторами и кредиторами (доля дебиторской задолженности в структуре активов сократилась с 40,79 % в 2015 г. до 28,01 % в 2017 г.)

3. Достаточный уровень обеспеченности фирмы активами производственного назначения (увеличение показателя доли оборотных средств в активах с 0,544 в 2015 г. до 0,626 в 2017 г., значение коэффициента имущества производственного назначения также увеличилось и к 2017 г. достигло 0,710).

4. Увеличение степени независимости фирмы от кредиторов за счет увеличения доли собственных средств (увеличение коэффициента автономии с 0,107 в 2015 г. до 0,530 в 2017 г.).

Среди отрицательных тенденций были выявлены следующие:

1. Сокращение величины денежных средств и их эквивалентов на счетах фирмы (с 20530 тыс. руб. в 2015 г. до 6399 тыс. руб. в 2017 г.) и, как следствие, недостаточная ликвидность фирмы в плане погашения срочных платежей и неспособность немедленной оплаты обязательств за счет денежных средств.

2. Нецелесообразность системы обеспечения материальными ресурсами на предприятии, что привело к сокращению оборачиваемости запасов (с 4,569 в 2015 г. до 2,531 в 2017 г.) и, как следствие, снизило эффективность производства.

3. Снижение эффективности использования предприятием своих ресурсов, выраженное в снижении показателей рентабельности (рентабельность реализованной продукции – с 4,709 в 2015 г. до 3,744 в 2017 г.; рентабельность активов – с 8,151 до 1,682; рентабельность собственного капитала – с 87,457 до 4,720).

Выявленные отрицательные тенденции требуют разработки управленческого решения по повышению эффективности использования активов ООО «ДТП» в ближайшем периоде. В результате оптимизации системы обеспечения

материальными ресурсами значение коэффициента оборачиваемости запасов должно превысить значение, полученное на начало периода исследования. Кроме того, управленческие решения должны быть направлены на повышение рентабельности фирмы.

Выводы по разделу 2

В результате проведенного анализа активов ООО «ДТП» по методике, описанной в пункте 1.3 настоящей выпускной квалификационной работы, была дана оценка эффективности управления активами фирмы.

Проведенный анализ структуры и динамики активов и источников их финансирования в ООО «ДТП» показал, что валюта баланса увеличилась с 427025 тыс. руб. в 2015 г. до 634948 тыс. руб. в 2017 г. В структуре активов преобладают оборотные активы (90,61 % в 2017 г.), а именно величина запасов (60,5 % в 2017 г.) и дебиторской задолженности (28,01 % в 2017 г.).

Внеоборотные активы представлены, главным образом, основными средствами (8,76 %). Причем за исследуемый период предприятием были приобретены дополнительные объекты основных средств, в результате чего была повышена обеспеченность фирмы необходимым оборудованием и помещениями.

Коэффициентный анализ активов позволил получить информацию о достаточном уровне обеспеченности фирмы активами производственного назначения. Однако в течение исследуемого периода наблюдается сокращение эффективности производства, выраженное в сокращении количества оборота запасов. На наш взгляд, подобная тенденция могла быть вызвана нерациональным увеличением производственных запасов предприятия.

Анализ структуры и динамики пассивов показал, что в структуре пассивов в начале исследуемого периода преобладает величина краткосрочных обязательств. Однако к 2017 г. возросла доля собственных средств в структуре источников формирования активов за счет образования добавочного капитала. При этом в

своей деятельности в качестве заемных источников фирма использует только краткосрочное кредитование, а не долгосрочное.

Коэффициентный анализ структуры источников финансирования активов позволил получить информацию об увеличении степени независимости фирмы от кредиторов за счет увеличения доли собственных средств.

Анализ коэффициентов ликвидности показал, что предприятие способно погашать свои краткосрочные обязательства в установленный срок, однако в случае возникновения критических ситуаций это будет проблематично. Кроме того, фирма не обладает достаточным количеством денежных средств и их эквивалентов для своевременного погашения наиболее срочных обязательств.

Рассчитанные коэффициенты рентабельности показали недостаточную эффективность управления ресурсами предприятия и необходимость корректировки политики управления ценообразованием и системой контроля затрат, управления активами и формированием собственного капитала.

В заключение среди полученных данных были выявлены как положительные, так и отрицательные тенденции, характеризующие процесс управления активами на рассматриваемом предприятии. Отрицательные тенденции, выраженные в недостаточных значениях коэффициентов быстрой и абсолютной ликвидности, сокращении оборачиваемости запасов и снижении показателей рентабельности, станут основой для разработки управленческого решения по повышению эффективности использования активов на рассматриваемом предприятии.

3 РАЗРАБОТКА И ОЦЕНКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ АКТИВОВ ООО «ДТП»

3.1 Разработка рекомендаций по повышению эффективности использования активов ООО «ДТП»

Проведенный анализ основных экономических результатов деятельности фирмы ООО «ДТП» позволил выявить ряд показателей, требующих разработки управленческих решений с целью корректировки их значений и повышения эффективности использования активов фирмы. Такими показателями являются показатели оборачиваемости запасов, ликвидности и рентабельности. Соответственно, управленческое решение должно быть направлено на улучшение значений данных показателей в динамике в ближайшем периоде.

Для разработки стратегии по устранению выявленных недостатков воспользуемся инструментом SWOT-анализа (Strengths – сильные стороны, Weaknesses – слабые стороны, Opportunities – возможности, Threats – угрозы). Данный анализ позволяет рассмотреть основные характеристики внутренней и внешней среды предприятия и сформировать факторы, отражающие сильные и слабые стороны текущего положения фирмы и определяющие возможности и угрозы для его развития. Полученная в результате такого анализа информация и является основой для осуществления стратегического планирования фирмы.

Сильными сторонами исследуемого предприятия ООО «ДТП» являются положительные характеристики, выявленные в ходе проведения экономической оценки эффективности использования активов фирмы. К ним относятся:

- рост объемов экономического оборота характеризует расширение хозяйственной деятельности фирмы;
- повышение доли собственных средств и, как следствие, снижение зависимости фирмы от кредиторов;
- фирма в достаточной степени обеспечена оборудованием, необходимым для осуществления производственного процесса;

– повышение эффективности расчетов с дебиторами и кредиторами за счет сокращения доли дебиторской задолженности в структуре активов.

Слабые стороны ООО «ДТП» также были выявлены в результате экономической оценки использования активов фирмы и выражены в трех основных характеристиках:

– низкая оборачиваемость запасов, свидетельствующая о низкой эффективности производственного процесса в целом, а также неэффективности процессов снабжения на предприятии;

– снижение ликвидности фирмы, означающее падение платежеспособности организации в случае расчета по текущим обязательствам;

– снижение рентабельности фирмы, отражающее спад эффективности использования предприятием своих ресурсов, а также недостаточную эффективность управления производственным процессом.

Возможностями дальнейшего развития фирмы в сложившихся условиях, на наш взгляд, являются следующие:

– оптимизация системы обеспечения, выраженная в более глубоком анализе процессов снабжения фирмы с определением соотношения нормативных и фактических потребностей в ресурсах, и соответственно, корректировке данных процессов;

– сокращение средней величины запасов предполагает создание производственных запасов на меньшее количество производственных циклов за счет повышения качества материально-технического обеспечения (использование ресурсов местного производства, заключение договоров только с проверенными и надежными поставщиками, введение оплаты неустойки за непоставку или недопоставку материала в срок и другие характеристики);

– увеличение объемов продаж за счет расширения рынков сбыта продукции и, как следствие, еще большее увеличение хозяйственного оборота организации и открытие новых экономических возможностей;

– увеличение на счетах предприятия денежных средств и их эквивалентов для обеспечения достаточного уровня абсолютной ликвидности организации;

– расширение ассортимента продукции для привлечения новых партнеров и расширения рынка сбыта;

– увеличение производительности труда в целях оптимизации производственного процесса за счет приобретения более совершенного оборудования, повышения квалификации персонала.

Угрозами являются, как правило, условия, определяемые политико-экономической ситуацией в стране и отраслевыми особенностями. На наш взгляд, наиболее сильное влияние на функционирование ООО «ДТП» могут оказать следующие факторы:

– рост уровня конкуренции в отрасли за счет появления на рынке новых предприятий подобного профиля работы, а также повышением существующими конкурентами собственной привлекательности в глазах потребителей продукции за счет более низких ценовых предложений, более высокого ассортимента продукции, более качественных используемых материалов и других факторов;

– технологическое отставание, выражаемое в моральном и физическом износе используемого оборудования и невозможности своевременного обновления технико-технологических фондов (к примеру, по причине отсутствия средств на данные цели);

– международные экономические санкции, оказывающие влияние на все сферы экономической жизни страны и приводящие, в том числе, к обесцениванию национальной валюты и удорожанию некоторых групп товаров;

– неплатежеспособность покупателей и заказчиков может привести к увеличению срока оборота дебиторской задолженности и к ухудшению финансового положения фирмы.

Сгруппируем полученные данные проведенного SWOT-анализа ООО «ДТП» в матрицу, представленную в таблице 14.

Таблица 14 – SWOT-анализ управления активами ООО «ДТП»

Внутренняя среда	Сильные стороны	Слабые стороны
	Рост объемов экономического оборота, расширение хозяйственной деятельности	Низкая оборачиваемость запасов
	Повышение доли собственных средств	Снижение ликвидности фирмы
	Достаточная обеспеченность фирмы необходимым оборудованием	Снижение рентабельности фирмы
	Повышение эффективности расчетов с дебиторами и кредиторами	
Внешняя среда	Возможности	Угрозы
	Оптимизация системы обеспечения	Рост уровня конкуренции в отрасли
	Сокращение средней величины запасов	Технологическое отставание
	Увеличение объемов продаж, расширение рынка сбыта продукции	Неплатежеспособность покупателей и заказчиков
	Увеличение на счетах предприятия денежных средств и их эквивалентов	Международные экономические санкции
	Расширение ассортимента продукции	
	Увеличение производительности труда	

На основании проведенного анализа следует разработать стратегию по минимизации слабых сторон исследуемой фирмы, используя ее сильные стороны и учитывая возможности и угрозы со стороны внешней среды.

Как показало проведенное исследование, необходимо разработать управленческое решение, направленное на увеличение оборачиваемости запасов с целью повышения эффективности производства, а также улучшения показателей ликвидности и рентабельности фирмы, которые также являются индикаторами эффективности деятельности фирмы. Соответственно, определим цель и задачи стратегии по повышению эффективности использования активов фирмы ООО «ДТП».

Целью является повышение эффективности управления активами фирмы ООО «ДТП» по показателям оборачиваемости запасов, ликвидности и рентабельности.

Для достижения обозначенной цели необходимо решить ряд задач:

1. Повысить рациональность работы системы обеспечения предприятия материальными ресурсами.
2. Улучшить значения показателей ликвидности фирмы.
3. Повысить значения показателей рентабельности фирмы.

Повышение рациональности работы системы обеспечения предприятия материальными ресурсами подразумевает развитие системы обеспечения материальными ресурсами фирмы по пути ликвидации излишка запасов на складе и организации надежной системы поставок.

Улучшение значений показателей ликвидности фирмы подразумевает увеличение суммы денежных средств и их эквивалентов на счетах фирмы для оплаты текущих обязательств за счет данного вида активов.

Повышение значений показателей рентабельности фирмы может быть достигнуто путем увеличения величины чистой прибыли от продаж, как вариант, за счет увеличения объемов продаж.

Соответственно, индикаторами, определяемыми качество реализации управленческого решения, должны быть показатели, на улучшение значений которых направлены разрабатываемые рекомендации. Данные показатели сгруппированы в таблице 15, с указанием нормативных значений.

Таблица 15 – Индикаторы повышения эффективности управления активами

Показатель	Индикатор/ Нормативное значение
1 Коэффициент оборачиваемости запасов	Чем выше оборачиваемость, тем более эффективным считается производство. Положительным будет считаться рост значения показателя, т.е. значение более 3,0.
2 Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	0,7–1
3 Коэффициент абсолютной ликвидности	Более 0,2
4 Рентабельность реализованной продукции	Норматив для промышленности 0–0,4 в долях; 0–40 в процентах. Положительной динамикой следует считать рост значения показателя.
5 Рентабельность активов	Норматив для промышленности 0–0,1 в долях; 0–10 в процентах. Положительной динамикой следует считать рост значения показателя.
6 Рентабельность собственного капитала	Норматив для промышленности 0–0,2 в долях; 0–20 в процентах. Положительной динамикой следует считать рост значения показателя.

Указанные в таблице коэффициенты могут быть применимы для оценки качества принятого управленческого решения. Соответственно, разрабатываемые

рекомендации по улучшению эффективности управления активами должны быть направлены на достижение обозначенных значений показателей в динамике.

Для разработки рекомендаций по решению поставленных задач необходимо выявить причины появления проблемных ситуаций, на решение которых и направлено разрабатываемое управленческое решение. Рассмотрим причины, которые могли привести к снижению значений каждого из показателей.

Снижение значений коэффициента оборачиваемости запасов могло быть обусловлено возникновением излишка запасов на складах по ряду причин:

- несоответствие величины запасов производственным потребностям вследствие неэффективности системы нормирования запасов, низкой потребности в ресурсах;

- низкий фактический расход ресурсов из-за простоев в работе, либо оптимизации производственного процесса, связанной с сокращением отходов производства и, как следствие, объемов используемого сырья;

- избыточная закупка ресурсов вследствие ожидания увеличения цены на ресурс либо неэффективности системы работы с поставщиками.

Общими составляющими показателей ликвидности являются краткосрочные финансовые вложения, денежные средства и их эквиваленты, а также текущие обязательства. Поэтому на значения показателей ликвидности, повлияли изменения данных элементов, главным образом, сокращения величины денежных средств и их эквивалентов. К причинам дефицита денежных средств фирмы следует отнести потерю одного или нескольких крупных покупателей продукции, недостатки в планировании и управлении ассортиментом продукции предприятия, слабая реализация финансового планирования на предприятии либо отсутствие финансового планирования, потеря контроля над затратами предприятия, нерациональное использование прибыли, остающейся в распоряжении предприятия.

Снижение значений показателей рентабельности обусловлено изменением внешних и внутренних условий функционирования предприятия (среди которых

инфляция, конкуренция, спрос, структура затрат), или с неэффективной системой учета и контроля на производстве. Главным элементом показателей рентабельности является величина прибыли от продаж, от которой зависит и величина чистой прибыли. Соответственно, для улучшения показателей рентабельности необходимо воздействовать на значение данного элемента.

Рассмотрим возможные рекомендации по повышению значений исследуемых показателей в таблице 16.

Таблица 16 – Рекомендации по улучшению значений показателей-индикаторов

Показатель	Рекомендации по улучшению значений показателей
1 Коэффициент оборачиваемости запасов	<p>1 Расширение рынка сбыта продукции и увеличение объема продаж приведет к повышению значения показателя себестоимости реализованной продукции и росту исследуемого коэффициента.</p> <p>2 Установление планового объема запасов исходя из фактической потребности в ресурсах позволит снизить величину среднегодовой стоимости запасов и приведет к росту значений исследуемого коэффициента.</p> <p>3 Оптимизация системы работы с поставщиками, связанная с сотрудничеством только с проверенными поставщиками на взаимовыгодных условиях, позволит повысить качество поставляемых ресурсов и сократить величину среднегодовой стоимости запасов.</p>
2 Коэффициенты ликвидности	<p>1 Направление свободных денежных средств не на создание фондов, а на осуществление краткосрочных финансовых вложений позволит получать некоторый дополнительный доход, а также будет возможность в случае непредвиденных ситуаций высвободить данные средства для погашения обязательств. Соответственно, увеличится значение коэффициентов ликвидности.</p> <p>2 Оптимизация и рационализация ассортимента выпускаемой продукции позволит продавать только товары, пользующиеся спросом, и, соответственно, получать денежные средства на счета фирмы, что улучшит значения коэффициентов ликвидности.</p> <p>3 Продажа или сдача в аренду внеоборотных активов позволит увеличить приток денежных средств в фирму и улучшить значения коэффициентов ликвидности.</p>

Окончание таблицы 16

Показатель	Рекомендации по улучшению значений показателей
3 Коэффициенты рентабельности	<p>1 Снижение себестоимости производимой продукции позволит увеличить величину прибыли при прежнем объеме продаваемой продукции, а соответственно и повысить значение коэффициентов рентабельности.</p> <p>2 Увеличение объема продаж повлечет за собой и увеличение объема выручки, а также повысит значение показателей рентабельности.</p>

Схематично возможные рекомендации по улучшению значений показателей-индикаторов представлены на рисунке 19.



Рисунок 19 – Способы улучшения значений показателей-индикаторов

На основании проведенного исследования, на наш взгляд, наиболее целесообразными для повышения эффективности использования активов ООО «ДТП» и реальными для осуществления в краткосрочном периоде являются следующие рекомендации:

1. Сокращение величины запасов материальных ресурсов
2. Снижение себестоимости выпускаемой продукции
3. Сдача в аренду неиспользуемой части внеоборотных активов.

Сокращение величины запасов материальных ресурсов вследствие оптимизации системы снабжения на предприятии позволит оптимизировать объемы запасов сырья и материалов и повысить качество работы с поставщиками и подрядчиками. Как следствие, данное мероприятие позволит высвободить свободные площади складского хозяйства, которые можно будет сдать в аренду и получать дополнительный доход.

Снижение себестоимости выпускаемой продукции, равно как и увеличение выручки за счет увеличения объема продаж, является одним из факторов увеличения прибыли предприятия. Однако, как показывает практика, наиболее выгодным является вариант по снижению затрат. Это связано с тем, что для увеличения прибыли на одинаковую величину, скажем, в 100 тыс. руб., потребуется либо снижение затрат на 100 тыс. руб., либо увеличение объемов продаж на около 600 тыс. руб. (для чего также потребуются дополнительные затраты, в том числе оборотных средств, а также успех в завоевании новых рынков сбыта). При этом снижение затрат для фирмы – объективный процесс не только по причине увеличения прибыли. Необходимость в снижении себестоимости выпускаемой продукции возникает в связи с конкурентной борьбой и других ситуациях. Основными факторами, влияющими на снижение затрат предприятия, являются повышение производительности труда, обеспечение соответствующей оборачиваемости средств, оптимизация переменных и постоянных затрат на предприятии, оптимизация структуры капитала, оптимизация затрат на снабжение, снижение уровня запасов, устранение возможных потерь и непроизводственных расходов и другие.

Сдача в аренду неиспользуемой части внеоборотных активов, включая свободные площади склада, позволит получать предприятию дополнительный доход и повысить значения показателей ликвидности. Таким образом, предложенные меры являются взаимозависимыми и взаимообуславливаемыми в производственных процессах предприятия и должны положительно отразиться на финансово-экономическом состоянии исследуемой фирмы.

Далее произведем экономическую оценку эффективности предлагаемых мероприятий с расчетом значений показателей-индикаторов в динамике в ближайшем периоде.

3.2 Оценка эффективности предлагаемых мер

Проведенный анализ и оценка эффективности использования активов ООО «ДТП» позволил выявить три негативные тенденции, требующие разработки рекомендаций по их корректировке. Индикаторами недостаточной эффективности управления активами исследуемого предприятия стали низкие значения коэффициента оборачиваемости запасов, коэффициентов быстрой и абсолютной ликвидности, а также показателей рентабельности. Соответственно, в данной выпускной квалификационной работе были предложены меры, реализация которых приведёт к повышению значений данных показателей, а также повысит экономическую эффективность деятельности фирмы в целом.

Экономические затраты по реализации предложенной стратегии сводятся к созданию системы мотивации исполнителей. В случае достижения нормативных значений по показателям-индикаторам планируется выплата единовременной денежной премии высшему руководству и сотрудникам в размере 4 % от годового дохода.

Проведем расчет возможных экономических результатов в случае реализации предложенного управленческого решения на ООО «ДТП» на период 2018–2019 годы по показателям-индикаторам.

В соответствии с разрабатываемым управленческим решением при прочих равных условиях предлагаются следующие рекомендации:

1. Сократить объемы планируемых поставок и прекратить взаимодействия с ненадежными поставщиками, для чего потребуются проведение более тщательного исследования системы снабжения ООО «ДТП». Однако на основании того, что в течение исследуемого периода величина запасов на предприятии в 2017 г. была увеличена на 25 % по сравнению с 2016 г. и на 84 %

по сравнению с 2015 г. (в 2016 г. величина запасов увеличилась на 48 % по сравнению с 2015 г.), в рамках данной дипломной работы предположим, что предложенные мероприятия способны привести к сокращению величины запасов на 20 % в 2018 году и на 30 % к 2019 году (по сравнению с 2017 г.).

Соответственно, по итогам 2018 года расчетная среднегодовая стоимость запасов составит: 80 % от средних запасов 2017 года, т.е. $0,8 * ((384\ 175 + 6911 + 309\ 630 + 2954) / 2) = 0,8 * 351\ 835 = 281\ 468$ тыс. руб.

По итогам 2019 года расчетная среднегодовая стоимость запасов составит 70 % от средних запасов 2017 года, т.е. $0,7 * 351\ 835 = 246\ 285$ тыс. руб.

Следует также отметить, что сокращение величины запасов позволит высвободить площадь складских помещений для сдачи этих площадей в аренду и получения дополнительного дохода.

2. Оптимизация затрат на снабжение и сокращение уровня запасов положительно скажется и на показателях себестоимости выпускаемой продукции. За счет сокращения величины постоянных и переменных затрат предприятия, связанных с содержанием лишних площадей складского хозяйства, обеспечения погрузки/разгрузки избыточного количества ресурсов, предполагается снижение себестоимости производимой продукции на 3 % в 2018 году и на 5 % к 2019 году (при этом предполагается соответствующее увеличение величины денежных средств и их эквивалентов на счете предприятия). Снижение себестоимости отразится и на величине прибыли от продаж, а также чистой прибыли.

Снижение себестоимости производимой продукции может быть достигнуто за счет приобретения материалов по более низкой цене у другого поставщика. К примеру, в 2017 году ООО «ДТП» приобретало 720 тыс. ед. материала А (22 % всех материалов) у поставщика ООО «Гормаш» по цене 103,44 тыс. руб. за единицу. Соответственно, затраты составили: $720 * 103,44 = 74\ 476$ тыс. руб.

При заключении договора с новым поставщиком ОАО «СТ-Ресурс» возможна поставка тех же ресурсов по более низкой цене в 89,25 тыс. руб. за ед. материала, т.е. затраты по снабжению составят: $720 * 89,25 = 64\ 260$ тыс. руб.

Соответственно, экономия на материальные затраты составит: $((338\,508 * (1 - 0,22) + 64\,260) / 338\,508) * 100\% = 96,98\%$, что позволит снизить себестоимость на 3 %.

Дальнейшая оптимизация системы поставщиков позволит снизить себестоимость производимой продукции на 5 % в 2019 году, по сравнению с 2017 годом. К примеру, возможно организовать закупку 600 тыс. ед. материала Б, приобретаемого у поставщика АО «НПЗ» по цене 101,55 тыс. руб. за ед. (общие затраты на материалы: $600 * 101,55 = 60\,930$ тыс. руб.), у нового поставщика ОАО «РесТро» по цене 90,27 тыс. руб. за ед. В данном случае затраты на материалы составят $600 * 90,27 = 54\,162$ тыс. руб.

Реализация предложенных мер по оптимизации системы снабжения к 2019 году позволит достигнуть следующей экономии: $((338\,508 * (1 - 0,22 - 0,18) + 64\,260 + 54\,162) / 338\,508) * 100\% = 94,98\%$, что способно снизить себестоимость на 5 %.

3. Освобожденные от излишка запасов складские площади следует сдать в аренду для получения дополнительного дохода и увеличения величины денежных средств на балансе фирмы, а соответственно, улучшения значений показателей ликвидности. Достаточная обеспеченность исследуемой фирмы необходимым оборудованием и объектами основных средств позволяет сделать вывод о том, что около 11 % основных активов (значение коэффициента имущества производственного назначения 0,71 при нормативном 0,6; $0,71 - 0,6 = 0,11$, или 11 %) фирма может сдавать в аренду. Соответственно, минимальный доход от сдачи в аренду неиспользуемой части внеоборотных активов составит 11 % от стоимости основных средств на конец исследуемого периода, т.е. $0,11 * 55\,604 = 6\,116,44$ тыс. руб., эта величина также повлияет на величину чистой прибыли. В целом величина чистой прибыли в 2018 и 2019 гг. при прочих равных условиях будет изменена за счет сокращения себестоимости продукции, а также получения прочего дохода в виде арендной платы за сданные в аренду складские помещения.

С учетом предлагаемых мер, рассчитаем прогнозные значения показателей, необходимых для расчета показателей рентабельности.

Валовая прибыль (убыток) за 2018 год = Выручка – Себестоимость продаж = $1\,030\,101 - 890\,644 * 0,97 = 166\,176$ тыс. руб.

Прибыль (убыток) от продаж за 2018 год = Валовая прибыль (убыток) – Коммерческие расходы – Управленческие расходы = $166\,176 - 43\,812 - 57\,074 = 65\,290$ тыс. руб.

Прибыль (убыток) до налогообложения за 2018 год = Прибыль (убыток) от продаж + Проценты к получению – Проценты к уплате + Прочие доходы – Прочие расходы = $65\,290 + 652 - 10\,105 + (37\,401 + 0,11 * 55\,604) - 53\,206 = 46\,149$ тыс. руб.

Чистая прибыль за 2018 год = Прибыль (убыток) до налогообложения – Текущий налог на прибыль = $46\,149 - (46\,149 * 0,2) = 36\,919$ тыс. руб.

Валовая прибыль (убыток) за 2019 год = $1\,030\,101 - 890\,644 * 0,95 = 1\,030\,101 - 890\,644 * 0,95 = 183\,989$ тыс. руб.

Прибыль (убыток) от продаж за 2019 год = $183\,989 - 43\,812 - 57\,074 = 83\,103$ тыс. руб.

Прибыль (убыток) до налогообложения за 2019 год = $83\,103 + 652 - 10\,105 + (37\,401 + 0,11 * 55\,604) - 53\,206 = 63\,962$ тыс. руб.

Чистая прибыль за 2019 год = $63\,962 - (63\,962 * 0,2) = 51\,169$ тыс. руб.

Кроме того, величина суммы активов для прогнозных расчетов также будет скорректирована с учетом прогнозных изменений величины запасов и денежных средств фирмы.

Рассчитаем прогнозные значения ключевых показателей по проблеме исследования.

Расчет коэффициента оборачиваемости запасов:

$K_{OЗ}^{2018} = \text{Себестоимость реализованной продукции} / \text{Среднегодовая стоимость запасов} = (890\,644 * 0,97) / (351\,835 * 0,8) = 863\,925 / 281\,468 = 3,07.$

$K_{OЗ}^{2019} = (890\,644 * 0,97) / (351\,835 * 0,7) = 846\,112 / 246\,285 = 3,44.$

Расчет коэффициента быстрой (срочной) ликвидности:

$$K_{\text{БЛ}}^{2018} = (\text{Краткосрочная дебиторская задолженность} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Денежные средства}) / \text{Текущие обязательства} = (177\,818 + (6\,399 + 890\,644 * 0,03 + 55\,604 * 0,11)) / 296\,068 = 217\,052 / 296\,068 = 0,733.$$

$$K_{\text{БЛ}}^{2019} = (177\,818 + (6\,399 + 890\,644 * 0,05 + 55\,604 * 0,11)) / 296\,068 = 234\,805 / 296\,068 = 0,793.$$

Расчет коэффициента абсолютной ликвидности:

$$K_{\text{АЛ}}^{2018} = \text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} / \text{Текущие обязательства} = (6\,399 + 890\,644 * 0,03 + 55\,604 * 0,11) / 296\,068 = 39\,234 / 296\,068 = 0,133.$$

$$K_{\text{АЛ}}^{2019} = (6\,399 + 890\,644 * 0,05 + 55\,604 * 0,11) / 296\,068 = 57\,047 / 296\,068 = 0,193.$$

Расчет коэффициента рентабельности реализованной продукции:

$$K_{\text{РРП}}^{2018} = (\text{Прибыль от продаж} / \text{Выручка от продаж}) * 100 \% = (65\,290 / 1\,030\,101) * 100 \% = 6,338.$$

$$K_{\text{РРП}}^{2019} = (83\,103 / 1\,030\,101) * 100 \% = 8,067.$$

Расчет коэффициента рентабельности активов:

$$K_{\text{РА}}^{2018} = (\text{Чистая прибыль} / \text{Средняя величина активов}) * 100 \% = (32\,006 / 597\,948) * 100 \% = 5,353.$$

$$K_{\text{РА}}^{2019} = (46\,256 / 552\,262) * 100 \% = 8,376.$$

Расчет коэффициента рентабельности собственного капитала:

$$K_{\text{РСК}}^{2018} = (\text{Чистая прибыль} / \text{Средняя величина собственного капитала}) * 100 \% = (32\,006 / 224\,285) * 100 \% = 14,270.$$

$$K_{\text{РСК}}^{2019} = (46\,256 / 224\,285) * 100 \% = 20,624.$$

На основании рассчитанных ранее и полученных прогнозных данных составим сводную таблицу 18 по показателям-индикаторам эффективности управления активами ООО «ДТП».

Таблица 18 – Прогноз значений коэффициентов в результате исполнения предложенного управленческого решения по повышению эффективности использования активов ООО «ДТП»

Показатель	Значения показателя за исследуемый период			Прогнозные значения показателя		За весь рассматриваемый период		Min допустимое
	2015	2016	2017	2018	2019	Min значение	Max значение	
1 Коэффициент оборачиваемости запасов	4,569	3,291	2,531	3,07	3,44	2,531 (2017)	4,569 (2015)	3,0
2 Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	0,515	0,505	0,622	0,733	0,793	0,505 (2016)	0,793 (2019)	0,7
3 Коэффициент абсолютной ликвидности	0,054	0,049	0,022	0,133	0,193	0,022 (2017)	0,193 (2019)	0,2
4 Рентабельность реализованной продукции, %	4,709	8,732	3,744	6,338	8,067	3,744 (2017)	8,732 (2016)	–
5 Рентабельность активов, %	8,151	12,296	1,682	6,174	9,265	1,682 (2017)	12,296 (2016)	–
6 Рентабельность собственного капитала, %	87,457	81,920	4,720	16,461	22,814	4,720 (2017)	87,457 (2015)	–

Источник: рассчитано на основании данных финансовой отчетности ООО «ДТП»

Представим результаты прогноза графически на рисунках 20–22.

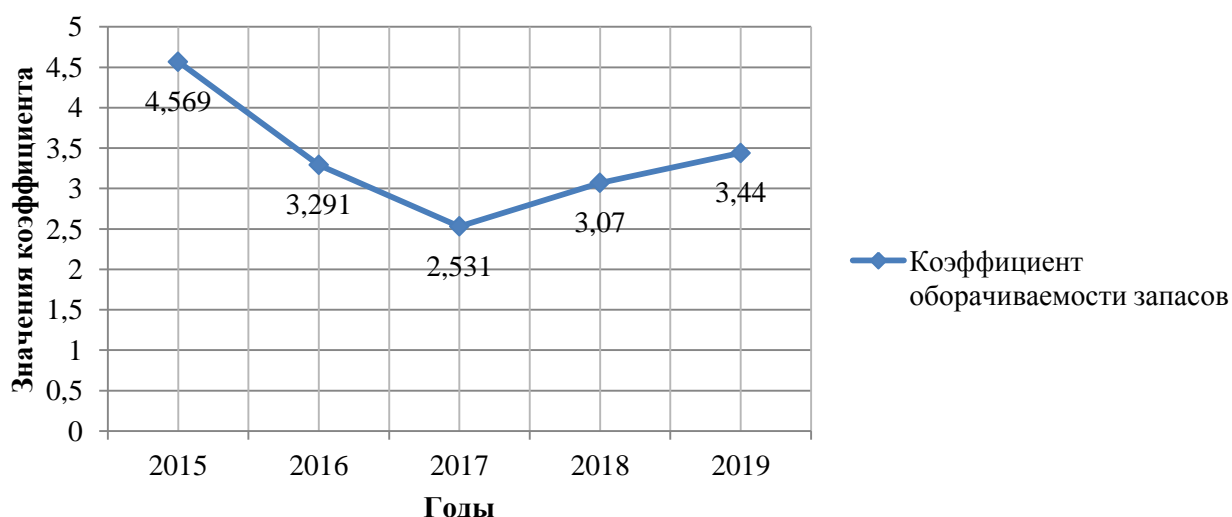


Рисунок 20 – Значения коэффициента оборачиваемости запасов ООО «ДТП» за период 2015–2019 гг.

Согласно произведенным расчетам, предложенное управленческое решение по повышению эффективности использования активов на предприятии положительно скажется на динамике ключевых показателей. Так, значение коэффициента оборачиваемости запасов в 2018 году должно превысить минимально допустимое значение и составить 3,07, а к 2019 году увеличится до 3,44 пунктов.

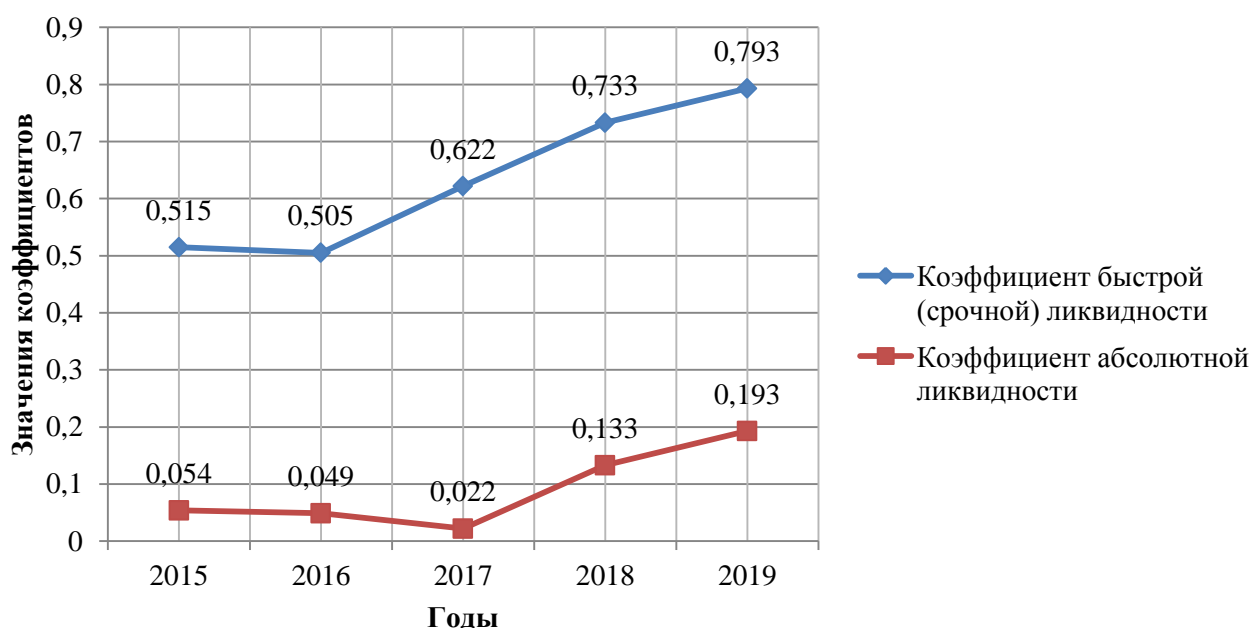


Рисунок 21 – Значения коэффициентов ликвидности ООО «ДТП» за период 2015–2019 гг.

Коэффициенты ликвидности приблизятся к оптимальному значению в результате реализации предложенных мер. Так, значение коэффициента быстрой (срочной) ликвидности достигнет 0,743 пункта к концу 2018 г. и 0,803 в 2019 г. при минимально допустимом 0,7. Значение коэффициента абсолютной ликвидности также имеет положительную динамику: наблюдается рост прогнозного значения показателя до 0,133 пунктов в 2018 г. и 0,193 в 2019 г. При этом именно к 2019 г. значение данного показателя достигнет своей максимальной величины за весь период исследования и приблизится к минимально допустимому значению в 0,2.

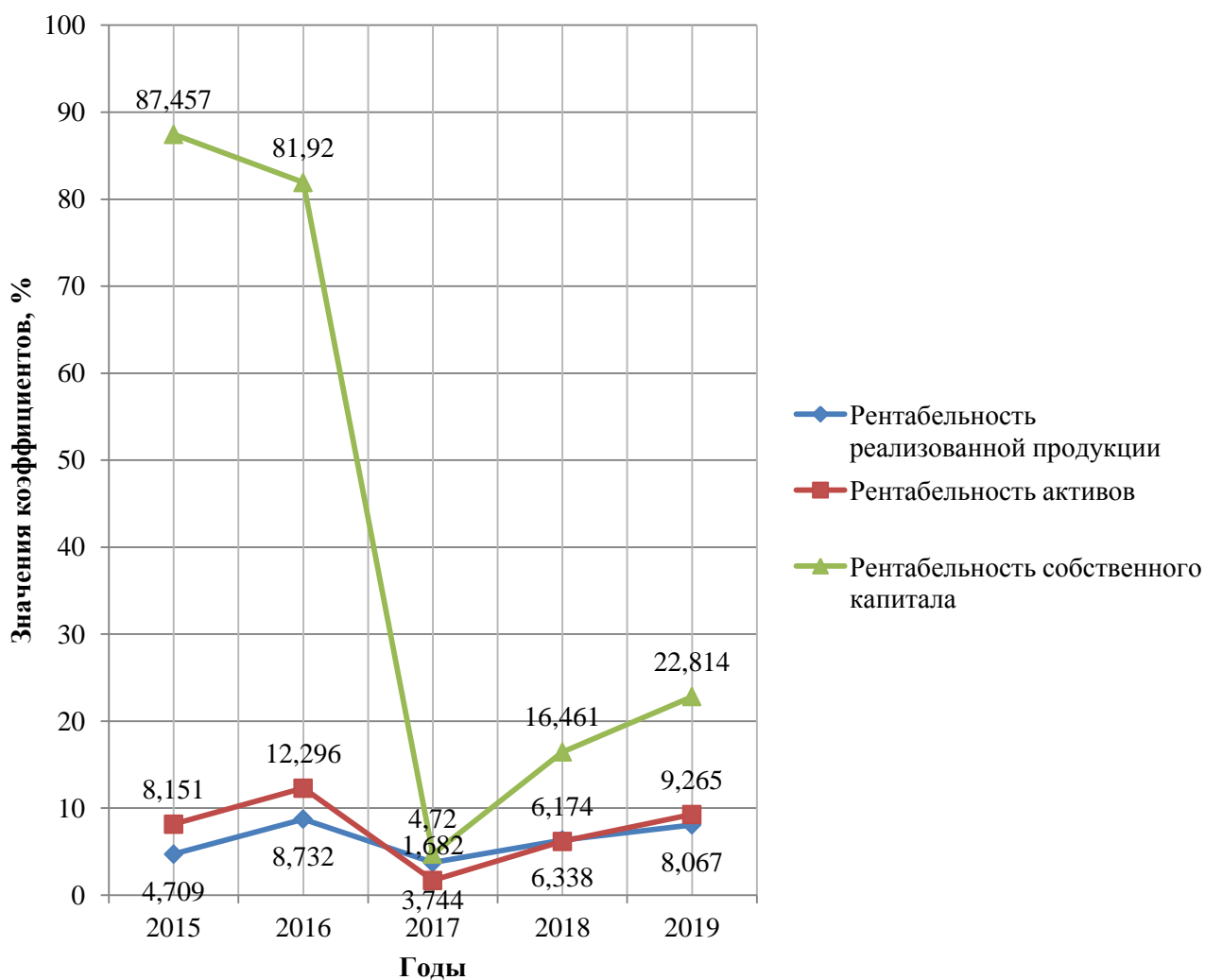


Рисунок 22 – Значения коэффициентов рентабельности ООО «ДТП» за период 2015–2019 гг.

Значения показателей рентабельности также имеют положительную динамику в прогнозном периоде. Рентабельность реализованной продукции повысится с 3,744 пунктов в 2017 году (минимального значения за период) до 6,338 в 2018 г. и 8,067 в 2019 г. при максимальном в 2016 г. в 8,732 пункта.

Рентабельность активов является индикатором доходности и эффективности деятельности компании, очищенным от влияния величины заемных средств, а также показывает эффективность использования всего имущества предприятия. В прогнозном периоде значение данного показателя составит 6,174 в 2018 г. и 9,265 в 2019 г., что отражает повышение способности активов компании генерировать прибыль.

Рентабельность собственного капитала также отражает повышение отдачи на инвестиции акционеров с точки зрения учетной прибыли в размере 16,461 % в 2018 г. и 22,814 % в 2019 г.

Таким образом, прогноз значений коэффициентов качества управления активами фирмы на 2018–2019 гг. позволяет сделать вывод о том, что предложенное решение по повышению эффективности использования активов ООО «ДТП» было актуальным и позволит достичь позитивных изменений в процессе управления активами предприятия. В дальнейшем при наличии свободных денежных средств мы бы порекомендовали фирме осуществлять краткосрочные финансовые вложения для увеличения показателей абсолютной ликвидности и увеличения объемов хозяйственного оборота организации в целом.

Выводы по разделу 3

Проведенный анализ основных экономических результатов деятельности фирмы ООО «ДТП» позволил выявить ряд показателей, требующих разработки управленческих решений с целью корректировки их значений и повышения эффективности использования активов фирмы. Такими показателями являются показатели оборачиваемости запасов, ликвидности и рентабельности.

Для разработки рекомендаций по повышению эффективности использования активов ООО «ДТП» был проведен SWOT-анализ исследуемой проблемы, в результате которого были определены сильные и слабые стороны предприятия, а также раскрыты возможности и угрозы для его деятельности со стороны внешней среды.

Результаты исследования показали, что разрабатываемое управленческое решение должно быть направлено на увеличение оборачиваемости запасов с целью повышения эффективности производства, а также улучшения показателей ликвидности и рентабельности фирмы, которые также являются индикаторами эффективности деятельности фирмы.

Были определены цель и задачи разрабатываемой стратегии по повышению эффективности управления активами ООО «ДТП». Кроме того, были охарактеризованы значения показателей-индикаторов, которые должны быть достигнуты, а также рассмотрены возможные причины, которые привели к снижению значений данных показателей в ходе деятельности фирмы.

Среди возможных мер по улучшению значений ключевых показателей были выбраны наиболее целесообразные и реальные для осуществления. Таковыми стали сокращение величины запасов материальных ресурсов, снижение себестоимости выпускаемой продукции, а также сдача в аренду неиспользуемой части внеоборотных активов. Также предложен план реализации предложенных мероприятий по повышению эффективности управления активами ООО «ДТП».

Произведенная оценка эффективности предлагаемых мер показала, что предложенное управленческое решение по повышению эффективности использования активов на предприятии положительно скажется на динамике ключевых показателей. В течение прогнозного периода наблюдается достижение исследуемыми показателями-индикаторами нормативных значений.

Таким образом, прогноз значений коэффициентов качества управления активами фирмы на 2018–2019 гг. позволяет сделать вывод о том, что предложенное решение по повышению эффективности использования активов ООО «ДТП» было актуальным и позволит достичь позитивных изменений в процессе управления активами предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате выполнения данной выпускной квалификационной работы была исследована эффективность использования активов фирмы и источников их финансирования и разработаны рекомендации по улучшению характеристик использования активов на примере ООО «ДТП».

В ходе выполнения работы были изучены теоретические и методические основы управления активами фирмы и источниками их финансирования. Активы фирмы являются ключевым понятием данной выпускной квалификационной работы. На основании изученных определений данного понятия, было выявлено, что под активами фирмы следует понимать ресурсы предприятия в материальной, финансовой и нематериально-вещественной формах, обеспечивающие получение дохода и отражаемые в активе бухгалтерского баланса. Согласно действующей в РФ форме бухгалтерского баланса активы подразделяют на внеоборотные (иммобилизованные средства, не участвующие в производственных процессах фирмы) и оборотные (напрямую обеспечивают производственный процесс).

Основными задачами управления активами являются формирование необходимого состава и объема активов для обеспечения производства, максимизация рентабельности используемых активов, минимизация коммерческого риска при заданном уровне доходности, а также поддержание необходимого уровня ликвидности для обеспечения платежеспособности предприятия.

Источниками финансирования активов выступают пассивы, которые по источникам формирования подразделяются на собственные, заемные и привлеченные.

В качестве методики экономической оценки активов фирмы на основе проанализированной экономической литературы был разработан альтернативный алгоритм анализа активов фирмы и источников их финансирования, включающий динамическую оценку финансовой отчетности фирмы, анализ источников финансирования активов и расчет финансовых аналитических коэффициентов.

Данная методика представляет собой взаимосвязанный анализ, состоящий из трех блоков: анализа структуры и динамики активов фирмы, анализа источников финансирования активов и анализа финансовых результатов деятельности фирмы.

Были проведены анализ и оценка эффективности использования активов ООО «ДТП» по алгоритму выбранной методики. Проведенный анализ структуры и динамики активов и источников их финансирования в ООО «ДТП» показал, что валюта баланса увеличилась с 427025 тыс. руб. в 2015 г. до 634948 тыс. руб. в 2017 г. В структуре активов преобладают оборотные активы (90,61 % в 2017 г.), а именно величина запасов (60,5 % в 2017 г.) и дебиторской задолженности (28,01 % в 2017 г.).

Внеоборотные активы представлены, главным образом, основными средствами (8,76 %). Причем за исследуемый период предприятием были приобретены дополнительные объекты основных средств, в результате чего была повышена обеспеченность фирмы необходимым оборудованием и помещениями.

Коэффициентный анализ активов позволил получить информацию о достаточном уровне обеспеченности фирмы активами производственного назначения. Однако в течение исследуемого периода наблюдается сокращение эффективности производства, выраженное в сокращении количества оборота запасов. На наш взгляд, подобная тенденция могла быть вызвана нерациональным увеличением производственных запасов предприятия.

Анализ структуры и динамики пассивов показал, что в структуре пассивов в начале исследуемого периода преобладает величина краткосрочных обязательств. Однако к 2017 г. возросла доля собственных средств в структуре источников формирования активов за счет образования добавочного капитала. При этом в своей деятельности в качестве заемных источников фирма использует только краткосрочное кредитование, а не долгосрочное.

Коэффициентный анализ структуры источников финансирования активов позволил получить информацию об увеличении степени независимости фирмы от кредиторов за счет увеличения доли собственных средств.

Анализ коэффициентов ликвидности показал, что предприятие способно погашать свои краткосрочные обязательства в установленный срок, однако в случае возникновения критических ситуаций это будет проблематично. Кроме того, фирма не обладает достаточным количеством денежных средств и их эквивалентов для своевременного погашения наиболее срочных обязательств.

Расчитанные коэффициенты рентабельности показали недостаточную эффективность управления ресурсами предприятия и необходимость корректировки политики управления ценообразованием и системой контроля затрат, управления активами и формированием собственного капитала.

Информация, полученная в результате проведенного комплексного экономического анализа активов фирмы и источников их финансирования (а именно отрицательные тенденции, выраженные в низких значениях коэффициентов быстрой и абсолютной ликвидности, сокращении оборачиваемости запасов и снижении показателей рентабельности), стала основой для разработки управленческого решения по совершенствованию процесса управления активами фирмы.

Для разработки рекомендаций по повышению эффективности использования активов ООО «ДТП» был проведен SWOT-анализ исследуемой проблемы, в результате которого были определены сильные и слабые стороны предприятия, а также раскрыты возможности и угрозы для его деятельности со стороны внешней среды.

Результаты исследования показали, что разрабатываемое управленческое решение должно быть направлено на увеличение оборачиваемости запасов с целью повышения эффективности производства, а также улучшения показателей ликвидности и рентабельности фирмы, которые являются индикаторами эффективности деятельности фирмы.

Были определены цель и задачи разрабатываемой стратегии по повышению эффективности управления активами ООО «ДТП». Кроме того, были охарактеризованы значения показателей-индикаторов, которые должны быть

достигнуты, а также рассмотрены возможные причины, которые привели к снижению значений данных показателей в ходе деятельности фирмы.

Среди возможных мер по улучшению значений ключевых показателей были выбраны наиболее целесообразные и реальные для осуществления. Таковыми стали сокращение величины запасов материальных ресурсов, снижение себестоимости выпускаемой продукции, а также сдача в аренду неиспользуемой части внеоборотных активов. Также предложен план реализации предложенных мероприятий по повышению эффективности управления активами ООО «ДТП».

Произведенная оценка эффективности предлагаемых мер показала, что предложенное управленческое решение по повышению эффективности использования активов на предприятии положительно скажется на динамике ключевых показателей. В течение прогнозного периода наблюдается достижение исследуемыми показателями-индикаторами нормативных значений.

Таким образом, прогноз значений коэффициентов качества управления активами фирмы на 2018–2019 гг. позволяет сделать вывод о том, что предложенное решение по повышению эффективности использования активов ООО «ДТП» было актуальным и позволит достичь позитивных изменений в процессе управления активами предприятия.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Активы предприятия [Электронный ресурс] // Сервис Conomy. – Режим доступа: <https://www.conomy.ru/beginners/aktivy-predpriyatiya>.
- 2 Анализ структуры имущества и источников его финансирования [Электронный ресурс] // Научно-популярный портал Bukvi.ru. – Режим доступа: <http://bukvi.ru/ekonomika/analiz/analiz-struktury-imushhestva-i-istochnikov-ego-finansirovaniya.html>.
- 3 Бабук, И.М. Экономика промышленного предприятия / И.М. Бабук, Т.А. Сахнович. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 439 с.
- 4 Бланк, И.А. Управление финансовыми ресурсами / И.А. Бланк. – М.: Омега-Л, 2011. – 768 с.
- 5 Борисов, А.Б. Большой юридический словарь / А.Б. Борисов. – М.: Книжный мир, 2012. – 848 с.
- 6 Бухгалтерский баланс. Техника составления / под ред. Д.М. Кисловой. – М.: Росбух, ГроссМедиа, 2012. – 160 с.
- 7 Гаранина, Т.А. Взаимосвязь между ликвидностью, финансовым циклом и рентабельностью российских компаний / Т.А. Гаранина, О.Е. Петрова // Корпоративные финансы. – 2015. – № 1 (33). – С. 5–22.
- 8 Гордеев, М.А. Высоколиквидные активы как элементы оборотного капитала предприятия / М.А. Гордеев // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2010. – №2. – С. 110–113.
- 9 Клочкова, Е.Н. Экономика предприятия / Е.Н. Клочкова, В.И. Кузнецов, Т.Е. Платонова. – М.: Юрайт, 2014. – 448 с.
- 10 Козлова, И.В. Проблемы оценки нематериальных активов организаций / И.В. Козлова // УЭКС. – 2013. – №4 (52). – С. 1–9.
- 11 Николаева, Е.В. Институциональные факторы, определяющие размер и структуру современной корпорации / Е.В. Николаева // Вестник Челябинского государственного университета. – 2013. – № 32 (323). – С. 88–93.

12 Оборотные и внеоборотные активы: как они влияют на бизнес [Электронный ресурс] // Журнал о бизнесе и инвестициях. – Режим доступа: <http://businessmonster.ru/terminyi/oborotnyie-i-vneoborotnyie-aktivyi.html>.

13 Отличие оборотных и внеоборотных активов [Электронный ресурс] // Портал для предпринимателей ЗнайБизнес.ру. – Режим доступа: <http://znaybiz.ru/buh/plan-schetov/aktivy/oborotnye-i-vneoborotnye.html>.

14 Портал Финансы и кредит [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://economics.studio/finansy-kredit/112-istochniki-finansirovaniya-aktivov-50767.html>.

15 Терминологический словарь банковских и финансовых терминов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://dic.academic.ru/dic.nsf/fin_enc/11118.

16 Толкачева, Н.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Н.А. Толкачева, Т.И. Мельникова. – М.-Берлин: Директ-Медиа, 2014. – 228 с.

17 Финансовый анализ / под ред. И.Ю. Евстафьевой, В.А. Черненко. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 337 с.

18 Финансовый анализ [Электронный ресурс] // Южная аналитическая компания. – Режим доступа: <http://1fin.ru/?id=281&t=4>.

19 Финансовый анализ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://finlit.online/finansovyy-analiz/otsenka-aktivov-predpriyatiya-istochnikov-10809.html>.

20 Экономика фирмы: учебник / под ред. Иващенко Н.П. – М.: Проспект, 2017. – 408 с.

21 Экономический анализ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://eos.ibi.spb.ru/umk/8_7/5/5_R1_T9.html#3.

22 Энциклопедия по экономике [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://economy-ru.info/info/174309/>.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг.

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг.

в тыс. руб.

Наименование показателя	Код строки	На 01.01.2018	На 01.01.2017	На 01.01.2016
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	33	36	36
Основные средства	1150	55604	53828	19554
Отложенные налоговые активы	1180	4008	978	980
Итого по разделу I	1100	59646	54842	20570
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	384175	309630	203879
НДС по приобретенным ценностям	1220	6911	2954	7743
Дебиторская задолженность	1230	177818	231608	174204
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	6399	24699	20530
Прочие оборотные активы	1260	0	-	99
Итого по разделу II	1200	575303	568891	406455
БАЛАНС	1600	634948	623733	427025
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1310	2000	2000	10
Добавочный капитал	1350	213680	-	-
Резервный капитал	1360	300	300	2
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	120439	109851	45550
Итого по разделу III	1300	336419	112151	45562
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Отложенные налоговые обязательства	1420	6	2	-
Итого по разделу IV	1400	6	2	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	132031	191684	85709
Кредиторская задолженность	1520	164037	315652	290528
Оценочные обязательства	1540	2455	4244	3236
Прочие обязательства	1550	0	-	1990
Итого по разделу V	1500	298523	511580	381463
БАЛАНС	1700	634948	623733	427025

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах ООО «ДТП» за период 2015–2017 гг.

Таблица Б.1 – Отчет о финансовых результатах ООО «ДТП» за период
2015–2017 гг.

в тыс. руб.

Наименование показателя	Код строки	2017	2016	2015
Выручка	2110	1030101	1040663	851106
Себестоимость продаж	2120	(890644)	(862517)	(749573)
Валовая прибыль (убыток)	2100	139457	178146	101533
Коммерческие расходы	2210	(43812)	(40725)	(29704)
Управленческие расходы	2220	(57074)	(46553)	(31747)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	38571	90868	40082
Проценты к получению	2320	652	-	-
Проценты к уплате	2330	(10105)	(10521)	(4940)
Прочие доходы	2340	37401	32908	31725
Прочие расходы	2350	(53206)	(32405)	(32141)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	13313	80850	34726
Текущий налог на прибыль	2410	(5732)	(16249)	(7280)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(44)	(81)	53
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(4)	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	2450	3030	(2)	283
Прочее	2460	(20)	-	(5)
Чистая прибыль (убыток)	2400	10587	64599	27724