

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Южно-Уральский государственный университет»
(национальный исследовательский университет)
Высшая школа экономики и управления
Кафедра «Логистика и экономика торговли»

Допустить к защите
Заведующий кафедрой
_____ А.Б. Левина
_____ июня 2018 г.

Анализ состояния и использования оборотных средств предприятия
ИП Махиянов Р.А.

Пояснительная записка
к ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ
ЮУрГУ–38.03.01.2018.992.ПЗ ВКР

Руководитель работы
к.п.н., доцент
_____ Е.В. Дорошенко
_____ июня 2018 г.

Автор работы
студент группы ЭУ–565
_____ К.А. Чупрунова
_____ июня 2018 г.

Нормоконтроль
старший преподаватель
_____ Ю.С. Якунина
_____ июня 2018 г.

Челябинск 2018

АННОТАЦИЯ

Чупрунова К.А. Анализ состояния и использования оборотных средств предприятия ИП МАХИЯНОВ Р.А. – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ-565, 101 с., 6 ил., 23табл., библиогр. список – 45 наим., 3 прил.

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью разработки мероприятий «Анализ состояния и использования оборотных средств предприятия» для ИП МАХИЯНОВ Р.А.

В выпускной квалификационной работе проанализирована организационная структура предприятия, политика в области качества, наличие и состояние основных документов СМК, проведена диагностика основных средств предприятия ИП МАХИЯНОВ Р.А.

В результате расследования были разработаны мероприятия, направленные на повышение эффективного использования оборотных средств.

Экономические расчеты подтверждают целесообразность оптимизации системы управления оборотными средствами с целью улучшения деятельности предприятия.

Эффективность проекта основывается на совершенствовании управления экономической деятельности и повышении эффективности работы предприятия в целом.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	5
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА СОСТОЯНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ	8
1.1 Оборотные средства: сущность, структура, классификация	8
1.2 Методика анализа состояния и использования оборотных средств.....	14
1.3 Совершенствование использования оборотных средств	23
1.4 Мировой опыт совершенствования использования оборотных средств	30
2 АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИП МАХИЯНОВ Р.А. И СОСТОЯНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ.....	41
2.1 Организационно-экономическая характеристика деятельности ИП МАХИЯНОВ Р.А.	41
2.2 Анализ ресурсов предприятия и его финансового состояния	45
2.3 Анализ состояния и использования оборотных средств	57
3 НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ АНАЛИЗА И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ИП МАХИЯНОВ Р.А.....	69
3.1 Мероприятия, направленные на повышение анализа и использования оборотных средств ИП МАХИЯНОВ Р.А.....	69
3.2 Расчет экономической эффективности предложенных мероприятий.....	77
3.3 Влияние мероприятий на показатели использования оборотных средств и финансового капитала предприятия	82
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	88
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	94
ПРИЛОЖЕНИЕ А Бухгалтерский баланс за 2015-2017 гг.	98
ПРИЛОЖЕНИЕ Б Скорректированный бухгалтерский баланс предприятия.....	99
ПРИЛОЖЕНИЕ В Скорректированный отчет о финансовых результатах.....	101

ВВЕДЕНИЕ

Важной частью имущества предприятия являются его оборотные средства. С развитием рыночных отношений произошли существенные изменения, коснувшиеся состава и структуры оборотных средств, их финансирования, учета, порядка движения.

Каждое предприятие, осуществляющее хозяйственную деятельность, должно иметь оборотные средства в достаточном объеме, которые обеспечивают бесперебойный процесс производства и реализации продукции. Оборотные средства хозяйствующих субъектов, участвуя в кругообороте средств рыночной экономики, представляют собой органически единый комплекс.

Наличие у предприятия достаточных оборотных средств оптимальной структуры – необходимая предпосылка для его нормального функционирования в условиях рыночной экономики. Поэтому на предприятии должно проводиться нормирование оборотных средств, чьей задачей является создание условий, обеспечивающих бесперебойность производственно-хозяйственной деятельности предприятия.

Оборотные средства являются наиболее мобильной частью капитала, от состояния и рационального использования которого во многом зависят результаты хозяйственной деятельности и финансовое состояние предприятия.

Предприятие в случае эффективного управления своими и привлеченными оборотными средствами может добиться рационального экономического положения, сбалансированного по ликвидности и доходности.

Актуальность данной темы очевидна, поскольку эффективное управление оборотным капиталом приводит к увеличению доходов и снижает риск дефицита денежных средств организации. С помощью оптимального управления денежными средствами, дебиторской задолженностью и товарно-материальными запасами организация может максимизировать норму прибыли и минимизировать свою ликвидность и коммерческий риск. Сумма, инвестируемая в каждую из позиций оборотных активов, может регулярно изменяться и должна подвергаться

тщательному контролю для обеспечения наиболее продуктивного использования денежных средств. Для предприятия иметь большие остатки средств на счетах представляется достаточно рискованным. Например, товарно-материальные запасы могут оказаться не пользующимися большим спросом, а дебиторская задолженность не сможет быть инкассированной. С другой стороны, сохранение необоснованно завышенных оборотных активов может оказаться дорогостоящим. Бизнес будет убыточным, если запасов продукции на складах окажется недостаточно.

Целью выпускной квалификационной работы является - исследование состояния оборотных средств предприятия и разработка мероприятий, направленных на повышение их эффективного использования.

В соответствии с целью выпускной квалификационной работы поставлены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты анализа состояния и использования оборотных средств;
- проанализировать деятельность ИП Махиянов Р.А. и состояния и использования оборотных средств;
- предложить направления совершенствования анализа и использования оборотных средств ИП Махиянов Р.А.

Предметом исследования являются оборотные активы ИП МАХИЯНОВ Р.А.

Объектом исследования является ИП МАХИЯНОВ Р.А.

Основными методами исследования являются анализ состава и структуры оборотных средств и сравнительный анализ показателей оценки эффективности использования оборотных средств в динамике.

Теоретической и методологической основой научно-исследовательской работы послужили труды отечественных и зарубежных ученых (Абрютиной М.С., Бланка И.А., Ефремовой А.А., Шеремета Д., Зотова В.В., Савицкой Г.В., Серебряникова Г.Г. и других), исследующих методические вопросы платежеспособности, финансового менеджмента, финансового анализа,

финансовая отчетность организации, данные планово-экономических отдела, материалы региональных и российских научно-практических конференций.

Информационной базой исследования являются труды отечественных и зарубежных ученых, посвященные диагностике и анализу оборотных средств предприятий; законы и другие нормативные акты Российской Федерации, а также материалы предприятия ИП МАХИЯНОВ Р.А. (финансовая отчетность за 2015-2017 годы).

Методической базой исследования является совокупность методов финансово-экономического анализа: метод сравнения, горизонтальный и вертикальный анализ, метод финансовых коэффициентов, графический метод, корреляционно-регрессионный анализ и др.

Практическая значимость исследования заключается в следующем:

– предложенное мероприятие по улучшению общего финансового состояния ИП МАХИЯНОВ Р.А. и повышению эффективности использования его оборотных средств экономически обосновано и является целесообразным;

– внедрение результатов исследования в практическую деятельность ИП МАХИЯНОВ Р.А. может повлечь за собой улучшение финансового положения данного предприятия, улучшение его платежеспособности, пополнение его оборотных активов и повышение эффективности их использования.

Структура представленной работы состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА СОСТОЯНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ

1.1 Оборотные средства: сущность, структура, классификация

Каждой организации необходимо иметь определённое количество денежных средств, при помощи которых оно сможет осуществлять закупку необходимого сырья и материалов, изготавливать продукцию и производить её реализацию, выплачивать заработную плату, чтобы обеспечить бесперебойность производственного процесса. То есть предприятию необходимы оборотные средства, которые обеспечат текущее функционирование предприятия в производстве и реализации продукции, так как с их помощью предприятие сможет создать необходимое количество производственных запасов на складах, произвести оплату счетов с поставщиками, бюджетом и т.д. Под оборотными средствами понимается совокупность денежных средств, которые авансированы для создания оборотных производственных фондов и фондов обращения, обеспечивающих непрерывный кругооборот денежных средств [30, с.106].

Под составом оборотных средств следует понимать совокупность определённых элементов, которые вместе образуют оборотные средства. Оборотные производственные фонды представляют собой часть оборотных средств, которая способствует обслуживанию технологического процесса производства и обеспечивает выпуск продукции. Особенностью оборотных фондов является то, что в производство они вступают в своей натуральной форме, а в процессе изготовления продукции потребляются целиком.

К ним относятся:

1) производственные запасы, представляющие собой предметы труда, приготовленные для включения в производственный процесс. Производственными запасами являются сырьё, основные и вспомогательные материалы, комплектующие изделия, покупные полуфабрикаты, топливо и др.;

2) незавершённое производство и полуфабрикаты собственного производства.

Ими являются предметы труда, которые вступили в производственный процесс. Это могут быть материалы и детали, которые находятся в процессе обработки или сборки, и незаконченные полуфабрикаты, подлежащие дальнейшей обработке;

3) расходы будущих периодов представляют собой расходы, направленные на освоение новой продукции, подготовительные работы и другие расходы, которые осуществляются одновременно и до начала производства продукции [29, с. 205].

Как правило, данные расходы организации включают в себестоимость продукции будущих периодов [31, с. 29]. Величина каждой из этих групп оборотных фондов может зависеть, или от отраслевых особенностей предприятия, или от характера его деятельности, технологии производства или условий поставок сырья, материалов, топлива и других факторов. Фонды обращения – это средства предприятия, вложенные в запасы готовой продукции, товары отгруженные, но неоплаченные, а также средства в расчётах и денежные средства в кассе и на счетах, с помощью которых происходит обслуживание процессов реализации продукции [2, с. 63].

Величина оборотных средств, занятых в производстве, в основном зависит от уровня технических возможностей организации, от уровня и способа модернизации технологии и организации труда, от продолжительности производственных циклов изготовления изделий. Соотношение между отдельными элементами оборотных средств или их составными частями, которое выражено в процентах, представляет собой структуру оборотных средств.

По признаку управляемости и организации планирования (по охвату нормированием) оборотные средства можно сгруппировать на два вида:

1) нормируемые оборотные средства. На промышленных предприятиях нормированию подлежат оборотные средства, которые способны обеспечить непрерывность производства и которые содействуют эффективному использованию ресурсов (производственные запасы, расходы, относящиеся на будущие периоды, незавершённое производство и готовая продукция на складе). На предприятиях торговли нормируют средства, вложенные в товарные запасы;

2) ненормируемые оборотные средства. К ним относятся дебиторская

задолженность, средства в расчётах, денежные средства в кассе предприятия и на счетах в банке (фонды обращения). Отсутствие норм для данных средств не означает, что их размеры не контролируются. По источникам формирования оборотные средства бывают трёх видов: собственные, заёмные и привлечённые. Собственные оборотные средства – оборотные средства, образование которых происходит за счёт уставного капитала на первоначальной стадии деятельности предприятия, а в дальнейшем за счёт части чистой прибыли, направляемой на развитие предприятия. Заёмными источниками финансирования формирования оборотных средств выступают краткосрочные кредиты банков и займы у других предприятий, при помощи которых покрывается временная потребность в средствах. Привлечённые средства представляют собой текущую кредиторскую задолженность, то есть средства, находящиеся во временном пользовании у предприятий. С их помощью также покрывается временная потребность в средствах [4, с. 203].

По степени ликвидности оборотные средства делятся на:

- 1) наиболее ликвидные – денежные средства и краткосрочные финансовыеложения;
- 2) быстрореализуемые – дебиторская задолженность и отгруженные товары;
- 3) медленно реализуемые (запасы). Оборотные средства всегда находятся в непрерывном движении, в результате которого они совершают полный кругооборот. В зависимости от стадии кругооборота оборотные средства могут приобрести либо материально-вещественную, либо денежную форму, при этом их стоимость до момента полной реализации изготавливаемого продукта будет непрерывно возрастать [14, с.100]. Кругооборот денежных средств начинается с того момента, когда предприятие производит оплату материальных ресурсов и других элементов, которые необходимы для процесса производства. Окончание кругооборота денежных средств происходит тогда, когда произведенные затраты возвращаются в виде выручки от реализации продукции. В последствии денежные средства снова используются предприятием для приобретения новых материальных ресурсов и введения их в производство.

В процессе своего движения (кругооборота) оборотные средства проходят три стадии:

1) денежная – предприятия оплачивают счета за поставленные предметы труда. Данная стадия кругооборота является подготовительной стадией и протекает в сфере обращения, в которой происходит превращение денежных средств в форму производственных запасов.

2) производительная – все приобретенные оборотные фонды вводятся в производство. Данная стадия является стадией непосредственного процесса производства продукции: вначале оборотные фонды превращаются в производственные запасы и полуфабрикаты, а после завершения производственного процесса – в готовую продукцию. Производительная стадия кругооборота средств завершается выпуском готовой продукции.

3) товарная – происходит реализация готовой продукции. Оборотные фонды из сферы производства перемещаются в сферу обращения и вновь принимают денежную форму. Денежная форма, которую принимают оборотные средства на товарной стадии, одновременно является и начальной стадией кругооборота средств. Именно это и обеспечивает непрерывность и бесперебойность производства и реализации продукции [9,с.125].

Кругооборот оборотных средств представлен на рисунке 1.1.

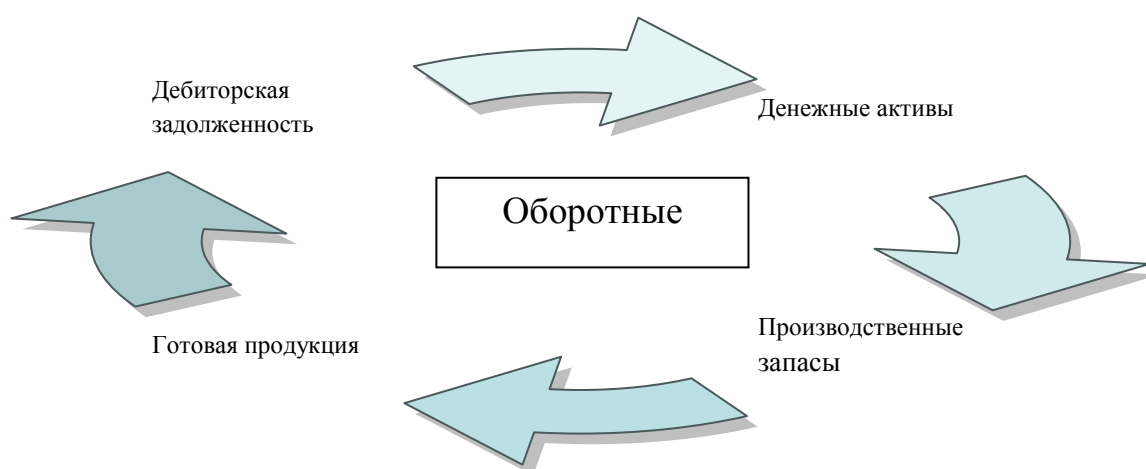


Рисунок 1.1 – Кругооборот оборотных активов

При нормальных условиях работы предприятия, когда не нарушаются условия снабжения предприятия сырьем и материалами, не прерывается процесс производства и реализации продукции, а также процесс банковских расчетов за реализованную продукцию, фактические оборотные активы соответствуют нуждам предприятия. Скорость их движения более или менее синхронна. Но если увеличиваются, например, запасы готовой продукции на складе предприятия, то, как следствие, замедляется оборот, происходит накопление оборотных средств в запасах готовой продукции, что приводит к ситуации, когда на предприятии не хватает денежных средств для приобретения очередной партии материалов [20, с.99].

Стратегия и тактика управления оборотными средствами есть поиск компромисса между риском потери ликвидности и эффективностью работы. Это ставит перед предприятием необходимость решения двух важных аспектов:

- обеспечение платежеспособности.
- обеспечение приемлемого объема, структуры и рентабельности активов.

При недостаточном анализе и контроле оборотных средств могут возникнуть следующие риски, обусловленные объемом и структурой оборотных средств:

1. Недостаточность товаров - риск дополнительных издержек или остановки деятельности предприятия.
2. Недостаточность собственных кредитных возможностей - риск потери ликвидности.
3. Недостаточность денежных средств - риск прерывания производственного процесса, невыполнения обязательств, потерь дополнительной прибыли.
4. Излишний объем оборотных средств - риск увеличения издержек финансирования и сокращения доходов [17, с.107].

Главная цель анализа эффективности управления оборотными активами – оптимизация структуры оборотных средств и рационализация их использования, направленная на максимизацию конечного финансового результата деятельности предприятия.

При этом необходимо решать следующие задачи:

- оценка состава и динамики оборотных активов предприятия;
- оценка эффективности выбранной модели управления оборотными средствами;
- поэлементный анализ эффективности формирования и использования оборотных средств;
- выявление факторов на оборачиваемость оборотных активов;
- оценка влияния интенсивности оборачиваемости оборотных активов на финансовую политику предприятия;
- выявление резервов повышения эффективности управления оборотным капиталом.

Основной источник данных для анализа оборотного капитала предприятия - бухгалтерский баланс (форма №1) и Отчёт о финансовых результатах (форма №2) [40, с.95].

Форма №1 – бухгалтерский баланс – характеризует финансовое положение организации по состоянию на отчетную дату. Данные для целей анализа о состоянии оборотных средств, а также их элементов: материально-производственных запасов, расчетов с дебиторами, финансовые вложения и денежных средств отражаются во втором разделе баланса [13, с.95].

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

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

Таким образом, оборотные средства – это часть имущества организации, используемая в производственно-хозяйственной деятельности предприятия и полностью потребляемая в нем и переносящая свою стоимость на вновь созданный продукт по мере потребления. Оборотные средства можно разделить

на две части. Первая – это оборотные фонды организации, то есть та часть оборотных средств, которая функционирует в сфере производства. И вторая часть – это фонды обращения. К оборотным фондам относятся средства в процессе производства и материально-производственные запасы. В состав оборотных активов строительной организации также входят и фонды обращения. Они включают в себя средства в расчетах и денежные средства. К средствам в расчетах относятся: дебиторская задолженность - долги покупателей и заказчиков перед предприятием.

1.2 Методика анализа состояния и использования оборотных средств

Анализ оборотных средств занимает важное место в анализе финансового состояния предприятия, поскольку по отношению к ее хозяйственной деятельности они выполняют обслуживающую функцию, т.е. в процессе кругооборота оборотных активов формируется прибыль от основного вида деятельности, во многом являющаяся основным источником средств, обеспечивающим успешное функционирование коммерческой организации [24, с.87].

Основным поставщиком информации для анализа оборотных средств является бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах предприятия.

Анализ оборотных активов начинается с изучения их объема, состава, структуры и динамики. При этом в зависимости от обслуживания сферы воспроизводства оборотные активы делятся на две группы:

1. Оборотные производственные средства: производственные запасы, затраты в незавершенном производстве, расходы будущих периодов и налог на добавленную стоимость (НДС) по приобретенным ценностям.

2. Фонды обращения: готовая продукция и товары для перепродажи, товары отгруженные, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства и прочие оборотные активы [16, с.295].

По итогам расчетов делаются выводы о влиянии изменений величин

отдельных элементов оборотных средств на отклонение их общей суммы, а также о степени рациональности структуры оборотных активов (наиболее рациональная, в целом рациональная, нерациональная) и причинах ее изменения.

При этом в качестве негативных явлений следует рассматривать опережающие темпы роста величины и удельного веса незавершенного производства, а также величины и удельного веса дебиторской задолженности.

На следующем этапе рассчитываются и анализируются абсолютный и относительные показатели оценки ликвидности организации, позволяющие произвести оценку возможности компании выполнять краткосрочные обязательства и осуществлять непредвиденные расходы, поскольку именно оборотные средства рассматриваются в качестве платежных средств для покрытия краткосрочных обязательств.

Абсолютный метод предполагает группировку активов баланса по степени их ликвидности, а пассивов – по степени срочности погашения обязательств.

Активы баланса группируются в 4 группы:

A1 – наиболее ликвидные активы (денежные средства + краткосрочные финансовые вложения)

A2 – быстрореализуемые активы (дебиторская задолженность до 12 месяцев).

Шеремет А.Д. считает, что нужно еще добавить прочие оборотные активы.

Алексеев А.И, Васильев Ю.В, Унивицкий Л.И., Малеева А.В считают, что нужно включить дебиторскую задолженность до 12 месяцев + прочие оборотные активы + товары отгруженные [23, с.98].

A3 – медленно реализуемые активы (наименее ликвидные активы – запасы + дебиторская задолженность через 12 месяцев + НДС + прочие оборотные активы).

Шеремет А.Д. предлагает включить: Запасы + дебиторская задолженность через 12 месяцев + НДС + доходные финансовые вложения – расходы будущих периодов – вклады в уставные капиталы других организаций [38, с.120].

Алексеев А.И, Васильев Ю.В, Унивицкий Л.И., Малеева А.В считают, что Запасы + НДС + доходные финансовые вложения – расходы будущих периодов – товары отгруженные [23, с.99].

А4 – труднореализуемые активы (внеоборотные активы).

Шеремет А.Д. предлагает включить внеоборотные активы + расходы будущих периодов + вклады в уставные капиталы других организаций – доходные вложения в материальные ценности – долгосрочные финансовые вложения [38, с.121].

Алексеев А.И, Васильев Ю.В, Унивицкий Л.И., Малеева А.В включают: внеоборотные активы + расходы будущих периодов + дебиторская задолженность через 12 месяцев – доходные вложения в материальные ценности – долгосрочные финансовые вложения [23, с.100].

Пассив баланса группируется в 4 группы:

П1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность + задолженность перед участниками по выплате доходов.).

Шеремет А.Д.: кредиторская задолженность + прочие краткосрочные обязательства + задолженность перед участниками по выплате доходов.

Алексеев А.И, Васильев Ю.В, Унивицкий Л.И., Малеева А.В: кредиторская задолженность + прочие краткосрочные обязательства.

П2 – краткосрочные пассивы (Займы и кредиты + прочие краткосрочные обязательства).

Шеремет А.Д., Алексеев А.И, Васильев Ю.В, Унивицкий Л.И., Малеева А.В: Займы и кредиты [38], [23].

П3 – долгосрочные пассивы (долгосрочные обязательства + доходы будущих периодов + резервы предстоящих расходов).

Шеремет А.Д., Алексеев А.И, Васильев Ю.В, Унивицкий Л.И., Малеева А.В. [38], [23]: Долгосрочные обязательства.

П4 – собственные средства предприятия (статьи 3 раздела баланса - капитал и резервы).

Шеремет А.Д.: капитал и резерв + доходы будущих периодов. Для сохранения баланса актива и пассива той данных групп уменьшаются на сумму иммобилизации оборотных средств – расходы будущих периодов и величину убытков.

Алексеев А.И, Васильев Ю.В, Унивицкий Л.И., Малеева А.В: капитал и резервы + задолженность перед участниками по выплате доходов + доходы будущих периодов + резервы предстоящих расходов [23, с.105].

Баланс ликвидности за несколько периодов дают представление о тенденциях к изменению финансового положения предприятия.

Для оценки ликвидности баланса с учетом фактора времени необходимо провести сопоставление каждой группы актива с соответствующей группой пассива.

1) Если выполнимо неравенство $A1 > П1$, то это свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса.

2) Если выполнимо неравенство $A2 > П2$, то быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

3) Если выполнимо неравенство $A3 > П3$, то в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

Выполнение первых трех условий приводит автоматически к выполнению условия: $A4 \leq П4$. Выполнение этого условия свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации, наличия у нее собственных оборотных средств [25, с.161].

Если не выполняется одно из условий, то предприятие считается не платежеспособным, а его баланс неликвидным.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

- текущая ликвидность, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени: $A1 + A2 \Rightarrow П1 + П2$; $A4 \leq П4$

- перспективная ликвидность – это прогноз платежеспособности на основе

сравнения будущих поступлений и платежей: $A3 \geq P3$; $A4 \leq P4$

- недостаточный уровень перспективной ликвидности: $A4 \leq P4$

- баланс не ликвиден: $A4 \leq P4$ [1, с.74].

Однако следует отметить, что проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным, более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов [8, с.251]:

1. Коэффициент текущей ликвидности показывает, сколько средств у предприятия, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. Это основной показатель платежеспособности предприятия. Коэффициент текущей ликвидности определяется по формуле:

$$K = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2) \quad (1)$$

В зарубежной практике значение этого коэффициента должно находиться в диапазоне 1-2.

2. Коэффициент быстрой ликвидности, или коэффициент «критической оценки», показывает, насколько ликвидные средства предприятия покрывают его краткосрочную задолженность. Коэффициент быстрой ликвидности определяется по формуле:

$$K = (A1 + A2) / (П1 + П2) \quad (2)$$

В ликвидные активы предприятия включаются все оборотные активы предприятия, за исключением товарно-материальных запасов. Данный показатель определяет, какая доля кредиторской задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных активов. Рекомендуемое значение данного показателя от 0,7-0,8 до 1,5.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть кредиторской задолженности предприятие может погасить немедленно. Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается по формуле:

$$K = A1 / (П1 + П2) \quad (3)$$

Значение данного показателя не должно опускаться ниже 0,2.

4. Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом рекомендуется

использовать общий показатель ликвидности баланса предприятия, который показывает отношение суммы всех оборотных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств (краткосрочных, долгосрочных, среднесрочных). Общий показатель ликвидности баланса определяется по формуле:

$$K = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) \quad (4)$$

Значение данного коэффициента должно быть больше или равно 1.

5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает, насколько достаточно собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости. Он определяется:

$$K = (П4 - А4) / (A1 + A2 + A3) \quad (5)$$

Значение данного коэффициента должно быть больше или равно 0,1.

6. Коэффициент маневренности функционального капитала показывает, какая часть функционирующего капитала заключена в запасах. Если этот показатель уменьшается, то это является положительным фактом. Он определяется из соотношения:

$$K = A3 / [(A1+A2+A3) - (П1+П2)] \quad (6)$$

Следующий шаг это расчет и анализ общих и частных показателей оборачиваемости оборотных активов. Первые из них отражают интенсивность использования оборотных активов предприятия в целом, а вторые – отдельных их видов.

В качестве общих показателей оборачиваемости оборотных активов предприятия выделяются [10, с.16]:

1. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (оборотная оборачиваемость оборотных активов в разгах), который характеризует скорость оборота оборотных активов и показывает количество оборотов, совершаемое оборотными активами за период, и рассчитывается по формуле:

$$K_{об} = ВР / ОБ_{ср}, \quad (7)$$

где ВР - выручка от продаж;

ОБ_{ср} - средние остатки оборотных активов за период.

2. Средняя продолжительность одного оборота оборотных активов (оборачиваемость оборотных активов в днях), характеризующая длительность оборота оборотных активов, показывающая среднее время пребывания оборотных активов в процессе кругооборота в днях и определяемая по формуле:

$$\text{Тоба} = (\text{ОБср} \times \text{Д}) / \text{ВР} = \text{ОБср} / \text{ВРд}, \quad (8)$$

где Д - число дней в периоде;

ВРд - среднедневная выручка от продаж.

Как видно из вышеприведенных формул, коэффициент оборачиваемости и средняя продолжительность одного оборота оборотных активов обратно пропорциональны, т.е. чем выше скорость оборота оборотных активов, тем меньше его длительность [26, с.251].

3. Экономический эффект от изменения оборачиваемости оборотных активов, который характеризует их высвобождение из оборота в результате повышения его скорости или их дополнительное привлечение в оборот в результате замедления его скорости и рассчитывается следующим образом:

$$(+/-)\text{Э} = (\text{Тоба1} - \text{Тоба0}) \times \text{ВРд1}, \quad (9)$$

где (+/-)Э - величина экономического эффекта от изменения оборачиваемости оборотных активов;

Тоба1 и Тоба0 - средняя продолжительность одного оборота оборотных активов (в днях) в отчетном и предыдущем периодах соответственно;

ВРд1 - среднедневная выручка (нетто) от продаж в отчетном периоде.

При этом могут иметь место три следующие ситуации, связанные со значением экономического эффекта от изменения оборачиваемости оборотных активов:

1) $\text{Тоба1} < \text{Тоба0}$, $\text{Э} < 0$, т.е. произошло высвобождение оборотных активов из оборота в результате повышения интенсивности их использования;

2) $\text{Тоба1} > \text{Тоба0}$, $\text{Э} > 0$, т.е. произошло дополнительное привлечение оборотных активов в оборот в результате понижения интенсивности их

использования;

3) $\Delta \text{Тоб} = \text{Тоб}_1 - \text{Тоб}_0 > 0$, т.е. не произошло высвобождение или дополнительное привлечение оборотных активов в оборот, поскольку интенсивность их использования осталась на прежнем уровне [21, с.107].

К частным показателям оборачиваемости оборотных активов относятся показатели оборачиваемости денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, запасов и дебиторской задолженности. Они характеризуют интенсивность использования перечисленных видов оборотных активов и могут рассчитываться как в разгах, так и в днях.

При этом операционный цикл характеризует общее время, в течение которого денежные средства вложены в запасы и дебиторскую задолженность, а финансовый цикл отражает время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота. С целью ускорения оборачиваемости оборотных активов необходимо сокращать длительность как операционного, так и финансового циклов. Длительность операционного цикла может быть уменьшена за счет ускорения оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности, а длительность финансового цикла может быть сокращена не только за счет ускорения оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности, но и за счет некоторого некритического замедления оборачиваемости кредиторской задолженности.

Анализ показателей оборачиваемости оборотных активов ведется в динамике, в сопоставлении с данными аналогичных предприятий (принадлежащих той же отрасли) и среднеотраслевыми значениями. По итогам анализа делается вывод об уровне интенсивности использования оборотных активов коммерческой организации (высокая, средняя, низкая) и причинах ее изменения [22, с.173].

Для комплексной оценки эффективности использования оборотных средств используются показатели рентабельности [19, с.18]. Для оценки рентабельности оборотных активов рассчитываем показатели:

1. Рентабельность оборотных активов в производственной деятельности. Данный показатель характеризует отношение прибыли от продаж (ПРП) к

средней стоимости оборотных средств (ОБС):

$$P_o = \text{ПРП} / \text{ОБС} \quad (11)$$

2. Общая рентабельность оборотных активов – отношение балансовой прибыли (БПР) к средней стоимости оборотных средств (ОБС):

$$P_b = \text{БПР} / \text{ОБС} \quad (12)$$

3. Экономическая рентабельность оборотных активов – отношение чистой прибыли (ЧПР) к средней стоимости оборотных средств:

$$P_{\text{ч}} = \text{ЧПР} / \text{ОБС} \quad (13)$$

Рост показателей рентабельности в динамике свидетельствует о повышении общего уровня эффективности использования оборотных активов в текущей хозяйственной деятельности предприятия [15, с.215].

Для комплексной оценки рентабельности оборотных средств воспользуемся интегральным показателем, определяемым по формуле:

$$\text{ИНР} = [P_o * P_b * P_{\text{ч}}]^{1/3} \quad (14)$$

Рост значения интегрального показателя в динамике свидетельствует о повышении общего уровня эффективности использования оборотных активов в процессе функционирования предприятия.

По окончании анализа оборотных активов предприятия на основании систематизации промежуточных результатов анализа делается общий вывод о степени рациональности их структуры, достаточности для покрытия краткосрочных обязательств, уровне интенсивности и эффективности использования.

Таким образом, анализ оборотных средств осуществляется поэтапно:

1) Начинается с изучения их объема, состава, структуры и динамики. По итогам расчетов делаются выводы о влиянии изменений величин отдельных элементов оборотных средств на отклонение их общей суммы, а также о степени рациональности структуры оборотных активов и причинах ее изменения.

2) На следующем этапе рассчитываются и анализируются абсолютный и относительные показатели оценки ликвидности организации.

3) Далее ведется расчет и анализ общих и частных показателей

оборачиваемости оборотных активов. Первые из них отражают интенсивность использования оборотных активов предприятия в целом, а вторые – отдельных их видов.

4) Для комплексной оценки эффективности использования оборотных средств используются показатели рентабельности. По окончании анализа оборотных активов предприятия на основании систематизации промежуточных результатов анализа делается общий вывод о степени рациональности их структуры, достаточности для покрытия краткосрочных обязательств, уровне интенсивности и эффективности использования.

Важнейшим показателем интенсивности использования оборотных средств – скорость их оборачиваемости. Время оборота капитала влияет на потребность в совокупном оборотном капитале. Сокращение этого времени – важнейшее направление экономического управления, ведущее к повышению эффективности использования оборотных средств и увеличению их отдачи.

1.3 Совершенствование использования оборотных средств

В теории экономического анализа разработаны различные критерии эффективного управления оборотными средствами (рисунок 1.2). Основными из них являются следующие [11, с. 83].



Рисунок 1.2 – Критерии эффективного управления оборотными средствами
Минимизация текущей кредиторской задолженности. Этот подход сокращает

возможность потери ликвидности. Однако такая стратегия требует использования долгосрочных источников и собственного капитала для финансирования большей части оборотного капитала.

Минимизация совокупных издержек финансирования. В этом случае ставка делается на преимущественное использование краткосрочной кредиторской задолженности как источника покрытия активов. Этот источник самый дешевый, вместе с тем для него характерен высокий уровень риска невыполнения обязательств в отличие от ситуации, когда финансирование оборотного капитала осуществляется преимущественно за счет долгосрочных источников.

Максимизация полной стоимости предприятия. Эта стратегия включает процесс управления оборотным капиталом в общую финансовую стратегию фирмы. Суть ее состоит в том, что любые решения в области управления оборотным капиталом, способствующие повышению экономической стоимости предприятия, следует признать целесообразными.

Управление оборотными средствами – это особая сфера финансового менеджмента, представляющая собой постоянный процесс анализа, прогнозирования, планирования, организации, регулирования и контроля формирования и использования ресурсов предприятия [41, с.60].

Управление оборотными средствами - это процедура, состоящая из нескольких этапов [39, с.44].

1. Планирование. Данный этап характеризуется подготовкой финансово-экономических и юридических заключений, которые позволяют заключать договора с отсрочкой платежа по дебиторам и договора с конкретными сроками оплаты задолженности кредиторам. По сути данный этап реализуется в кредитной политике конкретной организации.

2. Организация. Этап представляет собой распределение ответственности между работниками предприятия по работе с поддержанием необходимого уровня оборотных средств на предмет документального взаимодействия, согласования сроков расчетов, поставок, оказания услуг, корректировки заявок и т.д.

3. Анализ. Данный этап является ключевым, т.к. именно в ходе его выявляются «проблемные контрагенты», принимаются решения по оптимизации расчетов, либо по выводу задолженности в категорию просроченной.

4. Принятие решений и контроль – этот этап функционирует в течение всего цикла управления, но наибольшее влияние оказывает на просроченную задолженность и неликвидные запасы.

Качественное управление оборотными средствами формирует принятие правильных решений в отношении основных аспектов финансовой работы [37, с.60]:

- учет задолженности как дебиторов, так и перед кредиторами должен осуществляться на любую отчетную дату;

- учет наличия товарно-материальных ценностей и их движения;

- по каждому факту просрочки по долгам или поставкам должен производиться анализ причин и отклонений от нормального функционирования взаимоотношений с контрагентом;

- необходимо систематизировать и совершенствовать кредитную политику предприятия и его платежную дисциплину;

- формировать систему ненавязчивого многоуровневого контроля за состоянием оборотных средств.

Существуют нормируемые и ненормируемые оборотные средства. К нормируемым оборотным средствам традиционно относятся товарно-материальные запасы, малоценный инвентарь, вспомогательные запасы, расходы будущих периодов и др. В состав ненормируемых оборотных активов входят вложения, задолженности покупателей, остатки денежных средств в кассе и на расчетном счету [33, с.94].

Существуют общие способы повышения эффективности использования оборотных средств [45, с.60], такие как:

1. Сокращение производственных запасов путем рационализации их использования; улучшение организации снабжения; ликвидация излишек запасов;

совершенствование системы нормирования запасов; оптимизация организации складского хозяйства.

2. Сокращение производственного цикла путем внедрения новейших технологий, совершенствования уже имеющихся, интенсификация производства и переход к непрерывному процессу производства.

3. Рационализация взаимосвязей с потребителями и поставщиками путем ликвидации неплатежей между хозяйствующими субъектами.

4. Рационализация сбыта путем применения прогрессивных форм расчетов, соблюдения платежной и договорной дисциплины, своевременного оформления документации.

5. Ускорение денежного оборота путем оптимизации инкассации выручки, лимитирования остатка денежных средств на расчетных счетах в банке и в кассах.

6. Оптимизация использования денежных средств путем перечисления свободных остатков на досрочное погашение кредитов, вложения свободного капитала в ценные бумаги, предоставления кредитов физическим и юридическим лицам.

7. Сокращение размера незавершенного производства путем совершенствования технологии и организации производства, системы планирования, устранения потерь рабочего времени и усиления трудовой дисциплины.

8. Сокращение расходов будущих периодов и улучшение непосредственно всей системы учета, управления и контроля.

Одним из основных факторов обеспечения экономической безопасности предприятия является рациональный выбор наиболее благоприятной комплексной политики управления оборотными средствами [5, с.130]. По степени соотношения риска и доходности на сегодняшний день определены четыре основных типа модели управления оборотными активами: агрессивная, консервативная, умеренная и идеальная. Для обоснованного выбора политики управления оборотными средствами необходимо выявить особенности каждой модели, а

также оценить воздействие той или иной модели управления на экономическую безопасность организации.

Идеальная модель основана на взаимном соответствии текущих средств и текущих обязательств, то есть на совпадении текущих средств по своему размеру с краткосрочными обязательствами. Другими словами, в идеальной модели управления чистый оборотный капитал равен нулю. В реальных условиях данная модель практически не встречается, она является наиболее рискованной с точки зрения ликвидности. В основе следующих трех моделей лежит предположение о том, что внеоборотные активы и текущие средства должны покрываться долгосрочными пассивами для обеспечения ликвидности [31, с.60].

Агрессивная модель управления оборотными активами основывается на том, что долгосрочные пассивы являются источниками покрытия внеоборотных активов, а также той минимальной части оборотных средств, которая необходима для осуществления финансово-хозяйственной деятельности организации. В этом случае величина чистого оборотного капитала равна этой части оборотных средств. В реальных условиях деятельности организации невозможно ограничиться минимальным размером оборотных средств, поэтому агрессивная стратегия также является рискованной с точки зрения ликвидности [6, с.278].

В основе консервативной политики управления лежит предположение о том, что варьирующая часть оборотных средств покрывается долгосрочными пассивами. В данном случае при отсутствии кредиторской задолженности полностью исключается риск потери ликвидности, чистый оборотный капитал равен по величине текущим активам. На практике консервативная модель не может существовать в чистом виде. Умеренная модель управления оборотными активами предусматривает полное удовлетворение потребностей во всех видах оборотных средств для финансирования текущей деятельности и создание нормальных страховых запасов на случай наиболее типичных сбоев в процессе воспроизводства. Внеоборотные активы, основная часть оборотных средств покрываются долгосрочными пассивами. Величина чистого оборотного капитала равна сумме системной части текущих активов и половине их переменной части.

Организация может иметь избыток текущих активов, что в свою очередь имеет отрицательное влияние на величину прибыли [3, с.98].

Исходя из всего вышесказанного, политика в отношении управления оборотными средствами в первую очередь важна для обеспечения непрерывной и максимально эффективной текущей деятельности организации. В современных условиях наиболее оптимальной для управления оборотными средствами можно определить умеренную модель. Данная модель позволяет поддерживать риск ликвидности на должном уровне, способствует эффективной деятельности, ритмичности и слаженности работы организации в целом, что позволяет определить место предприятия на современном рынке.

Факторы, влияющие на ассортимент: сокращение, углубление, расширение, стабилизация ассортимента. Ряд этих факторов напрямую зависит от материально-технической базы торговой организации, которая включает в себя оборотный капитал предприятия [12, с.89].

Следовательно, его размер влияет на ассортиментную политику предприятия, что обуславливает необходимость исследования потребности в оборотном капитале [18, с. 93].

Ефремова А.А. отмечает, что структура источников формирования оборотных средств охватывает: собственные источники, заемные источники и дополнительно привлеченные источники. Эти источники находят отражение в пассиве бухгалтерского баланса организации [10, с. 16].

Абрютина М. С. считает, что планирование потребности предприятия в оборотных средствах необходимо проводить в соответствии со следующими принципами: – наличие оптимального соотношения между требуемым объемом оборотных средств и их производственной потребностью; – грамотное использование товарами предприятия; – снижение расходов на производственные запасы; – максимальный уровень самофинансирования в оборотных средствах [1, с. 156]. При этом важно отметить, что оптимальной величиной оборотного капитала будет являться такая величина, которая обеспечит непрерывную

деятельность предприятия, а также минимизирует возникновение бездействующих излишков денежных средств.

Для того, чтобы определить потребность в оборотных средствах, применяются следующие методы [42, с.23]:

1. Метод прямого счета, который заключается в расчетах потребности с по каждому виду сырья и материалам предприятия. При этом рассчитывается общий запас в днях и расходы за один день.

2. Нормативный метод состоит в установке нормативов запасов по каждому виду материалов в днях. Потребность данным методом определяется путем умножения норматива на среднедневные расходы по данному виду товарно-материальных ценностей.

3. Аналитический метод состоит в определении потребности в оборотных средствах исходя из роста выручки по плану и ускорения оборачиваемости оборотных средств.

4. Метод оптимизации заказа представляет собой определение размера партии заказа, которая обеспечит минимальные затраты на ее производство и хранение.

Итак, механизм формирования и использования оборотных активов оказывает активное влияние на ход производства, выполнение текущих производственных и финансовых планов. Расширение объемов производства и реализации продукции, завоевание новых рынков сбыта, т.е. сферы обращения капитала предприятия, должно обеспечиваться оборотными активами планомерно и наиболее рационально, экономно, иными словами минимальной величиной оборотных активов. В этом состоит главная задача менеджеров, ответственных за планирование и организацию эффективного использования оборотных активов [5, с.130].

Таким образом, основными способами совершенствования использования оборотных средств являются:

1. Сокращение производственных запасов путем рационализации их использования; улучшение организации снабжения; ликвидация излишек запасов;

совершенствование системы нормирования запасов; оптимизация организации складского хозяйства.

2. Сокращение производственного цикла.

3. Рационализация взаимосвязей с потребителями и поставщиками путем ликвидации неплатежей между хозяйствующими субъектами.

4. Рационализация сбыта.

5. Ускорение денежного оборота путем оптимизации инкассации выручки.

6. Оптимизация использования денежных средств путем перечисления свободных остатков на досрочное погашение кредитов.

7. Сокращение размера незавершенного производства.

8. Сокращение расходов будущих периодов и улучшение непосредственно всей системы учета, управления и контроля.

Также на эффективную деятельность предприятия большое влияние оказывает рациональное определение потребности в оборотных средствах, что способствует уменьшению затрат организации, а также улучшению ее финансового положения в целом. Для того, чтобы определить потребность в оборотных средствах, применяются следующие методы: метод прямого счета; нормативный метод; аналитический метод; метод оптимизации заказа.

В целом, целевой установкой в совершенствовании использования оборотных средств является определение оптимального размера и структуры оборотных средств, источников их финансирования и соотношения между ними достаточных для обеспечения бесперебойной долгосрочной производственно-хозяйственной деятельности предприятия.

1.4 Мировой опыт совершенствования использования оборотных средств

В практике зарубежных стран предприятия с целью финансирования части оборотных средств используют краткосрочные финансовые ресурсы. В первую

очередь к ним относятся коммерческий и банковский кредит, а также отсроченные платежи (в бюджет и по заработной плате работникам) [35, с.130].

Коммерческий кредит наиболее часто используют малые предприятия. Краткосрочные банковские кредиты больше всего подходят для финансирования сезонных или циклических потребностей, дают предприятиям большую гибкость. Недостатками последних являются высокий риск потери ликвидности, так как необходимо расплатиться по обязательствам в короткий срок, и возможность изменения процентных ставок. В экономически развитых странах считается опасным, если доля краткосрочного кредита в балансе предприятия превышает 30%.

К банковским кредитам относятся учет коммерческих векселей, кредит под коммерческие долговые обязательства, факторинг, кредиты денежных средств. Например, операции по учету векселей пользуются очень большим спросом во Франции. Кредит под коммерческие векселя, по причине отсутствия гарантий для банкиров, не получил широкого распространения.

Особенностью экономически развитых стран является широкое использование факторинговых и форфейтинговых операций [28, с.63].

Факторинговые компании в экономически развитых странах обычно создаются в форме дочерних компаний крупных банков. Это обусловлено тем, что факторинговые действия требуют больших финансовых средств, которые факторинговые компании получают на условиях льготного кредитования от головных банков. За свои услуги факторинговые компании обычно получают 0,75 - 3% стоимости сделки. Процент по факторинговому займу обычно на 1–2 пункта выше учетной ставки [28, с. 79].

В мировой практике факторинговые компании наряду с кредитованием предоставляют клиентам широкий спектр услуг (организация расчетов и заключение контрактов, консультирование, ведение бухгалтерского учета дебиторской задолженности и др.). Однако в данном варианте факторинга, когда партнер занимается практически только производственной деятельностью, а

фактор полностью осведомлен о состоянии дел партнера, возникает риск повышения зависимости организации от факторинговых операций.

Операцией, имеющей значительное сходство с факторингом, является форфейтинг, также широко распространенной в мировой практике. Преимущества форфейтинга заключаются в сокращении дебиторской задолженности продавца, росте оборачиваемости оборотных средств, стабильности процентной ставки по кредиту, простоте совершения операции. Недостатком можно считать относительную затратность по сравнению с банковским кредитом.

Поскольку традиционным и наиболее распространенным за рубежом источников пополнения оборотного капитала является краткосрочный банковский кредит необходимым для российских банков является мировой опыт оценки кредитоспособности заемщиков [30, с.235].

В зарубежной практике существует множество методик анализа кредитоспособности заемщика. Например, банки США для анализа надежности клиента с точки зрения своевременного погашения долга банку применяют «правило шести си». В этом случае клиент оценивается по шести критериям, обозначенных словами, начинающимися на букву «си» [6, с. 95].

1. Character (характер заемщика). Характер заемщика оценивается с точки зрения его репутации, ответственности, возможности погашать задолженность банку.

2. Capacity (финансовые возможности). Финансовые возможности означают способность клиента погасить кредит и проценты по нему. Эта способность определяется кредиторами на основе анализа финансовой отчетности предприятия в динамике.

3. Capital (капитал, имущество). При анализе капитала предприятия банк изучает его объем, структуру, динамику изменения.

4. Collateral (обеспечение). Основными требованиями к обеспечению являются его качество, достаточность, возможность реализации.

5. Conditions (общие экономические условия). Основными рыночными условиями, влияющими на финансовое положение банка, клиента и способность

последнего погасить кредит, являются состояние экономической конъюнктуры, возможность изменения налогового законодательства, динамика цен на рынке и др.

6. Control (контроль). Контроль сводится к получению ответов на такие вопросы, как соответствие кредитной заявки банковским стандартам, требованиям регулирующих органов относительно качества кредита.

Еще одним подходом в мировой практике к анализу кредитоспособности клиента является выделение 4 уровней [32, с.335]:

1. Определение направления кредитования (например, покупка товарно-материальных ценностей).

2. Выявление источников погашения ссуды (например, выручка от реализации продукции при краткосрочном кредитовании).

3. Анализ среды, в которой функционирует предприятие.

4. Анализ финансового положения клиента.

Анализ финансового состояния предприятия производится на основе динамики показателей баланса, а также путем расчета различных коэффициентов. Для анализа кредитоспособности предприятий используют следующие группы финансовых коэффициентов [17, с. 110]:

1. Коэффициенты ликвидности. Чем более высокий уровень покрытия обязательств предприятия краткосрочными активами, тем больше возможностей у него на получение кредита. При этом банки учитывают не только соответствие уровней показателей ликвидности требуемым нормативным значениям, но и структуру текущих средств.

2. Коэффициенты задолженности. Чем выше отношение заемных средств к собственным средствам, тем более осторожно и взвешанно будет подходить банк к вопросу о кредитовании данного клиента.

3. Коэффициенты погашения долга. Среди этих показателей прежде всего рассчитывается коэффициент денежного потока (в числителе чистая прибыль и амортизации за минусом дивидендов, в знаменателе – долгосрочные кредиты со сроком погашения в пределах одного года), более высокий уровень которого

означает снижение риска для банка; коэффициент процентных выплат, величина которого означает степень превышения прибыли над процентными выплатами. Величина этих двух коэффициентов не должна быть ниже 1.

4. Коэффициенты деловой активности. Для оценки эффективности использования предприятием его активов рассчитывают следующие коэффициенты:

- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.
- коэффициент оборачиваемости запасов. Высокие значения показателя свидетельствуют об эффективном использовании ресурсов предприятия.
- коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности. Значения данного коэффициента свидетельствуют о скорости оплаты счетов поставщиков.

5. Коэффициенты рентабельности. При расчете данных коэффициентов чистая прибыль относится к сумме продаж, активам и уставному капиталу предприятия. Значения показателей характеризуют эффективность работы организации.

Особое внимание зарубежные банки уделяют анализу денежных потоков предприятия, для чего сопоставляется приток и отток средств клиента за соответствующий период [27, с.77].

Все представленные выше коэффициенты анализируются в динамике и в сравнении со средними уровнями показателей по отрасли.

Для оценки кредитного риска и степени кредитоспособности заемщика зарубежные банки широко используют статистические методы. Их целью является поиск числовых критериев для классификации клиентов на определенные категории заемщиков, на основе запрашиваемой у них информации.

Примерами таких методов являются «модель Зета», предложенная американскими экономистами в конце 70-х гг., и модель Альтмана, также разработанная американским экономистом.

В модели Зета основной параметр отнесения заемщика к разряду надежности, «Z», рассчитывается на основе уравнения с использованием показателей ликвидности, скорости оборота капитала и др. В модели Альтмана уравнение

построено на использовании следующих показателей: отношение оборотных средств к сумме активов; отношение нераспределенной прибыли к сумме активов; отношение операционных доходов до вычета процентов и налогов к сумме активов; отношение рыночной стоимости акций к сумме долга; отношение суммы продаж к сумме активов [44, с.237].

Для каждой из представленных моделей авторами предложена определенная пороговая величина, при превышении которой клиента можно отнести к разряду надежных заемщиков, банкротство которому в ближайшее время не угрожает.

В мировой практике банковского дела используются и другие методы оценки кредитоспособности заемщика: модель оценки коммерческих кредитов, метод кредитного скоринга и др. Все представленные выше модели основаны на использовании различных финансовых коэффициентов и на определении определенной границы, по отношению к которой оценивается кредитоспособность заемщика.

Изучение зарубежного опыта оценки обеспеченностью оборотными средствами предприятий показало, что наиболее часто используемыми источниками покрытия финансовых потребностей являются коммерческий и банковский кредит (в частности, такие разновидности последнего, как учет векселей и факторинг). К сожалению, российские условия не позволяют в настоящее время в полной мере использовать предприятиям эти формы краткосрочного финансирования. На наш взгляд, российским банкам целесообразно применять более широкий набор финансовых коэффициентов, ориентируясь на зарубежную практику анализа кредитоспособности потенциальных заемщиков. Это даст возможность снизить риски кредитования и повысить устойчивость отечественной банковской системы [43, с.18].

Как свидетельствует мировой опыт, удельный вес заемных средств, в том числе формируемых с помощью рассмотренных выше форм краткосрочного финансирования, в балансах предприятий достаточно высокий, что свидетельствует о стремлении предприятий к максимизации прибыли для привлечения инвесторов. В целом при формировании оборотных средств за счет

тех или иных источников зарубежные предприятия ориентируются главным образом на уровень издержек по обслуживанию долга.

В целях контроля и оптимизации запасов оборотных средств в Европе и США был разработан вариант концепции гибкого изменения количества и сроков поставки, основными особенностями которой являются:

во-первых, предметом договора поставки являются уже не только отдельные компоненты, но и системные элементы готовой продукции;

во-вторых, поставщик не только выступает в качестве дополнительной, делегированной производственной мощности, но и является участником разработки и изготовления продукции. Для обеспечения этой деятельности создаются объединенные группы из специалистов предприятия-поставщика и предприятия-заказчика, которые в процессе совместных инженерно-конструкторских исследований разрабатывают продукт и оборудование для его изготовления, то есть технология производства разрабатывается одновременно с конструированием будущего изделия. Высокий уровень технологичности и сложности продукта в некоторых случаях обуславливает тесную взаимозависимость сторон, которая в известных пределах исключает конкуренцию с другими участниками рынка.

Решение о том, когда необходимо осуществить снабжение определенным количеством сырья и материалов, зависит, главным образом, от хозяйственных и формальных целей предприятия.

Различают: поддержание необходимых запасов, отдельные закупки по мере возникновения потребности, синхронность поставки по мере использования.

Принцип поддержания необходимых запасов базируется на том обстоятельстве, что невозможно прогнозировать абсолютно точно по времени использование сырья и материалов. Этот принцип является применимым там, где потребность рассчитывается приблизительно и на длительный период времени и где объемы снабжения с точки зрения сроков не могут быть заданы точно.

Отдельные закупки предполагают, что конкретная потребность заложена в отдельном контракте. Потребность фиксируется, таким образом, по количеству и

времени. Однако и в этом случае появляются возможности для оптимизации, так как возникающие потребности, например, могут быть покрыты и заранее. И тогда количественная потребность по многим контрактам группируется вместе и делается общий заказ к ближайшему сроку возникновения потребности.

Синхронность поставки по мере использования – это единственный принцип организации, при котором нет пространства для количественной оптимизации снабжения. Сырье и материалы поставляются в необходимом количестве и к определенному сроку, что исключает его хранение. Этот принцип возможно реализовать только при четком производственном планировании, и он применим прежде всего в поточном производстве.

Прогнозирование потребности в сырье и материалах осуществляется с помощью двух основных групп методов:

- определение потребности на основе производственной программы;
- прогнозирование на основе расхода сырья и материалов[16, с. 83].

Потребности в сырье и материалах на основе производственной программы определяются исходя из плановых показателей будущей программы производства. Потребность в сырье и материалах на производственную программу образует величину первоначальной потребности в сырье и материалах для производства. Далее на основе первоначальной потребности рассчитывается объем необходимых закупок. В случае многовариантного производственного процесса для каждого уровня рассчитывается объем потребности в промежуточных продуктах собственного изготовления.

Общая потребность в каждом виде сырья, материалов, а также промежуточной продукции складывается из двух частей:

- объем, который непосредственно должен поступать на рынки сбыта готовой продукции, а также для образования собственных резервов;
- объем, используемый для изготовления промежуточной или конечной продукции. Величина общей потребности в сырье и материалах уменьшается на сумму их запасов на складе, в результате определяется размер необходимых закупок сырья и материалов.

Прогнозирование на основе расхода сырья и материалов основывается на предположении о том, что расход сырья и материалов в прошлых периодах и будущая потребность в них зависят от некоторых неизвестных, но принципиально не изменяющихся величин.

Таким образом, на основе анализа расхода материалов в прошлых периодах выявляются закономерности и основной прогнозный тренд, включая и сезонные колебания. Исходя из этих закономерностей, с помощью различных методов прогнозируется потребность в сырье и материалах на плановый период. Наиболее часто используется метод экспоненциальных функций. В некоторых случаях применяется сочетание обоих методов прогнозирования потребности в сырье и материалах. Современное развитие технологии производства и повышение роли тех методов в снабжении и логистике, которые ранее считались второстепенными, позволяет говорить об изменении в перспективе типичных для данной области процессов принятия решений.

Повышается степень внутрипроизводственной диверсификации. В результате этого, а также ввиду упростившихся возможностей переориентации производства увеличивается количество видов изготавливаемой продукции. Упрощение процесса обмена информацией внутри предприятия и с его партнерами на рынке повышает качество планирования процесса обеспечения предприятия необходимыми факторами производства.

Некоторые концепции и принципы зарубежных авторов в управлении оборотными средствами могут быть достаточно эффективно применимы на отечественных предприятиях. Например, хранение поставляемых товаров на складе поставщика удобно для предприятий, не имеющих своих складских помещений. Зарубежные авторы считают необходимым ответственность за хранение запасов и не нарушение сроков их поставки возложить на поставщиков, что в свою очередь при правильном определении размеров и сроков поставок запасов самим предприятием гарантирует непрерывность и бесперебойность производственного процесса.

Таким образом, в результате изучения мирового опыта совершенствования использования оборотных средств выявлено применение:

- методики анализа кредитоспособности заемщика;
- «модели Зета» и модели Альтмана;
- методы прогнозирования потребности в сырье и материалах на плановый период;
- внутрипроизводственной диверсификации.

Итак, в результате проведенного анализа в первой главе можно сделать следующие выводы:

1. Оборотные средства – это часть имущества организации, используемая в производственно-хозяйственной деятельности предприятия и полностью потребляемая в нем и переносящая свою стоимость на вновь созданный продукт по мере потребления. Оборотные средства можно разделить на две части. Первая – это оборотные фонды организации, то есть та часть оборотных средств, которая функционирует в сфере производства. И вторая часть – это фонды обращения.

2. Анализ оборотных средств осуществляется поэтапно:

- изучение их объема, состава, структуры и динамики;
- расчёт и анализ абсолютных и относительных показателей оценки ликвидности организации;
- расчет и анализ общих и частных показателей оборачиваемости оборотных активов;
- анализ показателей рентабельности.

3. Важнейшим показателем интенсивности использования оборотных средств – скорость их оборачиваемости. Время оборота капитала влияет на потребность в совокупном оборотном капитале. Сокращение этого времени – важнейшее направление экономического управления, ведущее к повышению эффективности использования оборотных средств и увеличению их отдачи.

4. Основными способами совершенствования использования оборотных средств являются:

1. Сокращение производственных запасов путем рационализации их использования; улучшение организации снабжения; ликвидация излишек запасов; совершенствование системы нормирования запасов; оптимизация организации складского хозяйства.

2. Сокращение производственного цикла.

3. Рационализация взаимосвязей с потребителями и поставщиками путем ликвидации неплатежей между хозяйствующими субъектами.

4. Рационализация сбыта.

5. Ускорение денежного оборота путем оптимизации инкассации выручки.

6. Оптимизация использования денежных средств путем перечисления свободных остатков на досрочное погашение кредитов.

7. Сокращение размера незавершенного производства.

8. Сокращение расходов будущих периодов и улучшение непосредственно всей системы учета, управления и контроля.

Таким образом, эффективность использования оборотных средств предприятия имеет огромное значение. На основе эффективности использования оборотных средств предприятия разрабатывается комплекс мероприятий по ускорению их оборачиваемости на стадиях образования производственных запасов, производства и реализации готовой продукции.

2 АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИП МАХИЯНОВ Р.А И СОСТОЯНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ

2.1 Организационно-экономическая характеристика деятельности

ИП Махиянов Р.А.

Основными видами деятельности ИП Махиянов Р.А. являются: продажа мясных полуфабрикатов из натурального и мясосодержащих изделий. Качество всех продуктов подтверждается сертификатами.

Предприятие имеет: обособленное имущество, самостоятельный баланс, расчетный и валютный счета в банковских учреждениях, печать и штампы со своим наименованием, фирменный знак, фирменные бланки и другие необходимые реквизиты. В своей деятельности предприятие руководствуется уставом и действующим законодательством.

Коллектив предприятия насчитывает около 35 человек. Техническая база расположена на одной территории. Организационная структура предприятия включает основное и вспомогательное производство. К основному производству относятся: производственный цех и упаковочный отдел (рисунок 2.1). К вспомогательному производству относятся отдел доставки. В целях обеспечения дальнейшего экономического развития предприятия разработаны мероприятия по реформе предприятия.

Целью реформы предприятия является обеспечение успешной работы предприятия в условиях рыночной экономики. Эта цель может быть достигнута путем реструктуризации предприятия, заключающейся в осуществлении комплекса мероприятий по приведению условий функционирования предприятия в соответствие с выработанной стратегией его развития: улучшения управления, повышение эффективности производства, конкурентоспособности выпускаемой продукции, рост производительности труда, снижение издержек производства, улучшение финансово-экономических результатов деятельности.

Организационная структура организации представлена на рисунке 2.1.

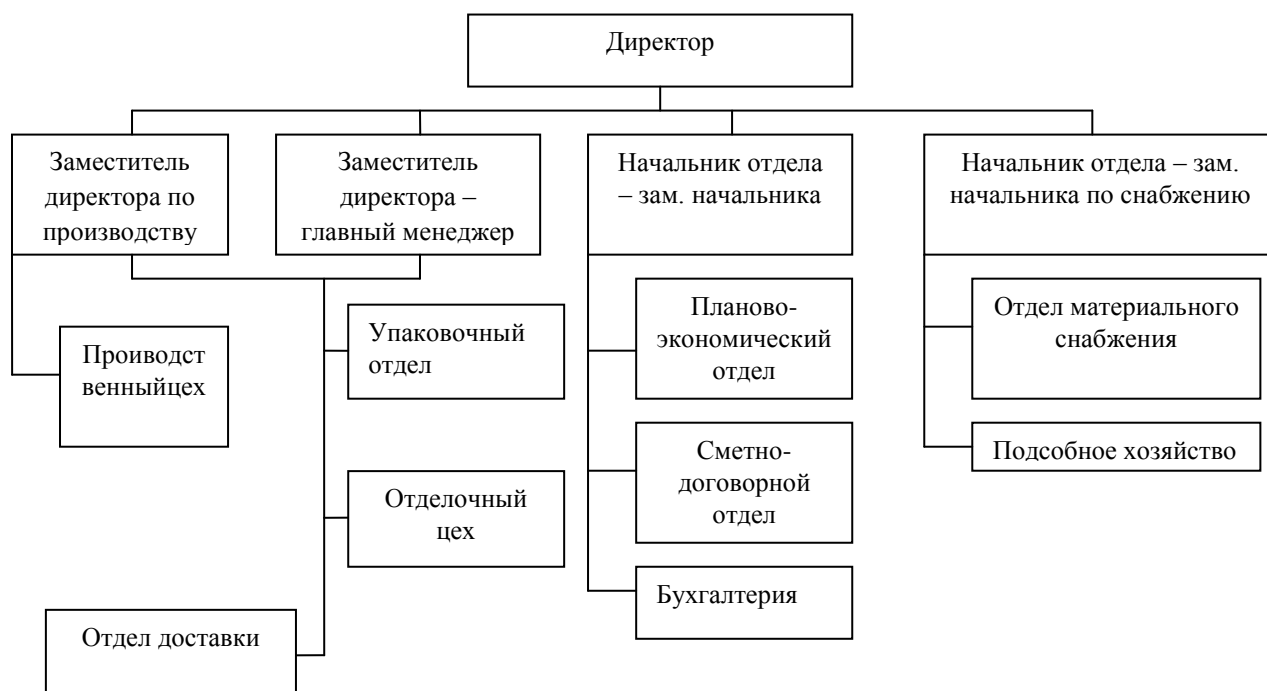


Рисунок 2.1 – Организационная структура ИП Махиянов Р.А.

Организационная структура управления ИП Махиянов Р.А. представляет собой иерархическую командную цепочку, т.е. имеет структуру пирамиды с высшим руководителем в верхней точке, который распределяет весь объем работы организации и делегирует ответственность за каждую часть общей задачи своим заместителям. Последние, в свою очередь, делегируют ответственность на более низкие уровни управления по цепочке команд, которая доходит до каждого работника.

Преимуществом этой организационной структуры является то, что в основу управления предприятием положены требования обеспечения простоты аппарата управления, уменьшения в нем количества звеньев, устранения дублирования функций управления, соблюдения норм управляемости, повышения ответственности персонала и уменьшения затрат на его содержание.

Недостатком данной системы является то, что работники не приучаются к координированию работ на своем уровне. Отделы могут быть более заинтересованы в реализации целей и задач своих подразделений, чем общих целей организации. Это увеличивает возможность конфликтов между

функциональными областями. В большой организации цепь команд от руководителя до непосредственного исполнителя становится слишком длинной.

Основные технико-экономические показатели представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Техничко-экономические показатели ИП Махиянов Р.А.

Показатели	на 31 декабря			Отклонение 2016 г.		Отклонение 2017 г.	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	абс., тыс.руб.	относ, %	абс., тыс.руб.	относ, %
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка от продажи продукции	412463	648403	681264	235940	157,20	32861	105,07
Себестоимость реализованной продукции	316000	546805	594056	230805	173,04	47251	108,64
Валовая прибыль	96463	101598	87198	5135	105,32	-14400	85,83
Чистая прибыль (убыток).	17206	-38601	3088	-55807	-224,35	41689	8,00
Среднегодовая стоимость ОПФ	126752,5	176656	207566	49903,5	139,37	30910	117,50
Фондоотдача	3,254	3,67	3,282	0,416	112,78	-0,388	89,43
Рентабельность продаж, %	7,821	3,244	7,989	-4,577	41,48	4,745	246,27
Оборотные средства, тыс.руб.	255385	440074	455102	184689	172.32	15028	103.41

Данные таблицы 2.1 показывают увеличение выручки от продажи продукции в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 235940 тыс.руб.или на 57,2%, в 2017 году произошло увеличение выручки от продажи продукции на 32861 тыс.руб. или на 5,07% по сравнению с 2016 годом. Это связано, прежде всего, с изменением спроса на продукцию предприятия.

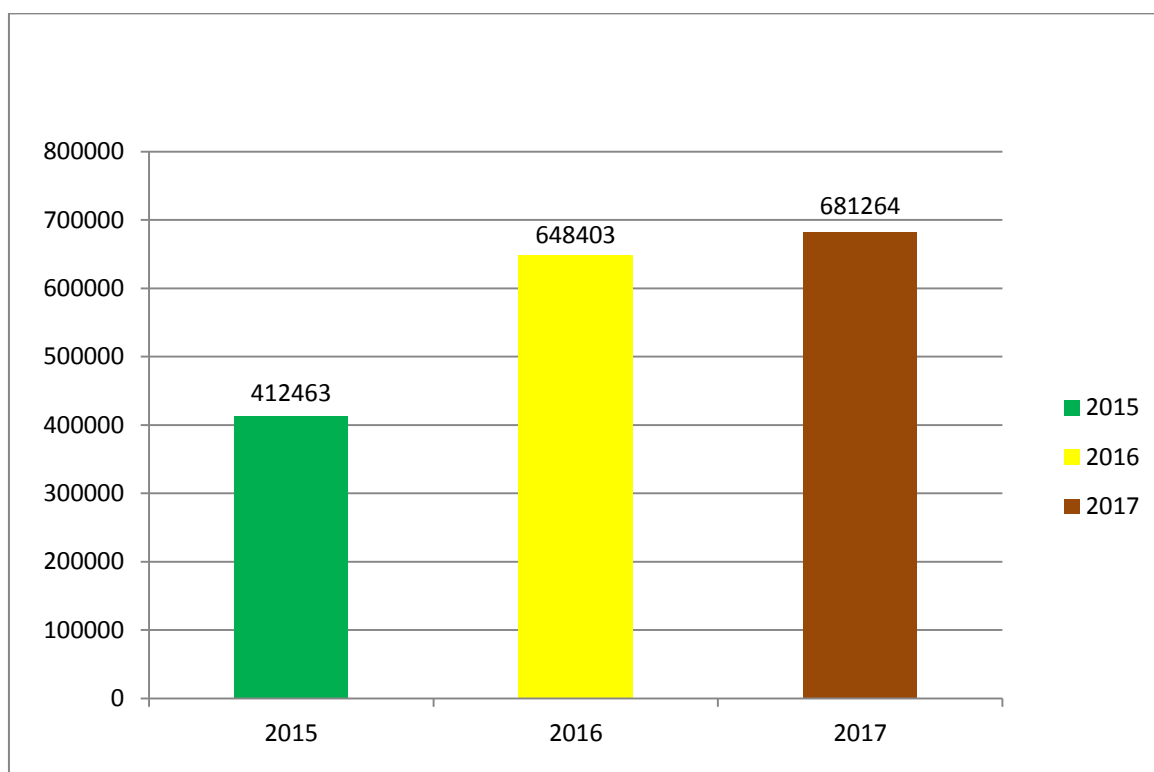


Рисунок 2.1 – Динамики выручки от продаж

Величина себестоимости в 2016 году по сравнению с 2015 увеличилась на 230805 тыс.руб. или на 73,04%, а в 2017 году увеличилась на 47251 тыс.руб. или на 8,64% по сравнению с 2016 годом. Интенсивность роста себестоимости выше интенсивности роста выручки говорит о неграмотной политике в области управления затратами.

Чистая прибыль предприятия в 2016 году уменьшилась на 55807 тыс.руб. по сравнению с 2015 годом, а в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличилась на 41689 тыс.руб.

Среднегодовая стоимость ОПФ в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличилась на 49903,5 тыс.руб. или на 39,37 %. В 2017 году по сравнению с 2016 годом стоимость ОПФ увеличилась на 30910 тыс.руб. или на 17,5%.

Фондоотдача в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличилась на 0,416 или на 12,78%. Увеличение фондоотдачи в 2016 году означает, что предприятие начинает лучше использовать основные фонды.

В 2017 году по сравнению с 2016 годом фондоотдача уменьшилась на 0,388 или на 23,26%. А в 2017 году по сравнению с 2015 годом уменьшилась на 0,8 или

на 10,57%. Сокращение фондоотдачи означает экономию труда, овеществленного в основных фондах, участвующих в производстве.

Рентабельность продаж в 2016 году уменьшилась на 4,577 или на 58,52% по сравнению с 2015 годом, в 2016 году произошло увеличение на 4,745 или на 146,27% по сравнению с 2016 годом. Это произошло в основном за счет увеличения спроса на продукцию.

Сравнение темпов изменения абсолютных величин выручки и себестоимости свидетельствуют о снижении эффективности основной деятельности.

2.2 Анализ ресурсов предприятия и его финансового состояния

Наибольший удельный вес в структуре активов занимают оборотные активы, их структура за период возросла на 3,41%. Наибольший удельный вес в структуре оборотных активов имеют запасы. Это является не очень хорошим фактором для предприятия.

Анализ имущественного положения ИП Махиянов Р.А. представлен в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Анализ имущественного положения ИП Махиянов Р.А.

Показатели	на 31 декабря			Отклонение 2016 г.		Отклонение 2017 г.	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	абс., тыс.руб.	относ, %	абс., тыс.руб.	относ, %
Актив							
Внеоборотные (постоянные) активы:							
Нематериальные активы	0	55	44	55	0	-11	80.00
основные средства	139919	213393	201739	73474	152.51	-11654	94.54
Незавершенное строительство	469	12338	24724	11869	2630.70	12386	200.39
Отлож. нал. активы	72	30250	30258	30178	42013.8	8	100.03
Итого внеоборот. Активы	140460	256036	256765	115576	182.28	729	100.28

Окончание таблицы 2.2

Показатели	на 31 декабря			Отклонение 2016 г.		Отклонение 2017 г.	
	2015 г	2016 г	2017 г	абс., тыс.руб.	относ, %	абс., тыс.руб.	относ, %
Оборотные (текущие) активы:							
Запасы:	111814	276348	311934	164534	247.15	35586	112.88
Сырье, материалы	60604	81370	68189	20766	134.27	-13181	83.80
незавершенное производство	3575	4959	3278	1384	138.71	-1681	66.10
Готовая продукция и товары	46783	125615	190408	78832	268.51	64793	151.58
Расходы будущих периодов	852	64404	50059	63552	7559.15	-14345	77.73
Дебиторская задолж . (в течение 12 месяцев)	129350	151194	132670	21844	116.89	-18524	87.75
денежные средства	2192	1432	1546	-760	65.33	114	107.96
Итого оборотные активы	255385	440074	455102	184689	172.32	15028	103.41
Итого активов	395845	696110	711867	300265	175.85	15757	102.26
Пассив							
Собственный капитал:							
Итого собственные средства	233537	195136	200681	-38401	83.56	5545	102.84
Заемный капитал:							
Долгосрочные обязательства:							
Займы и кредиты	0	82457	89256	82457	0	6799	108.25
Отложенные налоговые обязательства	70	15805	10850	15735	22578.5	-4955	68.65
Краткосрочные обязательства(текущие пассивы):							
- краткосрочные кредиты	400	201817	203859	201417	50454.2	2042	101.01
- кредиторская задолженность	161839	200895	200985	39056	124.13	90	100.04
- расчеты с поставщиками и подрядчиками	109704	119451	107092	9747	108.88	-12359	89.65
- расчеты с персоналом по заработной плате	14521	28954	29635	14433	199.39	681	102.35
- прочие кредиторы	6926	8384	22023	1458	121.05	13639	262.68
Итого заемный капитал	162238	402712	411080	240474	248.22	8368	102.08
Итого пассивов	395845	696110	711867	300265	175.85	15757	102.26

Анализ таблицы 2.2 показал следующее, на протяжении рассматриваемых

периодов активы предприятия возросли в 2016 году на 75,85% или на 300265 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом и в 2016 году на 2,26% или на 15757 тыс. руб. по сравнению с 2016 г. Рост обусловлен увеличением как внеоборотных активов в 2016 году на 82,28% по сравнению с 2015 годом, в 2017 году произошло увеличение на 729 тыс. руб. на 0,28%, так и увеличением оборотных активов в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 184689 тыс. руб. на 72,32% по сравнению с 2015 г и в 2017 году по сравнению с 2016 годом на 15028 тыс. руб. или на 3,41%. Можно сделать вывод, что внеоборотные активы увеличивались более интенсивно, чем оборотные активы.

В 2016 году по сравнению с 2015 годом запасы увеличились на 247,15%, что является следствием финансового кризиса. В 2017 году по сравнению с 2016 годом запасы увеличились на 12,88%, это связано с увеличением готовой продукции и дебиторской задолженности.

Отрицательным является уменьшение денежных средств предприятия в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 760 тыс.руб. или на 34,67%, однако к 2017 году произошло увеличение денежных средств по сравнению с 2016 г. на 114 тыс.руб., или на 7,96%.

Положительным в структуре активов предприятия является отсутствие долгосрочной дебиторской задолженности. Краткосрочная дебиторская задолженность увеличилась в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 21844 тыс.руб. или на 16,89%, а в 2017 году уменьшилась на 18524 тыс.руб. по сравнению с 2016 г или на 12,25%. Удельный вес краткосрочной дебиторской задолженности за рассматриваемые периоды упал с 32% до 18%, т.е. на 14%.

Рост пассивов произошел за счет увеличения заемного капитала в 2016 году на 248,22% или на 240474 тыс.руб. по сравнению с 2015 годом и увеличением на 2,08% или на 8368 тыс.руб. в 2017 году по сравнению с 2016 годом. В 2016 году по сравнению с 2015 годом собственный капитал сократился на 38401 тыс. руб. или на 16.44%. В 2017 году собственный капитал увеличился на 5545 тыс.руб. или на 2,84%. Удельный вес заемного капитала в структуре пассивов увеличился с 40,98% до 57,75%. Таким образом, заемный капитал предприятия растет более

интенсивно, чем собственный.

В структуре пассивов наибольший удельный вес занимает заемный капитал на протяжении всех рассматриваемых периодов, его удельный вес за периоды увеличился на 16,77%. Это является отрицательной тенденцией, т.е. предприятие становится зависимым от внешних финансовых источников. Отрицательным также является наличие долгосрочных обязательств. Так, в 2016 году по сравнению с 2015 годом займы и кредиты увеличились на 82457 тыс.руб., в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличились на 6799 тыс.руб. или на 8,25%. Таким образом, стоимость имущества предприятия сократилась, что свидетельствует о падении хозяйственной деятельности предприятия.

Для анализа платежеспособности и ликвидности ИП Махиянов Р.А. воспользуемся следующими основными методами:

1. Анализ ликвидности баланса;
2. Расчет и оценка финансовых коэффициентов ликвидности и платежеспособности.

Анализ ликвидности баланса предприятия за 2015-2017 гг. представим в таблицах 2.3, 2.4, 2.5.

Таблица 2.3 – Анализ ликвидности баланса ИП Махиянов Р.А. за 2015 г.

Актив	на 31 декабря 2015 г.	Неравенств о	Пассив	на 31 декабря 2015 г.
1	2	3	4	5
Наиболее ликвидные активы (A_1)	2192	$A_1 < P_1$	Наиболее срочные обязательства (P_1)	161839
Быстро реализуемые активы (A_2)	129350	$A_2 > P_2$	Краткосрочные пассивы (P_2)	400
Медленно реализуемые активы (A_3)	123843	$A_3 > P_3$	Долгосрочные пассивы (P_3)	70
Трудно реализуемые активы (A_4)	140460	$A_4 < P_4$	Постоянные пассивы (P_4)	233537

Первое условие $A_1 > P_1$ в 2015 году не выполняется, это связано с тем, что у предприятия сократились денежные средства и их стало не хватать на покрытие наиболее срочных обязательств. Второе условие $A_2 > P_2$ выполняется в 2015 году,

т.к. у предприятия отсутствовали краткосрочные обязательства. Третье условие $A_3 > П_3$ выполняется в 2015 году, т.к. у предприятия отсутствовали долгосрочные обязательства. Четвертое условие $A_4 < П_4$ выполняется в 2015 году, т.е. у предприятия хватает трудно реализуемых активов на покрытие постоянных пассивов.

Таким образом, в 2015 году баланс предприятия ликвиден на 75%.

Таблица 2.4 – Анализ ликвидности баланса ИП Махиянов Р.А. за 2016 г.

Актив	на 31 декабря 2016 г.	Неравенство	Пассив	на 31 декабря 2016 г.
1	2	3	4	5
Наиболее ликвидные активы (A_1)	1432	$A_1 < П_1$	Наиболее срочные обязательства ($П_1$)	200895
Быстро реализуемые активы (A_2)	151194	$A_2 < П_2$	Краткосрочные пассивы ($П_2$)	201817
Медленно реализуемые активы (A_3)	287448	$A_3 > П_3$	Долгосрочные пассивы ($П_3$)	98262
Трудно реализуемые активы (A_4)	256036	$A_4 > П_4$	Постоянные пассивы ($П_4$)	195136

Первое условие $A_1 > П_1$ в 2016 году не выполняется, это связано с тем, что у предприятия сократились денежные средства и их стало не хватать на покрытие наиболее срочных обязательств.

Второе условие $A_2 > П_2$ не выполняется в 2016 году, т.к. у предприятия не хватает средств на покрытие краткосрочных обязательств.

Таблица 2.5 Анализ ликвидности баланса ИП Махиянов Р.А. за 2017 г.

Актив	на 31 декабря 2017 г.	Неравенство	Пассив	на 31 декабря 2017 г.
1	2	3	4	5
Наиболее ликвидные активы (A_1)	2546	$A_1 < П_1$	Наиболее срочные обязательства ($П_1$)	200985
Быстро реализуемые активы (A_2)	132670	$A_2 < П_2$	Краткосрочные пассивы ($П_2$)	203859
Медленно реализуемые активы (A_3)	319886	$A_3 > П_3$	Долгосрочные пассивы ($П_3$)	100106
Трудно реализуемые активы (A_4)	256765	$A_4 > П_4$	Постоянные пассивы ($П_4$)	200681

Третье условие $A_3 > П_3$ выполняется в 2016 году, т.к. у предприятия отсутствовали долгосрочные обязательства.

Четвертое условие $A_4 < П_4$ не выполняется в 2016 году, т.е. у предприятия не хватает трудно реализуемых активов на покрытие постоянных пассивов.

Таким образом, в 2016 году баланс предприятия может быть признан ликвидным на 25%.

Первое условие $A_1 > П_1$ в 2017 году не выполняется, это связано с тем, что у предприятия сократились денежные средства и их стало не хватать на покрытие наиболее срочных обязательств.

Второе условие $A_2 > П_2$ не выполняется в 2017 году, т.к. у предприятия хватает средств на покрытие краткосрочных обязательств.

Третье условие $A_3 > П_3$ выполняется в 2017 году, т.к. у предприятия не хватает средств на покрытие долгосрочных обязательств.

Четвертое условие $A_4 < П_4$ не выполняется в 2017 году, т.е. у предприятия не хватает трудно реализуемых активов на покрытие постоянных пассивов.

Таким образом, в 2017 году баланс предприятия может быть признан ликвидным на 25%.

Анализ ликвидности баланса показывает, что его структура отличается от оптимальной с позиции ликвидности.

Таким образом, исходя из анализа ликвидности баланса, можно сказать о том, что произошло сокращение финансовых вложений предприятия. Это является отрицательным моментом, поскольку говорит об ухудшении финансового состояния предприятия. Увеличились запасы предприятия, что свидетельствует о нерациональной финансово-экономической политике руководства предприятия.

В международной практике и в настоящее время в практике прогрессивных российских фирм проводят относительную оценку финансовой устойчивости организации с помощью финансовых коэффициентов.

Финансовая устойчивость по этой методике характеризуется:

1. Соотношением собственных и заемных средств;
2. Темпами накопления собственных источников;

3. Соотношением долгосрочных и краткосрочных обязательств;
4. Обеспечением материальных оборотных средств собственными источниками.

Рассмотрим состав, структуру и динамику капитала ИП Махиянов Р.А. и представим результаты в таблице 2.6.

Таблица 2.6 –Состав, структура и динамика капитала ИП Махиянов Р.А.

Показатель	На 31 декабря						Отклонение 2016 г.		Отклонение 2017 г.	
	2015 год	%	2016 год	%	2017 год	%	абс., тыс.руб	относ. , %	абс., тыс.ру б.	относ., %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Собственн ый капитал	233537	59	195136	28,03	200681	28,19	-38401	83,56	5545	102,84
Заемный капитал	162308	41	500974	71,97	511186	71,81	338666	308,66	10212	102,04
Итого	395847	100	696114	100	711873	100	300267	175,85	15759	102,26

Данные таблицы 2.6 показывают, что собственный капитал в 2016 году по сравнению с 2015 годом сократился на 38401 тыс.руб. или на 16,44%. В 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличился на 5545 тыс.руб. или на 2,84%.

Заемный капитал в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличился на 338666 тыс.руб. или на 308,66%. В 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличился на 10212 тыс.руб. или на 2,04%.

На протяжении всех рассматриваемых периодов наибольший удельный вес занимает заемный капитал, его удельный вес за периоды увеличился на 30,81%, в то время как удельный вес собственного капитала сократился. Таким образом, заемный капитал предприятия растет более интенсивно, чем собственный. Это является отрицательной тенденцией, т.е. предприятие становится более зависимым от внешних финансовых источников.

Превышение суммы заемного капитала над суммой собственного говорит о финансовой неустойчивости организации.

Определим тип финансовой устойчивости предприятия (см. таблицу 2.7).

Проведя анализ данных таблицы 2.7 можно сделать вывод, что за весь анализируемый период запасы предприятия не покрывались всеми источниками финансирования, то есть предприятие находится в кризисном состоянии.

Таблица 2.7 – Определение типа финансовой устойчивости ИП Махиянов Р.А.

Показатель	на 31 декабря			Отклонение 2016 г.		Отклонение 2017г.	
	2015 год	2016 год	2017 год	абс., тыс.руб.	отн., %	абс., тыс.руб.	отн., %
1	2	3	4	5	6	7	8
Соб. оборотные средства, СОС	93077	-60900	-56084	-153977	-65,43	4816	92,09
Долгосрочные обязательства, ДО	70	98262	100106	98192	14037	1844	101,88
Краткосрочные обязательства, ККЗ	400	201817	203859	201417	50454	2042	101,01
Запасы	111814	276348	311934	164534	247,15	35586	112,88

Данная ситуация означает, что предприятие не может вовремя расплатиться со своими кредиторами и может быть объявлено банкротом.

Проведем анализ показателей финансовой устойчивости предприятия и представим их в таблице 2.8.

По данным таблицы 2.8, коэффициент финансового рычага за весь анализируемый период соответствует нормативному значению, в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличился на 1,88 или на 272,46%. Рост показателя свидетельствует об увеличении зависимости предприятия от внешних финансовых источников, то есть, в определенном смысле, о снижении финансовой устойчивости и нередко затрудняет возможность получения кредита. В 2017 году по сравнению с 2016 годом сократился на 0,02 или на 0,78%.

Коэффициент долга в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличился на 0,31 или на 75,61%., в 2017 году по сравнению с 2016 годом коэффициент остался без изменений. За весь анализируемый период коэффициент не соответствует нормативному значению. Если доля заемных средств в валюте баланса увеличивается, то налицо тенденция уменьшения финансовой устойчивости предприятия, что делает его менее привлекательным для деловых партнеров.

Таблица 2.8 – Показатели финансовой устойчивости ИП Махиянов Р.А.

Показатель	Формулы расчета	Нормативное значение	На 31 декабря			Отклонение 2016 г.		Отклонение 2017г.	
			2015 год	2016 год	2017 год	абс., тыс. руб.	относ %	абс., тыс. руб.	относ %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Коэффициент финансового рычага	ZK / SK	$<0,7$	0,69	2,57	2,55	1,88	372,46	-0,02	99,22
2. Коэффициент долга	ZC/B	$\leq 0,4$	0,41	0,72	0,72	0,31	175,61	0	100,00
3. Коэффициент автономии	SK/A	$>0,5$	0,59	0,28	0,28	-0,31	47,46	0	100,00
4. Коэфф. финан. устойчивости	$(SK+ДО) / A$	$\geq 0,7$	0,59	0,42	0,42	-0,17	71,19	0	100,00
5. Коэффициент маневренности собственного капитала	$(SK-BA) / SK$	0,2-0,5	0,39	-0,31	-0,28	-0,7	-79,49	0,03	90,32
6. Коэффициент устойчивости структуры мобильных средств	$(OA-KП) / OA$	-	0,37	0,08	0,09	-0,29	21,62	0,01	112,50
7. Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками формирования	$(SK-ВнА) / OA$	$>0,1$	0,36	-0,14	-0,12	-0,5	-38,89	0,02	85,71
8. Коэффициент финансирования	SK / ZK	< 1	1,44	0,39	0,39	-1,05	27,08	0	100,00

Коэффициент автономии (финансовой независимости и концентрации собственного капитала) в 2016 году по сравнению с 2015 годом сократился на 0,31 или на 52,54%. В 2017 году по сравнению с 2016 годом коэффициент остался без изменений. Значения коэффициентов в 2016-2017 гг. не соответствуют нормативному, при этом не наблюдается его рост, он показывает удельный вес тех источников финансирования, которые организация может использовать в своей деятельности длительное время. У предприятия нет возможности

привлечения дополнительных заемных средств без риска потери финансовой устойчивости. Это связано с нерациональным соотношением средств, участвующих в финансировании деятельности предприятия.

Коэффициент финансовой устойчивости в 2016 году по сравнению с 2015 годом сократился на 0,17 или на 28,81%. В 2017 году по сравнению с 2016 коэффициент не изменился. Это говорит о том, что произошло уменьшение доли активов предприятия финансируемых за счет собственного капитала.

Коэффициент маневренности собственного капитала в 2016 году по сравнению с 2015 годом сократился на 0,7 или на 20,51%. В 2017 году по сравнению с 2016 годом коэффициент увеличился на 0,03 или на 9,68%. На протяжении всего анализируемого периода коэффициент был ниже нормативных значений. Таким образом, у предприятия нет возможности гибко реагировать на изменения рыночной конъюнктуры.

Коэффициент устойчивости структуры мобильных средств в 2016 году по сравнению с 2015 годом сократился на 0,29 или на 78,38%. В 2017 году по сравнению с 2016 годом коэффициент увеличился на 0,01 или на 12,5%. Показывает отношение чистого оборотного капитала ко всему оборотному капиталу, то есть это текущие активы, которыми располагает компания после погашения текущих обязательств.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов за весь анализируемый период не соответствует нормативному значению, в 2016 году по сравнению с 2015 годом сократился на 0,5 или на 61,11%, и в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличился на 0,02. В 2016-2017 гг. показатель ниже значения 0,1, поэтому структура баланса признается неудовлетворительной, а организация неплатежеспособной.

Коэффициент финансирования (соотношение собственных и заемных средств) в 2016 году по сравнению с 2015 годом сократился на 1,05 или на 72,92%. В 2017 году по сравнению с 2016 годом коэффициент остался без изменений. Величина показателя в 2016-2017 гг. не превышает единицы, что свидетельствует о том, что предприятие финансово неустойчиво. Рациональное соотношение средств,

участвующих в финансировании деятельности предприятия, складывается в пользу заемных средств. Собственных средств мало.

Так как одним из главных составляющих финансовой устойчивости является собственный капитал, считается целесообразным расчет рентабельности собственного капитала:

$$P_{ск} = \frac{ЧП}{СК}, \quad (19)$$

За 2015 год $P_{ск} = 7,367$;

За 2016 год $P_{ск} = -19,78$;

За 2017 год $P_{ск} = 1,538$.

Рентабельность собственного капитала в 2016 году по сравнению с 2015 годом сократилась на 27,147 или на 168,49%. В 2017 году по сравнению с 2016 годом рентабельность собственного капитала сократилась на 21,318. Это связано с неэффективным использованием собственных средств с точки зрения доходности. Проведем факторный анализ рентабельности собственного капитала и представим расчеты в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Факторный анализ собственного капитала ИП Махиянов Р.А.

Показатель	Форма расчета	2015 год	2016 год	2017 год	Отклонение 2016 г.		Отклонение 2017 г.	
					абс.	отн.,%	абс.	отн.,%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Рентабельность продаж	$\frac{ЧП}{B}$	7,821	3,244	7,989	-4,577	41,48	4,745	246,27
Коэффициент оборачиваемости активов	$\frac{B}{A}$	1,246	1,187	0,967	-0,059	95,26	-0,22	81,47
Коэффициент структуры капитала	$\frac{A}{СК}$	0,756	5,137	0,199	4,381	679,50	-4,938	3,87
Рентабельность собственного капитала	$\frac{ЧП}{B} \cdot \frac{B}{A} \cdot \frac{A}{СК}$	7,367	-19,78	1,538	-27,14	-268,4	21,318	-7,78

Из таблицы 2.9 следует, что доходность собственного капитала в 2016 году по

сравнению с 2015 годом уменьшилась на 27,14 или на 268,4%, а в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличилась на 21,318, т.е. за период 2016 год произошло уменьшение прибыли на 1 рубль инвестируемых финансовых средств.

В 2016 году по сравнению с 2015 годом рентабельность продаж сократилась на 4,577 или на 58,52%. В 2017 году по сравнению с 2016 годом также произошло увеличение на 4,745 или на 146,27%. Это свидетельствует о неэффективном управлении затратами и неправильной ценовой политики предприятия в 2016 году.

Негативное влияние оказывает коэффициент оборачиваемости активов, который в 2016 году по сравнению с 2015 годом сократился на 0,059, а в 2017 году по сравнению с 2016 годом сократился на 0,22, что свидетельствует о снижении общей деловой активности и менее интенсивном использовании капитала.

Коэффициент структуры капитала в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличился на 4,381 или на 679,5% и в 2017 году по сравнению с 2016 годом уменьшился на 4,938 или на 96,13%.

Проведя анализ финансовой устойчивости предприятия, можно сделать вывод, что за 2015-2017 гг. запасы предприятия не покрывались всеми источниками финансирования, то есть предприятие находится в кризисном состоянии, то есть предприятие не может вовремя расплатиться со своими кредиторами и может быть объявлено банкротом. Увеличилась зависимость предприятия от внешних финансовых источников, то есть, в определенном смысле, от снижения финансовой устойчивости. У предприятия нет возможность привлечения дополнительных заемных средств без риска потери финансовой устойчивости. Это связано с нерациональным соотношением средств, участвующих в финансировании деятельности предприятия. Таким образом, структура баланса признается неудовлетворительной, а организация неплатежеспособной.

2.3 Анализ состояния и использования оборотных средств

Основные относительные показатели, отражающие эффективность использования оборотных средств и приравненных к ним активов приведены в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Относительные показатели деловой активности ИП Махиянов Р.А.

Показатели	Формулы расчета	на 31 декабря			Отклонение 2016 г.		Отклонение 2017 г.	
		2015 год	2016 год	2017 Год	абс., тыс.руб.	отн., %	абс., тыс.руб.	отн., %
1. Коэффициент оборачиваемости активов, Коа	$\frac{B}{A}$	1,246	1,187	0,967	-0,059	95,26	-0,22	81,47
2. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, Кос	$\frac{B}{СК}$	1,896	3,025	3,442	1,129	159,55	0,417	113,79
3. Коэффициент оборачиваемости заемного капитала, Коз	$\frac{B}{ЗК}$	2,886	1,955	1,346	-0,931	67,74	-0,609	68,85
4. Коэфф. оборач. основных средств, Коос	$\frac{B}{ОС}$	3,358	3,67	3,282	0,312	109,29	-0,388	89,43
5. Коэфф. обор. запасов и затрат, Козт	$\frac{Себ}{З}$	3,611	2,297	2,129	-1,314	63,61	-0,168	92,69
6. Продол. одного оборота запасов и затрат в днях, Тозт	$\frac{360}{Козт}$	99	156	169	57	157	12	107
7. Коэфф. оборач. дебитор. задолженности, Кодз	$\frac{B}{ДЗ}$	3,366	4,622	4,799	1,256	137,31	0,177	103,83
8. Продол. одного оборота деб. задол. в днях, Тодз	$\frac{360}{Кодз}$	106	77	75	-29	72	-2	96
9. Коэф. обор. кред. задолженности, Кокр	$\frac{B}{КЗ}$	2,709	3,575	3,39	0,866	131,97	-0,185	94,83
10. Прод. одного оборота кред. задолжен. в днях, Токр	$\frac{360}{Кокр}$	132	100	106	-32	75	5	105

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала в 2016 году по сравнению с 2015 увеличился на 1,129 или на 59,55%. В 2017 году по сравнению с

2016 г. коэффициент увеличился на 0,417 или на 13,79%. За анализируемый период произошло увеличение эффективности используемого собственного капитала.

По данным таблицы 2.3, коэффициент оборачиваемости активов в 2016 году по сравнению с 2015 годом сократился на 0,059 или на 4,74%. В 2017 году по сравнению с 2016 г коэффициент сократился на 0,22 или на 18,53%. Данный коэффициент показывает, что скорость оборота всех средств предприятия сократилась, т.е. предприятие не эффективно использовала все имеющиеся ресурсы независимо от источников их формирования.

Коэффициент оборачиваемости заемного капитала в 2016 году по сравнению с 2015 годом сократился на 0,931 или на 32,26%. В 2017 году по сравнению с 2016 годом коэффициент сократился на 0,609 или на 31,15%. Это говорит о том, что заемный капитал уменьшил количество оборотов за год. По данному показателю наблюдается понижение эффективности использования заемного капитала.

Коэффициент оборачиваемости основных средств в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличился на 0,312 или на 9,29%, т.е. скорость оборачиваемости основных средств возросла. В 2017 году по сравнению с 2016 годом произошло уменьшение коэффициент на 0,388 или на 10,57%.

Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат в 2016 году по сравнению с 2015 годом уменьшился на 1,314 или на 36,39%. В 2017 году по сравнению с 2016 году коэффициент сократился на 0,168 или на 7,31%. Таким образом скорость оборота запасов и затрат, т.е. число оборотов за который материальные оборотные средства превращаются в денежную форму сократился.

Продолжительность одного оборота запасов и затрат в днях в 2016 году по сравнению с 2015 г. увеличился на 57 дней или на 157%. В 2017 году по сравнению с 2016 годом продолжительность одного оборота увеличилась на 12 дней или на 7,89%.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличился на 1,256 или на 37,31%. В 2017 году по сравнению с 2016 годом коэффициент вырос на 0,177 или на 3,83%. Увеличение

оборачиваемости за 2015-2017 гг. свидетельствует об улучшении расчетов с дебиторами.

Кроме того, это влияет на продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях. Так, в 2016 году по сравнению с 2015 годом продолжительность одного оборота дебиторской задолженности сократился на 29 дней или на 27,18%. В 2017 году по сравнению с 2016 годом продолжительность одного оборота уменьшилась на 2 дня или на 15,97%. А в 2017 году по сравнению с 2015 годом уменьшилась на 2 дня или на 3,67%.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в 2016 году по сравнению с 2015 годом вырос на 0,866 или на 31,97%. В 2017 году по сравнению с 2016 годом сократился на 0,185 или на 5,17%. В течение 2015-2016 гг. наблюдается рост коэффициента, связанное с тем, что темпы роста дебиторской задолженности превысили темпы роста кредиторской задолженности.

В результате чего произошло и уменьшение продолжительности одного оборота кредиторской задолженности. Так, в 2016 году по сравнению с 2015 годом продолжительность одного оборота уменьшилась на 32 дня или на 24,23%. В 2017 году по сравнению с 2016 годом продолжительность увеличилась на 5 дней или на 5,46%.

Сопоставляя длительность оборота дебиторской и кредиторской задолженностей, можно сделать вывод что, длительность оборота кредиторской задолженности в 2015-2017 гг. превысила длительность оборота дебиторской задолженности.

Проведем анализ дебиторской и кредиторской задолженности предприятия за 2015-2017 гг. и представим результаты в таблице 2.11.

Данные таблицы 2.11 показывают, что дебиторская задолженность в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличилась на 21844 тыс. руб. или на 16,89%. В 2017 году по сравнению с 2016 г. дебиторская задолженность уменьшилась на 18524 тыс.руб. или на 12,25%. Это связано с кризисной ситуацией, возникшей в 2016 году.

На конец 2017 года имеется остаток по дебиторской задолженности в размере

72919 тыс.руб., который складывается из расчетов с покупателями и заказчиками.

Кредиторская задолженность в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличилась на 24,13% или на 39056 тыс.руб. В 2017 году по сравнению с 2016 годом – увеличилась на 0,04% или на 90 тыс.руб.

Таблица 2.11 – Анализ дебиторской и кредиторской задолженности ИП Махиянов

Показатель	на 31 декабря			Отклонение 2016 г.		Отклонение 2017 г.	
	2015 год	2016 год	2017 год	абс., тыс.руб.	отн., %	абс., тыс.руб.	отн., %
Дебиторская задолженность:							
Расчеты с покуп. и заказчиками	90154	87702	72919	-2452	97,28	-14783	83,14
Итого по дебит. задолженности	129350	151194	132670	21844	116,89	-18524	87,75
Кредиторская задолженность:							
Расчеты с постав. и подрядчиками	109704	119451	107092	9747	108,88	-12359	89,65
Расчеты перед перс. организации	14521	28954	29635	14433	199,39	681	102,35
Расчеты с внебюд. фондами	7343	19757	25656	12414	269,06	5899	129,86
Расчеты по налогам и сборам	23344	24349	16579	1005	104,31	-7770	68,09
Прочая	6926	8384	22023	1458	121,05	13639	262,68
Итого по кредит. задолженности	161839	200895	200985	39056	124,13	90	100,04

Кредиторская задолженность предприятия сформировалась, главным образом, за счет расчетов с поставщиками и подрядчиками, перед персоналом организации, по налогам и сборам.

Для характеристики анализа эффективности использования оборотных денежных средств используются следующие показатели: коэффициент абсолютной ликвидности; промежуточный коэффициент покрытия; общий коэффициент покрытия.

Анализ коэффициентов ликвидности предприятия приведен в таблице 2.12.

По данным таблицы 2.12 за весь анализируемый период коэффициенты ликвидности не соответствуют нормативным значениям.

Таблица 2.12 – Коэффициенты ликвидности ИП Махиянов Р.А. за 2015-2017 гг.

Показатели	Формула расчета	Нормативное ограничение	на 31 декабря			Отклонение 2016 г.		Отклонение 2017 г.	
			2015 год	2016 год	2017 год	абс., тыс. руб.	отн., %	абс., тыс. руб.	Отн., %
Коэффициент общей платежеспособности	L_1	≥ 1	0,642	0,493	0,495	-0,15	76,79	0,002	100,41
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{ДС + КФВ}{КО}$	0,2-0,4	0,013	0,03	0,006	0,017	230,77	-0,02	20,00
Коэффициент быстрой ликвидности	$\frac{ОА - З}{КО}$	0,7-1	0,811	0,379	0,334	-0,43	46,73	-0,04	88,13
Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{ОА}{КО}$	> 2	1,574	1,093	1,124	-0,48	69,44	0,031	102,84
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	$\frac{\hat{A}\tilde{N}}{\hat{O}\hat{E}}$	0-1	0,296	0,341	0,372	0,045	115,20	0,031	109,09
Доля оборотных средств в активах	$\frac{\hat{I}\tilde{N}}{\hat{A}}$	$\geq 0,5$	0,645	0,632	0,639	-0,013	97,98	0,007	101,11
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\frac{СОС}{ОА}$	$> 0,1$	0,364	-0,14	-0,12	-0,50	-38,46	0,02	85,71
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	$\frac{K_{тлкг} + \frac{6}{T} \cdot \frac{2}{2} \cdot (K_{тлкг} - K_{тлг})}{2}$	< 2	0,887	0,16	0,311	-0,72	18,04	0,151	194,38

Коэффициент общей платежеспособности в 2016 году по сравнению с 2015 годом сократился на 0,15 или на 23,21%, в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличился на 0,002 или на 0,41%, что является положительной тенденцией.

Коэффициент общей платежеспособности в 2015-2017 гг. не соответствует нормативным значениям, т.е. предприятие не платежеспособно.

В 2016 году по сравнению с 2015 годом коэффициент абсолютной ликвидности увеличился на 0,017 или на 230,77%, в 2017 году на 0,02 сократился или на 80% по сравнению с 2016 годом, за счет того, что темпы роста денежных средств не превышали темпы роста краткосрочных обязательств.

Коэффициент быстрой ликвидности в 2016 году по сравнению с 2015 годом уменьшился на 0,43 или на 53,27%, в 2017 году по сравнению с 2016 годом сократился на 0,04 или на 11,87%.

Значения коэффициентов ниже нормативного. Следовательно, суммы наиболее ликвидных и быстрореализуемых активов у предприятия недостаточно для покрытия его краткосрочных обязательств. И краткосрочная задолженность не будет погашена в полной мере в течение краткосрочных поступлений на счета предприятия.

В 2016 году по сравнению с 2015 годом коэффициент текущей ликвидности сократился на 0,48 или на 30,56%. Это значит, что способность предприятия рассчитываться по своим текущим обязательствам сократилась. В 2017 году по сравнению с 2016 годом также произошло увеличение на 0,031 или на 2,84%. Данная положительная тенденция в 2017 году связана с тем, что темпы роста оборотных активов превысили темпы роста краткосрочных обязательств.

Значение коэффициента текущей ликвидности в 2015-2017 году меньше 2, что является основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительным, а предприятие – неплатежеспособным.

В 2016 году по сравнению с 2015 годом коэффициент маневренности функционирующего капитала увеличился на 0,045 или на 15,2. В 2017 году по сравнению с 2016 годом также произошло увеличение на 0,031 или на 9,09%. Данная положительная тенденция говорит о небольшом увеличении доли обездвиженного капитала.

Доля оборотных средств в активах в 2016 г. сократилась на 0,013 или на 2,02% и превышает нормативное значение, что является для предприятия

положительным моментом. В 2017 году по сравнению с 2016 годом произошло увеличение на 0,007 или на 1,11%. Коэффициент превышает нормативного значения, что является положительным моментом предприятия.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами в 2016 г. сократился на 0,15 или на 61,54% и превышает нормативное значение, что является для предприятия положительным моментом. В 2017 году по сравнению с 2016 годом произошло увеличение на 0,02, однако коэффициент не превышает нормативного значения, что является отрицательным моментом предприятия.

Так как за весь анализируемый период значение коэффициента восстановления платежеспособности меньше 2 и сокращается в 2016 году на 0,72 или на 81,96%, то предприятие не имеет реальной возможности восстановить утраченную платежеспособность в ближайшие 6 месяцев.

Проведем анализ показателей собственных оборотных средств предприятия и представим их в таблице 2.13.

Данные таблицы 2.13 показывают, что в 2016 году по сравнению с 2015 годом произошло уменьшение собственных оборотных средств на 153977 тыс.руб. или на 34,57%. В 2017 году по сравнению с 2016 годом произошло небольшое увеличение собственных оборотных средств на 4816 тыс.руб. Это вызвано уменьшением суммы нераспределенной прибыли.

Доля кредиторской задолженности в собственном капитале и дебиторской задолженности в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличилась на 0,134 или на 30,04%. В 2017 году по сравнению с 2016 годом показатель увеличился на 0,023 или на 3,97%. Увеличение доли кредиторской задолженности привело к сокращению доли собственного капитала и падению финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 2.13 – Показатели анализа собственных оборотных средств ИП

Махиянов Р.А. за 2015-2017 гг.

Показатель	Формула расчета	на 31 декабря			Отклонение 2016 г.		Отклонение 2017 г.	
		2015 год	2016 год	2017 год	абс., тыс.руб.	отн., %	абс., тыс.ру б.	отн., %
1. Собственные оборотные средства	СК-ВнА	93077	-60900	-56084	-153977	-65,43	4816	92,09
2. Доля кредиторской задолженности в собственном капитале и дебиторской задолженности	$\frac{КЗ}{СК + ДЗ}$	0,446	0,58	0,603	0,134	130,04	0,023	103,97
3. Коэффициент покрытия чистыми активами кредиторской задолженности	$\frac{ЧА}{КЗ}$	1,431	1,874	1,907	0,443	130,96	0,033	101,76
4. Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	$\frac{ДЗ}{КЗ}$	0,799	0,752	0,66	-0,047	94,12	-0,092	87,77

Коэффициент покрытия чистыми активами кредиторской задолженности в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличился на 0,443 или на 30,96%. В 2017 году по сравнению с 2016 годом коэффициент увеличился на 0,033 или на 1,76%. Это значит, что чистые активы могут покрыть кредиторскую задолженность.

Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности в 2016 году по сравнению с 2015 годом сократился на 0,047 или на 5,88%, что свидетельствует о том, что темпы роста дебиторской задолженности не превысили темпы роста кредиторской задолженности. В 2017 году по сравнению с 2016 годом уменьшился на 0,092 или на 12,23%, что свидетельствует о том, что темпы роста кредиторской задолженности не превысили темпы роста дебиторской задолженности.

За весь анализируемый период значение коэффициента восстановления платежеспособности меньше 2, т.е. предприятие не имеет возможности восстановить утраченную платежеспособность в ближайшие 6 месяцев.

При формировании структуры ассортимента необходимо руководствоваться тремя основными показателями: объемом спроса, ликвидностью и прибыльностью продукции и оказываемой услуги. Большое внимание уделяется востребованности продукции на рынке, затем мы анализируем его ликвидность. Предприятие оперирует значительными объемами привлеченных средств, поэтому важно проанализировать и спрогнозировать финансовые возможности предприятия с учетом прибыльности поставляемой продукции и оказываемых услуг. В таблице 2.14 представлен анализ ассортимента продукции.

Таблица 2.14 – Показатели анализа ассортимента продукции

Ассортимент продукции	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютный прирост, руб. 2015/2017	Темп роста, %
Мясопродукты	70747	75755	82109	11362	116
Колбасные изделия	101400	126350	136000	34600	134
Пельмени	99565	196230	233415	133850	234
Хинкали	60114	71121	78218	18104	130
Вареники	80503	87035	90108	9605	112
Прочее	134	91912	61414	61280	45831
Итого	412463	648403	681264	268801	165

По данным анализируемого периода на предприятии наблюдается стабильный рост выручки от продажи готовой продукции по различному ассортименту.

Динамика выручки от продаж представлена на рисунке 2.2 и рисунке 2.3.

Чтобы ассортимент действительно был оптимальным, следует также учесть ограничения, связанные с производственными мощностями, имеющимися оборотными средствами, доступностью производственных ресурсов. Только рассмотрение всех факторов в системе позволит принять обоснованное решение.

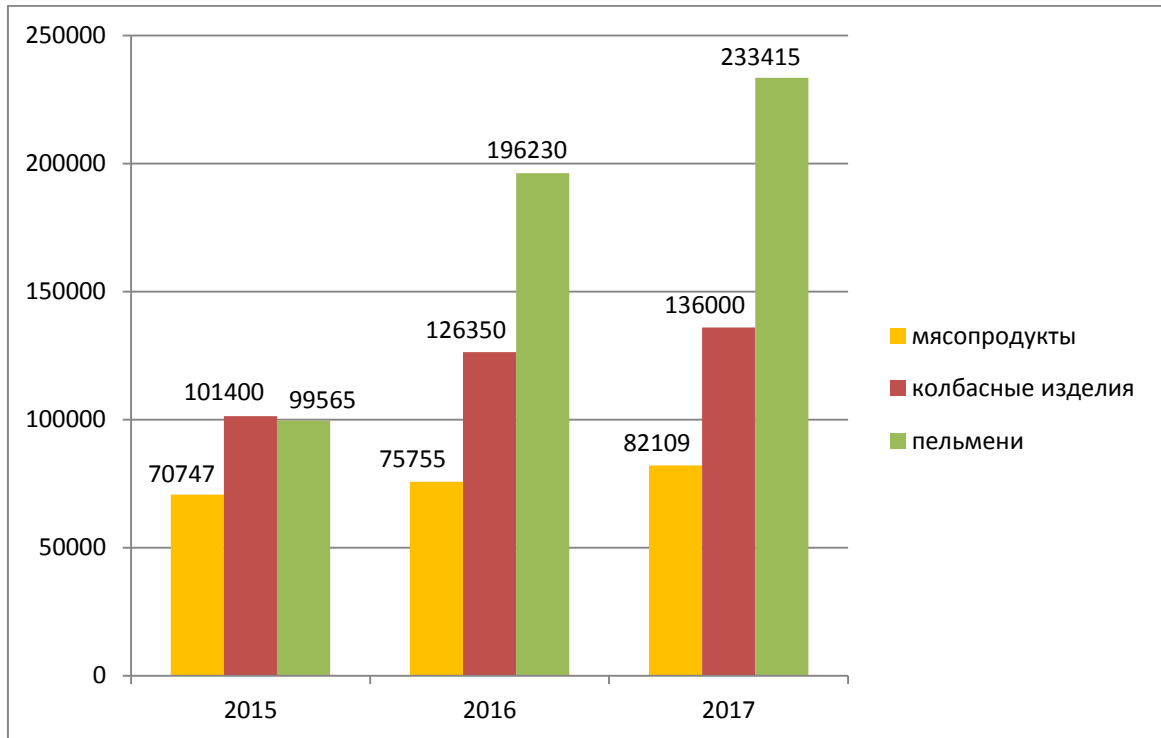


Рисунок 2.2 – Динамика выручки от продаж готовой продукции

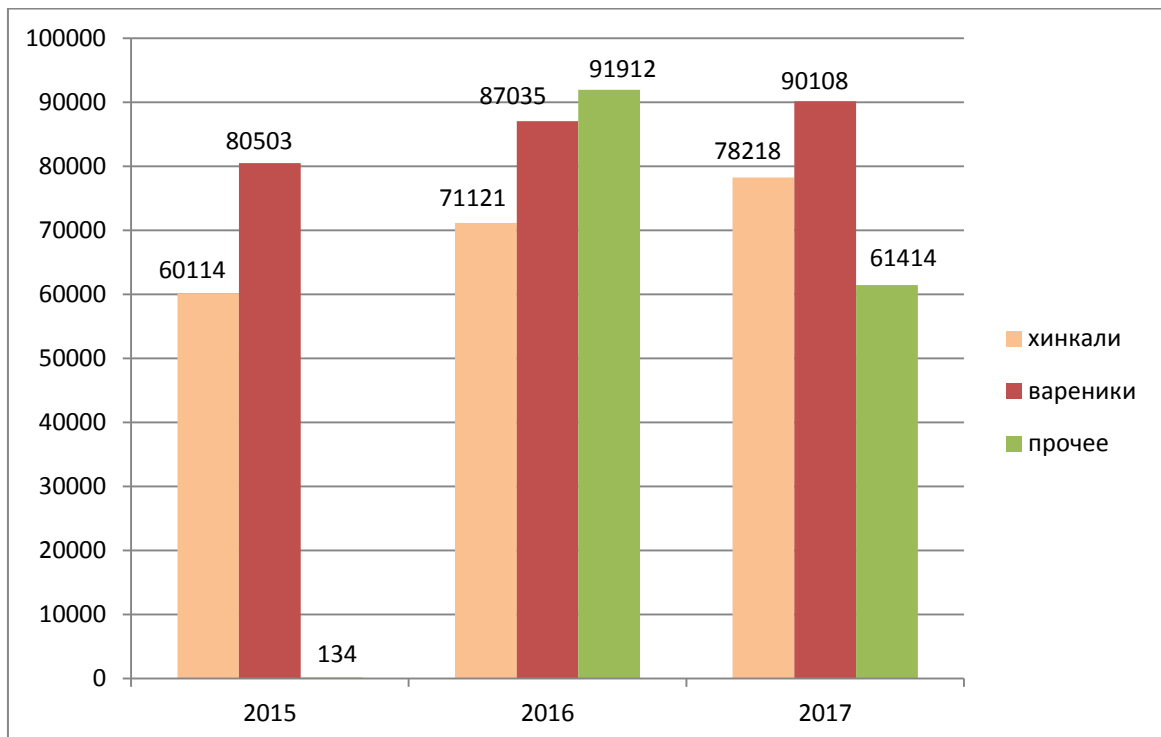


Рисунок 2.3 – Динамика выручки от продаж готовой продукции

За весь анализируемый период на ИП МАХИЯНОВ Р.А. происходит снижение показателей рентабельности, несмотря на рост выручки. Предлагается пересмотреть ассортимент выпускаемой продукции предприятия, что позволит

повысить прибыль, а соответственно и показатели рентабельности, платежеспособности и финансовой устойчивости ИП МАХИЯНОВ Р.А.

Таким образом, проведя анализ финансового состояния предприятия, можно сделать вывод:

1. За анализируемый период внеоборотные активы увеличивались более интенсивно, чем оборотные активы. Наибольший удельный вес в структуре активов занимают оборотные активы. Наибольший удельный вес в структуре оборотных активов имеют запасы. В 2016 году произошло уменьшение денежных средств предприятия. В структуре активов предприятия отсутствует долгосрочная дебиторская задолженность.

2. В структуре пассивов наибольший удельный вес занимает заемный капитал на протяжении всех рассматриваемых периодов. Это является отрицательной тенденцией, т.е. предприятие становится зависимым от внешних финансовых источников. Отрицательным также является наличие долгосрочных обязательств. В 2017 году имеется остаток дебиторской задолженности, который складывается из расчетов с покупателями и заказчиками. Таким образом, стоимость имущества предприятия сократилась, что свидетельствует о падении хозяйственной деятельности.

3. Структура баланса отличается от оптимальной с позиции ликвидности. Финансовое состояние предприятие ухудшилось, в связи с сокращением финансовых вложений предприятия. Запасы предприятия увеличивались, что свидетельствует о нерациональной финансово-экономической политике руководства предприятия. За 2015-2017гг. произошло увеличение собственных оборотных средств, так как уменьшилась сумма нераспределенной прибыли. В связи с увеличением доли кредиторской задолженности произошло сокращение доли собственного капитала, что привело к падению финансовой устойчивости предприятия. Чистые активы могут покрывать кредиторскую задолженность. Темпы роста дебиторской задолженности не превысили темпы роста кредиторской задолженности. Коэффициенты ликвидности не соответствуют нормативным значениям. Суммы наиболее ликвидных и быстрореализуемых

активов у предприятия недостаточно для покрытия его краткосрочных обязательств, и краткосрочная задолженность не будет погашена в полной мере в течение краткосрочных поступлений на счета предприятия. Способность предприятия рассчитываться по своим текущим обязательствам сократилась. Значение коэффициента текущей ликвидности в 2015-2017 году меньше 2, что является основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительным, а предприятие – неплатежеспособным.

3 НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ АНАЛИЗА И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ИП МАХИЯНОВ Р.А.

3.1 Мероприятия, направленные на повышение анализа и использования оборотных средств ИП МАХИЯНОВ Р.А.

На основании проведенного анализа финансовой деятельности по данным ИП МАХИЯНОВ Р.А. можно говорить о том, что у предприятия существует ряд проблем.

Основными проблемами является неплатежеспособность предприятия, недостаток оборотных активов для поддержания текущей ликвидности предприятия, финансовую неустойчивость и высокую зависимость от заемного капитала. Причинами такого положения предприятия стала неудовлетворительная работа с дебиторской задолженностью, несвоевременная оплата услуг поставщикам и подрядчикам. Также на протяжении рассмотренного периода предприятие является финансово неустойчивым вследствие большой величины запасов, которые не могут быть покрыты собственными источниками и собственными оборотными средствами.

Предприятию необходимо избавляться от излишних запасов. Необходимо разработать комплексную политику управления производственными запасами предприятия, как основными элементами, влияющими на показатель чистого денежного потока от основной деятельности.

Для решения проблемы излишних запасов предприятия предлагается рассчитать величину оптимального размера партии закупок основных продуктов и его частоту.

В таблице 3.1 представим исходные данные, необходимые для расчета оптимальной партии поставки.

Таблица 3.1 – Исходные данные, необходимые для расчета оптимальной партии закупок

Показатель	Единица измерения	Объем закупки продуктов в месяц	Затраты по размещению заказа в месяц, тыс. руб.	Затраты по хранению единицы запаса, тыс. руб.
1	2	3	4	5
Мука	кг	202	20	1,6
Картофель	кг	272	24	1,8
Рис	кг	232	20	2,3
Лук	кг	326	23	3

По данным таблицы 3.1 рассчитаем не только размер партии закупок, но и частоту поставки продуктов. Данные представим в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Расчет частоты закупки продуктов

Показатель	Единица измерения	Оптимальный размер закупок в месяц, ед.	Количество закупок в месяц, раз	Частота закупок в месяц, дней
1	2	3	4	5
Мука	кг	$\sqrt{\frac{2 * 202 * 20 \text{ д.} \cdot \text{д.}}{1,6 \text{ д.}}} = 71$	202т./71т.=2	30дн./2раз=15
Картофель	кг	$\sqrt{\frac{2 * 272 * 24 \text{ д.} \cdot \text{д.}}{1,8 \text{ д.}}} = 85$	272т./85т.=3	30дн./3раз=10
Рис	кг	$\sqrt{\frac{2 * 232 * 20 \text{ д.} \cdot \text{д.}}{2,3 \text{ д.}}} = 64$	232т./64т.=3	30дн./3раз=10
Лук	кг	$\sqrt{\frac{2 * 326 * 23 \text{ д.} \cdot \text{д.}}{3 \text{ д.}}} = 71$	326т./71т.=4	30дн./4раз=8

Таким образом, для ИП МАХИЯНОВ Р.А. выгоднее в месяц делать несколько закупок продуктов, что позволит сэкономить на затратах по хранению.

В организации преобладает сумма кредиторской задолженности, в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличилась на 24,13% или на 39056 тыс.руб. В 2017 году по сравнению с 2016 годом – увеличилась на 0,04% или на 90 тыс.руб.

В рамках управления кредиторской задолженностью ИП МАХИЯНОВ Р.А. следует придерживаться либо политики сокращения абсолютного размера кредиторской задолженности и увеличения срока ее погашения; либо политики сокращения срока погашения кредиторской задолженности при допустимом увеличении ее абсолютного размера.

На конец 2017 года имеется остаток по дебиторской задолженности в размере 132670 тыс.руб., который складывается из расчетов с покупателями и заказчиками.

Можно предложить следующие рекомендации по снижению дебиторской задолженности: исключение из числа партнеров предприятий с высокой степенью риска; периодический пересмотр предельной суммы кредита; использование установления скидок за досрочную оплату продукции.

Так как дебиторская задолженность ИП МАХИЯНОВ Р.А. в 2017 году представлена в виде дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности, предлагается мероприятие по использованию бонусной системы за досрочную оплату продукции для покупателей и заказчиков.

Сумма дебиторской задолженности покупателей и заказчиков составляет 72919 руб. Рекомендуется реализовывать продукцию на условиях «2/15, полная стоимость 30». Это означает, что покупатель при условии расчетов в срок до пятнадцати дней имеет право воспользоваться скидкой в размере 2%, за счет предложенных мер планируется сократить срок инкассации дебиторской задолженности с покупателями и заказчиками с 45 до 30 дней.

1. Текущий средний остаток на счетах дебиторах:

$$(72919/360) \times 45 = 9114,875 \text{ тыс.руб.}$$

2. То же после изменения политики скидок:

$$(72919/360) \times 30 = 6076,3583 \text{ тыс.руб.}$$

3. Снижение средней суммы на счетах дебиторов = 3038,292 тыс.руб.

4. Стоимость скидки $(0,3 \times 72919 \times 0,02) = 437,514$ тыс.руб.

5. Выгода от политики скидок = $3038,292 - 437,514 = 2600,778$ тыс.руб.

Таким образом, планируется сократить сумму дебиторской задолженности на 2600,778 тыс.руб.

Если же реализовывать продукцию на условиях «3/12, полная стоимость 30», то покупатель при условии расчетов в срок до двенадцати дней имеет право воспользоваться скидкой в размере 3%. Рассчитаем выгоду от применения 3% скидки:

1. Стоимость скидки = $(0,3 \times 72919 \times 0,03) = 656,271$ тыс.руб.

2. Выгода от политики скидок = $3038,292 - 656,271 = 2382,021$ тыс.руб.

Сумма дебиторской задолженности сократится на 2382,021 тыс.руб.

Если же реализовывать продукцию на условиях «4/10, полная стоимость 30», то покупатель при условии расчетов в срок до десяти дней имеет право воспользоваться скидкой в размере 4%. Рассчитаем выгоду от применения 4% скидки:

1. Стоимость скидки = $(0,3 \times 72919 \times 0,04) = 875,028$ тыс.руб.

2. Выгода от политики скидок = $3038,292 - 875,028 = 2163,264$ тыс.руб.

Сумма дебиторской задолженности сократится на 2163,264 тыс.руб.

Теперь необходимо определить, выгодно ли дебиторам воспользоваться скидкой. Для этого рассчитаем цену отказа от скидки:

$$Ц = \frac{r}{100\% - r} \times 100 \times \frac{360 \text{ дней}}{D - T}, \quad (20)$$

где Ц – цена отказа от скидки;

r - процент скидки;

D – максимальная длительность отсрочки платежа;

T – период в течение которого предоставляется скидка.

Если реализовывать продукцию на условиях «2/15, полная стоимость 30», то скидка для дебиторов составит:

$$\text{Цена отказа от скидки} = \frac{2\%}{100\% - 2\%} \times 100 \times \frac{360 \text{ дней}}{30 \text{ дней} - 15 \text{ дней}} = 50,4\% .$$

Поскольку $50,4\% > 24\%$, то есть смысл воспользоваться предложением поставщика: отказ от скидки обойдется на 26,4 процентных пункта дороже банковского кредита.

Если же реализовывать продукцию на условиях «3/12, полная стоимость 30», то скидка для дебиторов составит:

$$\text{Цена отказа от скидки} = \frac{3\%}{100\% - 3\%} \times 100 \times \frac{360 \text{ дней}}{30 \text{ дней} - 12 \text{ дней}} = 62\% .$$

Поскольку 62% >24%, то есть смысл воспользоваться предложением поставщика: отказ от скидки обойдется на 38 процентных пункта дороже банковского кредита.

Если же реализовывать продукцию на условиях «4/10, полная стоимость 30», то скидка для дебиторов составит:

$$\text{Цена отказа от скидки} = \frac{4\%}{100\% - 4\%} \times 100 \times \frac{360 \text{ дней}}{30 \text{ дней} - 10 \text{ дней}} = 73,8\% .$$

Поскольку 73,8% >24%, то есть смысл воспользоваться предложением поставщика: отказ от скидки обойдется на 49,8 процентных пункта дороже банковского кредита.

В таблице 3.3 представим эффективность по использованию скидок за досрочную оплату продукции для покупателей и заказчиков и для ИП МАХИЯНОВ Р.А.

Таблица 3.3 – Эффект от использования скидок для покупателей и заказчиков

Скидки	Цена отказа от скидки	Уровень банковской процентной ставки	Разница п.2-п.3	Выгода от скидки для ИП МАХИЯНОВ Р.А., тыс. руб.
1	2	3	4	5
2/15 net 30	50,4%	24%	26,4%	2600,778
3/12 net 30	62%	24%	38%	2382,021
4/10 net 30	73,8%	24%	49,8%	2163,264

Таким образом, из трех приведенных скидок (2%, 3% и 4%) наиболее выгодной для ИП МАХИЯНОВ Р.А. является реализация продукции на условиях «2/15, полная стоимость 30», так как она позволит сократить сумму дебиторской задолженности на 2600,778 руб. Однако для дебиторов ИП МАХИЯНОВ Р.А. наиболее выгодной является скидка «4/10, полная стоимость 30», поэтому необходимо для удовлетворения обеих сторон, применить усредненную скидку, т.е. реализация продукции на условиях «3/12, полная стоимость 30».

У предприятия наблюдается нехватка ликвидных средств. Для решения этой проблемы предприятию необходимо проводить работу с дебиторами по

погашению задолженности, переводить запасы в денежные средства и эквиваленты.

Для повышения платежеспособности предприятия необходимо регулярно проводить анализ текущей платежеспособности, контролировать движение денежных средств и выполнение платежных обязательств; не допускать нарушений финансовой дисциплины. По данным баланса показатель платежеспособности можно рассчитать только один раз в месяц, квартал или год. Движение денежных средств, как известно, происходит непрерывно. Поэтому, для оперативного анализа текущей платежеспособности, контроля за поступлением средств от реализации продукции, от погашения дебиторской задолженности и прочими поступлениями денежных средств, а также для контроля за выполнением платежных обязательств перед поставщиками и прочими кредиторами, целесообразно составлять платежный календарь, в котором, с одной стороны, подсчитываются наличные и ожидаемые платежные средства, а с другой – платежные обязательства на тот же период (5 дней, 10 дней, 15 дней, месяц).

Форма предлагаемого для ИП МАХИЯНОВ Р.А. платежного календаря представлена в таблице 3.4.

Таблица 3.4 – Платежный календарь на январь прогнозного года

Наличные и ожидаемые платежные средства	На 15.01.		Платежные обязательства	На 15.01.	
	план	факт		план	факт
1	2	3	4	5	6
Денежные средства от реализации продукции	21000	20000	По расчетам с поставщиками и подрядчиками	18000	16750
Прочие денеж. средства	1300	1100	По оплате труда	1570	1236
Погашение дебит. задолж: в т.ч. от покупателей и заказчиков	2013	1835	Задолж. перед внебюджетными фондами	950	930
Прочие дебиторы	-	-	перед бюджетом	-	-
Прочие поступления	1536	1350	Прочие обязательства	1123	1100
Всего поступлений	25849	24285	Всего обязательств	21643	20016

На протяжении рассмотренного периода финансовое состояние предприятия неустойчивое, вследствие большой величины запасов, которые не могут быть покрыты собственными источниками и собственными оборотными средствами (таблица 3.5).

Таблица 3.5 – Анализ имущественного положения ИП МАХИЯНОВ Р.А.

Показатель	на 31 декабря			Отклонение 2016 г.		Отклонение 2017г.	
	2015 год	2016 год	2017 год	абс., тыс.руб.	отн., %	абс., тыс.руб.	отн., %
1	2	3	4	5	6	7	8
Запасы	111814	276348	311934	164534	247,15	35586	112,88
Оборотные активы	255385	440074	455102	184689	172.32	15028	103.41

Наибольший удельный вес в структуре оборотных активов имеют запасы. Это является не очень хорошим фактором для предприятия. В 2016 году по сравнению с 2015 годом запасы увеличились на 247,15%, что является следствием финансового кризиса. В 2017 году по сравнению с 2016 годом запасы увеличились на 12,88%, это связано с увеличением готовой продукции и дебиторской задолженности.

Таким образом, в целях увеличения платежеспособности и финансовой устойчивости, предприятию ИП МАХИЯНОВ Р.А. необходимо избавляться от излишних запасов.

Происходит рост объемов деятельности предприятия, что выражается в росте выручки от реализации и себестоимости реализованной продукции. При этом себестоимость растет более большими темпами, чем выручка, что отрицательно влияет на чистый денежный поток от основной деятельности.

Повышение себестоимости было связано с повышением затрат производственных ресурсов. Поэтому, для снижения его уровня необходимо принять меры по усилению контроля за более эффективным использованием ресурсов предприятия. Резервы сокращения себестоимости скрываются в сокращении материальных, трудовых и других затрат на производство продукции

и в увеличении выручки более высокими темпами, чем увеличение затрат, что в итоге приведет к снижению себестоимости 1 рубля продукции.

Тем не менее, на предприятии обеспечен прирост чистой прибыли, что предоставляет возможность для наращивания собственного капитала предприятия, и, следовательно, увеличивает чистый денежный поток от финансовой деятельности.

Необходимо разработать комплексную политику управления производственными запасами предприятия, как основными элементами, влияющими на показатель чистого денежного потока от основной деятельности.

С целью повышения уровня рентабельности предприятия предлагается оптимизировать ассортимент выпускаемой продукции, который позволит пересмотреть ассортимент и снизить общие затраты по производству продукции.

Руководству предприятия ИП МАХИЯНОВ Р.А. необходимо обратить внимание на мотивацию труда, которая способствует росту производительности труда, повышению качества продукции, которая создает условия для укрепления производственной и трудовой дисциплины. Также необходимо добиваться эффективности работы каждого сотрудника в отдельности и всего коллектива в целом.

Таким образом, для улучшения финансовой деятельности предприятия предлагаются следующие мероприятия: необходимо разработать комплексную политику управления производственными запасами предприятия, предлагается рассчитать величину оптимального размера партии заказа и частоту его закупки; для снижения дебиторской задолженности произвести исключение из числа партнеров предприятий с высокой степенью риска, периодический пересмотр предельной суммы кредита; предлагается мероприятие по использованию установления скидок за досрочную оплату продукции для покупателей и заказчиков; для решения проблемы нехватки ликвидных средств, предприятию необходимо проводить работу с дебиторами по погашению задолженности, переводить запасы в денежные средства и эквиваленты; для оперативного анализа текущей платежеспособности целесообразно составлять платежный календарь; с

целью повышения уровня рентабельности предприятия предлагается оптимизировать ассортимент выпускаемой продукции, который позволит пересмотреть ассортимент и снизить общие затраты по производству продукции.

3.2 Расчет экономической эффективности предложенных мероприятий

Одним из способов повышения эффективности использования оборотных средств предприятия является оптимизация ассортимента выпускаемой продукции и оказываемых услуг.

При оптимизации структуры ассортимента необходимо учитывать множество факторов. Нужно найти решение, которое будет лучшим с точки зрения увеличения прибыли, доступности ресурсов, роста продаж и завоевания новых рынков.

По результатам проведенного анализа ассортимента выпускаемой продукции, проведенной во второй главе предлагается пересмотреть ассортимент выпускаемой продукции предприятия, что позволит повысить прибыль, а соответственно и показатели рентабельности, платежеспособности и финансовой устойчивости ИП МАХИЯНОВ Р.А.

Сформулируем основные положения оптимизации ассортимента.

Сокращению подлежат позиции:

- с отрицательной рентабельностью, низким вкладом на покрытие и низким или падающим спросом;
- с отрицательной рентабельностью, высоким вкладом на покрытие и низким спросом, не позволяющим повысить объем реализации хотя бы до уровня точки безубыточности;
- с отрицательной рентабельностью и высоким уровнем операционного рычага.

Плановые объемы реализации следует увеличить для позиций:

– имеющих отрицательную рентабельность, высокий вклад на покрытие и устойчивый или растущий спрос (а также колеблющийся спрос) - не ниже чем до уровня точки безубыточности;

– имеющих положительную рентабельность, высокий вклад на покрытие, высокий уровень операционного рычага - до максимально возможного уровня, определяемого спросом.

Важно отметить, что весьма часто спрос на некоторые малорентабельные позиции является катализатором для реализации остальной продукции. Отказ от таких видов продукции может привести к потере клиентов, которым удобнее сделать закупку в одном месте. В такой ситуации может оказаться выгодным продолжать выпуск не особенно прибыльной продукции, а общую рентабельность получать за счет других позиций.

Таблица 3.6– Исходные данные для решения поставленной задачи

Показатели	Мясопродукты	Колбасные изделия	Пельмени	Хинкали	Вареники	Итого
1	2	3	4	5	6	7
Объем продаж, партий	47	40	91	37	36	
Выручка, полученная от каждой проданной партии продукции	1747	3400	2565	2114	2503	12329
Затраты на партию продукции	64,51	86,91	27	32,51	96,72	
Спрос	50	45	100	42	55	
Затраты	3031,97	3476,4	2457	1202,87	3481,92	13650,16
Норма произв. на ед. продукции, ч/час	125	136	121	127	135	31885
Выручка отгруженной продукции	82109	136000	233415	78218	90108	619850

Сформулируем экономическую постановку задачи:

Дано: ресурсы и их ограничения.

Найти: оптимальный ассортимент выпускаемой продукции.

Цель:

– получение максимальной выручки при соблюдении ресурсных ограничений;

– оценка дефицитности и эффективности используемых ресурсов.

Исходные данные для решения поставленной задачи представлены в таблице 3.6. Используя исходные данные, разработаем такой план продаж осуществляемых ИП МАХИЯНОВ Р.А. работ, который бы позволил достичь максимальной доходности.

В качестве целевой функции используем выручку от продажи продукции.

Экономическая постановка задачи:

$$\left\{ \begin{array}{l} F(x) = \sum_{i=1}^n B_i \cdot X_i, \\ \sum_{i=1}^n Z_i \cdot X_i \leq 13650,16, \\ \sum_{i=1}^n H_i \cdot X_i \leq 31885, \\ X_i \leq C_i, \\ X_i \geq 0, \\ i = \overline{1,8}, \\ X_i - \text{целое} \end{array} \right. \quad (21)$$

где B_i – выручка от продаж i -ой товарной группы;

Z_i – затраты на единицу товара i -ой группы;

C_i – спрос на i -товарную группу;

X_i – товарные группы.

В математическом виде поставленная нами оптимизационная задача примет следующий вид:

$$1747 * X_1 + 3400 * X_2 + 2565 * X_3 + 2114 * X_4 + 2503 * X_5 \rightarrow \max$$

$$\left\{ \begin{array}{l} 64.51 * X_1 + 86.91 * X_2 + 27 * X_3 + 32.51 * X_4 + 96.72 * X_5 \leq 13650,16 \\ 125 * X_1 + 136 * X_2 + 121 * X_3 + 127 * X_4 + 135 * X_5 \leq 31885 \\ X_1 \leq 50 \\ X_2 \leq 45 \\ X_3 \leq 100 \\ X_4 \leq 42 \\ X_5 \leq 47 \\ X_i \geq 0 \\ X_i = \text{целое} \end{array} \right. \quad (22)$$

Для решения поставленной задачи воспользуемся программой Excel. Для этого введем исходные данные в соответствующие ячейки рабочего листа. Затем в диалоговом окне «Поиск решения» в поле «Установить целевую ячейку» введем адрес соответствующей ячейки.

Определим значение, которому должна соответствовать целевая функция, а соответственно и целевая ячейка, в нашем случае это максимальное значение.

Таблица 3.7 – Значения целевой функции

	X1	X2	X3	X4	X5	ЦФ
Значения целевой функции	50	20	100	42	48	620782

Введем адреса изменяемых ячеек. При помощи кнопки «Добавить» в поле «Ограничения» введем ограничения по запасам (должны не превышать уровня 2017 года), трудовым ресурсам и ограничения по спросу. Затем нажимаем кнопку «Выполнить».

Результаты представлены в таблице 3.8.

Получив расчетные значения, сравним их с базовыми значениями. В результате проведенного мероприятия выручка увеличится на 932 тыс.руб.

Таблица 3.8 – Результаты поставленной задачи

Показатели	Мясопродукты	Колбасные изделия	Пельмени	Хинкали	Вареники
Объем продаж, партий	47	40	91	37	36
Выручка, полученная от каждой проданной партии продукции	1747	3400	2565	2114	2503
Затраты на партию продукции	64,51	86,91	27	32,51	96,72
Норма производительности	125	136	121	127	135
Спрос	50	45	100	42	55
Затраты	3031,97	3476,4	2457	1202,87	3481,92
Выручка отгруженной продукции	82109	136000	233415	78218	90108

Рост выручки произошел за счет увеличения объема продаж группы «Пельмени» на 9 партий, «Вареники» на 12 партий, «Мясопродукты» на 5 партий и «Хинкали» на 3 партии. Однако необходимо отметить, что данное увеличение было скомпенсировано снижением затрат по остальным группам производств.

Таким образом, эффект от данного мероприятия очевиден, выручка увеличится на 932 тыс. руб.

Согласование окончательного варианта решения по оптимизации ассортимента продукции ИП МАХИЯНОВ Р.А. осуществляется в рамках рабочей группы, в состав которой входят специалисты маркетингового, экономического и других подразделений (производство, закупки, логистика).

В заключение нужно отметить, что эффективность оптимизации ассортимента зависит от того, насколько регулярно она проводится. Структура ассортимента должна пересматриваться примерно раз в полгода, а при смене маркетинговой политики – немедленно. При этом слишком частый пересмотр структуры ассортимента также нежелателен – для оценки прибыльности нового ассортимента требуется время.

Кроме того, необходимо наличие жесткого регламента пересмотра ассортимента. Он должен содержать следующие основные положения:

- периодичность проведения оптимизации структуры ассортимента;
- состав подразделения, ответственного за проведение оптимизации структуры ассортимента;
- описание применяемой методики;
- перечень ответственных лиц и т. д.

Помимо оптимизации существующего ассортимента необходимо принимать во внимание перспективы выведения на рынок новых продуктов. И уже на этапе планирования нового ассортимента следует учитывать, какое влияние на деятельность компании окажет продвижение на рынок нового товара.

3.3 Влияние мероприятий на показатели использования оборотных средств и финансового капитала предприятия

Проведем расчет экономической эффективности предложенных мероприятий.

Для ИП МАХИЯНОВ Р.А. выгоднее в месяц делать несколько закупок по продуктам, что позволит сэкономить на затратах по хранению. Это обусловлено тем, что при такой оптимальной партии заказа не потребуются больших помещений для их хранения, снизятся затраты на электроэнергию. Но для таких запасов как рис, мука и овощи выгоднее один раз в месяц делать заказ, что снизит расходы на его размещение и доставку. Это объясняется тем, что не придется лишний раз пользоваться услугами транспортных компаний и можно получить скидку при заказе крупной партии.

В результате, уменьшив размер запасов, а именно сэкономив на затратах по хранению и размещению, можно повысить оборачиваемость запасов. Следовательно, произойдет высвобождение из текущего хозяйственного оборота части капитала, которую можно реинвестировать в другие активы предприятия или направить на погашение текущих обязательств.

1) Мука: 202 кг. * 1,6 тыс.руб. = 323,2 тыс.руб.

Экономический эффект: $71*15*(1,6/30)=56,8$ тыс.руб.

2) Картофель: 272 кг. * 1,8 тыс.руб. = 489,6 тыс.руб.

Экономический эффект: $85*10*(1,8/30)+85*20*(1,8/30)=153$ тыс.руб.

3) Рис: 232 т. * 2,3 тыс.руб. = 533,6 тыс.руб.

Экономический эффект: $64*10*(2,3/30)+64*20*(2,3/30)=147,19$ тыс.руб.

4) Лук: 326 кг. * 3 тыс.руб. = 978 тыс.руб.

Экономический эффект: $71*8*(3/30)+71*16*(3/30)+71*24*(3/30)=340,8$ тыс.руб.

Таким образом, экономический эффект от предложенного мероприятия составляет: 697,79 тыс.руб.

Предприятие, выпуская запланированный объем продукции, получает выручку в размере 619850 тыс.руб. Оптимизировав ассортимент выпускаемой продукции предприятие получит выручку в размере 620782тыс.руб.

Экономический эффект от предложенного мероприятия составит $620782 - 619850 = 932$ тыс.руб.

Таким образом, мероприятие по оптимизации ассортимента выпускаемой продукции предприятия принесет дополнительный доход в размере 932 тыс.руб.

Для уменьшения величины дебиторской задолженности предлагается предоставить скидку самому крупному дебитору гипермаркету «Окей».

Рассчитаем экономическую эффективность предоставления скидок заказчику за оплату выполненных работ. Самым крупным дебитором предприятия является гипермаркет «Окей», сумма задолженности которого равна 21025 тыс. руб. Определим, выгодно ли для ИП МАХИЯНОВ Р.А. предоставить скидку гипермаркету «Окей» и заинтересует ли данное предложение дебитора, если срок оплаты будет равен 15 дням при максимальной длительности отсрочки 45 дней. Представим в таблице 3.9 расчет дебиторской задолженности с учетом предоставляемых скидок гипермаркету «Окей».

Таблица 3.9 – Расчет дебиторской задолженности с учетом предоставляемых скидок

Показатель	Предоставление скидки
1. Сумма дебиторской задолженности, на которую предоставляется скидка тыс. руб.	2102
2. Сумма потери ИП МАХИЯНОВ Р.А. от скидки, тыс.руб. а. при скидке 2% б. при скидке 3% в. при скидке 4%	2102*0,02=42,04 2102*0,03=63,06 2102*0,04=84,08
3. Сумма полученной дебиторской задолженности с учетом предоставляемых скидок, тыс.руб. а. при скидке 2% б. при скидке 3% в. при скидке 4%	2102-42,04=2059,96 2102-63,06=2038,94 2102-84,08=2017,92
4. «Цена отказа от скидки» клиента при уровне банковского кредита 24% и 3/15, net 45, % а. при скидке 2% б. при скидке 3% в. при скидке 4%	$\frac{2}{100-2} * 100 \frac{360}{45-15} = 24,5$ $\frac{3}{100-3} * 100 \frac{360}{45-15} = 37,1$ $\frac{2}{100-2} * 100 \frac{360}{45-15} = 50,0$

Из таблицы 3.9 видно, что ИП МАХИЯНОВ Р.А. выгоднее предоставить скидку гипермаркету «Окей» в размере 2%, так как потери предприятия от предоставления скидки составят всего лишь 42,04 тыс. руб. Но это предложение вряд ли заинтересует гипермаркет «Окей», так как размер банковского кредита равен 24%, что на 0,5% меньше «цены отказа от скидки». Поэтому клиент может долго раздумывать. Скидка в размере 4% будет привлекательна для клиента, но для ИП МАХИЯНОВ Р.А. потери от скидки будут максимальными. Таким образом, оптимальный размер скидки, который заинтересует обе стороны – 3%. В этом случае ИП МАХИЯНОВ Р.А. потеряет 63,06 тыс. руб., но это можно считать своеобразной ценой победы, ведь в результате данного мероприятия предприятие сможет получить приличный размер денежной наличности, а именно 2038,94 тыс. руб.

Результат «цены отказа от скидки» превысил ставку банковского процента (37,1% > 24%), значит, есть смысл воспользоваться предложением предприятия: отказ от скидки обойдется на 13,1% или же в 1,5 раза дороже банковского кредита. Но также стоит отметить, что чем дольше заказчик будет оттягивать срок

оплаты, тем больше ему придется платить, то есть это своеобразный процент за каждый день просрочки. Это не сложно определить, ведь если заказчик оплатит на 20-ый день и все же сможет воспользоваться скидкой, то цена отказа от скидки при платеже на 20-ый день будет равна 44,5%.

Соответственно, заказчик будет стремиться как можно быстрее оплатить работы, выполненные ИП МАХИЯНОВ Р.А. Несмотря на потери от скидки в размере 63,06 тыс. руб., предприятию выгодно использовать данное предложение, так как система скидок способствует защите предприятия от инфляционных убытков.

Таким образом, благодаря системе скидок у предприятия будет снижаться дебиторская задолженность, следовательно, повысится ее оборачиваемость и увеличится приток денежных средств. На высвобожденные денежные средства предприятие сможет своевременно произвести расчеты по своим обязательствам, а именно направить их на погашение кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Оптимизировав ассортимент выпускаемой продукции, предприятие принесет дополнительный доход, что положительно повлияет на платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия ИП МАХИЯНОВ Р.А. Структура ассортимента должна пересматриваться примерно раз в полгода. Помимо оптимизации существующего ассортимента необходимо принимать во внимание перспективы выведения на рынок новых продуктов. И уже на этапе планирования нового ассортимента следует учитывать, какое влияние на деятельность компании окажет продвижение на рынок нового товара.

На основе предложенных мероприятий скорректируем 1 и 2 формы отчетности (приложение А, Б) и сделаем пересчет показателей финансового состояния предприятия (таблица 3.10).

Таблица 3.10 – Расчет эффективности от внедрения предложенных мероприятий по повышению платежеспособности и финансовой устойчивости

№	Показатель	Форм.расчета	До реализации предложенных мероприятий	После реализации предложенных мероприятий	Изменение, (+/-)	Изменение, %
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{ДС + КФВ}{КО}$	0,006	0,004	-0,002	66,67
2	Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{ОА}{КО}$	1,124	1,228	0,104	109,25
	Коэффициент быстрой ликвидности	$\frac{ОА - З}{КО}$	0,334	0,359	0,025	107,49
3	Коэффициент общей платежеспособности	$\frac{А + 0,5А_1 + 0,3А_2}{\bar{I}_1 + 0,5\bar{I}_2 + 0,3\bar{I}_3}$	0,495	0,548	0,053	110,71
4	Коэффициент автономии	СК/А	0,28	0,33	0,05	117,86
5	Коэффициент фин.устойчивости	(СК+ДО) /А	0,42	0,47	0,05	111,90
6	Коэффициент финансового рычага	ЗК / СК	2,55	2,02	-0,53	79,22
7	Коэффициент долга	ЗК/В	0,72	0,669	-0,051	92,92
8	Коэффициент ман.соб. кап.	(СК-ВА) /СК	-0,28	-0,09	0,19	32,14
9	Коэффициент устойчивости стр. мобильных средств	(ОА-КП) /ОА	0,09	0,172	0,082	191,11
10	Коэффициент обеспеченности оборотного капитала соб. ист.формир.	(СК-ВнА) /ОА	-0,12	-0,04	0,08	33,33
11	Коэффициент финансир-я	СК / ЗК	0,39	0,494	0,104	126,67

Исходя из приведенных выше расчетов, можно утверждать, что проведенные мероприятия оказали положительное влияние на платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия. В качестве основных результатов можно отметить: улучшение ликвидности активов

предприятия, что выразилось в увеличении удельного веса и суммы денежных средств и их эквивалентов и сокращении стоимости и удельного веса товарно-материальных запасов; повышение уровня финансовой устойчивости. Значение коэффициента финансовой устойчивости увеличилось, т.е. улучшилось покрытие запасов за счет собственных оборотных средств и долгосрочных кредитов; предложенные меры по сокращению стоимости запасов и ускорению оборачиваемости дебиторской задолженности позволят улучшить показатели оборачиваемости средств предприятия. Ускорение оборота средств предприятия окажет положительное влияние на уровень его платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности.

Таким образом, реализация предложенных рекомендаций позволит улучшить значения показателей, характеризующих платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия. Произойдет увеличение всех показателей за исключением коэффициента долга, финансового рычага. Это обусловлено тем, что величина собственного капитала увеличилась, а размер заемных средств сократился, что является положительной тенденцией.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Управление оборотными активами как процесса роста прибыли и повышения рентабельности, укрепление платежеспособности и финансовой устойчивости, как следствие совершенствования эффективности функционирования предприятия представляет собой механизм оптимизации ресурсной, финансовой, экономической, социальной, инновационной, технологической, информационной, организационной и других сторон деятельности предприятия и заключается в комплексном подходе, который включает на сегодня диверсификацию деятельности с учетом приоритетов предприятия в условиях достаточно жесткой конкуренции.

Важнейшим показателем интенсивности использования оборотных средств – скорость их оборачиваемости. Чем меньше длительность периода обращения или одного оборота оборотного капитала, тем меньше при прочих равных условиях предприятию требуется оборотных средств. Чем быстрее оборотные средства совершают кругооборот, тем лучше и эффективнее они используются. Таким образом, время оборота капитала влияет на потребность в совокупном оборотном капитале. Сокращение этого времени – важнейшее направление экономического управления, ведущее к повышению эффективности использования оборотных средств и увеличению их отдачи.

Можно сделать следующие выводы:

1. Оборотные средства являются важной составной частью капитала предприятия и обеспечивают бесперебойное функционирование производственного процесса. Они постоянно находятся в движении, последовательно проходя стадии кругооборота и меняя свою форму.

2. Оборотные средства классифицируются по ряду признаков: по сфере оборота, по элементам, по принадлежности, по охвату нормированием, по источникам формирования.

3. Основой рационального использования оборотных средств принято считать их нормирование – определение минимально необходимой, но достаточной для бесперебойного процесса производства величины.

4. Критерием эффективности использования оборотных средств является их оборачиваемость. Чем быстрее оборотные средства проходят все стадии кругооборота и возвращаются к предприятию в виде выручки от реализации, тем эффективнее они используются.

5. Управление использованием оборотных средств предполагает постоянный поиск факторов и резервов ускорения их оборачиваемости.

6. Некоторые концепции и принципы зарубежных авторов в управлении оборотными средствами могут быть достаточно эффективно применимы на отечественных предприятиях.

Во второй главе рассмотрена организационно-экономическая характеристика организации, проведен анализ платежеспособности и ликвидности, финансовой устойчивости вероятности банкротства ИП МАХИЯНОВ Р.А.

Проведя анализ ликвидности и платежеспособности, можно сделать вывод, что структура баланса за анализируемые периоды отличается от оптимальной с позиции ликвидности. Произошло сокращение финансовых вложений предприятия. Это является отрицательным моментом, поскольку говорит об ухудшении финансового состояния предприятия. Увеличились запасы предприятия, что свидетельствует о нерациональной финансово-экономической политике руководства предприятия. За весь анализируемый период коэффициенты ликвидности не соответствуют нормативным значениям. Коэффициент общей платежеспособности в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличился на 0,41%, что является положительной тенденцией. Коэффициент общей платежеспособности в 2015-2017 гг. не соответствует нормативным значениям, т.е. предприятие не платежеспособно. В 2017 году по сравнению с 2016 годом коэффициент абсолютной ликвидности сократился или на 80%, за счет того, что темпы роста денежных средств не превышали темпы роста краткосрочных обязательств. Коэффициент быстрой ликвидности за

анализируемый период уменьшился. Значения коэффициентов ниже нормативного. Следовательно, суммы наиболее ликвидных и быстрореализуемых активов у предприятия недостаточно для покрытия его краткосрочных обязательств. И краткосрочная задолженность не будет погашена в полной мере в течение краткосрочных поступлений на счета предприятия. В 2016 году по сравнению с 2015 годом коэффициент текущей ликвидности сократился на 30,56. Это значит, что способность предприятия рассчитываться по своим текущим обязательствам сократилась. В 2017 году по сравнению с 2016 годом также произошло увеличение на 2,84%. Данная положительная тенденция в 2017 году связана с тем, что темпы роста оборотных активов превысили темпы роста краткосрочных обязательств.

Значение коэффициента текущей ликвидности в 2015-2017 году меньше 2, что является основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительным, а предприятие – неплатежеспособным. За анализируемый период коэффициент маневренности функционирующего капитала увеличился. Данная положительная тенденция говорит о небольшом увеличении доли обездвиженного капитала. Доля оборотных средств в активах в 2016 г. сократилась на 2,02%, в 2017 году по сравнению с 2016 годом произошло увеличение на 0,007 или на 1,11%. Коэффициент превышает нормативного значения, что является положительным моментом предприятия. Коэффициент обеспеченности собственными средствами в 2016 г. сократился на 61,54% и превышает нормативное значение, что является для предприятия положительным моментом. В 2017 году по сравнению с 2016 годом произошло увеличение на 0,02, однако коэффициент не превышает нормативного значения, что является отрицательным моментом предприятия. Так как за весь анализируемый период значение коэффициента восстановления платежеспособности меньше 2 и сокращается в 2016 году на 0,72 или на 81,96%, то предприятие не имеет реальной возможности восстановить утраченную платежеспособность в ближайшие 6 месяцев.

Проведя анализ состава, структуры и динамики капитала предприятия, можно

сделать вывод, что собственный и заемный капитал за анализируемые периоды увеличился. На протяжении всех рассматриваемых периодов наибольший удельный вес занимает заемный капитал, его удельный вес за периоды увеличился на 30,81%, в то время как удельный вес собственного капитала сократился. Таким образом, заемный капитал предприятия растет более интенсивно, чем собственный. Это является отрицательной тенденцией, т.е. предприятие становится более зависимым от внешних финансовых источников. Превышение суммы заемного капитала над суммой собственного говорит о финансовой неустойчивости организации.

Проведя анализ финансовой устойчивости предприятия, можно сделать вывод, что за весь анализируемый период запасы предприятия не покрывались всеми источниками финансирования, то есть предприятие находится в кризисном состоянии. Данная ситуация означает, что предприятие не может вовремя расплатиться со своими кредиторами и может быть объявлено банкротом. Коэффициент финансового рычага за весь анализируемый период соответствует нормативному значению. Рост показателя свидетельствует об увеличении зависимости предприятия от внешних финансовых источников, то есть, в определенном смысле, о снижении финансовой устойчивости и нередко затрудняет возможность получения кредита. В 2017 году по сравнению с 2016 годом сократился на 0,02 или на 0,78%. Коэффициент долга за весь анализируемый период коэффициент не соответствует нормативному значению. Если доля заемных средств в валюте баланса увеличивается, то налицо тенденция уменьшения финансовой устойчивости предприятия, что делает его менее привлекательным для деловых партнеров. Коэффициент автономии (финансовой независимости и концентрации собственного капитала) в 2016-2017 гг. не соответствуют нормативному, при этом не наблюдается его рост, он показывает удельный вес тех источников финансирования, которые организация может использовать в своей деятельности длительное время. У предприятия нет возможность привлечения дополнительных заемных средств без риска потери финансовой устойчивости. Это связано с нерациональным соотношением средств,

участвующих в финансировании деятельности предприятия. Коэффициент финансовой устойчивости в 2016 году по сравнению с 2015 годом сократился на 28,81%. Это говорит о том, что произошло уменьшение доли активов предприятия финансируемых за счет собственного капитала. Коэффициент маневренности собственного капитала на протяжении всего анализируемого периода коэффициент был ниже нормативных значений. Таким образом, у предприятия нет возможности гибко реагировать на изменения рыночной конъюнктуры. Коэффициент обеспеченности оборотных активов в 2016-2017 гг. ниже значения 0,1, поэтому структура баланса признается неудовлетворительной, а организация неплатежеспособной. Коэффициент финансирования в 2016 году по сравнению с 2015 годом сократился. Величина показателя в 2016-2017 гг. не превышает единицы, что свидетельствует о том, что предприятие финансово неустойчиво. Собственных средств мало.

В третьей главе выпускной квалификационной работы предложены мероприятия по совершенствованию анализа и использования оборотных средств ИП МАХИЯНОВ Р.А.

1. Наибольший удельный вес в структуре оборотных активов имеют запасы. В целях увеличения платежеспособности и финансовой устойчивости, предприятию ИП МАХИЯНОВ Р.А. необходимо избавляться от излишних запасов.

Для решения проблемы излишних запасов на складах предприятия предлагается рассчитать величину оптимального размера партии заказа и частоту его закупки. Для ИП МАХИЯНОВ Р.А. выгоднее в месяц делать несколько заказов по продукции, что позволит сэкономить на затратах по хранению. Это обусловлено тем, что при такой оптимальной партии заказа не потребуется больших помещений для их хранения, снизятся затраты на электроэнергию. Таким образом, экономический эффект от предложенного мероприятия составляет: 697,79 тыс.руб.

2. У предприятия наблюдается нехватка ликвидных средств. Для решения этой проблемы предприятию необходимо проводить работу с дебиторами по погашению задолженности, переводить запасы в денежные средства и

эквиваленты.

На конец 2017 года имеется остаток по дебиторской задолженности в размере 132670 тыс. руб., который складывается из расчетов с покупателями и заказчиками. Можно предложить следующие рекомендации по снижению дебиторской задолженности: исключение из числа партнеров предприятий с высокой степенью риска; периодический пересмотр предельной суммы кредита; использование установления скидок за досрочную оплату продукции.

Так как дебиторская задолженность ИП МАХИЯНОВ Р.А. в 2017 году представлена в виде дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности, предлагается мероприятие по использованию установления скидок за досрочную оплату продукции для покупателей и заказчиков. Для уменьшения величины дебиторской задолженности предлагается предоставить скидку самому крупному дебитору гипермаркет «Окей». В результате данного мероприятия предприятие сможет получить приличный размер денежной наличности, а именно 2038,94 тыс. руб.

3. Одним из способов повышения эффективности работы компании является оптимизация ассортимента выпускаемой продукции. Рост выручки произошел за счет увеличения объема продаж «Пельмени» на 9 партий, «Вареники» на 12 партий, «Мясопродукты» на 5 партий и «Хинкали» на 3 партии. Однако необходимо отметить, что данное увеличение было скомпенсировано снижением затрат по остальным группам производств. Эффект от данного мероприятия очевиден, выручка увеличится на 932 тыс. руб.

Для оперативного анализа текущей платежеспособности, контроля за поступлением средств от реализации продукции, от погашения дебиторской задолженности, а также для контроля за выполнением платежных обязательств перед поставщиками, целесообразно составлять платежный календарь.

Рекомендации по улучшению платежеспособности и финансовой устойчивости позволят предприятию выйти из кризисной ситуации и построить достаточно эффективную систему отношений предприятия с его контрагентами.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Абрютин, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / М. С. Абрютин, А. В. Грачев. – М.: Дело и сервис, 2017. – 298 с.
2. Бланк, И.А. Управление финансовыми ресурсами / И.А. Бланк. – М.: Омега-Л, 2014. – 74 с.
3. Большухина, И.С. Экономика предприятия: учебное пособие / под общ. ред. В.В. Кузнецова. – Ульяновск: УлГТУ, 2016. – 118 с.
4. Волков, О.И. Экономика предприятия (фирмы): учебник / под ред. проф. О.И. Волкова, О.В. Девяткина. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 604 с.
5. Выварец, А.Д. Экономика предприятия: учебник для студентов вузов / А.Д. Выварец. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 543 с.
6. Глазов, М.М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / М.М.Глазов – СПб: ООО «Андреевский издательский дом», 2014. – 448 с.
7. Глотова И.И. Угрозы экономической безопасности и направления их нейтрализации в системе экономической безопасности предприятия / И.И. Глотова, Е.П. Томилина // Экономическая безопасность: правовые, экономические, экологические аспекты. – 2016. – №10. – С.29-33
8. Гиляровская, Л.Т. Экономический анализ: учебник для вузов / под ред. Л.Т. Гиляровской. – 2-е изд., доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 615 с.
9. Дмитриева Л.Н., Система управления экономической безопасностью предприятия: проблемы и перспективы развития / Дмитриева Л.Н., Дуванова Ю.Н. Экономика. Инновации. Управление качеством. – 2015. – № 3 (4). – С. 125-126.
10. Ефремова А. А., Потребность предприятия в оборотном капитале / Ефремова А. А., Бошкова В. Д. Ceteris Paribus – № 2 – 2016 – С. 15-17.

11. Жариков, В. В. Антикризисное управление предприятием: учебное пособие / В.В. Жариков, И.А. Жариков, А.И. Евсейчев. – Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2017. - 128 с.
12. Зотов, В. В. Ассортиментная политика фирмы. Московская финансово-промышленная академия / В. В. Зотов. – М.: Эксмо, 2014. – 240 с.
13. Калина, А.В. Современный экономический анализ и прогнозирование (микро- и макроуровни) : учебник / А.В. Калина, М.И. Конева, В.А. Ященко. – М.: МАУП, 2015. – 416 с.
14. Камалиев, Р.Р. Матрица в управлении оборотным капиталом // Российское предпринимательство. – 2015. – № 2 – С. 97-112.
15. Караванова Б.П. Разработка стратегии управления финансами организации / Б. П. Караванова. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 314 с.
16. Карлик, А.Е. Экономика предприятия: учебник для вузов / под ред. А.Е. Карлика, М.Л. Шухгальтер – 2-е изд., переработанное и допол. – СПб.: Питер, 2014. - 464 с.
17. Кононенко Р.В., Теоретические аспекты повышения экономической безопасности предприятия в условиях неустойчивой финансово-кредитной системы / Кононенко Р.В. // Материалы международной научно-практической конференции. – 2015. – Ч2. – С. 105-112.
18. Лавлинская, А.Л. Нормирование собственного оборотного капитала как важнейший инструмент обеспечения финансовой устойчивости аграрных предприятий / Лавлинская А. Л., Вестник аграрной науки. – 2017– № 3 – С. 90-98.
19. Липчиу, Н.В., Проблемы формирования конечных финансовых результатов деятельности организации / Н.В. Липчиу, Ю.С. Шевченко // Экономический анализ: теория и практика. – 2016. – № 7. – С. 16-20.
20. Лиференко, Г.Н. Финансовый анализ предприятия / Г.Н. Лиференко. – М.: Экзамен, 2015. – 160 с.
21. Мельник, М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – М: Форум, 2015. – 192 с.

22. Мудрова Е.Ю. Факторы, определяющие потребность в оборотном капитале / Е.Ю. Мудрова // Научное мнение. – 2014. – № 3. – С. 172-174
23. Непомнящий, Е.Г. Экономика и управление предприятием: Конспект лекций / Непомнящий, Е.Г. – Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2015. – 374 с.
24. Нехорошева, Л.Н. Экономика предприятия: учебник / Нехорошева, Л.Н. - М.: Высшая школа, 2017. – 384 с.
25. Оганова, М.А. Источники формирования и методика расчета потребности в оборотном капитале / Оганова М. А. // Таврический научный обозреватель – 2016. – № 4. – С.159-165.
26. Пивоваров, К.В. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих предприятий / К.В. Пивоваров. – СПб., 2013. – 432 с.
27. Пожидаева, Т.А. Анализ финансовой отчетности / Пожидаева Т.А. – М.: КНОРУС, 2014. – 320 с.
28. Парахина, В.Н. Практикум по теории управления: учебное пособие / В.Н. Парахина, Л.И. Ушвицкий. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 263 с.
29. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Савицкая, Г.В.; 5-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 536 с.
30. Сергеев, И.В. Экономика организаций (предприятий): учебник / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова; под ред. И.В.Сергеева. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2016. – 560 с.
31. Серебряников, Г.Г. Основы управления затратами предприятия: учебное пособие / Серебряников, Г.Г. – 2-е изд. – Тамбов: изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2015. – 80 с.
32. Складенко, В.К. Экономика предприятия: учебник / В.К. Складенко, В.М. Прудников. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 528 с.
33. Токарева Г.Ф., Количественная оценка типа моделей управления величиной оборотного капитала и источниками его финансирования / Г.Ф. Токарева, И.В. Багаутдиновва // Российское предпринимательство – 2016. – № 1.– С. 93-102.

34. Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ хозяйственной деятельности предприятия / Т.У. Турманидзе. – М.: РДЛ, 2014. – 342 с.
35. Туровец, О.Г. Организация производства и управление предприятием / О.Г. Туровец, В.Б. Родионов, М.И. Бухалков. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 544 с.
36. Хунгуреева, И.П. Экономика предприятия: учебное пособие / И.П. Хунгуреева, Н.Э. Шабыкова, И.Ю. Унгаева. – Улан-Удэ: Изд-во ВСГТУ, 2016. – 240 с.
37. Хиггинз, Р.С. Финансовый анализ: инструменты для принятия бизнес-решений / Р.М. Хиггинз. – М.: Вильямс ИД, 2015. – 464 с.
38. Шеремет, А.Д., Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник / Шеремет, А.Д. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 416 с.
39. Шинкарева Л. И., К вопросу определения величины чистого оборотного капитала предприятия / Шинкарева Л. И. // Известия Тульского государственного университета. Экономические и юридические науки – 2016. – № 3. – С. 43-49.
40. Шилова, Л.Ф. Бухгалтерский учет на предприятиях малого бизнеса: учебное пособие / Л.Ф. Шилова, Н.В. Зылева. – Тюмень: ТГУ, 2014. – 157 с.
41. Чернявская, С.А., Оборотный капитал и эффективность его использования в деятельности ООО «Электросвязьстрой» / Чернявская, С.А., Литвинок, В.Л. // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. – 2017. – № 1. – С. 58-63.
42. Черненко, А.В. Об использовании показателя объема продаж в финансовом анализе / А.В.Черненко // Аудитор. – 2015. – № 11. – С.21-27.
43. Чупров, С.В. Анализ нормативов показателей финансовой устойчивости предприятия/ С.В. Чупров // Финансы. – 2014 – №2. – С.17-19.
44. Чуев, И.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / И.Н. Чуев, Л.Н. Чуева. – М.: Дашков и К, 2013. – 368 с.
45. Яковлев, В.Б. Организация и планирование предприятия / В.Б. Яковлев. – М.: Крокс, 2015. – 571 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А
Бухгалтерский баланс за 2015-2017 гг.

Показатели	на 31 декабря		
	2015 г.	2016 г	2017 г
Актив			
Внеоборотные (постоянные) активы:			
Нематериальные активы	0	55	44
основные средства	139919	213393	201739
Незавершенное строительство	469	12338	24724
Отлож. нал. активы	72	30250	30258
Итого внеоборот. активы	140460	256036	256765
Оборотные (текущие) активы:			
Запасы:	111814	276348	311934
Сырье, материалы			
незавершенное производство	60604	81370	68189
Готовая продукция и товары	3575	4959	3278
Расходы будущих периодов	46783	125615	190408
Дебиторская задолж. (в течение 12 месяцев)	852	64404	50059
денежные средства	129350	151194	132670
Итого оборотные активы	2192	1432	1546
Итого активов	255385	440074	455102
Пассив			
Собственный капитал	395845	696110	711867
Заемный капитал:			
Долгосрочные обязательства:			
Займы и кредиты	0	82457	89256
Отложенные налоговые обязательства	70	15805	10850
Краткосрочные обязательства(текущие пассивы):			
- краткосрочные кредиты	400	201817	203859
- кредиторская задолженность	161839	200895	200985
- расчеты с поставщиками и подрядчиками	109704	119451	107092
- расчеты с персоналом по заработной плате	14521	28954	29635
- прочие кредиторы	6926	8384	22023
Итого заемный капитал	162238	402712	411080
Итого пассивов	395845	696110	711867

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Скорректированный бухгалтерский баланс предприятия

Таблица Б.1 - Скорректированный бухгалтерский баланс предприятия за 2017 г.

№ п/п	Наименование	На 31 декабря 2017 г. (без учета мероприятий)	На 31 декабря 2017 г. (с учетом мероприятий)	Отклонение	
				Относит., тыс. руб.	Абсол., %
	АКТИВ				
1	I. Внеоборотные активы				
	Нематериальные активы	44	44		
	Основные средства	201 739	201 739	-	100,00
	Незавершенное строительство	24 724	24 724	-	100,00
	Отложенные налоговые активы	30 258	30 258	-	100,00
	Итого по разделу I	256 765	256 765	-	100,00
2	II. Оборотные активы				
	Запасы	311 934	311 236	- 698	99,78
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	68 189	68 189	-	100,00
	затраты в незавершенном производстве	3 278	3 278	-	100,00
	готовая продукция и товары для перепродажи	190 408	189 710	- 698	99,63
	расходы будущих периодов	50 059	50 059	-	100,00
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	7 947	7 947	-	100,00
	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	132 670	130 631	- 2 039	98,46
	в том числе покупатели и заказчики	72 919	72 919	-	100,00
	Краткосрочные финансовые вложения	1 000	1 000	-	100,00
	Денежные средства	1 546	1 546	-	100,00
	Прочие оборотные активы	5	5		
	Итого по разделу II	455 102	452 365	- 2 737	99,40
	БАЛАНС	711 867	709 130	- 2 737	99,62
	ПАССИВ				
3	III. Капитал и резервы				
	Итого по разделу III	200681	234515	33 834	116,86
4	IV. Долгосрочные обязательства				
	Займы и кредиты	89256	89256	-	100,00

Окончание таблицы Б.1

№ п/п	Наименование	На 31 декабря 2017 г. (без учета мероприятий)	На 31 декабря 2017 г. (с учетом мероприятий)	Отклонение	
				Относит., тыс. руб.	Абсол., %
	Отложенные налоговые обязательства	10850	10850	-	100,00
	Итого по разделу IV	100106	100106	-	100,00
5	V. Краткосрочные обязательства				
	Займы и кредиты	203859	203859	-	100,00
	Кредиторская задолженность	200985	164414	- 36 571	81,80
	в том числе:				
	поставщики и подрядчики	107092	80568	-26 524	75,23
	задолженность перед персоналом организации	29635	29635	-	100,00
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	25656	25656	-	100,00
	задолженность по налогам и сборам	16579	16579	-	100,00
	прочие кредиторы	22023	10469	- 11 554	47,54
	Резервы предстоящих расходов	6236	6236	-	100,00
	Итого по разделу V	411080	374509	-36 571	91,10
	БАЛАНС	711867	709130	- 2 737	99,62

ПРИЛОЖЕНИЕ В
Скорректированный отчет о финансовых результатах предприятия

№ п/п	Наименование	На 31 декабря 2017 г. (без учета мероприятий)	На 31 декабря 2017 г. (с учетом мероприятий)	Отклонение	
				Относит., тыс. руб.	Относит., тыс. руб.
1	Доходы и расходы по обычным видам деятельности				
1.1	Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	2138031	2140070	2039	100,10
1.2	Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	1813688	1812058	-1630	99,91
	Валовая прибыль	324343	328012	3669	101,13
	Коммерческие расходы	187682	187682	-	100,00
	Прибыль (убыток) от продаж	136664	140330	3666	102,68
2	Прочие доходы и расходы				
2.1	Проценты к получению	107	107	-	100,00
2.2	Проценты к уплате	6020	6020	-	100,00
2.3	Прочие операционные доходы	127456	127456	-	100,00
2.4	Прочие операционные расходы	120301	120301	-	100,00
3	Прибыль (убыток) до налогообложения	137906	141572	3666	102,66
4	Текущий налог на прибыль	25463	28314	2851	111,20
5	Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	112443	113257	814	100,72