

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

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой, д.э.н., профессор

_____/ В.С. Антонюк /

« ____ » _____ 2020 г.

Управление оборотными средствами торговой организации (на примере ООО «СТРЭЛЬ»)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

ЮУрГУ – 38.03.01.2020.004.ВКР

Руководитель, к.э.н., доцент ЭТГМУ

_____/ Н.В.Моцаренко /

« ____ » _____ 2020 г.

Автор

студент группы ЭУ – 357

_____/ Д.Е.Павлова /

« ____ » _____ 2020 г.

Нормоконтролер, ст. препод. каф. ЭТГМУ

_____/ С.А.Меркулов /

« ____ » _____ 2020 г.

Челябинск 2020

АННОТАЦИЯ

Павлова Д.Е. Управление оборотными средствами торговой организации (на примере ООО «СТРЭЛ»). – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ – 537, 77 с., 25 ил., 12 табл., библиогр. список – 30 наим., 11 л. плакатов ф. А4.

Объектом дипломной работы является финансово-хозяйственная деятельность ООО «СТРЭЛ».

Цель дипломной работы – разработка мероприятий по улучшению использования оборотных средств ООО «СТРЭЛ».

В дипломном проекте рассмотрена сущность, состав и структура оборотных средств организации, изучены механизм, цели и организация управления оборотными средствами, определена методика анализа состояния и использования оборотных средств, проанализированы показатели динамики и структуры оборотных средств, проведен расчет и оценка показателей оборачиваемости и рентабельности оборотных средств.

Результаты дипломного проекта имеют практическую значимость и могут применяться ООО «СТРЭЛ» в процессе управления оборотными средствами организации.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	7
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ОРГАНИЗАЦИИ	
1.1 Сущность, состав и структура оборотных средств организации.....	9
1.2 Механизм, цели и организация управления оборотными средствами организации.....	18
1.3 Методика анализа состояния эффективности использования оборотных средств.....	24
2 АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ООО «СТРЭЛ»	
2.1 Анализ динамики и структуры оборотных средств	41
2.2 Анализ оборачиваемости оборотных средств.....	49
2.3 Оценка рентабельности оборотных средств.....	53
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ООО «СТРЭЛ»	
3.1 Основные направления улучшения использования оборотных средств.....	60
3.2 Оценка эффективности мер по улучшению использования оборотных средств ООО «СТРЭЛ».....	66
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	71
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	75

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы. Наличие оборотных средств – это неременное условие для осуществления предприятием хозяйственной деятельности. Оборотные активы обеспечивают текущую деятельность предприятий, ее непрерывность. Они не покидают производственную сферу и не потребляются, а авансируются в различные виды текущих затрат предприятия. Поскольку оборотные средства включают в себя как материальные, так и денежные ресурсы, от их организации и эффективности использования зависят не только результаты хозяйственной деятельности, но и финансовая устойчивость предприятия.

Объект исследования – финансово-хозяйственная деятельность ООО «СТРЭЛ».

Предмет исследования – механизм управления и эффективность использования оборотных средств организации.

Цель выпускной квалификационной работы – разработка мероприятий по улучшению использования оборотных средств ООО «СТРЭЛ».

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть сущность, состав и структуру оборотных средств организации;
- изучить механизм, цели и организацию управления оборотными средствами;
- определить методику анализа состояния и использования оборотных средств организации;
- проанализировать показатели динамики и структуры оборотных средств организации;
- провести расчет и оценку показателей оборачиваемости и рентабельности оборотных средств;
- разработать мероприятия по повышению эффективности использования оборотных средств предприятия.

Информационная база исследования: труды отечественных экономистов по управлению оборотными средствами организации, данные бухгалтерской отчетности, первичного управленческого учета ООО «СТРЭЛ» за 2017–2019 г.г.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Сущность, состав и структура оборотных средств организации

Сущность оборотных средств определяется их экономической ролью, необходимостью обеспечения воспроизводственного процесса, включающего как процесс производства, так и процесс обращения. В отличие от основных фондов, неоднократно участвующих в процессе производства, оборотные средства функционируют только в одном производственном цикле и независимо от способа производственного потребления полностью переносят свою стоимость на готовый продукт.

Оборотные средства играют из важных ролей в деятельности каждого субъекта хозяйствования, что объясняется следующими аспектами [12]:

- наличие данных средств является обязательным условием начала и нормального функционирования производства и реализации продукции (работ, услуг);
- их объем, структура и скорость оборота отражаются на платежеспособности организации;
- эффективность использования оборотных средств оказывает существенное воздействие на финансовые результаты (уровень затрат, прибыль, рентабельность).

Оборотные средства выступают как авансированная стоимость, что предполагает не расходование ее, а прохождение ею всех трех стадий кругооборота и возвращение к исходной точке. Поэтому, воспроизводясь после каждого кругооборота, оборотные средства в состоянии обеспечить движение производственных фондов и создание материальных ценностей в значительных размерах за определенный период времени, например, за год.

Такой подход, по нашему мнению, к определению оборотных средств соответствует современным условиям хозяйствования, поскольку работа предприятий предполагает более тщательный учет не только конечных результатов, но и авансированной стоимости.

Оборотные средства включают имущество, способное превращаться в денежные средства в течение одного производственного цикла. Элементы оборотных средств выступают в двух формах: материальной (производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция, товары) и финансовой (дебиторская задолженность, денежные средства, краткосрочные финансовые вложения).

Структура оборотных средств торговых предприятий зависит от типа, товарной специализации, структуры товарооборота, степени насыщения рынка товарной массой. Так, в продовольственной торговле удельный вес малоценных и быстроизнашивающихся предметов, тары, упаковочных материалов выше, чем в торговле непродовольственными товарами, соответственно несколько ниже доля товарных запасов в общей сумме оборотных средств. В торговле непродовольственными товарами выше удельный вес дебиторской задолженности, по нашему мнению, а средства, авансированные в товарные запасы, подвержены влиянию спроса и имеют сезонные колебания. В оптовых предприятиях значительная доля средств вкладывается в расчеты, в общественном питании – в прочие оборотные средства.

Структура оборотных средств Изучение сущности и особенностей элементного состава оборотных средств позволяет определить их структуру. В общем смысле структура оборотных средств представляет собой соотношение отдельных элементов оборотных средств в их общей сумме. Таким образом, по нашему мнению, в большинстве случаев, оборотные средства предприятия представлены в основном оборотными производственными фондами, сформированными преимущественно за счет производственных запасов.

На долю фондов обращения приходится порядка 30% всех оборотных средств, из которых 2/3 представлены готовой продукцией. В то же время нельзя сказать, что данная структура оборотных средств является идеальной (рисунок 1).

Таким образом, структура в значительной степени она зависит от особенностей деятельности каждого отдельно взятого предприятия и его отраслевой специфики. Одним из важнейших показателей, характеризующих структуру оборотных средств хозяйствующего субъекта, выступает соотношение оборотных средств в двух сферах: сфере производства и сфере обращения.

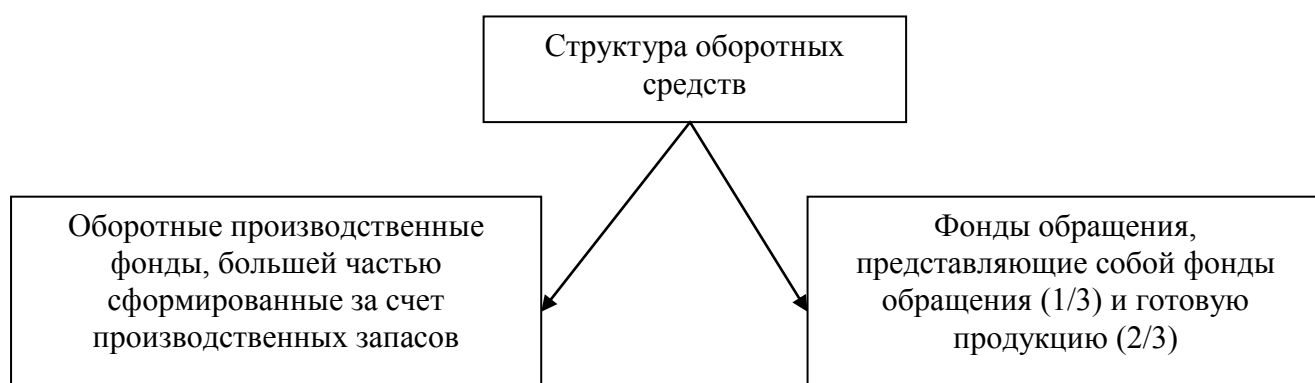


Рисунок 1 – Структура оборотных средств

Оборотные средства являются одной из основных финансовых категорий, оказывающих существенное влияние на сферу производства, сферу обращения, состояние расчетов в народном хозяйстве и, тем самым, по нашему мнению, на денежное обращение в стране, выполняют свою вторую функцию – платежно-расчетную. Определение оборотных средств, как авансированных денежных средств в создаваемые запасы оборотных производственных фондов и фондов обращения, не раскрывает полного экономического содержания этой категории. Оно не учитывает, по нашему мнению, что с авансированием определенной суммы денежных средств также происходит процесс авансирования в эти запасы стоимости прибавочного продукта, создаваемого в процессе производства. Поэтому у рентабельных предприятий после завершения кругооборота фондов сумма авансированных оборотных средств возрастает на определенную сумму полученной прибыли. У нерентабельных предприятий сумма авансированных оборотных средств при завершении кругооборота фондов уменьшается, в связи с

понесенными убытками. По месту и роли в процессе воспроизводства оборотные средства подразделяются на следующие четыре группы [25]:

- средства, вложенные в производственные запасы;
- средства, вложенные в незавершенное производство и расходы будущих периодов;
- средства, вложенные в готовую продукцию;
- денежные средства и средства в расчетах.

Оборотные средства постоянно совершают кругооборот, в процессе которого проходят три стадии: снабжение, производство и сбыт (реализация). Под кругооборотом оборотных средств следует понимать их последовательно превращение из товарных форм в денежные и наоборот. Классическая схема кругооборота оборотных средств принимает следующий вид: Д => ПЗ => НПЗ => ГП => Д'. Таким образом, по нашему мнению, денежные средства, находящиеся в распоряжении предприятия, трансформируются в производственные запасы, со временем принимающие вид незавершенного производства, которое превращается в готовую продукцию. Готовая продукция, в свою очередь, принимает вид отгруженных товаров, которые после их оплаты покупателями вновь превращаются в денежные средства, находящиеся в распоряжении предприятия и так далее (рисунок 2):



Рисунок 2 – Кругооборот оборотных средств предприятия

Первая стадия сводится непосредственно к превращению денежных средств в производственные запасы.

Фактически, по нашему мнению, здесь имеет место быть переход авансированной суммы из денежной формы в форму производственную. Вторая стадия сопряжена с самой реализацией производственного процесса. Здесь купленные ранее сырье и материалы соединяются с предметами и средствами труда, в результате, по нашему мнению, чего создается совершенно новая продукция. Эта продукция несет на себе бремя стоимости оборотных средств. На данном этапе производственная форма авансированной стоимости превращается в товарную форму. Наконец, третья стадия кругооборота связана с реализацией произведенной ранее продукции и получением денежных средств. Таким образом, по мнению автора, оборотные средства вновь приобретают денежную форму [25].

Любой бизнес начинается с некоторого количества денег, которые обращаются в ресурсы для производства (или товар для перепродажи). Затем из производственной формы оборотный капитал переходит в товарную, а на стадии реализации – в денежную, говорится в экономической теории. Кругооборот оборотного капитала непосредственно связан с основными хозяйственными операциями: покупки приводят к увеличению запасов сырья, материалов, товаров и кредиторской задолженности; производство ведет к росту дебиторской задолженности и денежных средств в кассе и на расчетном счете. Все эти операции многократно повторяются и сводятся к денежным поступлениям и денежным платежам говорится в экономической теории.

Таким образом, в зависимости от стадии движения в процессе экономического кругооборота и функций, выполняемых на каждой стадии, оборотные средства принимают различные формы и могут быть классифицированы по различным признакам.

По функциональному назначению оборотные средства подразделяются на оборотные производственные фонды и фонды обращения.

Оборотные производственные фонды состоят из предметов труда (сырье, основные материалы, вспомогательные материалы, покупные полуфабрикаты, топливо, тара, запасные части), незавершенного производства, расходов будущих

периодов, средств труда (инвентарь и хозяйственные принадлежности) говорится в экономической теории. Предметы труда целиком потребляются в процессе одного кругооборота и полностью переносят свою стоимость на изготавливаемый продукт.

Фонды обращения включают готовую продукцию на складе, товары отгруженные, дебиторскую задолженность, краткосрочные ценные бумаги, денежные средства.

Распределим оборотные средства по степени ликвидности.

Высокую степень ликвидности имеют денежные средства предприятия говорится в экономической теории. Денежные средства предприятия могут находиться в кассе предприятия, также и на расчетных счетах в банках. Этими средствами можно воспользоваться в любой момент, их не надо продавать, быстро реализовывать.

Достаточно высокую степень ликвидности имеют ценные бумаги оборотных средств, говорится в экономической теории. Оборотные ценные бумаги представляют собой краткосрочные финансовые вложения компании с целью увеличения оборотных средств предприятия. К ценным бумагам можно отнести различного рода векселя, акции, облигации государственного или частного образца, сертификаты.

Менеевысокой степенью ликвидностиобладают оборотные средства в виде дебиторской задолженности, то есть денежные средства, которые должен перечислитьпокупатель продавцу или корпоративныеценные бумаги; Достаточно низкой степенью ликвидностиобладают оборотные средства в виде запасов производства, которые хранятся на складахкомпаний, говорится в экономической теории.

Это связано с тем, что необходимовремя, чтобы продатьготовую продукцию или реализоватьсырье и материалы, получитьбыстрый доход не получится.

Самой низкой степеньюликвидности обладают оборотныесредства в виде цехов, зданий или оборудования, а также незавершенное строительство. То есть

для того чтобы вернуть вложенные средства в оборотныенеобходимо очень много времени. Таким образом, показатели ликвидности оборотныхсредств помогают организацииопределить множество моментов, связанных с финансовой деятельностьюпредприятия, по мнению многих авторов, понять какимибыстрыми резервами оборотныхсредств располагает фирма на сегодняшний день или какими не располагает, на какие стоитрассчитывать, а на какие нет.

По источникамформированияразличают говорится в экономической теории: сформированные за счет собственных средств, заемных средств (кредитовбанков, коммерческих кредитов, займов) и привлеченных средств(кредиторской задолженности).

Средства, авансированные в оборотные производственныефонды и фонды обращения, восстанавливаются после завершениякаждого цикла производства и реализации.

Находясь постоянно в обороте предприятия, оборотныесредства являются источникомавансированного финансирования затратпредприятия на реализацию товаров с момента образования производственныхзапасов до времени поступлениявыручки от реализации готовойпродукции и товаров говорится в экономической теории. Этимсамым оборотные средствавыполняют свою важнейшуюфункцию – денежное обеспечениенепрерывности процесса деятельностипредприятия.

Оборотные средства, являясь одной из основныхфинансовых категорий, оказывающихсущественное влияние на сферупроизводства, сферу обращения, состояние расчетов в народномхозяйстве и тем самым денежноеобращение в стране, выполняютсвою вторую функцию – платежно-расчетную.

Результативность работыпредприятия во многом зависит от его обеспеченности оборотными средствами. Недостаток средств, авансируемых на приобретение материальных запасов, может привести к сокращениюобъемов деятельности. Излишнеотвлечение средств в запасы, превышающие

действительную потребность, приводит к омертвлению ресурсов, по нашему мнению, неэффективному их использованию.

Оборотные средства торгового предприятия принято в экономической теории классифицировать по следующим признакам: характер использования, принцип организации, источники формирования (рисунок 3).



Рисунок 3 – Классификация оборотных средств торгового предприятия

Основное место в оборотных средствах занимают средства, авансированные в товарно-материальные ценности: товары, производственные запасы (сырье, полуфабрикаты, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы), тара, топливо, материалы для хозяйственных нужд (например, рулонные марки, кассовые чеки, контрольно-кассовые ленты), упаковочные материалы (например, оберточная бумага, пакеты, шпагат, стружки, гвозди). Примерно 80 % оборотных средств, говорится в экономической теории, в запасах товарно-материальных ценностей занимают средства, вложенные в запасы товаров.

По принципу организации оборотные средства подразделяют на нормируемые и ненормируемые.

Нормируемые оборотные средства – это те оборотные средства, размер которых может быть точно определен в виде нормы или норматива. Они обеспечивают оптимальную потребность торговых предприятий в тех или иных товарно-материальных ценностях и составляют более 75% всех оборотных средств. К нормируемым оборотным средствам относятся в экономической теории: товарные запасы, денежные средства в кассе и пути, производственные запасы (сырье, материалы, топливо, полуфабрикаты), малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, расходы будущих периодов. Размер нормируемых оборотных средств находится в непосредственной зависимости от объема товарооборота или выпуска продукции и скорости обращения товаров (кроме предметов материально-технического оснащения). Финансовым планом предусматриваются нормы запасов этих средств в пределах минимально необходимых для осуществления торговой деятельности, как говорится в экономической теории

Ненормируемые оборотные средства – оборотные средства, размер которых определить в плановом порядке невозможно или затруднительно. В финансовом плане не предусматриваются нормативы их остатков. Размер этих средств определяется в оперативном порядке. К ненормируемым оборотным средствам, говорится в экономической теории, денежные средства на расчетном и других счетах, дебиторская задолженность, товары, отгруженные и на ответственном хранении. Ненормируемые оборотные средства не имеют твердо фиксированных источников покрытия. Источниками покрытия ненормируемых оборотных средств обычно являются прочие пассивы и средства временно свободных специальных фондов.

Таким образом, с учетом вышесказанного, оборотные средства торговых предприятий характеризуются следующими положительными особенностями:

– высокой степенью структурной трансформации, в результате которой они могут быть преобразованы из одного вида в другой при регулировании товарного и денежного потоков;

– способностью легко изменяться в процессе диверсификации операционной деятельности предприятия;

– при необходимости значительная их часть может быть конверсирована в денежные средства для текущего обслуживания операционной деятельности в новых ее вариациях.

Вместе с тем, говорится в экономической теории, оборотным средствам торговых предприятий присущи следующие недостатки:

– часть оборотных средств, находящихся в денежной форме и в форме дебиторской задолженности, в значительной мере подвержена потере стоимости в процессе инфляции;

– излишне сформированные оборотные средства практически не генерируют прибыль, излишние запасы товарно-материальных ценностей вызывают дополнительные затраты по их хранению;

– запасы оборотных товарно-материальных ценностей во всех их формах подвержены постоянным потерям в связи с естественной убылью.

1.2 Механизм, цели и организация управления оборотными средствами организации

Политика управления оборотными средствами представляет собой часть финансовой стратегии предприятия, заключающейся в формировании необходимого объема и состава оборотных средств, говорится в экономической теории, рационализации и оптимизации структуры источников их финансирования

Политика управления оборотными средствами определяет, насколько предприятие готово пойти на риск возникновения убытков, связанный с нехваткой той или иной категории оборотных средств.

Это может быть, например, риск простоев производства из-за нехватки сырья и материалов. Для того, чтобы правильно оценить подобные риски, нужно учитывать нарушения договорных отношений как поставщиками, так и покупателями. Компенсировать эти риски можно за счет создания страховых резервов. Политика управления оборотными средствами организации в первую очередь позволяет определить, по нашему мнению, каковы должны быть эти резервы. В зависимости от принятой политики управления оборотными средствами математически обоснованное значение страхового запаса может быть увеличено или уменьшено, говорится в экономической теории [16].

Главная цель управления оборотными средствами заключается в повышении эффективности использования всех составных частей и обеспечение на этой основе непрерывности и необходимой результативности организации. Выработка политики управления оборотными средствами, говорится в экономической теории, предполагает решение следующих основных задач [25]:

- обоснование и достижение оптимальной величины каждого элемента оборотных средств;
- обеспечение оптимальной структуры источников финансирования оборотных средств;
- вскрытие и реализация резервов ускорения оборачиваемости средств;
- обеспечение ликвидности оборотных средств.

Основные элементы управления оборотными средствами следующие:

- анализ оборотных средств за предшествующий период;
- определение потребности в них и источников их формирования на предстоящий период;
- контроль за текущим состоянием важнейших элементов оборотных средств и обеспечение их необходимой ликвидности и минимизации потерь;

– разработка и внедрение в практику современных методов управления оборотными средствами.

Политика управления оборотными средствами значительно отличается по отраслям и видам деятельности. Кроме того, подходы к управлению оборотными средствами, по мнению автора, должны учитывать особенности их отдельных элементов.

Теория финансового менеджмента рассматривает три принципиальных подхода к политике формирования оборотных средств предприятия – консервативный, умеренный и агрессивный (таблица 1) [3].

Таблица 1– Подходы к управлению оборотными средствами

Подход	Реализация на практике	Соотношение доходности и риска
Запасы		
Консервативный	Формирование завышенного объема страховых и резервных запасов на случай перебоев с поставками и прочих форс-мажорных обстоятельств	Большие потери на хранении запасов и отвлечении средств из оборота, как следствие, – снижение доходности. Уровень риска остановки производства – минимальный
Умеренный	Формирование резервов на случай типовых сбоев	Средняя доходность. Средний риск.
Агрессивный	Минимум запасов, поставки «точно в срок»	Максимальная доходность, но малейшие сбои грозят остановкой (задержкой) производства
Дебиторская задолженность		
Консервативный	Жесткая политика предоставления кредита и инкассации задолженности, минимальная отсрочка платежа, работа только с надежными клиентами	Минимальные потери от образования безнадежной задолженности и задержки оплаты, но уровень продаж и конкурентоспособность невелики
Умеренный	Предоставление среднерыночных (стандартных) условий поставки и оплаты	Средняя доходность. Средний риск.
Агрессивный	Большая отсрочка, гибкая политика кредитования	Большой объем продаж по ценам выше среднерыночных, но также высокая вероятность появления просроченной дебиторской задолженности
Денежные средства		
Консервативный	Хранение большого страхового остатка денежных средств на счетах	Возможность во время совершать планируемые платежи даже при временных проблемах с инкассацией может привести к их обесценению

Подход	Реализация на практике	Соотношение доходности и риска
Умеренный	Формирование сравнительно небольших страховых резервов	Средняя доходность. Средний риск.
Агрессивный	Хранение минимального остатка денежных средств, вложение свободных денежных средств в высоколиквидные ценные бумаги	Предприятие рискует не расплатиться по срочным обязательствам из-за привлечения незапланированного краткосрочного финансирования

Источник: составлено автором

Целью управления оборотными средствами, говорится в экономической теории, является определение объема и структуры текущих активов, источников их покрытия и соотношения между ними, достаточного для обеспечения производственной и эффективной финансовой деятельности предприятия.

Нормирования оборотных средств – процесс достаточной для нормального протекания производственного процесса величины оборотных средств на предприятии.



Рисунок 4 – Риски при управлении оборотными средствами

Важным вопросом при управлении оборотными средствами является поиск равновесного состояния между риском потери ликвидности и прибыльности. Рациональное управление активами означает не сведение к минимуму рисков, а

умелое сбалансирование между рисками, связанными с недостатком оборотных активов, и рисками, обусловленными избытком оборотных активов, говорится в экономической теории (рисунок 4).

В условиях рыночной экономики значение нормирования оборотных средств, по нашему мнению, очень велико: предприятия самостоятельно должны устанавливать и контролировать норматив оборотных средств, так как в конечном итоге от этого зависит эффективность деятельности предприятия и его финансовое положение (платежеспособность, устойчивость, ликвидность)[16].

В практике внутрипроизводственного планирования предприятия используют следующие методы нормирования оборотных средств (рисунок 5).



Рисунок 5 – Методы нормирования оборотных средств

Поскольку потребность в оборотных средствах решающим образом зависит от таких переменных явлений, как цены на сырье и материалы, характер их поставок, общая конъюнктура рынка, производственная программа самого предприятия, то не бывает раз и навсегда определенной величины необходимых оборотных средств. Эта величина периодически корректируется, данное следует из экономической теории [16].

И здесь уместно было бы сказать, по мнению авторов, об источниках формирования оборотных средств с позиции конъюнктура рынка постоянно меняется, поэтому потребности предприятия в оборотных средствах нестабильны. Покрыть эти потребности только за счет собственных источников становится практически невозможным. В большинстве случаев эффективность использования заемных средств оказывается более высокой, чем собственных.

Однако, инфляционные процессы, высокий уровень процентных ставок за пользование краткосрочными ссудами усиливают роль собственных источников в формировании оборотных средств, данное следует из экономической теории. Структура источников финансирования оборотных средств (рисунок 6):



Рисунок 6 – Источники финансирования оборотных средств предприятий торговли

Как правило – данное следует из экономической теории, минимальная потребность предприятия в оборотных средствах покрывается за счет собственных источников: прибыли, уставного капитала, резервного капитала, фонда накопления и целевого финансирования. Однако в силу целого ряда объективных причин (например, инфляция, рост объемов производства, задержек в оплате счетов клиентов) у предприятия возникают временные дополнительные потребности в оборотных средствах. В этих случаях финансовое обеспечение хозяйственной деятельности сопровождается привлечением заемных источников: банковских и коммерческих кредитов, займов, инвестиционного налогового кредита, инвестиционного вклада работников предприятия, облигационных займов.

1.3 Методика анализа состояния и эффективности использования оборотных средств

Анализ оборотных средств, как следует из экономической теории, проводится в целях получения аналитических данных для разработки краткосрочной финансовой политики, оптимизации структуры оборотного капитала с учетом условий внутренней и внешней среды фирмы, определения направлений совершенствования управления оборотными активами.

Основные задачи анализа оборотных средств определяются их значением и экономическим содержанием и могут быть сформулированы, по мнению автора, следующим образом [22]:

- анализ и оценка обеспеченности организации и ее структурных подразделений оборотными средствами в целом и в разрезе их отдельных видов;
- анализ и оценка основных источников формирования оборотных средств и их достаточности;
- анализ и оценка основных показателей эффективности использования оборотных средств;

– выявление внутренних резервов по наиболее эффективному использованию оборотных средств.

Анализ проводится с помощью различных методов.

Горизонтальный анализ оборотных средств – это изучение и сравнение каждого показателя оборотных активов с предыдущим периодом с целью дать оценку абсолютным и относительным изменениям. Горизонтальный анализ основывается на трех аналитических процедурах, что следует из экономической теории:

– агрегирование показателей баланса в аналитический баланс и расчет абсолютных величин укрупнённых статей. Например, как следует из экономической теории, нерасшифрованные статьи: материальные запасы, денежные средства, или вся дебиторская задолженность (долгосрочная и краткосрочная).

– расчет аналитических показателей по каждой укрупненной или обычной статье: абсолютных и относительных изменений показателей, базисных и цепных темпов роста и прироста в зависимости от цели анализа.

Вертикальный анализ оборотных средств – это определение структуры оборотных активов, то есть выделение удельного веса отдельных статей оборотных активов в итоговом показателе, валюте баланса, определение структурных изменений.

Коэффициентный анализ – это изучение уровня и динамики относительных показателей финансового состояния, как следует из экономической теории, рассчитываемых как отношения величин балансовых статей или других абсолютных показателей, получаемых на основе финансовой отчетности или бухгалтерского учета.

Факторный анализ применяется для изучения взаимосвязей между значениями переменных.

Анализ оборотных средств начинают с выявления изменений, происшедших за отчетный период в объемах и структуре оборотных средств, а также с сопоставления фактических данных с нормативом (если они устанавливаются).

Для проведения анализа динамики изменения оборотных средств используется горизонтальный метод анализа.

Динамика оборотных средств рассчитывается по следующим формулам:

$$Д = Д_1 - Д_{1-0}, \quad (1)$$

где $Д_1$ – значение составляющей оборотных средств за отчетный период.

$Д_{1-0}$ – значение составляющей оборотных средств за предыдущий период.

Темп роста оборотных средств – показатель, показывающий процентный рост одного показателя над аналогичным показателем прошлого периода:

$$Т_p = [Т_i - Т_{i-1}] * 100 \%, \quad (2)$$

где $Т_1$ – значение составляющей оборотных средств за отчетный период.

$Т_{1-0}$ – значение составляющей оборотных средств за предыдущий период.

Под структурой оборотных средств понимается соотношение между элементами в общей сумме оборотных средств, как следует из экономической теории. На структуру оборотных активов оказывают влияние особенности конкретного производства, снабжения, принятый порядок расчетов с покупателями и заказчиками. Изучение структуры является основой прогнозирования перспективных изменений в составе оборотных средств.

Для анализа структуры оборотных средств определяют отдельные веса составляющих элементов оборотных средств в общей их стоимости с помощью вертикального анализа.

$$У_i = [Обс_i / Обс] * 100 \%, \quad (3)$$

где $У_i$ – доля составляющей оборотных средств;

$Обс_i$ – значение составляющей оборотных средств;

$Обс$ – итог оборотных средств.

Рациональной считается такая структура оборотных средств, когда наибольшая их часть вложена в товарно-материальные ценности, а наименьшая в денежные средства и дебиторскую задолженность.

Все активы в бухгалтерском балансе, в том числе и оборотные, отражены по степени возрастания их ликвидности, как следует из экономической теории. Поэтому в процессе анализа необходимо, по нашему мнению, рассчитать удельный вес каждого вида оборотных средств в их общей величине и в общей стоимости имущества организации.

Изучение состава и структуры оборотных средств даст возможность нам оценить способность организации оперативно высвободить из хозяйственного оборота денежные средства, необходимые для нормальной финансово-хозяйственной деятельности и погашения ее обязательств.

Товарные запасы обусловлены необходимостью безопасности организации при колебании продаж, но они должны быть в определенных минимальных размерах, так как излишний объем материальных запасов отвлекает капитал организации для их финансирования, как следует из экономической теории, требует дополнительных затрат на их хранение. Для раскрытия реального движения денежных средств в организации следует оценить синхронность их поступления и расходования, выделить и проанализировать все направления поступления и выбытия денежных средств, как в целом, так и по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Источниками формирования оборотных средств являются собственные, заемные и дополнительно привлеченные средства. За счет собственных источников формируется, как следует из экономической теории, минимальная стабильная часть оборотных средств. Наличие собственных оборотных средств позволяет организации свободно маневрировать, повышать результативность и устойчивость своей деятельности.

В различных экономических источниках существует несколько методов расчета собственных оборотных средств предприятия.

В практике отечественных предприятий наличие собственных оборотных средств определяется по формуле [23]:

$$\text{СОС} = \text{ОА} - \text{КО}, \quad (4)$$

где ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Важным аналитическим этапом в исследовании оборотных средств является анализ и оценка показателей эффективности их использования.

Совокупность исследуемых в процессе анализа показателей состояния и эффективности использования оборотных средств дает комплексную характеристику состояния и эффективности их использования. Проведем анализ показателей состояния и использования оборотных средств организации с помощью расчета следующих коэффициентов.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами:

$$K_{\text{соса}} = (\text{СОК} - \text{ВА}) / \text{ОА}, \quad (5)$$

где СОК – собственный оборотный капитал;

ВА – внеоборотные активы;

ОА – оборотные активы

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами:

$$K_{\text{зиз}} = \text{СОС} / \text{ЗИЗ}, \quad (6)$$

где СОС – собственные оборотные средства;

ЗИЗ – запасы и затраты.

Ликвидность оборотных средств – это способность и скорость приращения оборотных активов в наличные денежные средства, как следует из экономической теории. Ликвидность связана с оборачиваемостью, но показатель оборачиваемости оценивает полезность оборотных средств, а ликвидность – риск вложений.

Абсолютно ликвидными считаются наличные денежные средства.

По степени ликвидности оборотные средства подразделяются:

Наиболее ликвидные (денежные средства в кассе предприятия, денежные средства на расчетном счете, краткосрочные финансовые вложения).

Быстрореализуемые (текущая и реальная к получению дебиторская задолженность, запасы готовой продукции и товары для перепродажи).

Медленнореализуемые (незавершенное производство, реальная к получению дебиторская задолженность, прочие оборотные активы).

Деление оборотных средств на быстро- и медленнореализуемые не является абсолютным и зависит от конкретной реальной ситуации, складывающейся в каждый данный отчетный период деятельности предприятия, по мнению экономистов. Может сложиться так, что остатки готовой продукции на складе предприятия реализуются быстрее (за наличные), чем наступят сроки погашения дебиторской задолженности. Поэтому для каждого предприятия и для каждого отдельного периода существует своя индивидуальная группировка текущих активов по степени ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности или коэффициент покрытия – финансовый коэффициент, равный отношению текущих (оборотных) активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам) определяется:

$$K_{\text{тл}} = (OA - ЗУ) / КО, \quad (7)$$

где: OA – оборотные активы;

ЗУ – задолженность учредителей по взносам в уставный капитал;

КО – краткосрочные обязательства.

Коэффициент отражает способность предприятия погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счет только оборотных активов, как следует из экономической теории. Чем показатель больше, тем лучше платежеспособность предприятия. Принимая во внимание степень ликвидности активов, можно предположить, что не все активы можно реализовать в срочном порядке. Нормальным считается значение коэффициента от 1,5 до 2,5, в зависимости от отрасли.

Значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Значение более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала.

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности – финансовый коэффициент, равный отношению высоколиквидных текущих активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Источником данных служит бухгалтерский баланс организации аналогично, как для текущей ликвидности, но в составе активов не учитываются материально-производственные запасы, так как при их вынужденной реализации, убытки будут максимальными среди всех оборотных средств:

$$K_{сл} = (ТА - З) / КО, \quad (8)$$

где: ТА – текущие активы;

З – материально-производственные запасы;

КО – краткосрочные обязательства.

Коэффициент отражает способность организации погашать свои текущие обязательства в случае возникновения сложностей с реализацией продукции, как следует из экономической теории.

Коэффициент абсолютной ликвидности – финансовый коэффициент, равный отношению денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам):

$$K_{ал} = (ДС + КФВ) / КО, \quad (9)$$

где: ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства.

Считается, что нормальным значением коэффициента должно быть в пределах 0,2 – 0,5. Он показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время. Изменение в сторону увеличения коэффициента оборачиваемости по сравнению с предыдущим периодом означает, что предприятию нужно меньше ресурсов, чтобы поддерживать экономическую

активность. Часть финансов, необходимая для пополнения оборотных средств, высвобождается, и появляется возможность для интенсификации производства товаров, работ, услуг. Нормального значения показателя как такового не существует, как следует из экономической теории. Анализ ведется с учетом схожих показателей по отрасли, динамики внутри самой фирмы. Если значение показателя низкое, это свидетельствует об излишках накопленных оборотных средств, которые не приносят экономических результатов.

Структура оборотных средств отражает специфику операционного цикла. Анализируя структуру оборотных активов, считаем, что следует иметь в виду тот факт, что устойчивость финансового состояния в значительной мере зависит от оптимального размещения средств по стадиям процесса кругооборота: снабжения, производства и сбыта продукции.

Формулы расчета:

Коэффициент оборачиваемости запасов:

$$K_{оз} = C / З, \quad (10)$$

где C – себестоимость;

$З$ – средняя стоимость запасов.

Коэффициент показывает эффективность управления запасами. Он определяет сколько раз за анализируемый период, предприятие использовало свои запасы, как следует из экономической теории. Другими словами, коэффициент показывает скорость, с которой товарные запасы производятся и отпускаются со склада предприятия.

Оборачиваемость дебиторской задолженности:

$$K_{одз} = В / ДЗ, \quad (11)$$

где $В$ – выручка;

$ДЗ$ – средний остаток дебиторской задолженности.

Оборачиваемость дебиторской задолженности измеряет скорость погашения дебиторской задолженности организации, насколько быстро организация получает оплату за проданные товары (работы, услуги) от своих покупателей.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает, сколько раз за период (год) организация получила от покупателей оплату в размер среднего остатка неоплаченной задолженности, как следует из экономической теории. Показатель измеряет эффективность работы с покупателями в части взыскания дебиторской задолженности, а также отражает политику организации в отношении продаж в кредит.

Оборачиваемость оборотных средств:

$$K_{\text{ооа}} = B / \text{ООА}, \quad (12)$$

где В – выручка;

ООА – средний остаток оборотных активов.

Оборачиваемость оборотных средств (активов) показывает, как следует из экономической теории, сколько раз за анализируемый период организация использовала средний имеющийся остаток оборотных средств. Согласно бухгалтерскому балансу, оборотные активы включают: запасы, денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и краткосрочную дебиторскую задолженность, включая НДС по приобретенным ценностям. Показатель характеризует долю оборотных средств в общих активах организации и эффективность управления ими. В то же время, на него накладываются отраслевые особенности производственного цикла.

Коэффициент загрузки оборотных средств:

$$K_{\text{зос}} = \text{ООА} / B, \quad (13)$$

где В – выручка;

ООА – средний остаток оборотных активов.

Данный коэффициент является обратным показателем оборачиваемости и представляет собой отношение средней за период стоимости оборотных средств к выручке от реализации продукции. Он показывает сумму оборотных средств затраченных на 1 рубль проданной продукции.

Расчет длительности финансово-операционного цикла. Он удлиняется с ростом периодов оборачиваемости товарно-материальных запасов и дебиторской задолженности и сокращается с ростом периода оборачиваемости кредиторской задолженности. Для торгового предприятия определим финансово-операционный цикл по следующим формулам:

Период оборачиваемости товарно-материальных запасов:

$$P_{обз} = T / K_{оз}, \quad (14)$$

где $K_{оз}$ – Коэффициент оборачиваемости запасов;

T – количество дней в отчетном периоде (365 дней).

Увеличение периода грозит затариванием складов, увеличением затрат на хранение, появлением залежалого, теряющего свои потребительские качества, товара. Однако и чрезмерная быстрота оборачиваемости может привести к проблемам в ведении бизнеса, как следует из финансовых источников литературы. Торговое предприятие не хочет нести значительные складские затраты и построило схему отгрузки так, чтобы сделать период оборачиваемости минимальным (несколько дней). Вследствие этого возможны перебои в отгрузке, срыв договорных обязательств, невозможность удовлетворить спрос на товар, что наносит вред деловой репутации. Иногда, как следует из финансовых источников литературы, замедление оборачиваемости оправдано экономически, например, возможность воспользоваться выгодным предложением, приобрести товар по сниженным ценам; прогноз значительного изменения курса валют, увеличения первоначальных затрат по приобретению.

Срок погашения дебиторской задолженности:

$$P_{дз} = ДЗ / В * T, \quad (15)$$

где $ДЗ$ – дебиторская задолженность;

$В$ – выручка;

T – количество дней в отчетном периоде (365 дней).

Продолжительность финансово-операционного цикла:

$$\text{ФОЦ} = \text{П}_{\text{обз}} + \text{П}_{\text{дз}}, \quad (16)$$

где $\text{П}_{\text{обз}}$ – период оборота товарно-материальных запасов;

$\text{П}_{\text{дз}}$ – срок погашения дебиторской задолженности.

Чем продолжительнее этот цикл, тем больше внешнего финансирования необходимо для формирования оборотного капитала. Удлинение цикла может свидетельствовать о проблемах, связанных с реализацией продукции и движением запасов, а также с получением денежных средств от покупателей продукции предприятия. В свою очередь, как следует из финансовых источников литературы, сокращение финансово-операционного цикла снижает потребность в оборотном капитале. Это положительным образом отражается на ликвидности, рентабельности операционной деятельности, позволяет добиваться роста объемов производства за счет использования меньшего объема активов.

Любое предприятие обязано проводить контроль показателей эффективности своей финансово-экономической деятельности, по нашему убеждению. Одним из таких параметров является рентабельность. Рентабельность – отдача на единицу издержек или оборота. Среди всех видов выделяют рентабельность оборотных средств или капитала. Оборотные средства необходимы для производства продукции. Следовательно, без их оценки предприятие не может правильно организовать процесс создания своей продукции. Чем рентабельность оборотных активов определяется исходя из прибыли от реализации, как следует из финансовых источников литературы. Показатель рентабельности оборотных средств может быть выше, если предприятие израсходует меньше ресурсов для роста своей прибыли. Но количество данных активов должно быть достаточным для непрерывного производственного процесса. Поэтому работа организации, по нашему мнению, должна строиться в снижении дебиторской задолженности, запасов и незавершенного производства.

В финансовом анализе используется довольно простая формула рентабельности оборотных средств (R_{oc}).

Предпочтительнее производится расчет в процентах.

$$P_{oc} = \text{ЧП} / \text{ОС} * 100 \%, \quad (17)$$

где ЧП – чистая прибыль;

ОС – среднегодовая сумма оборотных средств.

Коэффициент рентабельности оборотных средств составляет не выше 0,2. Для торговых организаций нормой считается значение от 0 до 0,8, как следует из финансовых источников литературы. Материальные издержки невысокие, по сравнению с промышленностью, что больше влияет на рентабельность не оказывает.

Рентабельность оборотных активов – важный показатель «здоровья» бизнеса. Позволяет понять, насколько окупаются вложения в бизнес, а именно, сколько прибыли получает предприятие за каждый рубль, вложенный в оборотные средства.

$$P_{oc} = \text{ЧП} / \text{ОА} * 100 \%, \quad (18)$$

где ЧП – чистая прибыль;

ОА – среднегодовая сумма оборотных активов.

Из системы показателей рентабельности выделим рентабельность продаж – как один из важнейших показателей для торговой организации. Показатель рентабельности продаж получил широкое применение в рыночной экономике, как следует из финансовых источников литературы. Он характеризует эффективность предпринимательской деятельности: сколько прибыли имеет организация с одного рубля продаж. Такой показатель призван отразить процент общей выручки, которой приходится на прибыль предприятия.

$$P_{п} = (\text{П} / \text{В}) * 100\%, \quad (19)$$

где П – прибыль;

В – выручка.

Также рентабельность продаж часто называют нормой прибыли, так как она показывает долю удельного веса прибыли в общей выручке.

Сравнение этого показателя за разные отрезки времени также является полезным инструментом, по нашему мнению, для понимания динамики роста или снижения показателей торгового предприятия. Чем выше значение, тем лучше деятельность торгового предприятия, тем больше прибыли получает оно.

Рентабельности продаж в значительной мере зависит от изменения состава прибыли. Рассмотрим влияние этого фактора на показатель рентабельности продаж. Рентабельность продаж по чистой прибыли:

$$P_{п0} = ЧП_0 / В_0, \quad (20)$$

где $ЧП_0$ – чистая прибыль за предыдущий период;

$В_0$ – выручка за предыдущий период.

$$P_{п1} = ЧП_1 / В_1, \quad (21)$$

где $ЧП_1$ – чистая прибыль за отчетный период;

$В_1$ – выручка за отчетный период.

$$P_{п} = ЧП_1 / В_0, \quad (22)$$

где $ЧП_1$ – чистая прибыль за отчетный период;

$В_0$ – выручка за предыдущий период.

Влияние на рентабельность продаж чистой прибыли:

$$P_{чп} = P_{п1} - P_{п0}, \quad (23)$$

где $P_{п1}$ – рентабельность продаж по чистой прибыли за отчетный период;

$P_{п0}$ – рентабельность продаж по чистой прибыли за предыдущий период.

На основе изучения методических подходов к анализу оборотных средств, представленных в литературе и с учетом особенностей исследуемого предприятия в данной работе определен алгоритм анализа оборотных средств (таблица 2).

Таблица 2 – Алгоритм анализа состояния и эффективности использования оборотных средств

Показатели анализа	Формула расчета	Характеристика показателя
Анализ динамики и структуры оборотных средств		
Динамика оборотных средств	$Д = Д_1 - Д_{1-0}$	устанавливает размер абсолютного и относительного прироста или уменьшения мобильной части имущества.

Продолжение таблицы 2

Показатели анализа	Формула расчета	Характеристика показателя
Темп роста оборотных средств	$T_p = [T_i - T_{i-1}] * 100\%$	показатель, показывающий процентный рост одного показателя над аналогичным показателем прошлого периода
Расчет удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе	$Y_i = [Об_{ci} / Об_c] * 100\%$	отражает весомость того или иного финансового явления
Наличие собственных оборотных средств	$СОС = ОА - КО$	используется для определения ликвидности предприятия; определяет, насколько оборотные активы предприятия больше чем его краткосрочные долги
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными ОС	$K_{соса} = (СОК - ВА) / ОА$	индикатор способности компании финансировать оборотный капитал за счет собственных оборотных средств
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	$K_{зиз} = СОС / ЗИЗ$	определяет, в какой степени материальные запасы организации покрыты ее собственными оборотными средствами
Анализ ликвидности и оборачиваемости оборотных средств		
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тл} = (ОА - ЗУ) / КО$	показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счет только оборотных активов. Чем больше значение коэффициента, тем лучше платежеспособность
Коэффициент срочной ликвидности	$K_{сл} = (ТА - З) / КО$	отражает способность компании погашать свои текущие обязательства в случае возникновения сложностей с реализацией продукции
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{ал} = (ДС + КФВ) / КО$	нормальным значение коэффициента должно быть не менее 0,2, Он показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время

Продолжение таблицы 2

Показатели анализа	Формула расчета	Характеристика показателя
Коэффициент загрузки оборотных средств	$K_{30c} = OOA / B$	характеризует сумму остатка оборотных средств, приходящихся на 1 руб. выручки от реализации
Оборачиваемость запасов	$K_{oz} = C / Z$	показатель обновляемости запасов сырья, материалов и готовой продукции в течении расчетного периода. Применительно к готовой продукции на складе, оборачиваемость товарных запасов показывает скорость, с которой товарные запасы производятся и отпускаются со склада
Оборачиваемость дебиторской задолженности	$K_{odz} = B / ДЗ$	измеряет эффективность работы с покупателями в части взыскания дебиторской задолженности, а также отражает политику организации в отношении продаж в кредит
Оборачиваемость оборотных средств	$K_{ооа} = B / OOA$	характеризует долю оборотных средств в общих активах организации и эффективность управления ими
Период оборота товарно-материальных запасов	$П_{обз} = T / Koz$	характеризует качество запасов и эффективность управления ими, позволяет выявить остатки неиспользуемых, устаревших или некондиционных запасов.
Срок погашения дебиторской задолженности	$П_{дз} = ДЗ / B * T$	индикатором эффективности коммерческих отношений с заемщиками предприятия (потребителями, партнерами). Данный показатель демонстрирует, насколько долго субъекту приходится ожидать от контрагентов исполнения их обязанностей
Продолжительность финансово-операционного цикла	$ФОЦ = П_{обз} + П_{дз}$	период времени от момента покупки сырья и материалов до оплаты произведенной продукции
Анализ рентабельности		
Рентабельности оборотных активов	$P = ЧП / OA * 100 \%$	показывает сколько рублей прибыли приходится на один

		рубль, вложенный в оборотные активы
Рентабельности оборотных средств	$R = \text{ЧП} / \text{ОС} * 100 \%$	показывает сколько рублей прибыли приходится на один рубль, вложенный в оборотные средства
Рентабельность продаж	$R_{\text{оп}} = (\text{П} / \text{В}) * 100\%$	показывает, какую сумму прибыли получает предприятие с каждого рубля проданной продукции
Влияние на рентабельность продаж чистой прибыли	$R_{\text{чп}} = R_{\text{п1}} - R_{\text{п0}}$	для экономического субъекта важно, как распределится полученная прибыль и приведет ли она к ее росту

Источник: составлено автором.

Выводы по разделу. Оборотные средства являются важнейшим ресурсом в обеспечении текущего функционирования организации, и представляют собой наиболее мобильную часть ее имущества.

Состояние и эффективность их использования – одно из главных условий успешной деятельности субъекта хозяйствования, так как недостаток средств, авансируемых на приобретение оборотных средств, может привести к сокращению объемов продаж, а излишнее отвлечение средств в них, превышающее действительную потребность, приводит к неэффективному их использованию. Для оборотных средств, как части имущества предприятия, применимы три главные характеристики: временная, стоимостная и воспроизводственная. Временная характеристика определяет максимальную продолжительность цикла функционирования оборотных активов. Этот цикл не должен превышать операционный период (как правило, до года). Стоимостная характеристика предполагает наличие лимита стоимости, единицы запасов, относящихся к средствам труда (инструмент, инвентарь). Воспроизводственная характеристика свидетельствует о том, что источником возобновления оборотных активов являются текущие (не инвестиционные) доходы предприятия. Хозяйственный цикл, в который включены оборотные активы, в промышленности проходит пять последовательных стадий.

Политика управления оборотными средствами представляет собой часть финансовой стратегии предприятия, заключающейся в формировании

необходимого объема и состава оборотных средств, рационализации и оптимизации структуры источников их финансирования. Оборотные средства и политика управления ими важны, прежде всего, с позиции обеспечения непрерывности и эффективности текущей деятельности предприятия.

Основные задачи анализа оборотных средств определяются их значением и экономическим содержанием и могут быть сформулированы, по нашему мнению, следующим образом:

- анализ и оценка обеспеченности организации и ее структурных подразделений оборотными средствами в целом и в разрезе их отдельных видов;
- анализ и оценка основных источников формирования оборотных средств и их достаточности;
- анализ и оценка основных показателей эффективности использования оборотных средств;
- выявление внутренних резервов по наиболее эффективному использованию оборотных средств.

Автором представлен алгоритм анализа оборотных средств исследуемого предприятия, по которой во второй главе будет проведен анализ и оценка оборотных средств ООО «СТРЭЛ».

2 АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ООО «СТРЭЛ»

2.1 Анализ динамики и структуры оборотных средств

Организация – Общество с ограниченной ответственностью «СТРЭЛ» (далее – ООО «СТРЭЛ») включена в Реестр малого и среднего предпринимательства, категория: микропредприятие. Целью торговой деятельности является удовлетворение потребностей населения, организаций и учреждений в товарах народного потребления, услугах, и, в конечном счете, получение прибыли как результата рентабельной коммерческой деятельности.

Основной вид деятельности – торговля оптовая лесоматериалами, строительными материалами и санитарно-техническим оборудованием.

Анализ динамики и структуры оборотных средств (далее – ОС) продолжим на основе расчета ряда относительных показателей, приведем исходные данные (таблица 3).

Таблица 3 – Исходные данные для расчета показателей динамики и структуры оборотных средств ООО «СТРЭЛ» за 2017–2019 гг.

тыс. руб.

Наименование показателя	2017	2018	2019
Внеоборотные активы	16949	17224	18063
Оборотные активы	28237	30880	41231
Собственные оборотные средства, в т.ч.	23339	26165	36654
Запасы	8319	7002	7123
Готовая продукция	6576	8114	8890
Дебиторская задолженность	6121	9124	20560
Денежные средства	2323	1925	81
Краткосрочные обязательства	4898	4715	4577

Источник: по данным бухгалтерской отчетности ООО «СТРЭЛ»

Рассчитаем показатели.

Динамика ОС за анализируемый период:

$$Д_{2017} = 23339 - 22114 = 1225.$$

$$Д_{2018} = 26165 - 23339 = 2826.$$

$$Д_{2019} = 36654 - 26165 = 10489.$$

Удельный вес запасов в общем количестве оборотных средств:

$$У_{2017} = 8319 / 23339 = 0,36.$$

$$У_{2018} = 7002 / 26165 = 0,27.$$

$$У_{2019} = 7123 / 36654 = 0,19.$$

Удельный вес дебиторской задолженности в общем количестве оборотных средств:

$$У_{2017} = 6121 / 23339 = 0,26.$$

$$У_{2018} = 9124 / 26165 = 0,35.$$

$$У_{2019} = 20560 / 36654 = 0,56.$$

Удельный вес денежных средств в общем количестве оборотных средств:

$$У_{2017} = 2323 / 23339 = 0,10.$$

$$У_{2018} = 1925 / 26165 = 0,07.$$

$$У_{2019} = 81 / 36654 = 0,002.$$

Удельный вес готовой продукции в общем количестве оборотных средств:

$$У_{2017} = 6576 / 23339 = 0,28.$$

$$У_{2018} = 8114 / 26165 = 0,31.$$

$$У_{2019} = 8890 / 36654 = 0,24.$$

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными ОС:

$$К_{\text{оса}_{2017}} = (23339 - 16949) / 28237 = 0,23.$$

$$К_{\text{оса}_{2018}} = (26165 - 17274) / 30880 = 0,29.$$

$$К_{\text{оса}_{2019}} = (36654 - 18063) / 41231 = 0,45.$$

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами:

$$К_{\text{зиз}_{2017}} = 23339 / 8319 = 2,81.$$

$$К_{\text{зиз}_{2018}} = 26165 / 7002 = 3,74.$$

$$К_{\text{зиз}_{2019}} = 36654 / 7123 = 5,14.$$

Представим полученные результаты (таблица 4).

Таблица 4 – Оценка динамики и структуры оборотных средств ООО «СТРЭЛ» за 2017–2019 гг.

Наименование показателя	Формула	2017	2018	2019
Динамика ОС, тыс. руб.	$D_i = D_1 - D_0$	1225	2826	10489
Удельный вес запасов в общем количестве оборотных средств	$U_i = \text{Обс}_i / \text{Обс}$	0,36	0,27	0,19
Удельный вес дебиторской задолженности в общем количестве оборотных средств	$U_i = \text{Обс}_i / \text{Обс}$	0,26	0,35	0,56
Удельный вес денежных средств в общем количестве оборотных средств	$U_i = \text{Обс}_i / \text{Обс}$	0,10	0,07	0,002
Удельный вес готовой продукции в общем количестве оборотных средств	$U_i = \text{Обс}_i / \text{Обс}$	0,28	0,31	0,25
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	$K_{\text{соса}} = (\text{СОК} - \text{ВА}) / \text{ОА}$	0,23	0,29	0,45
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	$K_{\text{зиз}} = \text{СОС} / \text{ЗИЗ}$	2,81	3,74	5,14

Источник: расчетные данные

Динамика ОС имеет тенденцию к росту (рисунок 7).

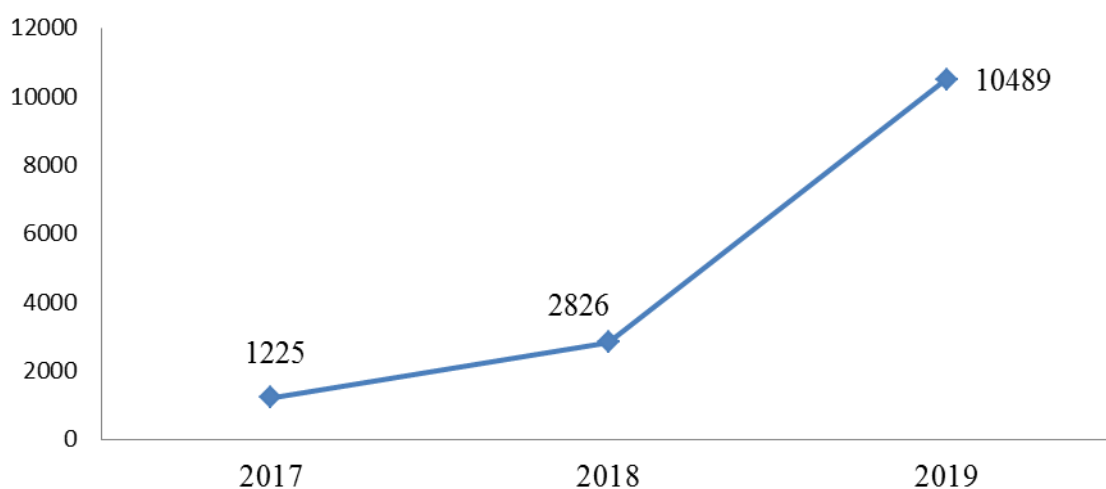


Рисунок 7 – Динамика оборотных средств

Полученные значения – увеличение оборотных средств за анализируемый период говорит о том, что торговое предприятие покрывает минимальную потребность по созданию производственных запасов для обеспечения нормальной и бесперебойной работы.



Рисунок 8 – Динамика удельного веса составляющих оборотных средств

Все составляющие, кроме дебиторской задолженности снизили свой удельный вес по сравнению с началом анализируемого периода.

Увеличение дебиторской задолженности привело предприятие за анализируемый период к отвлечению оборотных средств из оборота и увеличению кредиторского долга, удельный вес денежных средств составил ничтожную величину (рисунок 8).

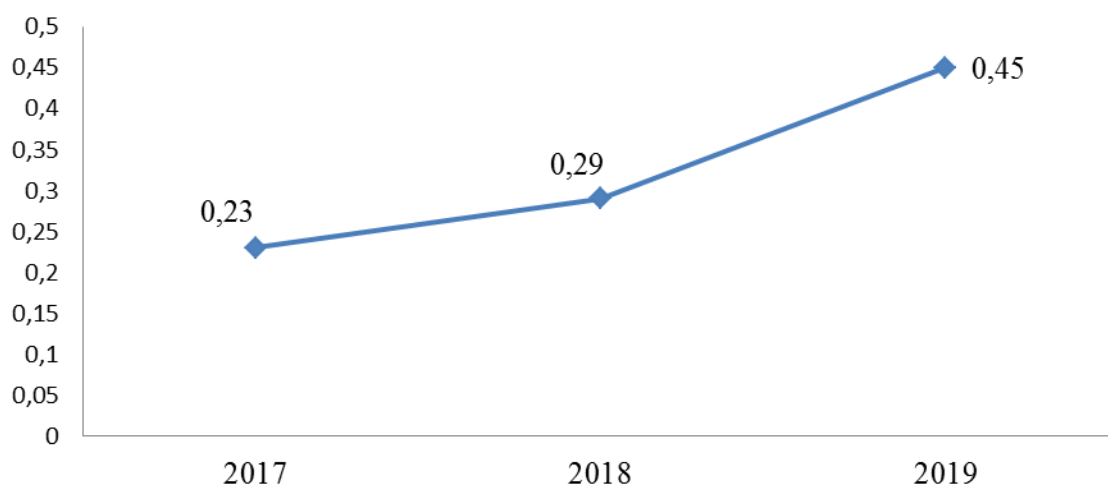


Рисунок 9 – Динамика коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами

Увеличение коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами за анализируемый период в 2 раза говорит о финансовой устойчивости предприятия, у предприятия достаточно собственных средств для финансирования текущей деятельности (рисунок 9).

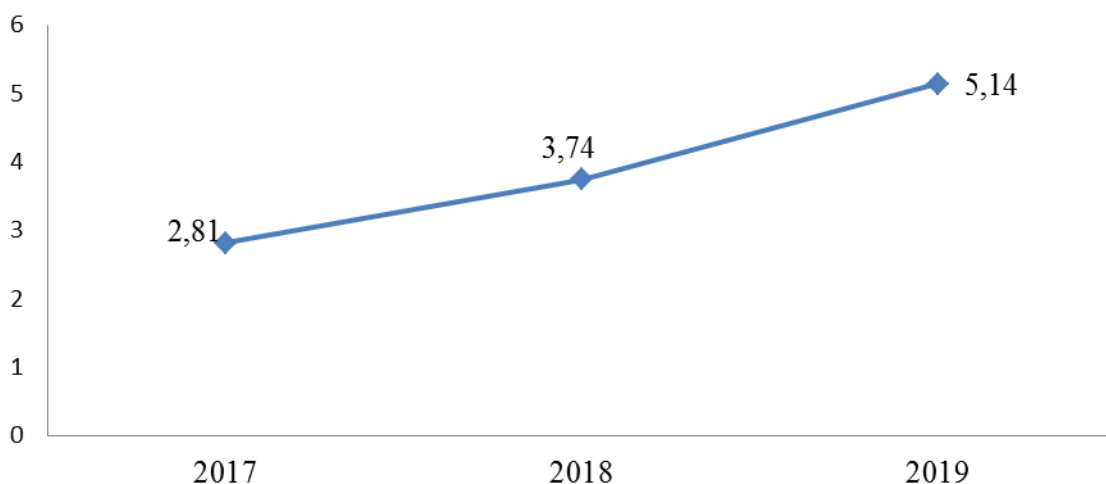


Рисунок 10 – Динамика коэффициента обеспеченности материальных запасов собственными средствами

Нормативное значение коэффициента обеспеченности материальных запасов собственными средствами не менее 0,1. Оптимальное 0,6-0,8.

Однако расчеты показывают, что у предприятия данный коэффициент увеличивается в динамике и на конец анализируемого периода имеет значение 5,14.

Это сигнал к тому, что у предприятия недостаточно количество запасов.

Недостаток запасов может привести к сокращению объема производства продукции и уменьшению суммы прибыли.

Учитывая это, запасы должны быть оптимальными. Можем предположить, что дефицит запасов мог случиться из-за задержки очередной поставки.

Если и потребление, и пополнение запасов абсолютно предсказуемы, то о дефиците руководство ООО «СТРЭЛ» может не беспокоиться – все, что необходимо, это вовремя заказывать очередную партию (рисунок 10).

2. Анализ ликвидности оборотных средств продолжим на основе расчета ряда коэффициентов, исходные данные (таблица 5).

Таблица 5 – Исходные данные для расчета показателей ликвидности оборотных средств ООО «СТРЭЛ» за 2017–2019 гг.

тыс. руб.

Наименование показателя	2017	2018	2019
Оборотные активы	28237	30880	41231
Собственные оборотные средства, в т.ч.	23339	26165	36654
Запасы	8319	7002	7123
Готовая продукция	6576	8114	8890
Дебиторская задолженность	6121	9124	20560
Денежные средства	2323	1925	81
Краткосрочные обязательства	4898	4715	4577
Краткосрочные финансовые вложения	0	0	0
Задолженность учредителей по взносам в уставный капитал	0	0	0

Источник: по данным бухгалтерской отчетности ООО «СТРЭЛ»

Рассчитаем показатели.

Коэффициент текущей ликвидности:

$$К_{ТЛ_{2017}} = 28237 / 4898 = 5,76.$$

$$К_{ТЛ_{2018}} = 30880 / 4715 = 6,54.$$

$$К_{ТЛ_{2019}} = 41231 / 4577 = 9,00.$$

Коэффициент срочной ликвидности:

$$К_{СЛ_{2017}} = (23339 - 8319) / 4898 = 3,07.$$

$$К_{СЛ_{2018}} = (26165 - 7002) / 4715 = 4,1.$$

$$К_{СЛ_{2019}} = (36654 - 7123) / 4577 = 6,45.$$

Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$К_{СЛ_{2017}} = 2323 / 4898 = 0,47.$$

$$К_{СЛ_{2018}} = 1925 / 4715 = 0,41.$$

$$К_{СЛ_{2019}} = 81 / 4577 = 0,02.$$

Представим полученные результаты (таблица 6).

Таблица 6 – Оценка ликвидности оборотных средств ООО «СТРЭЛ»
за 2017–2019 гг.

Наименование показателя	Формула	2017	2018	2019
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тл} = (ОА - ЗУ) / КО$	5,76	6,54	9,00
Коэффициент срочной ликвидности	$K_{сл} = (ТА - З) / КО$	3,07	4,1	6,45
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{ал} = (ДС + КФВ) / КО$	0,47	0,41	0,02

Источник: расчетные данные

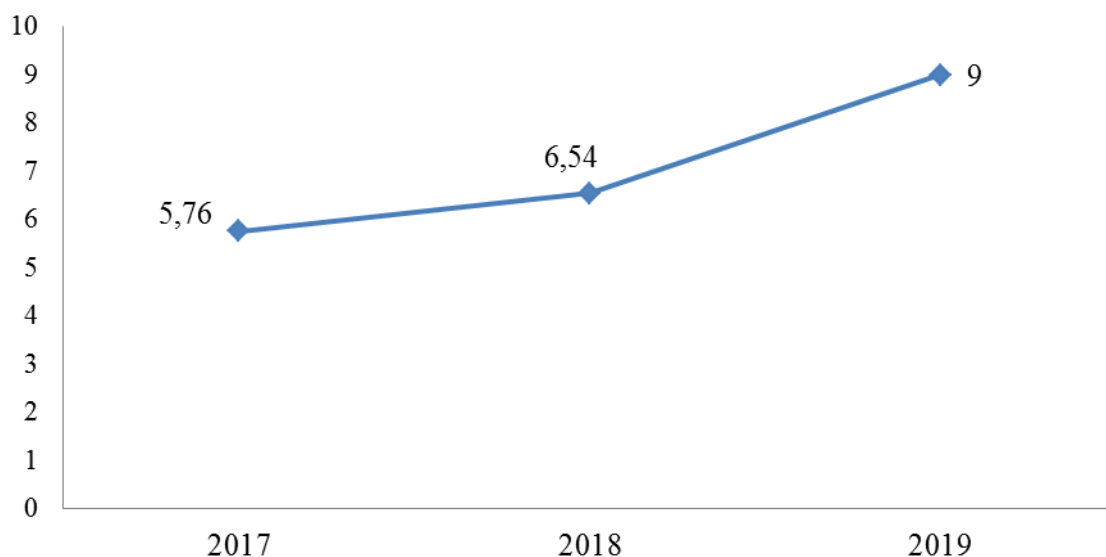


Рисунок 11 – Динамика коэффициента текущей ликвидности

Как мы видим по рисунку 11, наблюдается повышающийся тренд изменения показателя текущей ликвидности.

Повышение платежеспособности предприятия приводит к уменьшению стоимости заемного капитала (процентных ставок по кредитам), а значит, позволяет увеличить чистую прибыль и рентабельность в будущем.

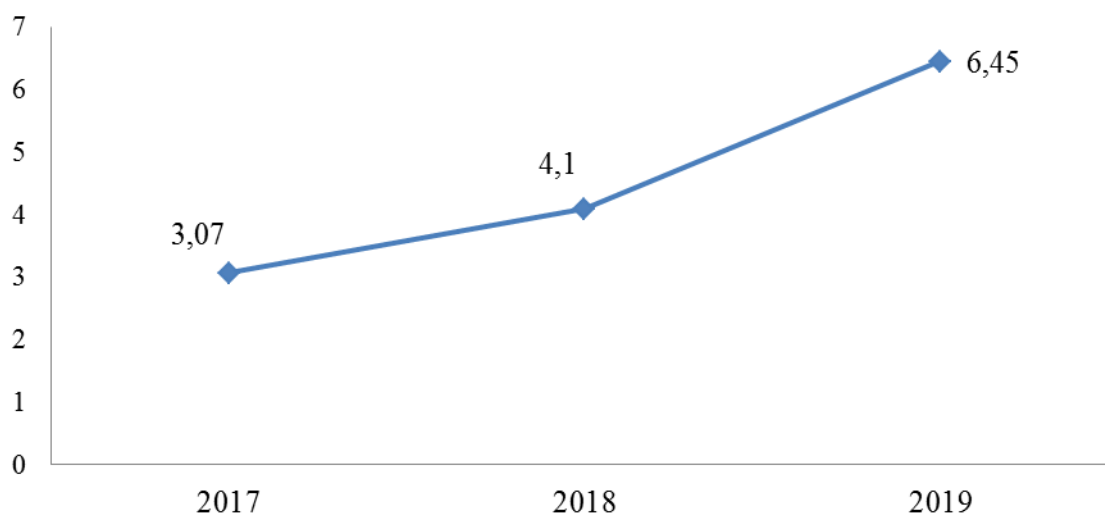


Рисунок 12 – Динамика коэффициента срочной ликвидности

Увеличение данного коэффициента за анализируемый период в 2 раза свидетельствует о краткосрочной способности ООО «СТРЭЛ» генерировать денежные средства из ликвидных активов, таких как, например, дебиторская задолженность. Финансовое положение ООО «СТРЭЛ» за анализируемый период повысилось (рисунок 12).

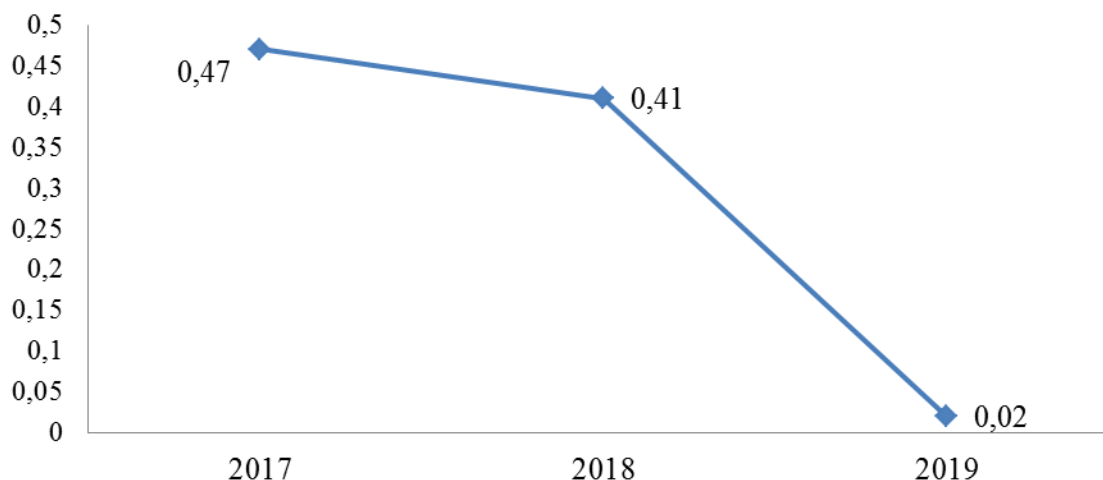


Рисунок 13 – Динамика коэффициента абсолютной ликвидности

Как видно из рисунка коэффициент абсолютной ликвидности банка снизился со значения в пределах нормативного практически на ноль в конце анализируемого периода. Таким образом, в 2019 году у предприятия не было возможности хоть как-то погасить краткосрочные обязательства (рисунок 13).

2.2 Анализ оборачиваемости оборотных средств

Далее проведем расчет и оценку показателей оборачиваемости оборотных средств (таблица 7).

Таблица 7 – Исходные данные для расчета показателей оборачиваемости оборотных средств ООО «СТРЭЛ» за 2017–2019 гг.

тыс. руб.

Наименование показателя	2017	2018	2019
Выручка	29212	29305	31543
Себестоимость	10904	10995	17046
Валовая прибыль	18308	18415	14497
Дебиторская задолженность	6121	9124	20560
Средняя стоимость запасов	8782	7661	7062
Средний остаток дебиторской задолженности	5985	7622	14842
Средний остаток оборотных активов	27826	29558	36055

Источник: по данным бухгалтерской отчетности ООО «СТРЭЛ»

Рассчитаем показатели.

Коэффициент оборачиваемости запасов:

$$Коз_{2017} = 10904 / 8782 = 1,24.$$

$$Коз_{2018} = 10995 / 7661 = 1,44.$$

$$Коз_{2019} = 17046 / 7062 = 2,41.$$

Оборачиваемость дебиторской задолженности:

$$Кодз_{2017} = 29212 / 5985 = 4,88.$$

$$Кодз_{2018} = 29305 / 7622 = 3,84.$$

$$Кодз_{2019} = 31543 / 14842 = 2,12.$$

Оборачиваемость оборотных средств:

$$Кооа_{2017} = 29212 / 27826 = 1,05.$$

$$Кооа_{2018} = 29305 / 29558 = 0,99.$$

$$Кооа_{2019} = 31543 / 36055 = 0,87.$$

Коэффициент загрузки оборотных средств:

$$Кзос_{2017} = 27826 / 29212 = 0,95.$$

$$Кзос_{2018} = 29558 / 29305 = 1,00.$$

$$K_{\text{зос}}_{2019} = 33055 / 31543 = 1,14.$$

Период оборачиваемоститоварно-материальных запасов, в днях:

$$P_{\text{обз}}_{2017} = 365 / 1,24 = 294.$$

$$P_{\text{обз}}_{2018} = 365 / 1,44 = 253.$$

$$P_{\text{обз}}_{2019} = 365 / 2,41 = 151.$$

Срок погашения дебиторской задолженности, в днях:

$$P_{\text{дз}}_{2017} = 6121 / 29212 * 365 = 76.$$

$$P_{\text{дз}}_{2018} = 9124 / 29305 * 365 = 113.$$

$$P_{\text{дз}}_{2019} = 20560 / 31543 * 365 = 237.$$

Продолжительность финансово-операционного цикла, в днях:

$$F_{\text{оц}}_{2017} = 294 + 76 = 370.$$

$$F_{\text{оц}}_{2018} = 253 + 113 = 366.$$

$$F_{\text{оц}}_{2019} = 151 + 237 = 388.$$

Представим полученные результаты (таблица 8).

Таблица 8 – Оценка оборачиваемости оборотных средств ООО «СТРЭЛ» за 2017–2019 гг.

Наименование показателя	Формула	2017	2018	2019
Оборачиваемость запасов	$K_{\text{оз}} = C / Z$	1,24	1,44	2,41
Оборачиваемость дебиторской задолженности	$K_{\text{одз}} = B / ДЗ$	4,88	3,84	2,12
Оборачиваемость оборотных средств	$K_{\text{ос}} = B / ООА$	1,05	0,99	0,87
Коэффициент загрузки оборотных средств	$K_{\text{зос}} = ООА / B$	0,95	1,00	1,14
Период оборота товарно-материальных запасов, в днях	$P_{\text{обз}} = T / K_{\text{оз}}$	294	253	151
Срок погашения дебиторской задолженности, в днях	$P_{\text{дз}} = ДЗ / B * T$	76	113	237
Продолжительность финансово-операционного цикла, в днях	$F_{\text{оц}} = P_{\text{обз}} + P_{\text{дз}}$	370	366	388

Источник: расчетные данные

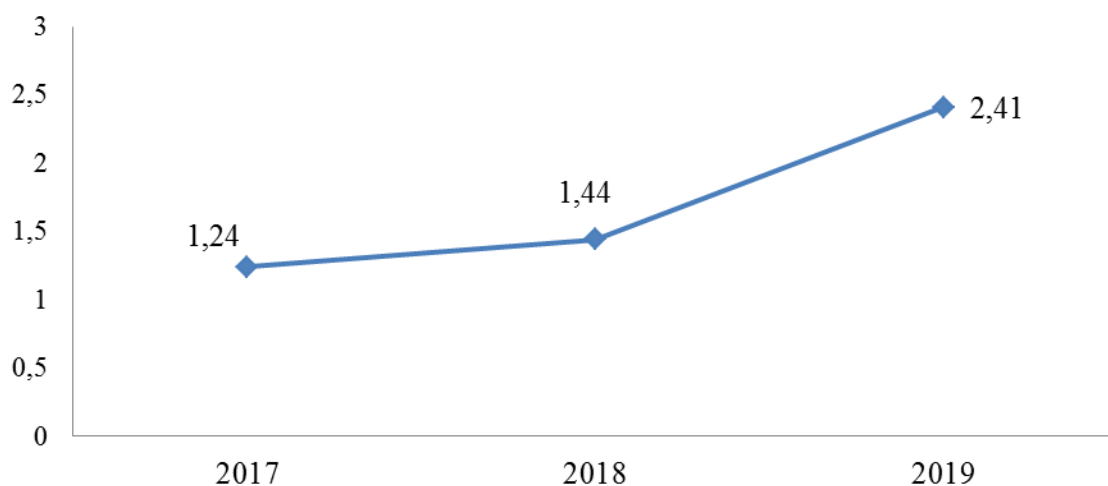


Рисунок 14 – Динамика коэффициента оборачиваемости запасов

Увеличение скорости оборота запасов (в 2 раза за анализируемый период) означает увеличение спроса на товары, реализуемые предприятием. Высокие значения данного коэффициента так же нежелательны для предприятия, так как это связано, по нашему мнению, с постоянным дефицитом товара на складах, а это приводит к потерям клиентов (рисунок 14).

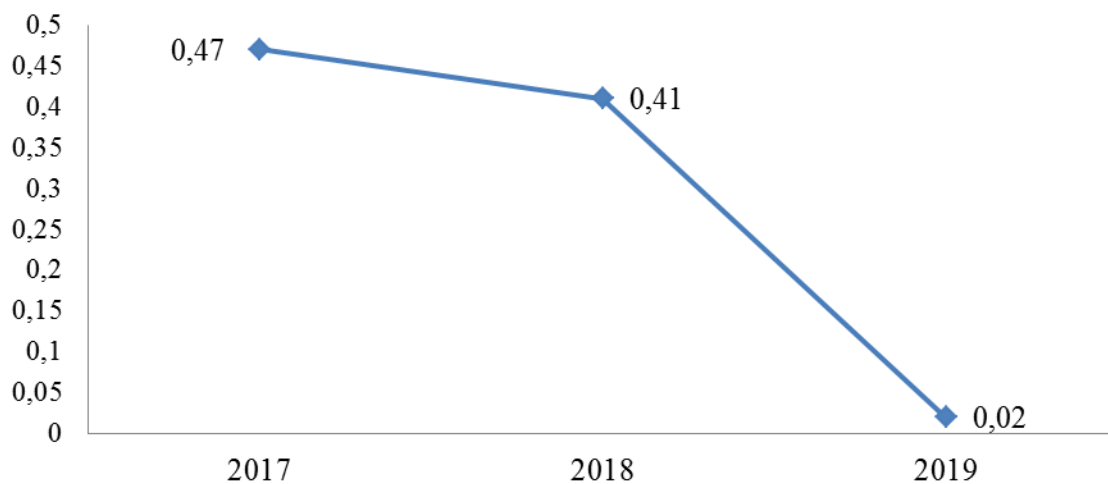


Рисунок 15 – Динамика коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности

Оборачиваемость кредиторской задолженности – это показатель скорости погашения предприятием своей задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Снижение значения данного коэффициента говорит о задержке оплаты контрагентов. Тому объяснение – катастрофическое снижение величины денежных средств на конец анализируемого периода (рисунок 15).

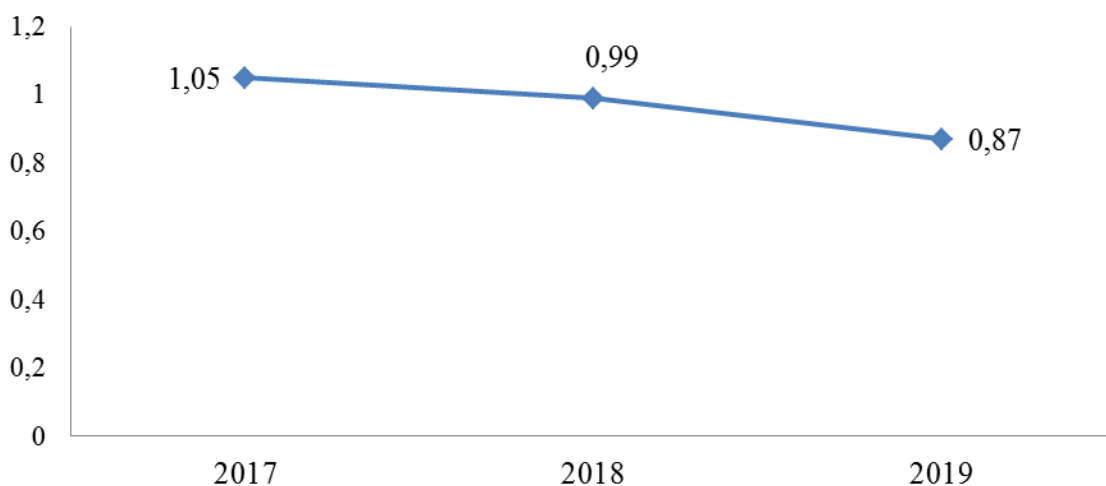


Рисунок 16 – Динамика коэффициента оборачиваемости оборотных средств

За анализируемый период продолжался неуклонно снижаться коэффициент оборачиваемости оборотных средств, что является отрицательной тенденцией и свидетельствует о падении продаж, понижении эффективности использования ресурсов, а также свидетельствует о повышении нестабильности финансового состояния ООО «СТРЭЛ». Причем, оборачиваемость снижалась из-за роста оборотных активов (предприятие стало накапливать лишние оборотные активы (рисунок 16)).

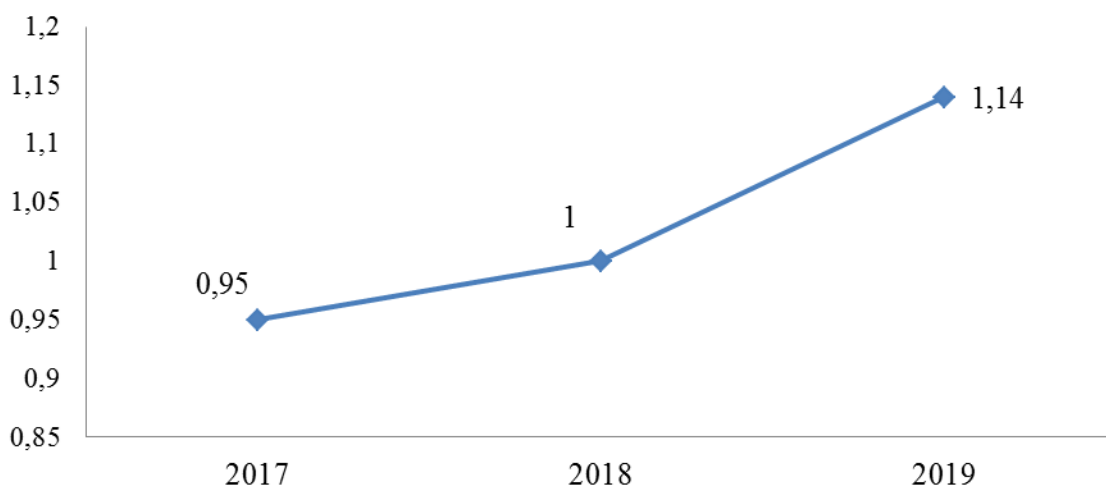


Рисунок 17 – Динамика коэффициента загрузки оборотных средств

На рисунке 17 видим увеличение коэффициента загрузки оборотных средств. Происходит, таким образом, ухудшение финансового положения предприятия, снижается эффективность использования оборотных средств.

Оборотные средства выступают активом предприятия, без которого невозможен производственный цикл. От их состояния напрямую зависит финансовое положение хозяйствующего субъекта (рисунок 17).

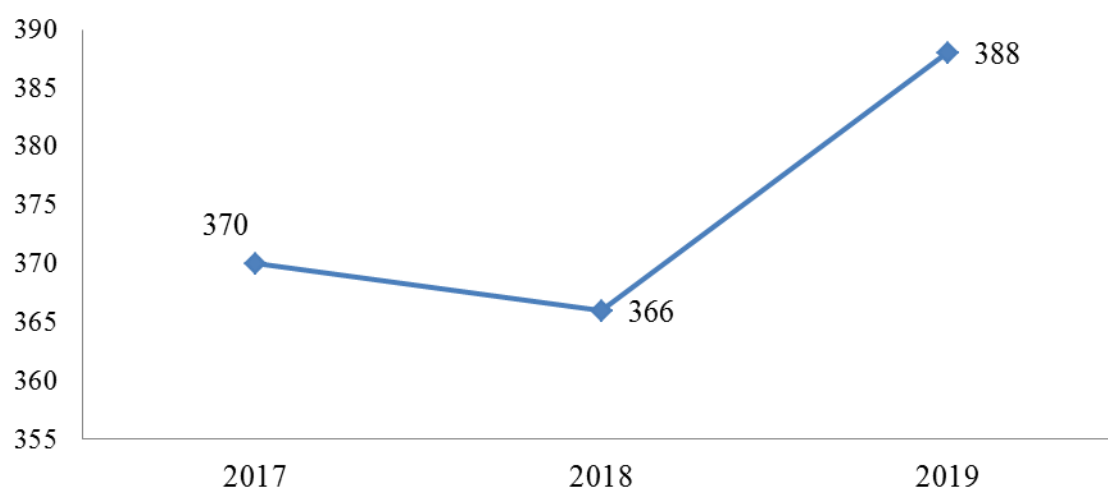


Рисунок 18 – Динамика продолжительность финансово-операционного цикла, в днях

На конец анализируемого периода увеличивается время с момента покупки запасов до момента получения денег за отгруженный товар. Разница в днях между тем, сколько времени надо предприятию, чтобы получить деньги от покупателей и тем, сколько времени готовы терпеть наши поставщики в ожидании платежей тоже увеличивается (с 370 до 388). Таким образом, увеличивается отрезок времени, который требует дополнительного финансирования (рисунок 18).

2.3 Оценка рентабельности оборотных средств

Далее проведем расчет и оценку рентабельности оборотных средств (таблица 9).

Таблица 9 – Исходные данные для расчета рентабельности оборотных средств ООО «СТРЭЛ» за 2017–2019 гг.

тыс.руб.

Наименование показателя	2017	2018	2019
Выручка	29212	29305	31543

Наименование показателя	2017	2018	2019
Среднегодовая сумма оборотных активов	26706	29558	36054
Среднегодовая сумма оборотных средств	22764	24752	31410
Прибыль до налогообложения	3408	3609	4268
Чистая прибыль	2986	2887	3465

Источник: по данным бухгалтерской отчетности ООО «СТРЭЛ»

Рассчитаем показатели.

Рентабельность оборотных активов:

$$R_{oc2017} = 2986 / 26706 * 100 \% = 11,18 \%$$

$$R_{oc2018} = 2887 / 29558 * 100 \% = 9,77 \%$$

$$R_{oc2019} = 3465 / 36054 * 100 \% = 9,61 \%$$

Рентабельность оборотных средств:

$$R_{oc2017} = 2986 / 22764 * 100 \% = 13,11 \%$$

$$R_{oc2018} = 2887 / 24752 * 100 \% = 11,66 \%$$

$$R_{oc2019} = 3465 / 31410 * 100 \% = 11,03 \%$$

Рентабельность продаж:

$$R_{п2017} = 2986 / 29212 = 10,22 \%$$

$$R_{п2018} = 2887 / 29305 = 9,85 \%$$

$$R_{п2019} = 3465 / 31543 = 10,98 \%$$

Влияние чистой прибыли на рентабельность продаж.

$$R_{п2018} = 2887 / 29212 * 100 \% = 9,88 \%$$

$$R_{п2018} = 3465 / 29305 * 100 \% = 11,82 \%$$

$$R_{чп} = 0,0985 - 0,1022 = - 0,0037.$$

$$R_{чп} = 0,1098 - 0,0985 = 0,0113.$$

Представим полученные результаты (таблиц 10).

Таблица 10 – Оценка рентабельности оборотных средств ООО «СТРЭЛ»
за 2017–2019 гг.

Наименование показателя	Формула	2017	2018	2019
Рентабельность оборотных активов	$P = \text{ЧП} / \text{ОА} * 100 \%$	11,18	9,77	9,61
Рентабельности оборотных средств	$P = \text{ЧП} / \text{ОС} * 100 \%$	13,11	11,66	11,03

Наименование показателя	Формула	2017	2018	2019
Рентабельность продаж	$R_{оп} = \frac{ЧП}{В} * 100\%$	10,22	9,85	10,98
Влияние на рентабельность продаж чистой прибыли	$R_{чп} = R_{п1} - R_{п0}$	-	-0,0037	+0,0113

Источник: расчетные данные

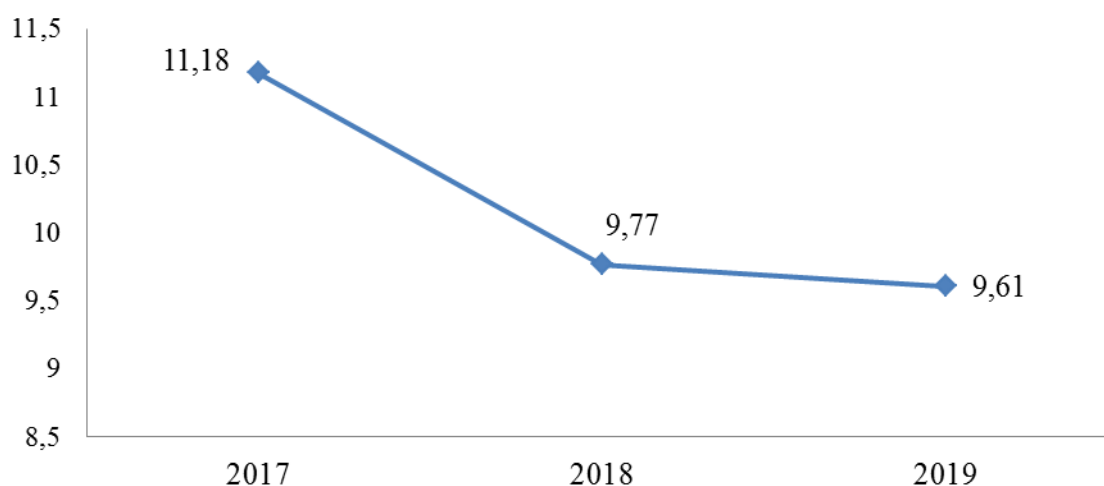


Рисунок 19 – Динамика рентабельности оборотных активов

Результаты расчетов показывают, что незначительное снижение рентабельности за анализируемый период было связано со сверхнормативными закупками материалов, продиктованными грядущим повышением цен.

Тем не менее, показатель рентабельности ОА остался достаточно высоким, однако, если в будущем периоде излишек активов не будет израсходован, то организация недополучит запланированную прибыль, что негативно отразится на ее платежеспособности и приведет к дальнейшему падению рентабельности (рисунок 19).

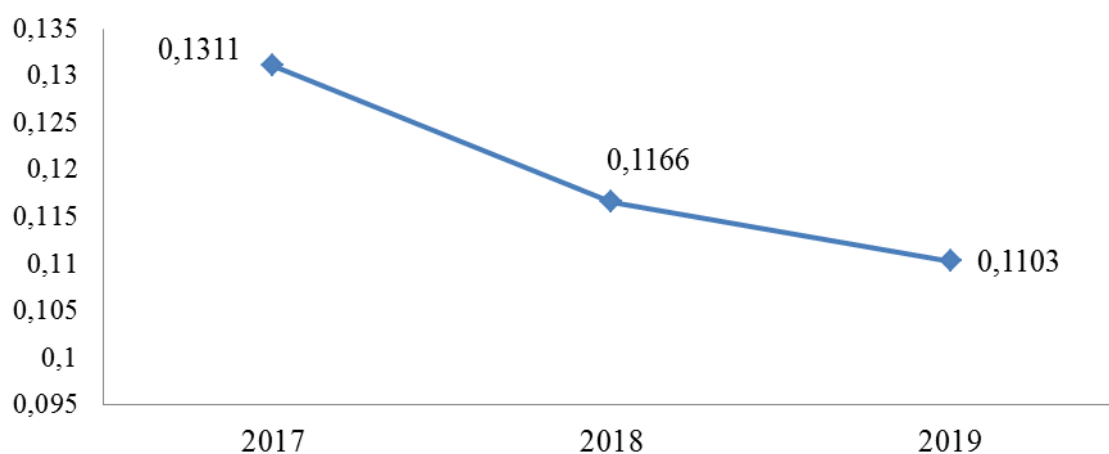


Рисунок 20 – Динамика рентабельности оборотных средств

Рентабельность оборотных активов на конец анализируемого периода снизилась на 15 % (рисунок 20). Причиной этому, по нашему мнению стало увеличение количества оборотных активов на 46 % (с 28237 до 41231 тыс. руб.). Оборотные средства – это наиболее ликвидные ресурсы любого предприятия. Поэтому их количество должно быть достаточным для своевременного расчета с кредиторами, а движимое имущество не должно накапливаться и оседать в запасах, дебиторской задолженности.

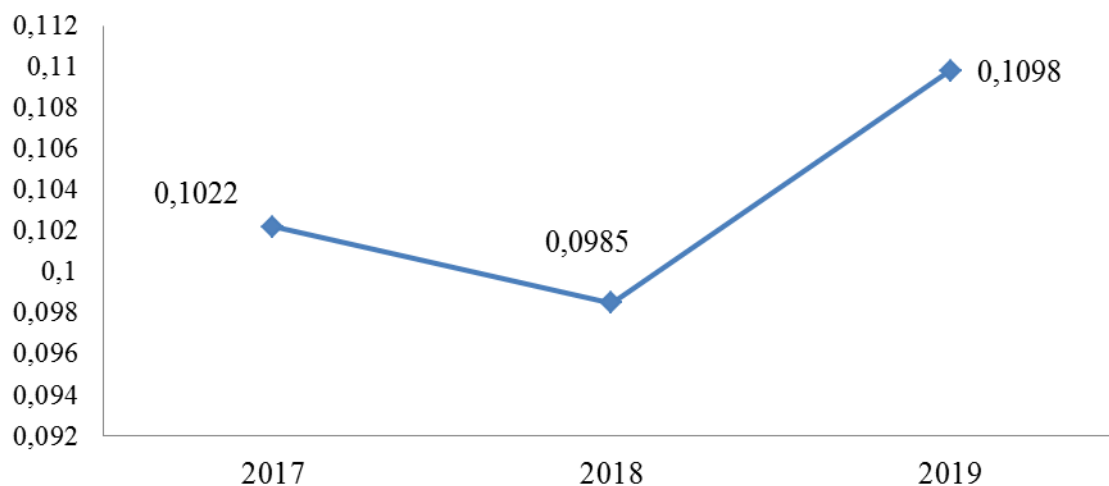


Рисунок 21 – Динамика рентабельности продаж

Рентабельность продаж для торгового предприятия является основным показателем для оценки эффективности деятельности.

В общем, в экономической деятельности считается, что рентабельность продаж от 1 до 5 % – низкая, от 5 до 20 % – средняя и стабильная, от 20 до 30% – высокорентабельный показатель. Рентабельность продаж выше 30% приравнивается к суперэффективной и доходной хозяйственной деятельности.

Оценка рентабельности продаж дает возможность объективно оценить и понять возможности предприятия и состояние дел на данном предприятии. Рентабельность продаж является самым главным показателем реализации продукции (рисунок 21). Увеличение показателя рентабельности продаж возможно в случае, когда выручка растет быстрее, чем затраты. Причинами данной ситуации ООО «СТРЭЛ» могли стать увеличение объема продаж, повышения себестоимости, а также изменения в ассортименте товаров. Рентабельности продаж в значительной мере зависит от изменения состава прибыли. Рассмотрим влияние этого фактора на показатель рентабельности продаж (таблица 11).

Таблица 11 – Оценка рентабельности ООО «СТРЭЛ» за 2017–2019 гг.

Показатели	2017	2018	2019	2018	2019	2019
Чистая прибыль, тыс. руб.	2986	2887	- 99	2887	3465	+ 578
Выручка, тыс. руб.	29212	29305	+ 93	29305	31543	+ 2238
Рентабельность продаж (по чистой прибыли), единиц	0,1022	0,0985	- 0,0037	0,0985	0,1098	0,0113

Источник: расчетные данные

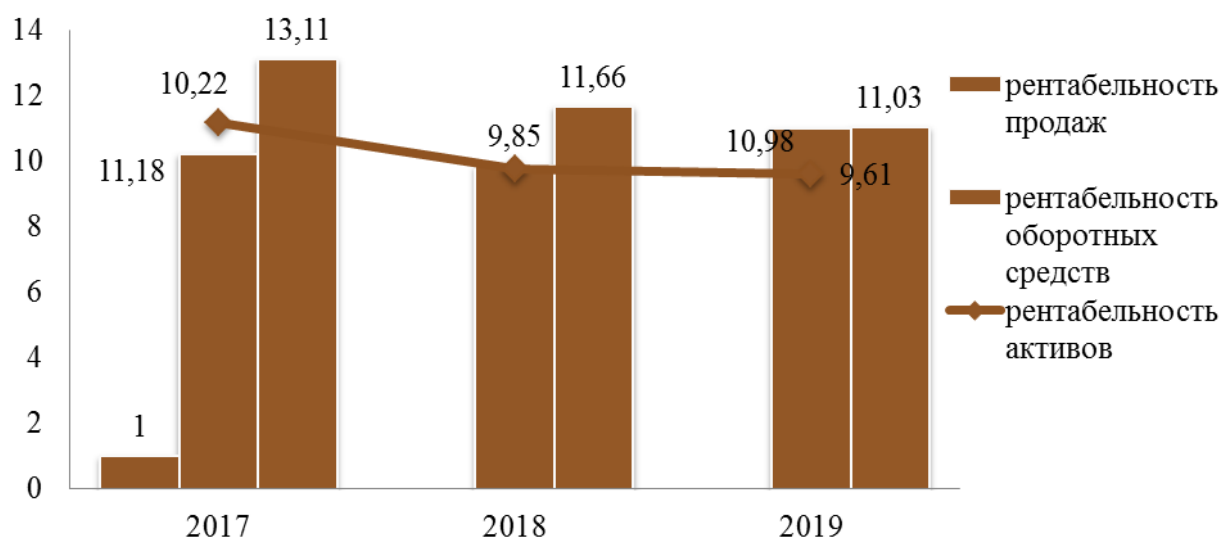


Рисунок 22 – Динамика показателей рентабельности

Совокупное влияние фактора(чистая прибыль) за 2017–2018 гг. составляет: - 0,0037, за 2018-2019 гг. – 0,0113.

Таким образом, видно, что на рентабельность продаж наибольшее отрицательное влияние в период 2017–2018 гг. (0,0037 единиц) оказало снижение чистой прибыли на 99 тыс. руб. при увеличении выручки от продажи на 93,0 тыс. руб.; в период 2018–2019 гг. положительное влияние (0,0113 единиц) оказало увеличение чистой прибыли на 578 тыс. руб. при увеличении выручки на 93,0 тыс. руб. (рисунок 22).

Выводы по разделу. Увеличение оборотных средств за анализируемый период на 9264 тыс. руб. (с 1 225 до 10 489) говорит о том, что торговое предприятие покрывает минимальную потребность по созданию производственных запасов для обеспечения нормальной и бесперебойной работы.

Увеличение дебиторской задолженности на 14439 тыс. руб. (с 6 121 до 20560) привело предприятие за анализируемый период к отвлечению оборотных средств из оборота и увеличению кредиторского долга, удельный вес денежных средств составил ничтожную величину. За анализируемый период 2017–2019 гг. продолжал неуклонно снижаться коэффициент оборачиваемости оборотных средств с 1,05 до 0,87, что свидетельствует о, понижении эффективности использования ресурсов и повышении нестабильности финансового состояния ООО «СТРЭЛ». Коэффициент абсолютной ликвидности снизился со значения в пределах нормативного практически на ноль в конце анализируемого периода (с 0,47 до 0,02).

Таким образом, в 2019 году у предприятия не было возможности хоть как-то погасить краткосрочные обязательства. Увеличение скорости оборота запасов (в 2 раза за анализируемый период) означает увеличение спроса на товары, реализуемые предприятием.

Высокие значения данного коэффициента также нежелательны для предприятия, так как это связано, по нашему мнению, с постоянным дефицитом товара на складах, а это приводит к потерям клиентов.

На конец анализируемого периода увеличивается время с момента покупки

запасов до момента получения денег за отгруженный товар.

Разница в днях между тем, сколько времени надо предприятию, чтобы получить деньги от покупателей и тем, сколько времени готовы терпеть наши поставщики в ожидании платежей тоже увеличивается (с 370 до 388). Таким образом, увеличивается отрезок времени, который требует дополнительного финансирования

Рентабельность оборотных активов на конец анализируемого периода снизилась на 15 %. Причиной этому, по нашему мнению стало увеличение количества оборотных активов на 46 % . Сделанные выводы привели к тому, что необходимо выработать основные направления улучшения использования оборотных средств в ООО «СТРЭЛ» на будущие периоды.

3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ООО «СТРЭЛ»

3.1 Основные направления улучшения использования оборотных средств

Показатели оборачиваемости имеют большое значение для экономики организации, поскольку скорость превращения оборотных средств в денежную форму непосредственно влияет на платежеспособность компании.

Для повышения эффективности использования оборотных средств, как видно из анализа оборачиваемости оборотных активов, проведенного выше, необходимы, по нашему мнению, следующие мероприятия (рисунок 23):

- 1) оптимизация размера текущих запасов с целью высвобождения части финансовых ресурсов;
- 2) оптимизация дебиторской задолженности и ускорение ее возврата.

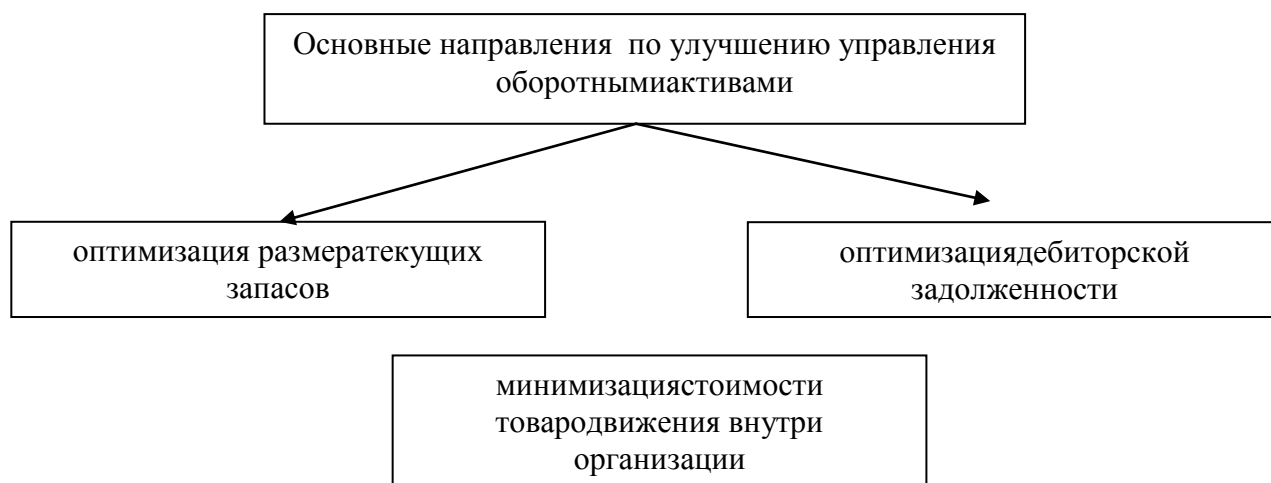


Рисунок 23 – Основные направления по улучшению управления оборотными активами ООО «СТРЭЛ»

Рассмотрим подробнее каждое из названных направлений.

Первое направление – оптимизация размера текущих запасов. Считаем, что после определения норматива запасов товарно-материальных ценностей требуется построение эффективной системы контроля за движением запасов, основной задачей, которой является обеспечение своевременного пополнения запасов и

вовлечение в оборот излишне накопившихся остатков. Например, одной из систем контроля движения запасов является «Система ABC», суть которой состоит в разделении всех запасов на предприятии для анализа использования оборотных средств на три категории «А», «В», «С» исходя из их стоимости, объема и частоты расходования, а также отрицательных последствий их недостатка для операционного процесса.

В категорию «А» включают наиболее дорогостоящие виды запасов, недостаток которых может иметь серьезные финансовые последствия для результатов деятельности предприятия и наличие которых контролируется еженедельно.

В категорию «В» включаются запасы, имеющие меньшую значимость в обеспечении бесперебойного операционного процесса и наличие которых контролируется один раз в месяц.

В категорию «С» входят остальные запасы, имеющие низкую стоимость и не играющие значительной роли в формировании конечных финансовых результатов. Их движение контролируется один раз в квартал.

В ООО «СТРЭЛ» данное деление по «Системе ABC» не проводилось, то есть структура товарных запасов была распределена равномерно по группам «А», «В», «С» по $\frac{1}{3}$.

Известно, что товары группы «А» имеют долю продаж 50 %, группы «В» – 35 %, группы «С» – 15 %.

Исходя из структуры запасов и доли продаж, товары группы «А» имеют дефицит на складе, товары группы «В» имеют незначительный дефицит, товары группы «С» имеют избыток на складе.

Предлагаемое нами применение «Системы ABC» должно привести к повышению эффективности товарных запасов и продаж, что будет выражаться в следующем:

- доля товаров группы «А» в закупе и в остатках увеличится до 50 %, то есть произойдет устранение дефицита товара;
- доля товаров группы «В» в закупе и в остатках увеличится до 35 %;

– долятоваров группы «С» в закупе и в остатках уменьшится до 15 %. Данные до применения разделения товаров по «Системе ABC» и после ее внедрения (таблица 12).

Таблица 12 – Эффективность применения «СистемыABC»

Группа товара	Доля в остатке товара на складе		Удовлетворенность заказа		Средняя наценка, в %	Средняямаржа		Отклонение
	До	После	До	После		До	После	
А	0,33	0,50	0,66	1	50	0,1089	0,25	0,1411
В	0,33	0,35	0,94	1	45	0,1396	0,1575	0,0179
С	0,33	0,15	1	1	40	0,132	0,06	- 0,072
Итого:	1	1	-	-	-	0,3805	0,4675	0,087

Источник: составленоавтором

По данным таблицы 12 видим, что при применении «СистемыABC», получили увеличениесредней маржи на 0,087 или на 22,8 %.

Второе направление – оптимизация размера дебиторскойзадолженности.

Рассмотри системускидок и тем самым, изменимполитику ценообразования ООО «СТРЭЛ».

Политика применения скидок в реализации товара – популярный маркетинговый ход, применяемый для привлеченияклиентов и один из самых распространенных способов увеличитьобъем продаж. Посколькупонятие скидки законодательно не определено и четкого разграничениямежду ней и бонусом нет, будемсчитать, что этим терминомименуется уменьшение ценытовара. Продавец объявляетразмер снижения стоимоститовара, а покупатель решает, устраивает его новая цена или нет.

Предположим, что скидки могутбыть предоставлены всемконтрагентам без исключения или только тем, в ком продавец заинтересован.Основание предоставленияскидки – в ст. 424 ГК РФ указано, что ценаустанавливается соглашением сторон. Изменение допускается по условиямзаклученного договора, либо в случаях, оговоренных в законе (пп. 1, 2 ст. 424 ГК РФ).

ООО «СТРЭЛ» может предоставить скидку сразу, в момент приобретения товара, услуги, либо позже – после выполнения дополнительных условий, например, после достижения определенного объема закупок. В зависимости от этого выставляются документы:

- если скидка предоставлена сразу, то в документах указывается цена с учетом скидки;
- если скидка предоставляется позже, то оформляются корректировочные документы.

Если покупатель осведомлен только о размере базовой, начальной цены, зная величину скидки, можно рассчитать и сумму скидки, и новую стоимость товара.

Чаще всего скидка указывается в процентном соотношении. Формула применяется следующая:

$$СС = БЦ / 100 \% * ПС, \quad (24)$$

где СС – сумма скидки,

БЦ – базовая цена,

ПС – процент скидки.

Чтобы узнать новую цену, из базовой стоимости вычитают полученную сумму скидки.

Приведем пример расчета на продаже ООО «СТРЭЛ» металлического профиля – трубка GAN ALBERTS алюминиевая, «хром», диаметр 10x1x1м, 488406.

ООО «СТРЭЛ» объявляет о предоставлении покупателям скидки в 15%.

290 рублей – это базовая цена;

15% – процент скидки.

Сумма снижения цены составит: $290 / 100 \% * 15\% = 43,50$ рублей.

Цена на металлический профиль – трубка GAN ALBERTS алюминиевая, «хром», диаметр 10x1x1м, 488406 с учетом предоставленной скидки составит:

$290 - 43,50 = 246,50$ рублей.

Второй вариант – фиксированная скидка – когда продавец заявляет о скидке в твердой сумме. Тогда покупатель может рассчитать величину скидки в процентах в обратном порядке:

$$ПС = ((БЦ - НЦ) / БЦ) * 100 \%, \quad (25)$$

где ПС – процент по скидке;

БЦ – базовая (старая) цена;

НЦ – новая цена.

Приведем расчет скидки.

В договоре поставки между Покупателем и ООО «СТРЭЛ» можно предусмотреть, что стоимость доставки металлический профиль – трубка GAN ALBERTS алюминиевая, «хром», диаметр 10x1x1м, 488406 по договору составляет 250 рублей. Если объем поставки за месяц превысит 500 кг, стоимость доставки будет ниже и составит 150 рублей. Рассчитаем процент скидки, если условие о превышении объема поставок выполнено:

250 руб. – базовая цена;

200 руб. – новая цена.

Процент по скидке составит:

$$((250 - 200) / 250) * 100 \% = 20 \%$$

То есть стоимость уменьшается на 20%, если по договору будет доставлено более 500 кг металлического профиля – трубка GAN ALBERTS алюминиевая, «хром», диаметр 10x1x1м, 488406 в месяц.

В сложившейся неблагоприятной экономической ситуации, по нашему мнению, широкое распространение гибкой системы скидок за оплату в срок как никогда очень актуально.

Именно скидки за оплату в срок способствуют сокращению дебиторской задолженности. Они позволяют вовремя получить денежные средства от покупателей и заказчиков, так как являются своего рода стимулятором для более быстрых расчетов.

Третье направление – минимизация стоимости товародвижения внутри организации. Аргумент: основной вид деятельности ООО «СТРЭЛ» – торговля оптовая лесоматериалами, строительными материалами и санитарно-техническим

оборудованием. Дополнительные: торговля розничная скобяными изделиями, лакокрасочными материалами и стеклом.

Складское хранение – составляет 2 % от общей суммы затрат. Можно снизить за счет:

- оптимизации процесса комплектования товара – повышение эффективности использования складского пространства;
- сокращение трудозатрат – это приведет к сокращению расходов на оплату труда.

Перемещение товара до клиента по данным ООО «СТРЭЛ» составляет 2% от общей суммы затрат. Можно снизить за счет:

- планирование маршрутов с минимальным пробегом;
- использование транспорта более вместительного и более грузоподъемного.

Предлагаем снизить сумму затрат с 2 % до 1,75 %.

Потери от недостачи по данным ООО «СТРЭЛ» составляют 0,7% от общей суммы затрат. Можем снизить за счет:

- повышения эффективности работы с претензиями: закрепление в договорах с поставщиками об условиях подачи претензий, контроль качества приемки товаров от поставщика);
- оборудования машин дополнительными средствами, повышающими сохранность товара при перевозке (сетки, стеллажи).

Предлагается снижение затрат с 0,7% до 0,6%.

3.2 Оценка эффективности мер по улучшению использования оборотных средств ООО «СТРЭЛ»

С развитием в настоящее время предпринимательства улучшение использования оборотных средств приобретает все большее значение. Рассчитаем экономический эффект от предлагаемых нами в предыдущем пункте направлений улучшения использования оборотных средств.

Первое направление – оптимизация размера текущих запасов.

Экономический эффект проведенных мероприятий (таблица 12):

$$\text{ЭФ}_1 = \left(\frac{\text{СМ}_2}{\text{СМ}_1} - 1 \right) * \text{ВП}, \quad (27)$$

где СМ_1 – общая средняя маржа до внедрения «Системы АВС»;

СМ_2 – общая средняя маржа после внедрения «Системы АВС»;

ВП – валовая прибыль в 2019 году.

$$\text{ЭФ}_1 = \left(\frac{\text{СМ}_2}{\text{СМ}_1} - 1 \right) * \text{ВП} = (0,2286 * 14\,497 = 3\,314 \text{ тыс. руб.}$$

Рассмотрим влияние экономического эффекта от данного предложения на величину рентабельности оборотных средств:

$$\text{Д Р}_{\text{Об1}} = \text{ЭФ}_1 * 100 \% / \text{ОС}_{\text{СР}} = 3\,314 * 100 \% / 31\,410 = 10,55 \%$$

Где ЭФ_1 – экономический эффект в результате применения предложения;

$\text{ОС}_{\text{СР}}$ – среднегодовые остатки оборотных средств в 2019 г.

Как видим, рентабельность увеличилась на 10,55 %.

Высвобождения оборотных средств.

Рассчитаем экономический эффект:

$$\text{ЭФ}_2 = \text{ТМЗ} * (\text{Об}_{1з} - \text{Об}_{2з}), \quad (28)$$

где ТМЗ – величина товарно-материальных запасов на конец 2019 года;

$\text{Об}_{1з}$ и $\text{Об}_{2з}$ – оборачиваемость запасов соответственно после и до проведения предлагаемых мероприятий.

$$\text{ЭФ}_2 = 7\,123 * (2,61 - 2,41) = 1\,425 \text{ тыс. руб.}$$

Рассмотрим влияние экономического эффекта от данного предложения на ускорение оборачиваемости оборотных средств:

$$\text{Д Об.ос1} = \text{В} / (\text{ОС}_{\text{СР}} - \text{ЭФ}_2) - \text{Об.ос}, \quad (29)$$

где В – выручка торгового предприятия за 2019 год;

ОС_{СР} – среднегодовые остатки оборотных средств в 2019 году;

ЭФ₂ – экономический эффект в результате применения предложения;

Об.ос – оборачиваемость оборотных средств за 2019 год.

Д Об.ос1 = 31543 / (31 410 – 1 425) – 0,87 = 1,05 – 0,87 = 0,18.

Таким образом, ускорение оборачиваемости оборотных средств составит 0,18 оборота.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств приведет к высвобождению этих средств, которые затем дополнительно могут вовлекаться в оборот и использоваться на дополнительное пополнение товарно-материальных запасов, на погашение инфляции, на экономию денег по оплате банковских кредитов.

Оптимизация размера дебиторской задолженности и ускорение ее возврата.

Оценим эффективность проведенных мероприятий.

Предлагается сокращение оборота дебиторской задолженности с 237 дней до 76 дней, ориентируясь на начало анализируемого периода.

Рассчитаем сумму средств, которая будет высвобождена из дебиторской задолженности:

$$\text{ЭФ}_3 = (\text{ОБ}_\text{ф} - \text{ОБ}_\text{п}) * \text{Р}_\text{од}, \quad (30)$$

где ЭФ₃ – экономия (высвобождение) оборотных средств;

ОБ_ф – время оборота фактическое, дни;

ОБ_п – время оборота планируемое, дни;

Р_{од} – планируемый однодневный объем реализации.

ЭФ₃ = (237 – 76) * (31 543 / 365) = 13 846 тыс. руб.

Рассмотрим влияние экономического эффекта данного предложения на ускорение оборачиваемости оборотных средств:

Д Об.ос 2 = 31 543 / (31 410 – 13 846) – 0,87 = 1,87 – 0,87 = 1,00.

Таким образом, ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности составит 1,00 оборот.

Минимизация стоимости товародвижения внутри организации.

Рассчитаем экономический эффект, при предлагаемом нами планировании снизить сумму затрат с 2 % до 1,75 %:

$$\text{ЭФ}_5 = (0,02 - 0,0175) * 17\,046 = 42,6 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ДР}_{\text{ОБ5}} = \text{ЭФ}_5 * 100 / \text{ОС}_{\text{СР}} = 42,6 * 100 / 31410 = 0,14 \text{ \%}.$$

По данному предложению получаем дополнительный доход 6,1 тыс. руб. и увеличение рентабельности на 0,14 %.

Потери от недостачи по данным ООО «СТРЭЛ» составляют 0,7% от общей суммы затрат. Предлагается снижение затрат с 0,7% до 0,6%. Рассчитаем экономический эффект:

$$\text{ЭФ}_6 = (0,007 - 0,006) * 17\,046 = 17,0 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ДР}_{\text{ОБ6}} = 17 * 100 \% / 31410 = 0,05 \text{ \%}.$$

Если объединить все полученные результаты, то от предложенных мероприятий ускорение оборачиваемости оборотных средств составит:

$$0,18 + 1,0 = 1,18 \text{ оборота.}$$

Увеличение рентабельности оборотных средств составит (рисунок 24):

$$10,55 + 0,02 + 0,14 + 0,05 = 10,76 \text{ \%}.$$

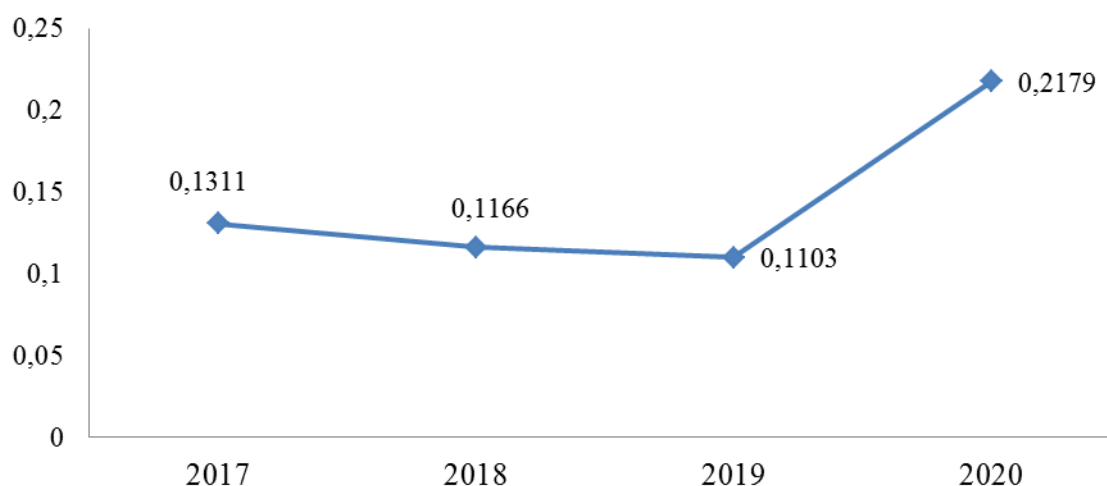


Рисунок 24 – Динамика рентабельности после оптимизации деятельности с учетом предлагаемых направлений

Общий экономический эффект предлагаемых мероприятий составит:

$$\text{ОЭФ} = \sum_{i=1}^9 \text{ЭФ}_i, \quad (31)$$

где $\Delta\Phi_i$ – i -ый экономический эффект.

$$\text{ОЭФ} = 3314 + 1\,425 + 13\,486 + 6,1 + 42,6 + 17 = 18650,7 \text{ тыс. руб.}$$

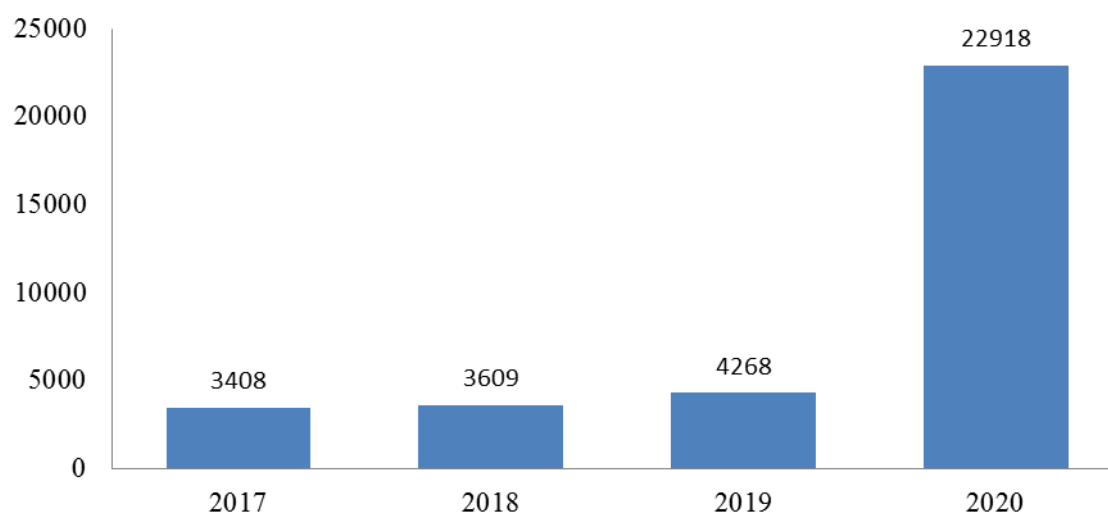


Рисунок 25 – Динамика прибыли до налогообложения после оптимизации деятельности с учетом предлагаемых направлений

Итак, при осуществлении всех предложений, ООО «СТРЭЛ» может иметь дополнительную прибыль до налогообложения 18650,7 тыс. руб. (рисунок 25).

Выводы по разделу. Показатели оборачиваемости имеют большое значение для экономики организации, поскольку скорость превращения оборотных средств в денежную форму непосредственно влияет на платежеспособность ООО «СТРЭЛ». Для повышения эффективности использования оборотных средств, как видно из анализа оборачиваемости оборотных активов, проведенного выше, необходимы следующие мероприятия:

- оптимизация размера текущих запасов;
- оптимизация дебиторской задолженности;
- минимизация стоимости товародвижения внутри организации.

Проведенные расчеты показали следующий результат.

Коэффициент оборачиваемости ООО «СТРЭЛ» на конец анализируемого периода в 2019 году составил 0,87, что на 17% ниже, чем в 2017 году (1,05).

Результаты проведенных расчетов получились следующие:

- ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности составит 1,00 оборот.
- увеличение рентабельности оборотных средств составит 10,76 %;
- ускорение оборачиваемости оборотных средств составит 1,18 оборота;
- общий экономический эффект проведенных мероприятий получен в размере 18 650,7 тыс. руб.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Оборотные средства являются важнейшим ресурсом в обеспечении текущего функционирования организации, и представляют собой наиболее мобильную часть ее имущества.

Состояние и эффективность их использования – одно из главных условий успешной деятельности субъекта хозяйствования, так как недостаток средств, авансируемых на приобретение оборотных средств, может привести к сокращению объемов продаж, а излишнее отвлечение средств в них, превышающее действительную потребность, приводит к неэффективному их использованию. Для оборотных средств, как части имущества предприятия, применимы три главные характеристики: временная, стоимостная и воспроизводственная. Временная характеристика определяет максимальную продолжительность цикла функционирования оборотных активов. Этот цикл не должен превышать операционный период (как правило, до года). Стоимостная характеристика предполагает наличие лимита стоимости, единицы запасов, относящихся к средствам труда (инструмент, инвентарь). Воспроизводственная характеристика свидетельствует о том, что источником возобновления оборотных активов являются текущие (не инвестиционные) доходы предприятия. Хозяйственный цикл, в который включены оборотные активы, в промышленности проходит пять последовательных стадий.

Политика управления оборотными средствами представляет собой часть финансовой стратегии предприятия, заключающейся в формировании необходимого объема и состава оборотных средств, рационализации и оптимизации структуры источников их финансирования. Оборотные средства и политика управления ими важны, прежде всего, с позиции обеспечения непрерывности и эффективности текущей деятельности предприятия.

Основные задачи анализа оборотных средств определяются их значением и экономическим содержанием и могут быть сформулированы следующим образом:

- анализ и оценка обеспеченности организации и ее структурных подразделений оборотными средствами в целом и в разрезе их отдельных видов;
- анализ и оценка основных источников формирования оборотных средств и их достаточности;
- анализ и оценка основных показателей эффективности использования оборотных средств;
- выявление внутренних резервов по наиболее эффективному использованию оборотных средств.

Автором представлен алгоритм анализа оборотных средств исследуемого предприятия. Был проведен анализ и оценка оборотных средств ООО «СТРЭЛ».

Результаты анализа следующие. Увеличение оборотных средств за анализируемый период на 9264 тыс. руб. (с 1225 до 10489) говорит о том, что торговое предприятие покрывает минимальную потребность по созданию производственных запасов для обеспечения нормальной и бесперебойной работы. Увеличение дебиторской задолженности на 14439 тыс. руб. (с 6121 до 20560) привело предприятие за анализируемый период к отвлечению оборотных средств из оборота и увеличению кредиторского долга, удельный вес денежных средств составил ничтожную величину. За анализируемый период 2017–2019 гг. продолжал неуклонно снижаться коэффициент оборачиваемости оборотных средств с 1,05 до 0,87, что свидетельствует о, понижении эффективности использования ресурсов и повышении нестабильности финансового состояния ООО «СТРЭЛ».

Коэффициент абсолютной ликвидности банка снизился со значения в пределах нормативного практически на ноль в конце анализируемого периода (с 0,47 до 0,02). Таким образом, в 2019 году у предприятия не было возможности хоть как-то погасить краткосрочные обязательства.

Увеличение скорости оборота запасов (в 2 раза за анализируемый период) означает увеличение спроса на товары, реализуемые предприятием.

Высокие значения данного коэффициента также нежелательны для предприятия, так как это связано, по нашему мнению, с постоянным дефицитом товара на складах, а это приводит к потерям клиентов. На конец анализируемого периода увеличивается время с момента покупки запасов до момента получения денег за отгруженный товар.

Разница в днях между тем, сколько времени надо предприятию, чтобы получить деньги от покупателей и тем, сколько времени готовы терпеть наши поставщики в ожидании платежей тоже увеличивается (с 370 до 388). Таким образом, увеличивается отрезок времени, который требует дополнительного финансирования. Рентабельность оборотных активов на конец анализируемого периода снизилась на 15 %. Причиной этому, по нашему мнению стало увеличение количества оборотных активов на 46 % .

Сделанные выводы привели к тому, что необходимо выработать основные направления улучшения использования оборотных средств в ООО «СТРЭЛ» на будущие периоды.

Показатели оборачиваемости имеют большое значение для экономики организации, поскольку скорость превращения оборотных средств в денежную форму непосредственно влияет на платежеспособность ООО «СТРЭЛ». Для повышения эффективности использования оборотных средств, как видно из анализа оборачиваемости оборотных активов, проведенного выше, необходимы следующие мероприятия:

- оптимизация размера текущих запасов;
- оптимизация дебиторской задолженности;
- минимизация стоимости товародвижения внутри организации.

Проведенные расчеты показали следующий результат.

Коэффициент оборачиваемости ООО «СТРЭЛ» на конец анализируемого периода в 2019 году составил 0,87, что на 17% ниже, чем в 2017 году (1,05).

Результаты проведенных расчетов получились следующие:

- ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности составит 1,00 оборот.
- увеличение рентабельности оборотных средств составит 10,76 %;
- ускорение оборачиваемости оборотных средств составит 1,18 оборота;
- общий экономический эффект проведенных мероприятий получен в размере 18650,7 тыс. руб.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1 Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 21.07.2014 № 11-ФКЗ) / Собрание законодательства РФ, 04.08.2014, № 31, ст. 4398.

2 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 16.12.2019, с изм. от 12.05.2020) / Собрание законодательства Российской Федерации, 1994, № 32, ст. 3301.

3 Бланк, И.А. Финансовый менеджмент: учебник / И.А. Бланк. – К.: Ника – Центр Эльга, 2016. – 450 с.

4 Габидинова, Г.С. Формирование источников финансирования компании / Г.С.Габидинова, Б.А. Хайруллин // Финансовый менеджмент. – 2016. – №3. – С.21–27.

5 Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учебник / Л.Т. Гиляровская. – М.: ЮНИТИ-ДАТА, 2015. – 160 с

6 Готовчиков, И.Ф. Текущий контроль финансовой устойчивости и риска банкротства предприятий / И.Ф. Готовчиков // Финансовый менеджмент. – 2015. – №1. – С.4–11.

7 Данилова, И.В. Общая экономическая теория: учебное пособие / И.В. Данилова, Н.В. Моцаренко. – Челябинск: Издательство ЮУрГУ, 2015. – 44 с.

8 Журавлева, Г.П. Экономическая теория. Макроэкономика – 1, 2. Метаэкономика. Экономика трансформаций: учебник / Г.П. Журавлева. – М.: Дашков и К, 2016. – 920 с.

9 Журавлева, Г.П. Экономическая теория. Микроэкономика – 1, 2. Мезоэкономика: учебник / Г.П. Журавлева. – М.: Дашков и К, 2016. – 934 с.

- 10 Донцова, Л.В., Никифорова Н.А. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности: учебник / Л.В. Донцова. – М.: «Дело и сервис», 2015. – 304 с.
- 11 Дыбаль, С.В. Финансовый анализ: учебник / С.В. Дыбаль. – СПб.: Издательский дом «Бизнес-пресса», 2016. – 304 с.
- 12 Ермолович, Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятий: учебник / Под ред. Ермолович Л.Л. – М.: Интерпрессервис, 2015. – 576 с.
- 13 Ковалев, В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 512 с.
- 14 Липчиу, Н.В. Эффективность использования оборотного капитала в организациях и направления ее повышения: учебник / Н.В. Липчиу, А.А. Юрченко // Экономический анализ. – 2017. – №3. – С.28–33.
- 15 Лисицина, Е.В. Статистический подход к коэффициентному методу в финансовом экспресс-анализе предприятия // Финансовый менеджмент. – 2016. – №1. – С. 10–19.
- 16 Любушин, Н.П. Анализ методов и моделей оценки финансовой устойчивости организаций / Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева, А.И. Галушкина // Экономический анализ. – 2015. – №1. – С.3–11.
- 17 Любушин, Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебное пособие для вузов / Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, В.Г. Дьякова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 471с.
- 18 Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: учебник / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 511 с.
- 19 Новосельский, С.О. Экономическое развитие территорий: коллективная монография / С.О. Новосельский, М.В. Шатохин, Н.В. Сирокина, О.И.Рашидов, Л.И. Крячкова, В.А. Левченко, И.А. Рашидова, В.Н. Лопин, Т.А. Седых, А.С. Разумова, М.Н. Мелентьева. - Курск: Изд-во «Деловая полиграфия», 2016. – 502с.

- 20 Остапенко, В.В. Финансы предприятия: учебник / В.В. Остапенко. – М.: Омега–Л, 2015. – 303 с.
- 21 Позднякова, В.Я. Экономический анализ: учебник / В.Я. Поздняков, В.М. Прудников. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 491 с.
- 22 Салихов, Б.В. Экономическая теория: учебник / Б.В. Салихов. – М.: Дашков и К, 2016. – 724 с.
- 23 Семененко, С. В. Теоретические основы формирования конкурентного потенциала торговой организации / С.В. Семененко // Молодой ученый.– 2015. – №9. – С. 707–710.
- 24 Скафтымов, Н.А. Экономическая теория (для бакалавров) / Н.А. Скафтымов. – М.: КноРус, 2013. – 464 с.
- 25 Слагода, В.Г. Экономическая теория: Рабочая тетрадь / В.Г. Слагода. – М.: Форум, 2012. – 176 с.
- 26 Соколова, Л.С. Финансовое состояние предприятия: оценка и моделирование механизма управления / Л.С. Соколова // Справочник экономиста. – 2016. – №9. – С.14–22.
- 27 Сысоев, Е.Ф. Структура капитала и финансовая устойчивость организации: практический аспект / Е.Ф. Сысоев // Финансы и кредит. – 2017. – №22. – С.24–29.
- 28 Сухаревский, А. Новая эра экономики / А. Сухаревский // Эксперт.– 2016.– №15. –С. 41.
- 27 Хромых, Н.А. Планирование величины оборотных активов с учетом теории жизненного цикла / Н.А. Хромых // Справочник экономиста. – 2016. –№1. – С.53–57.
- 29 Уникальная электронная библиотека. Учебные пособия по экономике, электронные книги об экономической науке. – Режим доступа: <http://www.unilib.org> .
- 30 Потребительский рынок Челябинской области. Экономика Челябинской области. Министерство экономического развития Челябинской области. – Режим доступа: <http://www.econom-chelreg.ru>.