

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

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой, д.э.н., профессор

_____ / В.С. Антонюк /

« ____ » _____ 2018 г.

Управление оборотными средствами торгового предприятия

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

ЮУрГУ – 38.03.01.2017.416.ВКР

Руководитель, к.э.н, доцент кафедры ЭТГМУ

_____ / Л.Б. Кабытова /

« ____ » _____ 2018 г.

Автор

студент группы ЗЭУ – 513

_____ / Л.Р. Копотева /

« ____ » _____ 2018 г.

Нормоконтролер, старший преподаватель

_____ / Т.С. Дубынина /

« ____ » _____ 2018 г.

Челябинск 2018

АННОТАЦИЯ

Копотева Л.Р. Управление оборотными средствами торгового предприятия. – Шумиха: ЮУрГУ, 2018, ЗЭУ–513, 72 с., 33 ил., 22 таб., библиогр. список – 44 наим.

Объект выпускной квалификационной работы – АО «ПОРТ«КАМБАРКА». Предметом исследования выступают оборотные средства торгового предприятия.

Цель выпускной квалификационной работы – разработка рекомендаций по совершенствованию системы управления оборотными средствами торгового предприятия.

В работе раскрываются сущность, классификация и принципы управления оборотными средствами предприятия. Анализ и оценка управления оборотных средств торгового предприятия проводится на примере АО «порт «Камбарка». В рекомендательной части разработаны меры по выявленным проблемам и дана прогнозная оценка их эффективности.

Результаты работы имеют практическую значимость и могут применяться для совершенствования системы управления оборотными средствами на рассматриваемом предприятии.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	7
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ТОРГОВОГО ПРЕДПРИЯТИЯ	
1.1 Сущность и классификация оборотных средств торгового предприятия.....	8
1.2 Принципы управления оборотными средствами	13
1.3 Методика анализа эффективности использования оборотных средств	
предприятия	20
2 АНАЛИЗ И ОЦЕНКА СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ В АО «ПОРТ «КАМБАРКА»	
2.1 Анализ структуры и динамики оборотных активов	
АО «Порт «Камбарка».....	29
2.2 Оценка системы управления оборотными активами.....	
АО «Порт «Камбарка».....	39
3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ	
3.1 Основные направления по совершенствованию системы управления оборотными средствами торгового предприятия	50
3.2 Оценка предлагаемых мер и их влияние на результаты работы.....	
предприятия.....	56
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	64
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	68

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы. Бесперебойная работа предприятия обеспечивается благодаря эффективному управлению оборотными средствами. Нерациональное управление оборотными средствами приводит к их застаиванию в неиспользуемых и бесполезных активах, снижает ликвидность, рентабельность, а также возможность осуществлять капиталовложения.

Объект выпускной квалификационной работы – АО «ПОРТ«КАМБАРКА».

Предметом исследования выступают оборотные средства торгового предприятия.

Цель выпускной квалификационной работы – разработка рекомендаций по совершенствованию системы управления оборотными средствами торгового предприятия.

Согласно поставленной цели решаются следующие задачи:

- раскрыть сущность оборотных средств торгового предприятия и дать их классификацию;
- определить принципы управления оборотными средствами предприятия;
- выбрать методику анализа эффективности использования оборотных средств предприятием;
- провести анализ структуры и динамики оборотных активов АО «Порт «Камбарка»;
- провести оценку системы управления оборотных активов АО «Порт «Камбарка»;
- разработать рекомендации по совершенствованию системы управления оборотными средствами торгового предприятия;
- провести оценку предлагаемых мер и их влияние на результаты работы предприятия.

Результаты дипломной работы могут быть применены для совершенствования системы управления оборотными средствами в АО «Порт «Камбарка».

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ТОРГОВОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Сущность и классификация оборотных средств торгового предприятия

Совокупность денежных средств предприятия, которые необходимы для формирования и обеспечения кругооборота производственных оборотных фондов и фондов обращения, являются оборотными средствами. «Формирование оборотных средств происходит в момент организации предприятия, когда создается его уставной фонд. Источник формирования в этом случае – инвесторы, а источник пополнения – полученная прибыль и приравненные к собственным средствам так называемые устойчивые пассивы» [14]. Оборотные средства как часть имущества предприятия, однократно участвующая в производственном процессе, переносят стоимость на себестоимость производимой продукции и требуют восстановления после каждого производственного цикла, характеризуемого краткосрочным сроком использования до 12 месяцев. Иначе оборотные средства могут называться как мобильные средства или оборотный капитал или средства труда как ресурсы, из которых производится продукция:

- 1) оборотные средства авансируются;
- 2) оборотные средства обслуживают весь кругооборот предприятия и возвращаются в денежной форме в его оборот;
- 3) оборотные средства находятся в непрерывном движении одновременно и в форме оборотных производственных фондов, и в форме фондов обращения;
- 4) оборотные средства выражены в стоимостном или натуральном (штуки, килограммы и т. д.) значении;
- 5) оборотные средства постоянно обновляются.

Оборотные средства как составная часть имущества предприятия играют следующую роль:

- 1) оборотные ресурсы обеспечивают процесс материального производства;
- 2) финансовая устойчивость предприятия зависит от оборотных ресурсов.

В зависимости от эффективности использования материальных и денежных ресурсов определяется эффективность процесса материального производства и соответственно финансовая устойчивость предприятия. Для эффективного использования оборотных средств, сперва определяют их состав и структуру, включая источники формирования, а затем планируют потребности в них и выявляют соответствующие источники финансирования.

Оборотные средства постоянно совершают кругооборот (рисунок 1), в процессе которого проходят три этапа: снабжение, производство и сбыт (реализация).

1) первый этап – снабжение. На денежные средства предприятием приобретается необходимый производственный запас;

2) второй этап – производство. Производственный запас поступает в производственный процесс, проходя от формы незавершенного производства и полуфабрикатов до готовой продукции;

3) третий этап – сбыт. При реализации готовой продукции оборотные средства принимают денежную форму.

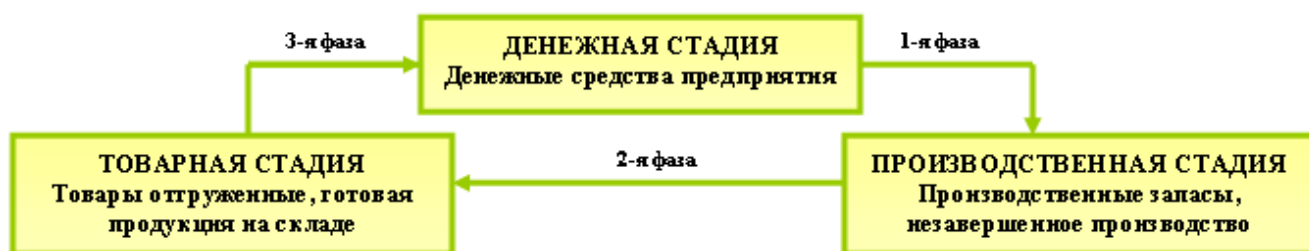


Рисунок 1 – Схема кругооборота оборотных средств

«В процессе кругооборота авансируемый капитал последовательно принимает различные формы стоимости (денежную – товарную – производительную – товарную – денежную) и переходит из одной стадии в другую, что соответствует делению оборотных средств на оборотные средства, вложенные в оборотные производственные фонды и в фонды обращения» [31].

Оборотные производственные фонды – «это часть средств производства, которые целиком потребляются в каждом цикле производства, полностью переносят свою стоимость на производимую продукцию и целиком возмещаются после каждого производственного цикла. Они включают следующие элементы: производственный запасы, незавершенное производство и полуфабрикаты собственного производства (НЗП), расходы будущих периодов, фонды обращения.

К производственным запасам относят сырье, основные и вспомогательные материалы, покупные полуфабрикаты и комплектующие изделия, топливо, тара, запасные части для ремонта оборудования, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы. Категория малоценных и быстроизнашивающихся предметов включает предметы, со сроком службы менее одного года и стоимостью по дате приобретения не более 100–кратного минимального размера месячной оплаты труда за единицу (для бюджетных учреждений – 50–кратного), а также специальные инструменты и специальные приспособления, сменное оборудование независимо от их стоимости, специальную одежду, специальную обувь независимо от их стоимости и срока службы и др.

Незавершенное производство – это продукция, не законченная производством и подлежащая дальнейшей обработке.

Расходы будущих периодов представляют собой затраты по освоению новой продукции, плату за подписные издания, оплату на несколько месяцев вперед арендной платы и др. Этот вид расходов списывается на себестоимость продукции в будущих периодах.

Фондами обращения является совокупность средств, функционирующие в сфере обращения: готовая к реализации продукция, находящаяся на складе предприятия; продукция отгруженная, но еще не оплаченная покупателем; денежные средства в кассе предприятия и на счетах в банке, а также средства, находящиеся в незаконченных расчетах (дебиторская задолженность).

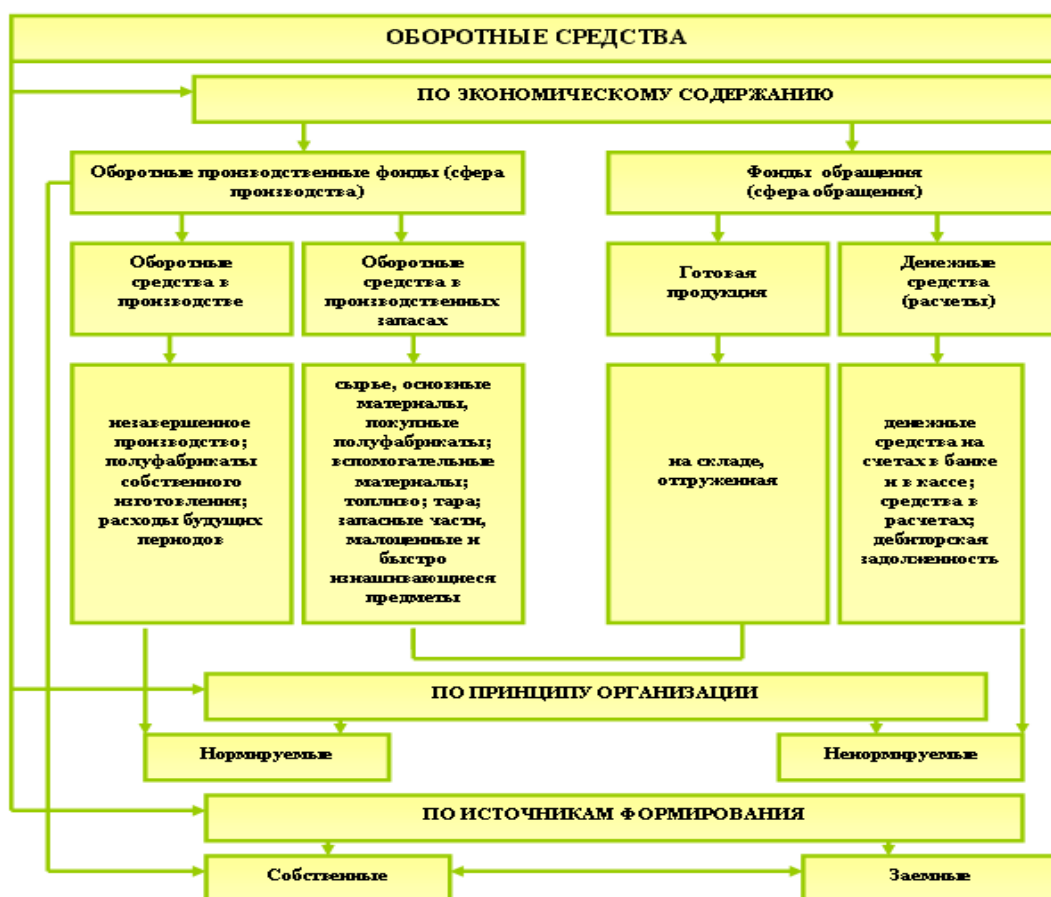


Рисунок 2 – Классификация оборотных средств предприятия

По месту и роли в процессе воспроизводства оборотные средства подразделяются на средства, находящиеся в сфере производства и средства, находящиеся в сфере обращения (рисунок 2).

В среднем в промышленной сфере более двух третей оборотных средств приходится на производство. Помещая их в производственные запасы и незавершенное производство, достигается их назначение – обеспечение бесперебойного производственного процесса.

Если уменьшаются средства, которые находятся в производственной сфере, то повышается его эффективность и подкрепляется выполнением мероприятий по совершенствованию материально-технического снабжения производства и сокращению производственного цикла. Оборотные средства, которые находятся в сфере обращения, в значительной степени являются вынужденными, поскольку определены комплектациями партий продукции для отгрузки, временем на

упаковку, расчетами и пр. Поэтому их сокращение обычно связано с улучшением использования оборотных средств.

По принципам организации оборотные средства могут быть нормируемыми и ненормируемыми (рисунок 2).

Все оборотные средства, находящиеся в производстве, должны нормироваться. Также нормируются средства, помещенные в готовую продукцию, которая находится на складе. В соответствии с величиной этих средств определяется норматив, который представляет собой утвержденную в плане величину оборотных средств, т. е. та минимальная и постоянная величина, которая необходима для нормальной деятельности предприятия. В промышленной сфере в среднем доля нормируемых оборотных средств составляет порядка 80 %. Не нормируются следующие оборотные средства: товары отгруженные, денежные средства, дебиторская задолженность. Деление на нормируемые и ненормируемые оборотные средства важно также при исчислении рентабельности производства.

По источникам формирования оборотные средства подразделяются на собственные и приравненные к ним, а также на заёмные (кредиты, средства кредиторов, прочие источники).

Собственными оборотными средствами являются те средства, которые закреплены в той части уставного фонда, которая предназначена для образования оборотных средств, необходимых для функционирования предприятия. Собственные оборотные средства могут пополняться за счет прибыли, амортизационного фонда и др. Кроме того, как источник образования оборотных средств могут быть использованы средства, приравненные к собственным (устойчивые пассивы), постоянная минимальная задолженность по заработной плате и отчислениям на социальные нужды, суммы начисленные работникам за отпуска, расчеты с финансовыми органами по налогам и сборам и т. д.

Заемные средства предназначены для покрытия временных нужд предприятия в оборотных средствах, формируются с помощью банковских ссуд и кредиторской задолженности поставщикам.

Структура оборотных средств – это соотношение между отдельными элементами оборотных средств (сырье, основные материалы и покупные полуфабрикаты; вспомогательные материалы; топливо; тара; запасные части для ремонта; «незавершенное производство; расходы будущих периодов; готовая продукция на складе; товары отгруженные, но не оплаченные), выраженное в процентах к итогу. Изучение этой структуры имеет большое значение: появляется возможность выделять решающие для процесса производства элементы оборотных средств, определять пути улучшения использования оборотных средств на главных и других направлениях. Структура оборотных средств существенно различается в добывающих и обрабатывающих отраслях промышленности (доля основных и вспомогательных материалов), в отраслях с различной длительностью производственного цикла. Оказывают влияние на структуру и такие факторы, как сезонность, серийность производства, условия снабжения и расчетов» [36].

1.2 Принципы управления оборотными средствами предприятия

Управление оборотными средствами представляет собой воздействие как на их объем, так и на их структуру, и на источники формирования с целью повышения эффективности использования. К основным задачам управления оборотных средств оптимизация объемов и структуры оборотных активов; ускорение оборачиваемости оборотных средств; анализ состояния и эффективности использования оборотных средств; оперативный учет и анализ долговых обязательств; нормирование и планирование оборотных средств; планирование движения денежных средств во взаимосвязи с товарными запасами и состоянием задолженности.

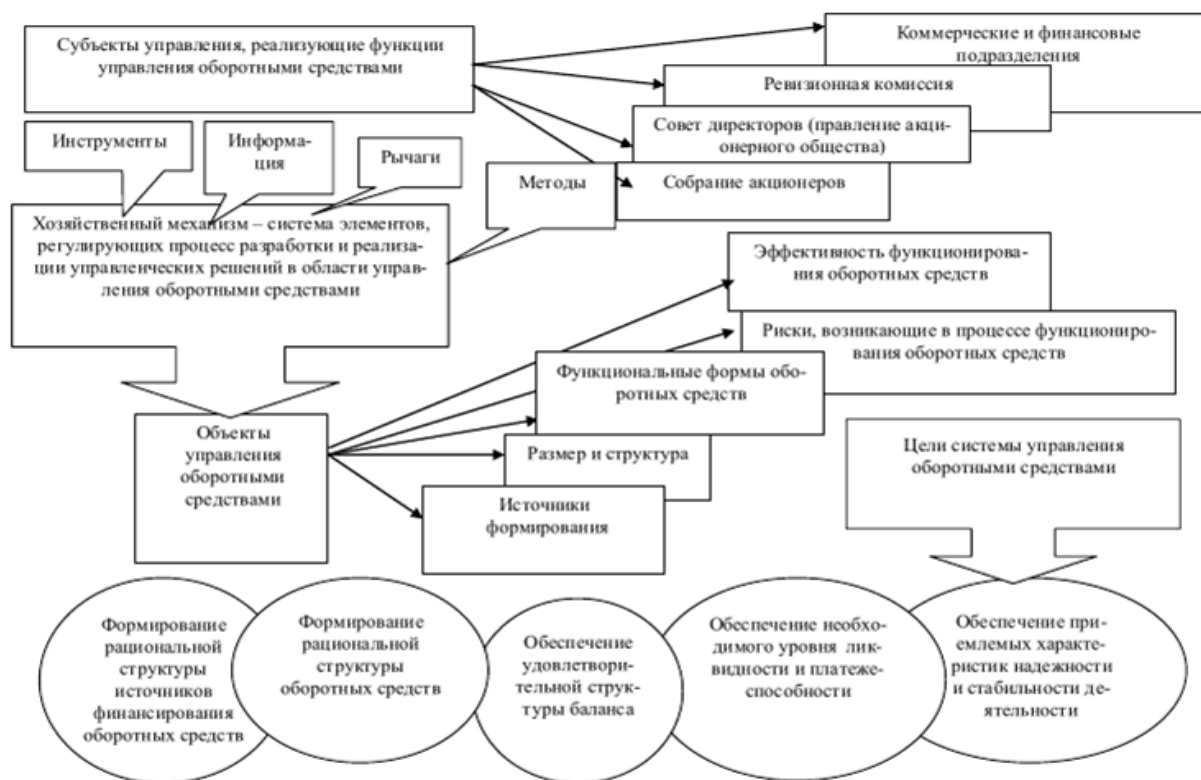


Рисунок 3 – Интегрированный комплекс управления оборотными средствами

Система управления оборотным капиталом подсистем, представленная на рисунке 3, состоит из управляющей подсистемы, представленной субъектом управления, к которым относят службы и органы управления, которые используют специфические методы целенаправленного воздействия на оборотных средства, и управляемой подсистемой, представленной объектами управления, к которым относят активы, являющиеся объектом авансирования оборотных средств, источники их формирования, а также экономические отношения, возникающие в процессе кругооборота оборотных средств.

В процессе управления оборотными средствами осуществляется воздействие на их величину и источники формирования, сумму затрат по содержанию запасов и привлечению ресурсов, необходимых для обеспечения процесса и реализации товаров (рисунок 4).

Непосредственное влияние на эффективность деятельности организации, оказывают обеспеченность оборотными средствами, длительность их оборота и издержки, возникающие в процессе их функционирования.

Косвенное воздействие на эффективность деятельности оказывают изменения в структуре оборотных средств и источниках их формирования.



Рисунок 4 – Основные элементы механизма управления оборотными средствами

Обеспечение минимизации потерь оборотных активов в процессе их использования. Все виды оборотных активов в той или иной степени подвержены риску потерь. Так, денежные активы в значительной мере подвержены риску инфляционных потерь; краткосрочные финансовые вложения - риску потери части дохода в связи с неблагоприятной конъюнктурой финансового рынка, а также риску потерь от инфляции; дебиторская задолженность - риску невозврата или несвоевременного возврата, а также риску инфляционных потерь; запасы товаров и других материальных ценностей - потерям от естественной убыли и др. Поэтому процесс управления оборотными активами должен быть направлен на

минимизацию риска их потерь, особенно в условиях действия инфляционных факторов.

Определение оптимального соотношения источников финансирования оборотных средств имеет важное практическое значение для каждого субъекта.

Единой точки зрения по этому вопросу среди экономистов не существует.

При удерживании собственных оборотных средств в минимальных пределах на конкретную дату может всегда возникнуть недостаток средств это негативно отразится на результатах деятельности.

При поддержании средней величины собственных оборотных средств в силу характера средних величин могут возникнуть те или иные отрицательные явления.

При формировании оборотных средств полностью за счет кредита предприятие становится финансово зависимым от кредитора, а кредит становится источником формирования оборотных средств.

«Если формировать оборотные средства за счет собственных и заемных источников возникает необходимость собственными источниками покрывать установленный минимум, необходимый для текущей деятельности, а сверх этого минимума – за счет кредита. По мнению сторонников этой теории, обеспечивается нормальная финансовая база оперативно-хозяйственной самостоятельности. Однако, заемные источники не могут выполнять функции собственных, так и собственные источники не могут заменить заемные средства в обороте. Основное назначение кредита – быть временным источником формирования оборотных средств» [41].

Управление оборотными средствами получает свое отражение в системе разработанных в организации нормативов, обеспечивающих ее нормальную финансово-хозяйственную деятельность и сбалансированность товарных и денежных потоков.

Для определения потребности предприятия в оборотных средствах осуществляется нормирование оборотных средств. «Под нормированием

оборотных средств понимается процесс определения экономически обоснованной потребности предприятия в оборотных средствах, обеспечивающих нормальное протекание производственного процесса» [40].

К нормируемым оборотным средствам относят готовая к реализации продукция и все оборотные производственные фонды: производственные запасы, незавершенное производство, полуфабрикаты собственного производства, расходы будущих периодов.

Нормативы оборотных средств рассчитываются в натуральном выражении (штуки, тонны, метры и т. п.), в денежном выражении (рублях), в днях запаса.

Основными нормативами являются норматив собственных оборотных средств, система нормативов оборачиваемости основных их видов, система коэффициентов ликвидности, показателей платежеспособности и финансовой устойчивости, нормативное соотношение отдельных источников финансирования оборотного капитала.

Основными методами нормирования оборотных средств являются метод прямого счета, аналитический метод, коэффициентный метод.

По методу прямого счета сначала определяется величина авансирования оборотных средств в каждый элемент, затем суммированием определяется общая сумма норматива.

Аналитический метод применяется, когда в планируемом периоде не предусмотрено существенных изменений в условиях работы предприятия по сравнению с предшествующим.

По коэффициентному методу новый норматив определяется на базе старого путем внесения в него изменений с учетом условий производства, снабжения, реализации продукции, расчетов.

«Метод прямого счета является наиболее достоверным, позволяющим более точно рассчитать частные и совокупный нормативы, при этом совокупный норматив оборотных средств, отражающий общую потребность предприятия в собственных оборотных средствах в планируемом периоде определяется путем

сложения частных нормативов. Сопоставление полученного норматива с совокупным нормативом предыдущего периода позволяет определить прирост или уменьшение норматива оборотных средств. Потребность в собственных оборотных средствах для каждого предприятия определяется при составлении финансового плана. Таким образом, величина норматива не является величиной постоянной. Размер собственных оборотных средств зависит от объема производства, условий снабжения и сбыта, ассортимента производимой продукции, применяемых форм расчетов» [14].

«Общий норматив оборотных средств предприятия рассчитывается только в денежном выражении и определяется путем суммирования нормативов оборотных средств по отдельным элементам» [44]:

$$\text{ФОБЩ} = \text{ФПЗ} + \text{ФНЗП} + \text{ФРБП} + \text{ФГП}, \quad (1)$$

где ФПЗ – норматив производственных запасов, руб.;

ФНЗП – норматив незавершенного производства, руб.;

ФРБП – норматив расходов будущих периодов, руб.;

ФГП – норматив запаса готовой продукции на складах предприятия, руб.

«Общая норма запаса (НПЗ_і) определяет на какое количество дней предприятие должно быть обеспечено оборотными средствами по данному виду производственного запаса» [36]:

$$\text{НПЗ}_i = \text{НТЕК}_i + \text{НСТР}_i + \text{НПОДГ}_i, \quad (2)$$

где НТЕК_і – норма текущего запаса, дн.;

НСТР_і – норма страхового запаса, дн.;

НПОДГ_і – норма подготовительного (технологического) запаса, дн.

Текущий запас обеспечивает необходимым бесперебойный производственный процесс на предприятии в период между очередными поставками. За норму текущего запаса обычно принимают равную половине среднего интервала между двумя очередными поставками. Конкретные размеры оборотных средств торгового предприятия определяются текущей потребностью и зависят от: объема и ассортимента товарооборота; длительности торгово-производственного цикла;

сезонности торговли; темпов роста товарооборота, изменений объемов и условий продаж; порядка организации расчетов; финансовых возможностей организации и т. п.

Страховой запас предусматривается в целях страховки последствий, вызванных сбоями из-за снабжения. За норму страхового запаса берется запас в диапазоне 30–50 % от нормы текущего запаса, либо равный максимальному времени отклонений от интервала поставок.

Подготовительный (технологический) запас формируется в тех случаях, когда поступающие на предприятие сырье и материалы, требуют соответствующей дополнительной подготовки (сушка, сортировка, раскрой, комплектация и т. п.). «Норма подготовительного запаса устанавливается «с учетом конкретных условий производства и включает в себя время на прием, разгрузку, оформление документов и подготовку к дальнейшему использованию сырья, материалов и комплектующих» [44].

Основные нормативы: норматив собственных оборотных средств, система нормативов оборачиваемости основных их видов; система коэффициентов ликвидности, показателей платежеспособности и финансовой устойчивости; нормативное соотношение отдельных источников финансирования оборотного капитала.

Особенности нормирования оборотного капитала:

1) руководство предприятия вправе самостоятельно принимать экономически обоснованную норму товарного запаса по всей совокупности номенклатуры, и оборотного капитала, вложенного в этот запас;

2) необходимость в проведении многовариантного расчета норм и увязывании получаемого его значения с уровнем надежности по обеспечению запасами и оборотным капиталом;

3) установление для предприятия при выборе допустимой степени риска приемлемого уровня надежности обеспечения запасами и оборотным капиталом, а также значениями самих норм.

Норматив оборотных средств рассчитывается самостоятельно торговыми организациями отдельно по каждой отрасли торговой деятельности на каждый квартал. К блокам управления оборотными средствами относятся: управление товарно-материальными запасами, взаиморасчетами с партнерами, управление затратами, сбытом, транспортировкой товара, а также управление свободными денежными средствами на расчетных счетах и в кассах. Каждый отдельный элемент оборотного капитала рассматривается в отдельности с учетом его экономической сущности и целей использования.

1.3 Методика анализа управления оборотными средствами торгового предприятия

Анализ управления оборотными средствами предприятия проводится в несколько этапов, которые объединены в два блока (рисунок 5).



Рисунок 5 – Алгоритм анализа и оценки

Первый блок включает этапы анализа состава, динамики и структуры оборотных средств и анализ динамики и структуры оборотных активов, а также их элементов: запасов, дебиторской задолженности, денежных средств и денежных эквивалентов. Последовательность выполнения анализа приведена в таблицах 1–4.

Темп роста позволяет проследить динамику изменения показателей:

$$\text{Темпы изменения} = \frac{\text{Показатель отчетного периода}}{\text{Показатель предыдущего периода}}. \quad (3)$$

Сравнение темпов роста объёма собственных оборотных средств и уровня запасов позволяет делать выводы об обеспеченности организации собственными средствами.

Структурный анализ позволяет определить удельный вес каждой составляющей оборотных активов. Зная долю каждого элемента оборотных активов, можно судить о качестве управления ресурсами на предприятии (вертикальный анализ):

$$\text{Удельный вес} = \frac{\text{Показатель отчетного периода}}{\text{Итоговый показатель отчетного периода}}. \quad (4)$$

Анализ проводится в последовательности, приведенной в таблицах 1–4.

Таблица 1 – Анализ состава и динамики оборотных средств

Показатель	2015, тыс. руб.	2016, тыс. руб.	2017, тыс. руб.	Темпы прироста, %	
				2015–2016	2016–2017
Имущество предприятия	–	–	–	–	–
Оборотные активы	–	–	–	–	–
Запасы и затраты	–	–	–	–	–
Дебиторская задолженность	–	–	–	–	–
Денежные средства и краткосрочные ценные бумаги	–	–	–	–	–
Прочие активы	–	–	–	–	–

Таблица 2 – Структура оборотных средств

в %

Показатель	2015	2016	2017
Имущество предприятия	100,00	100,00	100,00
Оборотные активы	–	–	–
Запасы и затраты	–	–	–
Дебиторская задолженность	–	–	–

Таблица 3 – Динамика изменений в структуре оборотных активов

Показатель	2015, тыс. руб.	2016, тыс. руб.	2017, тыс. руб.	Темпы прироста, %	
				2015–2016	2016–2017
Запасы	–	–	–	–	–
в т. ч.:	–	–	–	–	–
сырье и материалы	–	–	–	–	–
готовая продукция и товары для перепродажи	–	–	–	–	–
расходы будущих периодов, которые будут списаны в течении 12 месяцев	–	–	–	–	–
Налог на добавленную стоимость	–	–	–	–	–
Дебиторская задолженность	–	–	–	–	–
в т. ч.:	–	–	–	–	–
задолженность покупателей и заказчиков	–	–	–	–	–
выданные авансы	–	–	–	–	–
расчеты с бюджетом	–	–	–	–	–
прочая дебиторская задолженность	–	–	–	–	–
Финансовые вложения	–	–	–	–	–
Денежные средства и денежные эквиваленты	–	–	–	–	–
Прочие оборотные активы	–	–	–	–	–

Таблица 4 – Удельный вес элементов структуры оборотных активов

в %

Показатель	2015	2016	2017
Запасы	–	–	–
в т. ч.:	–	–	–
сырье и материалы	–	–	–
готовая продукция и товары для перепродажи	–	–	–

Окончание таблицы 4

Показатель	2015	2016	2017
расходы будущих периодов, которые будут списаны в течении 12 месяцев	–	–	–
Налог на добавленную стоимость	–	–	–
Дебиторская задолженность	–	–	–
в т. ч.:	–	–	–
задолженность покупателей и заказчиков	–	–	–
выданные авансы	–	–	–
расчеты с бюджетом	–	–	–
прочая дебиторская задолженность	–	–	–
Финансовые вложения	–	–	–
Денежные средства и денежные эквиваленты	–	–	–
Прочие оборотные активы	–	–	–
Итого	100,00	100,00	100,00

Второй блок представляет собой непосредственно оценку системы управления оборотными активами, последовательность которой приведена в таблицах 5–8. В нем проводится расчет коэффициентов устойчивости и ликвидности, анализ оборачиваемости запасов, дебиторской, кредиторской задолженности и денежных активов. Приведем экономический смысл коэффициентов устойчивости.

Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов, который указывает на то, что предприятие сможет определить свой уровень обеспеченности ресурсами и имуществом, а также объем внеоборотных активов, который приходится на 1 рубль оборотных.

Коэффициент автономии, характеризующий какая часть активов образуется за счет собственного капитал.

Коэффициент отношения собственного капитала к заемному (коэффициент покрытия долгов). Обратное отношение является коэффициентом покрытия обязательств, и означает капитал, имеющийся в распоряжении предприятия.

Коэффициент соотношения краткосрочных обязательств и перманентного капитала. Перманентный капитал формируется за счет собственного капитала предприятия и его долгосрочных заемных средств.

Для расчета операционного и финансового циклов проводится расчет числа оборотов и оборачиваемости: запасов, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности, денежных средств.

Операционный цикл представляет собой период времени полного кругооборота оборотных средств.

$$\text{Операционный цикл} = \text{оборачиваемость запасов} + \text{оборачиваемость дебиторской задолженности} + \text{оборачиваемость денежных средств} \quad (5)$$

Финансовый цикл представляет собой разность между временем оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности, с одной стороны, и временем оборачиваемости кредиторской задолженности, с другой:

$$\begin{aligned} \text{Финансовый цикл} &= \\ &= \text{производственный цикл} + \text{оборачиваемость дебиторской задолженности} - \\ &- \text{оборачиваемость кредиторской задолженности} \end{aligned} \quad (6)$$

Операционный цикл равен времени оборачиваемости запасов.

Чем больше финансовый цикл, тем ниже платежеспособность организации и тем выше потребность в оборотных средствах.

Таблица 5 – Расчет коэффициентов

Показатель	2015, тыс. руб.	2016, тыс. руб.	2017, тыс. руб.	Темпы прироста, %	
				2015–2016	2016–2017
Внеоборотные активы	–	–	–	–	–
Долгосрочные финансовые обязательства	–	–	–	–	–
Сумма собственного капитала в формировании оборотного капитала	–	–	–	–	–
Доля собственного капитала в формировании оборотного капитала	–	–	–	–	–
Доля заемного капитала в формировании оборотных активов	–	–	–	–	–
Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов (стр. 1200/ стр. 1100)	–	–	–	–	–
Коэффициент автономии (стр. 1300/ стр. 1700)	–	–	–	–	–
Коэффициент соотношения заемного и собственных средств	–	–	–	–	–

Окончание таблицы 5

Показатель	2015, тыс. руб.	2016, тыс. руб.	2017, тыс. руб.	Темпы прироста, %	
				2015–2016	2016–2017
((стр. 1410+ стр. 1510) / стр. 1300)	–	–	–	–	–
Коэффициент соотношения краткосрочных обязательств и перманентного капитала (стр. 1500 / (стр. 1300+ стр. 1400))	–	–	–	–	–

Таблица 6 – Показатели, характеризующие управление оборотным капиталом

Показатель	2015	2016	2017
Доля оборотных активов в имуществе, %	–	–	–
Доля дебиторской задолженности в оборотных активах, %	–	–	–
Доля оборотных активов в имуществе, %	–	–	–
Доля дебиторской задолженности в оборотных активах, %	–	–	–
Текущая финансовая потребность, тыс. руб.	–	–	–
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	–	–	–
Доля оборотных активов в имуществе, %	–	–	–
Доля дебиторской задолженности в оборотных активах, %	–	–	–
Текущая финансовая потребность, тыс. руб.	–	–	–
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	–	–	–
Длительность финансового цикла, дни (таблица 12)	–	–	–
Рентабельность текущих активов (по прибыли от продаж), %	–	–	–
Коэффициент текущей ликвидности	–	–	–
Обеспеченность собственными оборотными средствами	–	–	–

Таблица 8 – Анализ оборачиваемости запасов, дебиторской, кредиторской задолженности и денежных активов

Показатель	2015	2016	2017	Отклонение
				2015–2017
Выручка от продажи, тыс. руб. (1)	–	–	–	–
Средняя величина оборотных активов, тыс. руб. (2)	–	–	–	–
в т. ч.:	–	–	–	–
запасов	–	–	–	–

Окончание таблицы 8

Показатель	2015	2016	2017	Отклонение
				2015–2017
дебиторской задолженности	–	–	–	–
кредиторской задолженности	–	–	–	–
денежные средства	–	–	–	–
Оборачиваемость, число оборотов (1) : (2) = (О)	–	–	–	–
в т. ч.:	–	–	–	–
запасов	–	–	–	–
дебиторской задолженности	–	–	–	–
кредиторской задолженности	–	–	–	–
денежные средства	–	–	–	–
Оборачиваемость оборотных средств, дни (360 : (О))	–	–	–	–
в т. ч.:	–	–	–	–
запасов (З)	–	–	–	–
дебиторской задолженности (ДЗ)	–	–	–	–
кредиторской задолженности (КЗ)	–	–	–	–
денежные активы (ДА)	–	–	–	–
Продолжительность операционного цикла, дни ((З) + (ДЗ) + (ДА))	–	–	–	–
Продолжительность производственного цикла, дни (Ппц) = (З)	–	–	–	–
Продолжительность финансового цикла, дни (Ппц) + (ДЗ) – (КЗ)	–	–	–	–

Таблица 9 – Показатели эффективности управления оборотными средствами предприятия

Доля оборотных активов в активах	$W_{OC} = \frac{OC}{A}$	A – величина активов; OC – величина оборотных активов
Доля запасов в оборотных активах	$W_{ЗАП} = \frac{ПЗ_{ЗАП}}{OC}$	ПЗ _{ЗАП} – величина запасов; OC – сумма оборотных активов
Темпы роста запасов	$T_{ЗАП} = \frac{Зап_{отч}}{Зап_{пред}}$	Зап _{отч} – величина запасов в отчетном периоде;

Продолжение таблицы 9

Показатель	Формула	Содержание
		Зап _{пред} – величина запасов в предыдущем периоде
Доля дебиторской задолженности в оборотных активах	$W_{\text{ЗАП}} = \frac{\text{ДЗ}}{\text{ОС}}$	ДЗ – сумма дебиторской задолженности; ОС – сумма оборотных активов
Темпы роста дебиторской задолженности	$T_{\text{ЗАП}} = \frac{\text{ДЗ}_{\text{отч}}}{\text{ДЗ}_{\text{пред}}}$	ДЗ _{отч} – сумма дебиторской задолженности в отчетном периоде; ДЗ _{пред} – сумма дебиторской задолженности в предыдущем периоде
Темпы роста денежных средств и денежных эквивалентов	$T_{\text{ЗАП}} = \frac{\text{ДС}_{\text{отч}}}{\text{ДС}_{\text{пред}}}$	ДС _{отч} – сумма денежных средств и денежных эквивалентов в отчетном периоде; ДС _{пред} – сумма денежных средств и денежных эквивалентов в предыдущем периоде
Доля денежных средств и денежных эквивалентов в оборотных активах	$W_{\text{ЗАП}} = \frac{\text{ДС}}{\text{ОС}}$	ДС – сумма денежных средств и денежных эквивалентов; ОС – сумма оборотных активов
Относительная доля заемных средств в ОС	$W_{\text{ЗС}} = \frac{\text{ЗС}}{\text{ОС}}$	ЗС – величина заемных средств; ОС – оборотные средства
Коэффициент оборачиваемости ОС (число оборотов за год)	$K_{\text{О}} = \frac{Q_{\text{РП}}}{\bar{С}}$	Q _{рп} – объем реализованной продукции, рубли; $\bar{С}$ – средний остаток ОС, рубли.
Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов	$K_{\text{О/В}} = \frac{\text{ОА}}{\text{ВА}}$	ОА – сумма оборотных активов; ВА – сумма внеоборотных активов
Коэффициент автономии	$K_{\text{А}} = \frac{\text{СС}}{\text{А}}$	СС – сумма собственных средств; А – сумма активов
Коэффициент соотношения заемного и собственных средств	$K_{\text{З}} = \frac{\text{ЗС}}{\text{СС}}$	ЗС – сумма заемных средств; СС – сумма собственных средств
Коэффициент соотношения краткосрочных обязательств и перманентного капитала	$K_{\text{К/П}} = \frac{\text{КО}}{\text{ПК}}$	КО – сумма краткосрочных обязательств; ПК – перманентный капитал
Число оборотов запасов	$O_{\text{З}} = \frac{\text{В}}{\text{Зап}}$	В – выручка; Зап – средняя величина запасов
Число оборотов дебиторской задолженности	$O_{\text{ДЗ}} = \frac{\text{В}}{\text{ДЗ}}$	В – выручка; ДЗ – средняя величина дебиторской задолженности
Число оборотов кредиторской задолженности	$O_{\text{КЗ}} = \frac{\text{В}}{\text{КЗ}}$	В – выручка; КЗ – средняя величина кредиторской задолженности

Окончание таблицы 9

Показатель	Формула	Содержание
Число оборотов денежных средств	$O_{ДС} = \frac{В}{ДС}$	В – выручка; ДС – средняя величина денежных средств
Период оборачиваемости запасов	$ПО_3 = \frac{360}{O_3}$	O_3 – число оборотов запасов
Период оборачиваемости дебиторской задолженности	$ПО_{ДЗ} = \frac{360}{O_{ДЗ}}$	$O_{ДЗ}$ – число оборотов дебиторской задолженности
Период оборачиваемости кредиторской задолженности	$ПО_{КЗ} = \frac{360}{O_{КЗ}}$	$O_{КЗ}$ – число оборотов кредиторской задолженности
Период оборачиваемости денежных средств	$ПО_{КЗ} = \frac{360}{O_{КЗ}}$	$O_{КЗ}$ – число оборотов денежных средств

Выбранный алгоритм анализа оборотных средств позволит выявить общий уровень эффективности управления оборотными средствами на предприятии и выработать направления его совершенствования в предстоящем периоде.

Вывод по разделу 1

Торговля как отрасль экономической деятельности отличается от других отраслей относительно высокой потребностью в оборотных средствах и высокой скоростью оборачиваемости оборотных активов. Оборотные средства предприятия классифицируются: по месту и роли в процессе воспроизводства; принципам организации; по источникам образования. Нормирование служит для определения потребностей предприятия в оборотных средствах и рассчитывается самостоятельно торговыми организациями отдельно по каждой отрасли торговой деятельности на каждый квартал. Управление оборотными средствами заключается в воздействии на их объем и структуру и на источники формирования с целью повышения эффективности использования.

2 АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ТОРГОВОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

2.1 Анализ структуры и динамики оборотных активов АО «порт «Камбарка»

Порт Камбарка является одним из крупнейших в Камском речном бассейне, расположен в 400 км ниже по течению от города Пермь. В 2005 г. «Мечел» приобрел контрольный пакет акций ОАО «Порт Камбарка». В настоящее время через порт осуществляются поставки продукции в Турцию, Румынию, Болгарию и далее в Центральную и Западную Европу. Через порт грузы Группы «Мечел» и сторонних компаний направляются по внутренним водным путям России в сторону Балтийского и Каспийского морей, а также Черноморско-Средиземноморского бассейна.

Таблица 10 – Анализ состава и динамики оборотных средств

Показатель	2015, тыс. руб.	2016, тыс. руб.	2017, тыс. руб.	Темпы прироста, %	
				2015–2016	2016–2017
Имущество предприятия	214 881,00	261 026,00	303 282,00	21,47	16,19
Оборотные средства	42 668,00	83 357,00	152 629,00	95,36	83,10
Запасы и затраты	12 637,00	10 419,00	15 724,00	-17,55	50,91
Дебиторская задолженность	26 645,00	43 734,00	20 048,00	64,13	-54,16
Денежные средства и краткосрочные ценные бумаги	–	–	–	–	–
Прочие активы	–	–	–	–	–

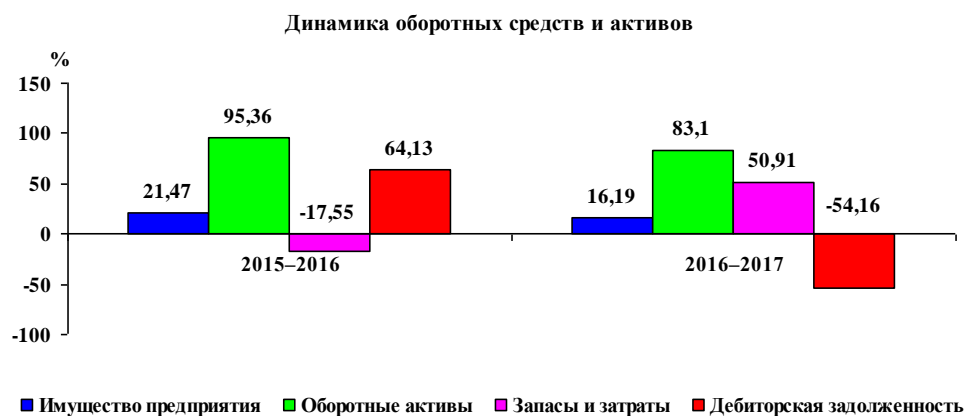


Рисунок 6 – Темпы изменения показателей оборотных средств

Оборотные средства с 2015 г. выросли с 42 668 тыс. руб. до 152 629 тыс. руб. в 2017 г., а в 2016 г. – 83 357,00 тыс. руб. Этот рост обеспечен ростом запасов на 50,91 % в период 2016–2017 гг. Остальные показатели имеют отрицательную тенденцию (рисунок 6).

Дебиторская задолженность сократилась с 26 645,00 тыс. руб. в 2015 г. до 20 048,00 тыс. руб. в 2017 г., а в 2016 г. – 43 734,00 тыс. руб. При этом в период 2015–2016 гг. она выросла на 64,13 %, а в период 2016–2017 гг. темпы снижения составили 54,16 %.

В целом имущество предприятия увеличилось с 214 881,00 тыс. руб. в 2015 г. до 303 282,00 тыс. руб. в 2017 г. с темпами прироста 21,47 % и 16,19 % соответственно в периодах 2015–2016 гг. и 2016–2017 гг.

Таблица 11 – Структура оборотных средств

Показатель	в %		
	2015	2016	2017
Имущество предприятия	100,00	100,00	100,00
Оборотные активы	19,86	31,92	50,33
Денежные средства и прочие активы	61,87	47,32	37,88
Запасы и затраты	5,88	4,01	5,18
Дебиторская задолженность	12,39	16,75	6,61

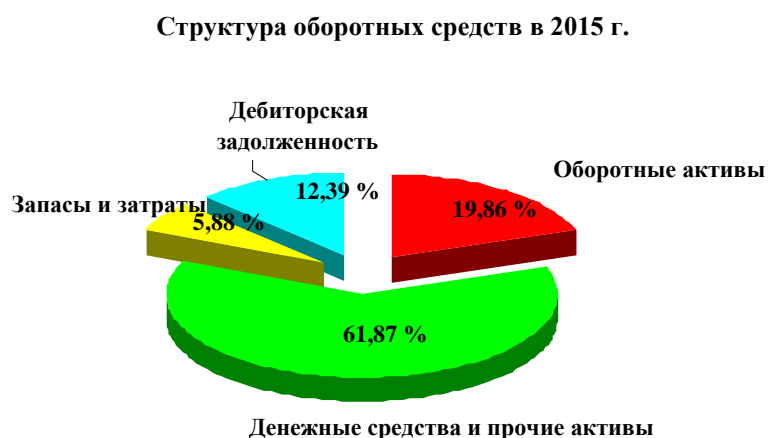


Рисунок 7 – Структура оборотных средств в 2015 г

Структура оборотных средств 2016 г.

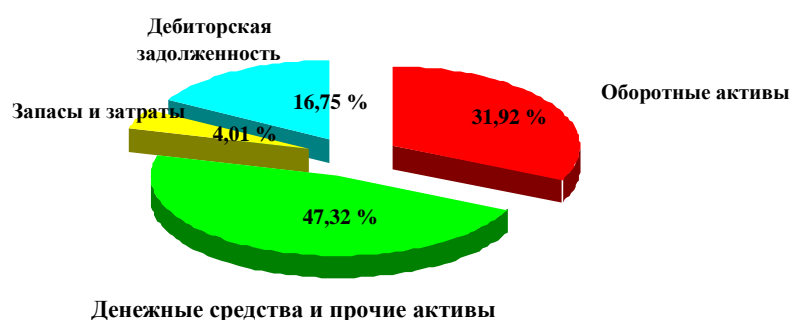


Рисунок 8 – Структура оборотных средств в 2016 г

Структура оборотных средств в 2017 г.

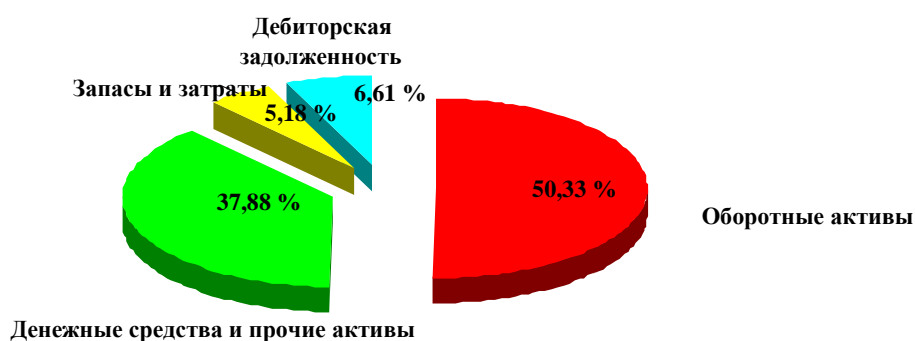


Рисунок 9 – Структура оборотных средств в 2017 г

Структурный анализ состава активов показывает непревзойденность в них доли оборотного капитала к 2017 г. (рисунок 7, 8, 9).

Удельный вес запасов уменьшился. Если в 2015 г. он равен 5,88 %, в 2016 г. – 4,01 %, то в 2017 г. составил 5,18 % в общем объеме оборотных средств.

Доля дебиторской задолженности сократилась с 12,39 % в 2015 г. до 6,61 % в 2017 г., при этом ее удельный вес вырос в 2016 г. до значения 16,75 %.

Таблица 12 – Динамика изменений в структуре оборотных активов

Показатель	2015, тыс. руб.	2016, тыс. руб.	2017, тыс. руб.	Темпы прироста, %	
				2015–2016	2016–2017
Запасы	12 637,00	10 419,00	15 724,00	-17,55	50,91
в т. ч.:					

Окончание таблицы 12

Показатель	2015, тыс. руб.	2016, тыс. руб.	2017, тыс. руб.	Темпы прироста, %	
				2015–2016	2016–2017
сырье и материалы	7681,00	7785,00	7618,00	1,35	-2,14
готовая продукция и товары для перепродажи	4936,00	1970,00	8106,00	-60,08	311,47
расходы будущих периодов, которые будут списаны в течении 12 месяцев	20,00	664,00	–	3320,00	–
Налог на добавленную стоимость	–	–	–	–	–
Дебиторская задолженность	26 645,00	43 734,00	20 048,00	64,13	-54,16
в т. ч.:					
задолженность покупателей и заказчиков	23 195,00	39 719,00	11 063,00	71,23	-72,14
выданные авансы	1418,00	2402,00	3671,00	69,39	52,83
расчеты с бюджетом	25,00	314,00	689,00	1256,00	119,42
прочая дебиторская задолженность	2007,00	1299,00	4625,00	-35,27	256,04
Финансовые вложения	–	–	–	–	–
Денежные средства и денежные эквиваленты	3386,00	858,00	215,00	-74,66	-74,94
Прочие оборотные активы	–	–	–	–	–

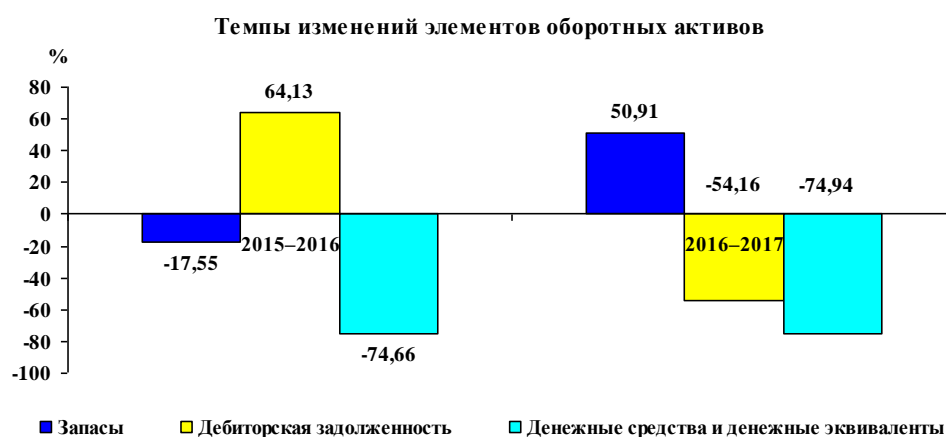


Рисунок 10 – Темпы изменений элементов оборотных активов

В целом запасы выросли за период 2015–2017 гг. Анализ составляющих элементов оборотных активов за исследуемый период 2015–2017 г. показывает отрицательную динамику, кроме роста запасов (рисунок 10).

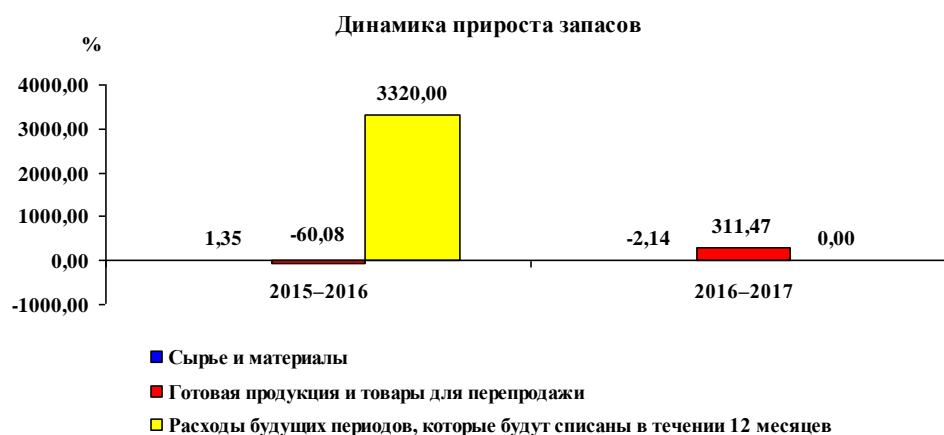


Рисунок 11 – Темпы изменений объема запасов

Сырье и материалы составляли 7681,00 тыс. руб. в 2015 г., в 2016 г. и в 2017 г. соответственно равны 7785,00 тыс. руб. и 7618,00 тыс. руб. Темпы прироста за 2015–2016 гг. составили 1,35 % снижения в 2016–2017 гг. равны 2,14 % (рисунок 11).

Готовая продукция и товары для перепродажи увеличились на 311 % с 4936,00 тыс. руб. в 2015 г. до 8106,00 тыс. руб. в 2017 г. В 2016 г. они составили 1970 тыс. руб. с темпом снижения 60,08 % (рисунок 11).

Расходы будущих периодов, которые будут списаны в течении 12 месяцев, выросли с 20,00 тыс. руб. в 2015 г. до 664,00 тыс. руб. в 2016 г. (рисунок 11).

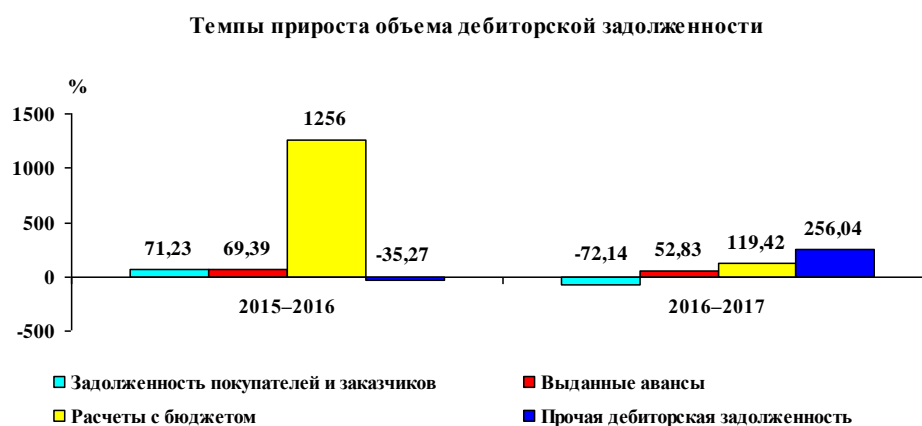


Рисунок 12 – Темпы изменений объема дебиторской задолженности

Задолженность покупателей и заказчиков сократилась на 71,23 % с 23 195,00 тыс. руб. в 2015 г. до 11 063,00 тыс. руб. в 2017 г., при этом она выросла в 2016 г. на 71,23 % до 39 719,00 тыс. руб. К 2017 г. темпы снижения составили 72,14 %. (рисунок 12).

Выданные авансы в 2015 г. составили 1418,00 тыс. руб. и выросли на 69,39 % к 2016 г. до 2402,00 тыс. руб. К 2017 г. прирост составил 52,83 % до 3671,00 тыс. руб. (рисунок 12).

Прочая дебиторская задолженность снизилась к 2016 г. до 1299,00 тыс. руб. с 2007 тыс. руб. в 2015 г. Но к 2017 г. выросла на 256,04 % до величины 4625,00 тыс. руб. (рисунок 12).

Таблица 13 – Удельный вес элементов структуры оборотных активов

Показатель	2015	2016	2017
Запасы	29,61	18,93	43,69
в т. ч.:			
сырье и материалы	60,78	74,72	48,45
готовая продукция и товары для перепродажи	39,06	18,90	51,55
расходы будущих периодов, которые будут списаны в течении 12 месяцев	0,16	6,38	–
Налог на добавленную стоимость	–	–	–
Дебиторская задолженность	62,44	79,50	55,71
в т. ч.:			
задолженность покупателей и заказчиков	87,05	90,82	55,18
выданные авансы	5,32	5,49	18,31
расчеты с бюджетом	0,10	0,72	3,44
прочая дебиторская задолженность	7,53	2,97	23,07
Финансовые вложения	–	–	–
Денежные средства и денежные эквиваленты	7,95	1,57	0,6
Прочие оборотные активы	–	–	–
Итого	100,00	100,00	100,00



Рисунок 13 – Структура оборотных активов в 2015 г

Основная доля 62,44 % в структуре оборотных активов за 2015 г. приходится на дебиторскую задолженность. Удельный вес запасов составляет 29,61 %. На долю денежных средств и денежных эквивалентов приходится 7,95 % (рисунок 13).



Рисунок 14 – Структура оборотных активов в 2016 г

К 2016 г. доля дебиторской задолженности в структуре оборотных активов выросла до 79,50 %. Удельный вес запасов уменьшился до 18,93 %. Доля денежных средств и денежных эквивалентов незначительна и составляет 1,57 % (рисунок 14).



Рисунок 15 – Структура оборотных активов в 2017 г

В 2017 г. дебиторская задолженность уменьшилась до 55,71 %, но по-прежнему является наибольшей в структуре оборотных активов. Удельный вес

запасов вырос до 43,69 %. Доля денежных средств и денежных эквивалентов незначительна и составляет 0,60 % (рисунок 15).

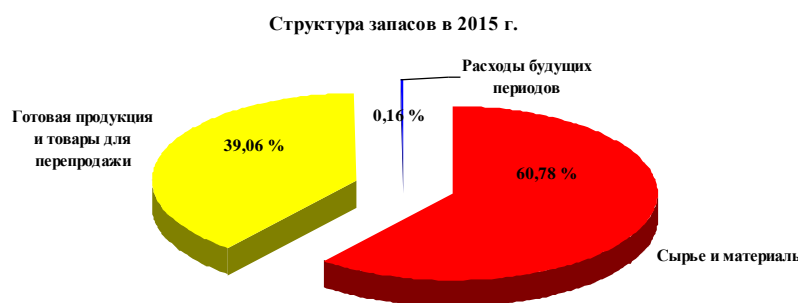


Рисунок 16 – Структура запасов в 2015 г

Основная доля 60,78 % в структуре запасов на 2015 г. приходится на сырье и материалы. Удельный вес готовой продукции и товаров для перепродажи составляет 39,06 %. Доля расходов будущих периодов незначительна и равна всего 0,16 %. (рисунок 16).

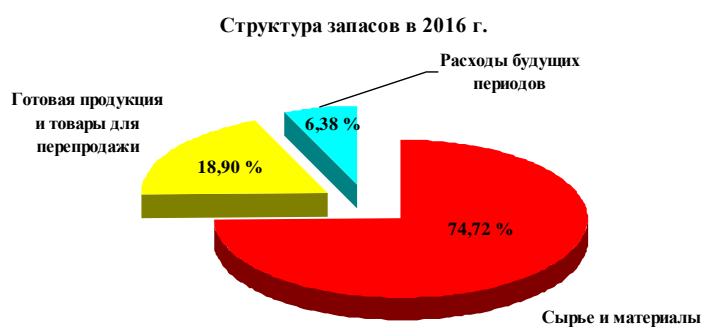


Рисунок 17 – Структура запасов в 2016 г

К 2016 г. доля сырья и материалов в структуре запасов увеличилась до 74,72 %. Удельный вес готовой продукции и товаров для перепродажи уменьшился до 18,90 %. Доля расходов будущих периодов также выросла и стала равной 6,38 % (рисунок 17).



Рисунок 18 – Структура запасов в 2017 г

В 2017 г. доля сырья и материалов в структуре запасов уменьшилась до 48,45 %. Удельный вес готовой продукции и товаров для перепродажи вырос до 51,55 % (рисунок 18).



Рисунок 19 – Структура дебиторской задолженности в 2015 г

Наибольший удельный вес в структуре дебиторской задолженности в 2015 г. приходится на задолженность покупателей и заказчиков, а именно 87,05 % (рисунок 19). Доля остальных элементов в структуре дебиторской задолженности – невысока:

- доля выданных авансов равна 5,32 %;
- доля расчетов с бюджетом равна 0,10 %;
- прочая дебиторская задолженность равна 7,53 %.

Структура дебиторской задолженности в 2016 г.

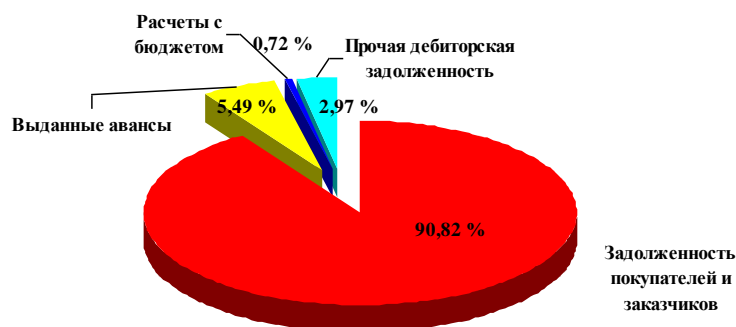


Рисунок 20 – Структура дебиторской задолженности в 2016 г

К 2016 г. удельный вес задолженности покупателей и заказчиков в структуре дебиторской задолженности вырос до 90,82 % (рисунок 20). Доля остальных элементов в структуре дебиторской задолженности остается невысокой:

- доля выданных авансов выросла до 5,49 %;
- доля расчетов с бюджетом выросла до 0,72 %;
- прочая дебиторская задолженность уменьшилась до 2,97 %.

Структура дебиторской задолженности в 2017 г.

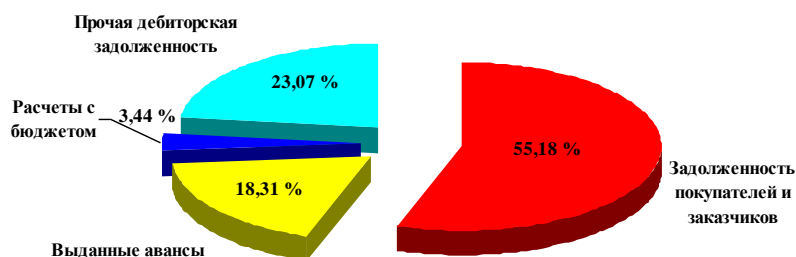


Рисунок 21 – Структура дебиторской задолженности в 2017 г

В 2017 г. удельный вес задолженности покупателей и заказчиков в структуре дебиторской задолженности снизился до 55,18 % (рисунок 21). Соответственно выросли:

- доля выданных авансов до 18,31 %;
- доля расчетов с бюджетом до 3,44 %;

– прочая дебиторская задолженность до 23,07 %.

Таким образом, за анализируемый период 2015–2017 гг. произошли структурные изменения за счет отрицательной динамики в дебиторской задолженности. За счет снижения дебиторской задолженности до 55,71 % выросли запасы до 43,69 %.

2.2 Оценка системы управления оборотными активами АО «порт «Камбарка»

Управление оборотными активами заключается в обеспечении непрерывности текущей деятельности предприятия. Эффективность управления оборотными активами оценивается их рентабельностью и оборачиваемостью.

Оборачиваемость – критерий оценки оборотных активов, и показатель, характеризующий меру интенсивности их использования. Под оборачиваемостью понимается длительность одного полного кругооборота средств с момента авансирования оборотных активов в денежной форме в производственные запасы до зачисления выручки на расчетный счет предприятия.

Ускорение оборачиваемости оборотных активов способствует их относительному и абсолютному высвобождению из оборота.

Относительное имеет место при опережении темпов роста продаж по сравнению с темпами роста оборотных средств. В этом случае меньшим объемом оборотных средств обеспечивается больший объем реализации.

Абсолютное – при снижении суммы оборотных средств в текущем году по сравнению с предшествующем годом при увеличении объема продаж.

Источником оборотных средств являются заемные средства. Проведем расчет коэффициентов, характеризующих финансовую независимость.

Таблица 14 – Расчет коэффициентов

Показатель	2015, тыс. руб.	2016, тыс. руб.	2017, тыс. руб.	Темпы прироста, %	
				2015–2016	2016–2017
Внеоборотные активы	194 867,00	187 810,00	187 691,00	–3,62	–0,06
Долгосрочные финансовые обязательства	4,00	307 377,00	260 343,00	1,00	–15,30

Окончание таблицы 14

Показатель	2015, тыс. руб.	2016, тыс. руб.	2017, тыс. руб.	Темпы прироста, %	
				2015–2016	2016–2017
Сумма собственного капитала в формировании оборотного капитала	-1452,00	55 011,00	35 987,00	3688,63	-34,58
Доля собственного капитала в формировании оборотного капитала	3,40	66,51	23,70	1856,18	-64,37
Доля заемного капитала в формировании оборотных активов	96,60	33,49	76,30	-65,33	127,83
Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов (стр. 1200/ стр. 1100)	0,21	0,29	0,24	38,09	-17,24
Коэффициент автономии (стр. 1300/ стр. 1700)	0,81	1,16	1,52	43,21	31,03
Коэффициент соотношения заемного и собственных средств ((стр. 1410+ стр. 1510) / стр. 1300)	2,09	1,83	1,56	-12,44	-14,75
Коэффициент соотношения краткосрочных обязательств и перманентного капитала (стр. 1500 / (стр. 1300+ стр. 1400))	1,57	0,35	0,71	-45,86	102,85

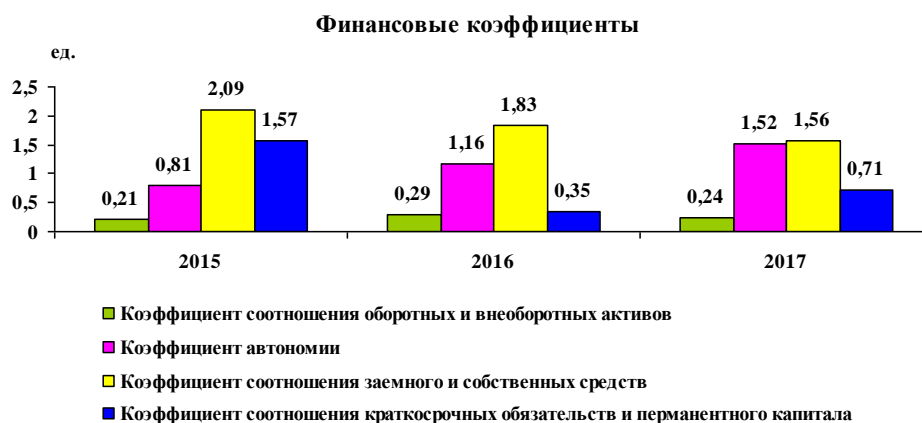


Рисунок 23 – Динамика финансовых коэффициентов

Таким образом, в исследуемый период собственный капитал имеет тенденцию к снижению и соответственно к росту заемного капитала. Наибольшая доля в 2016 г. его составляла 66,51 % и к 2017 г. снизилась до 23,70 % . Соответственно доля заемного капитала выросла к 2017 г. до 76,30 % .

Из анализа коэффициентов следует (рисунок 23):

– уровень финансовой устойчивости определяется пропорцией оборотных активов к внеоборотным. Поскольку коэффициент соотношения меньше 1 и имеется преимущество внеоборотных активов;

– поскольку расчетное значение коэффициента автономии выше нормативного ограничения ($K_a > 0,5$), то это означает, что нормальное финансовое состояние компании. Близость этого значения к единице в 2016 г. и 2017 г., означает сдерживание темпов развития предприятия;

– расчетный коэффициент соотношения заемного и собственных средств больше 1 и это означает, что заемные средства преобладают над собственными, что является признаком наличия риска банкротства;

– увеличение расчетного значения коэффициента соотношения краткосрочных обязательств и перманентного капитала означает снижение финансовой независимости предприятия, главным образом, за счёт значительного увеличения краткосрочных обязательств. В 2016 г. и в 2017 г. соответственно этот коэффициент был равен 0,35 и 0,71.

Так как величина собственного оборотного капитала (СОК) может быть как положительной, так и отрицательной, и равной нулю, оборотные средства могут быть больше нуля, равны и меньше нуля, то заключаем, что в 2016 г. и 2017 г. $СОК > 0$ означает, что финансовое состояние (платежеспособность) предприятия в норме, а в 2015 г., когда $СОК < 0$, у предприятия имелись финансовые затруднения и недостаточно было денежных средств для покрытия долгов.

Таблица 15 – Показатели, характеризующие управление оборотным капиталом

Показатель	2015	2016	2017
Доля оборотных активов в имуществе, %	22,06	20,29	10,57
Доля дебиторской задолженности в оборотных активах, %	62,44	79,50	55,71
Доля оборотных активов в имуществе, %	22,06	20,29	10,57
Доля дебиторской задолженности в оборотных активах, %	62,44	79,50	55,71
Текущая финансовая потребность, тыс. руб.	13 727,00	37 443,00	5496,00
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	-1452,00	55 011,00	35 987,00

Окончание таблицы 15

Показатель	2015	2016	2017
Доля оборотных активов в имуществе, %	22,06	20,29	10,57
Доля дебиторской задолженности в оборотных активах, %	62,44	79,50	55,71
Текущая финансовая потребность, тыс. руб.	13 727,00	37 443,00	5496,00
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	-1452,00	55 011,00	35 987,00
Длительность финансового цикла, дни (таблица 12)	46,05	96,60	28,75
Рентабельность текущих активов (по прибыли от продаж), %	41,86	38,81	115,53
Коэффициент текущей ликвидности	0,10	0,26	0,12
Обеспеченность собственными оборотными средствами	0,04	1,52	4,24

Динамика рентабельности текущих активов
(по прибыли от продаж)

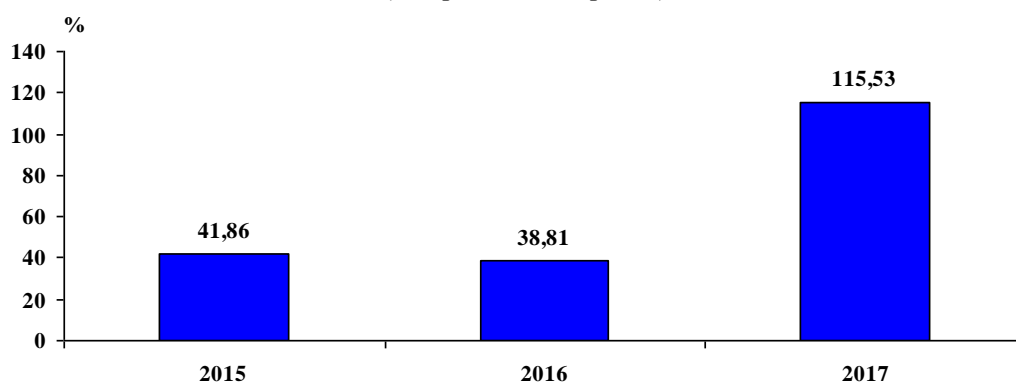


Рисунок 24 – Рентабельность текущих активов

Показатели рентабельности текущих активов в 2015 г. и 2016 г. соответствуют нормальному значению, укладывающемуся в пределах 30–40% (рисунок 24). В 2017 г. этот расчетный показатель составил 115,53 %, что свидетельствует о сверхэффективности бизнеса, но это означает предупреждение о высоких рисках. К примеру, получение компанией кредита отразится на рентабельности активов в сторону увеличения.



Рисунок 25 – Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает, что внеоборотные активы, которые являются низколиквидными, не полностью собственным капиталом (рисунок 25). И для финансирования текущей деятельности предприятия не остается нужного капитала.

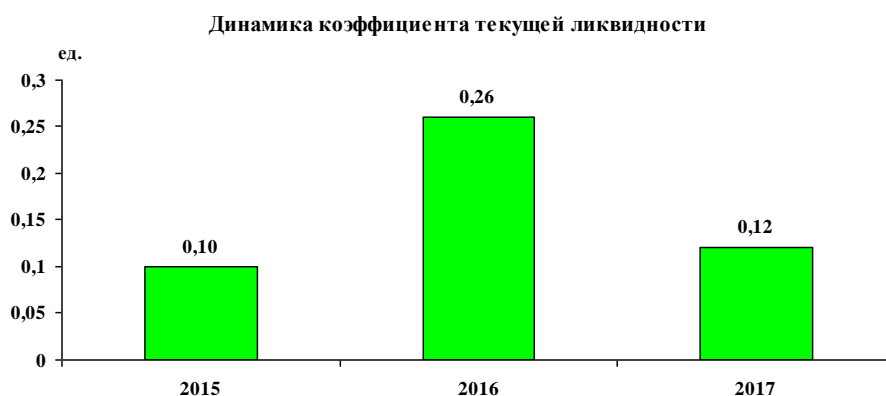


Рисунок 26 – Коэффициент текущей ликвидности

Поскольку расчетный показатель текущей ликвидности значительно ниже 1, т. е. ниже значения соответствующего нормально работающему платежеспособному предприятию (рисунок 26). Это означает, что оборотных активов меньше, чем суммы краткосрочных обязательств. С другой стороны, ввиду относительности данного коэффициента, его меньшая величина может

означать высокую скорость оборота капитала, при которой значения, задействованные в расчете, часто меняются.



Рисунок 27 – Собственные оборотные средства

Величина текущей финансовой потребности означает потребность в краткосрочном кредите (рисунок 27). Таким образом, предприятие испытывает недостаток средств: в 2015 г. – 13 727 тыс. руб., в 2016 г. – 37 443 тыс. руб. и в 2017 г. – 5496 тыс. руб.

По показателям оборачиваемости можно судить об эффективности использования оборотных средств предприятием. На объем собственных оборотных средств влияют:

- длительность операционного цикла;
- период дебиторской задолженности;
- период оборота кредиторской задолженности.

Финансовый цикл, или цикл обращения денежной наличности, представляет собой время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота. Он равен сумме времени обращения запасов и затрат и времени обращения дебиторской задолженности. Поскольку предприятие оплачивает счета с временной задержкой, финансовый цикл уменьшается на время обращения кредиторской задолженности.

Таблица 16 – Анализ оборачиваемости запасов, дебиторской, кредиторской задолженности и денежных активов

Показатель	2015	2016	2017	Отклонение
				2015–2017
Выручка от продажи, тыс. руб. (1)	107 187,00	139 626,00	68 734,00	–38 453,00
Средняя величина оборотных активов, тыс. руб. (2)	42 668,00	55 011,00	35 987,00	–6681,00
в т. ч.:				
запасов	12 637,00	10 419,00	15 724,00	3087,00
дебиторской задолженности	26 645,00	43 734,00	20 048,00	–6597,00
кредиторской задолженности	25 555,00	16 710,00	30 276,00	4721,00
денежные средства	3386,00	858,00	215,00	–3171,00
Оборачиваемость, число оборотов (1) : (2) = (О)	2,51	2,53	1,91	–0,60
в т. ч.:				
запасов	8,48	13,40	4,37	–4,11
дебиторской задолженности	4,02	3,19	3,43	–0,59
кредиторской задолженности	4,19	8,35	2,27	–1,92
денежные средства	31,65	162,73	319,69	288,04
Оборачиваемость оборотных средств, дни (360 : (О))	143,43	142,29	188,48	45,05
в т. ч.:				
запасов (З)	42,45	26,86	82,38	39,93
дебиторской задолженности (ДЗ)	89,55	112,85	104,96	–7,89
кредиторской задолженности (КЗ)	85,92	43,11	158,59	72,67
денежные активы (ДА)	11,37	2,21	1,12	–10,25
Продолжительность операционного цикла, дни ((З) + (ДЗ) + (ДА))	143,37	141,92	188,46	45,09
Продолжительность производственного цикла, дни (Ппц) = (З)	42,45	26,86	82,38	39,93
Продолжительность финансового цикла, дни (Ппц) + (ДЗ) – (КЗ)	46,05	96,60	28,75	–17,30

Число оборотов оборотных средств

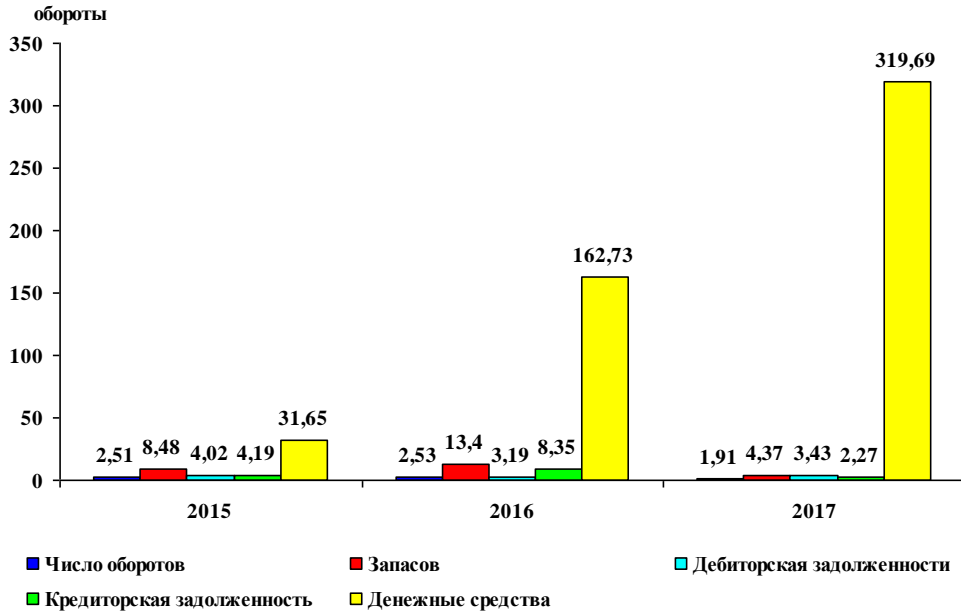


Рисунок 28 – Число оборотов оборотных средств в динамике

Оборачиваемость оборотных средств

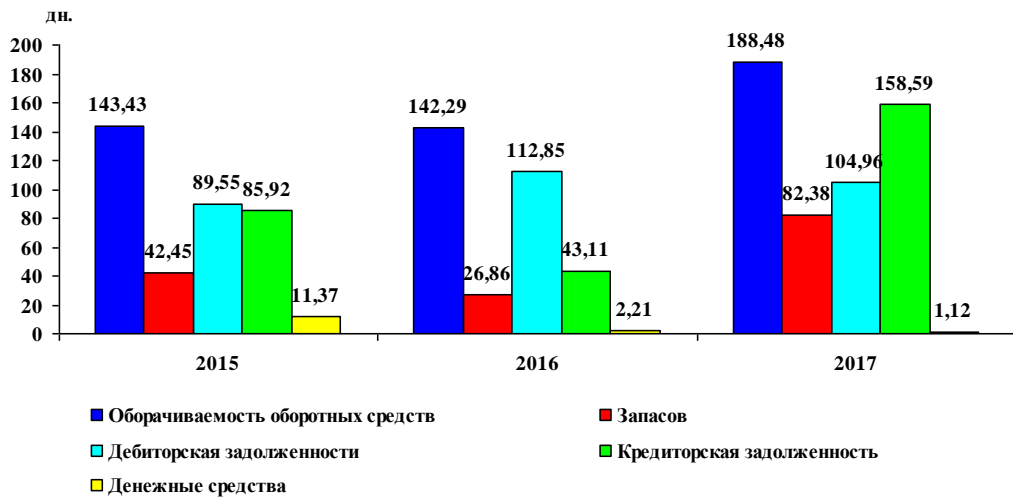


Рисунок 29 – Оборачиваемость оборотных средств

Наименьшее число оборотов запасов приходится на 2017 г. – 4,37 оборота. Поскольку обороты краткосрочной дебиторской задолженности меньше кредиторской задолженности в 2015 г и 2016 г., то это означает затруднения по своевременной плате по накопленным счетам. Но в 2017 г. обороты по дебиторской задолженности составили 3,43 оборотов и превысили кредиторскую

на 1 оборот, которая равна 2,27, что является положительным моментом (рисунок 28)

Оборот денежных средств увеличился к 2017 г. до значения 319,69 в сравнении с 2015 г., когда был равен 31,65 оборотов. Отклонение составило 288,04 оборота.

Наибольший период обращения оборотных активов 188 дней приходится на 2017 г. (рисунок 29). Время обращения запасов увеличилось на 39,93 дня с 42,45 оборотов в 2015 г. до 82,38 оборота в 2017 г.

Длительность одного оборота денежных активов в 2017 г. равен 1,12 дней и это наименьшее значение за исследуемый период. В 2015 г. период их оборота был равен 11,37 дней, т. е. уменьшилось на 10,25 дней.

Как отрицательный момент, выросла на 72,67 дней длительность кредиторской задолженности к 2017 г. до 158,59 дней с 85,92 дней в 2015 г.

Период оборачиваемости дебиторской задолженности вырос к 2017 г. до 104,96 дней со значения 89,55 дней в 2015 г.

Таким образом, обороты денежных средств резко возросли к 2017 г., при одновременном замедлении оборотов других составляющих оборотных средств: запасов, дебиторской и кредиторской задолженностей.

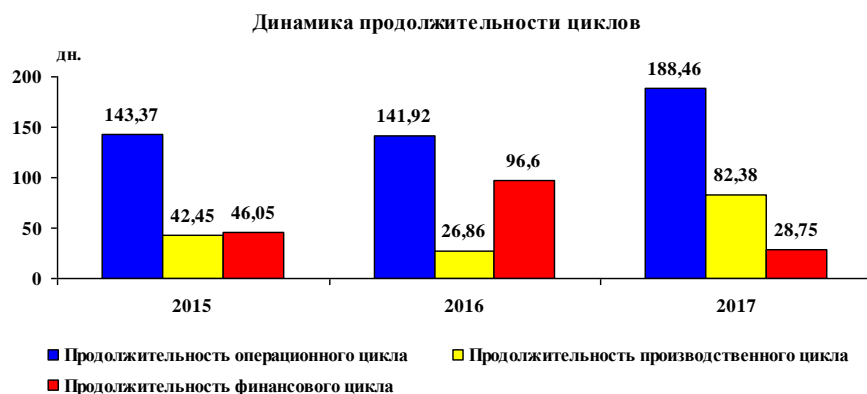


Рисунок 30 – Динамика продолжительности операционного, производственного и финансового циклов

Анализ данных таблицы 9, можно сделать вывод, что в течение трех анализируемых периодов продолжительность операционного и производственного циклов предприятия увеличилась, что означает, отрицательное влияние на результаты экономической деятельности. Операционный цикл характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы атрофированы в запасах и дебиторской задолженности. Так в 2015 г. финансовые ресурсы атрофированы в запасах и дебиторской задолженности в течение 143,37 дней, данный период времени увеличивается на 45,09 дня, а к концу 2017 г. операционный цикл равен 188,46 дней. Поскольку предприятие оплачивает счета поставщиков с временным лагом, время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота, т. е. финансовый цикл, меньше на среднее время обращения кредиторской задолженности.

В 2015 г. денежные средства отвлечены из оборота на 46,05 дней, рост данного периода времени наблюдается в 2016 г. до 96,60 дней. В 2017 г. финансовый цикл составил 28,75 дней.

Для сокращения операционного цикла необходимо:

- уменьшение продолжительности оборота запасов;
- уменьшение периода оборота незавершенного производства;
- уменьшение периода оборота готовой продукции;
- уменьшение продолжительности оборота средств в расчетах.

Таким образом, анализируя таблицу 9, получаем, что в 2017 г. на 1 рубль оборотных активов приходится 1,91 рубль выручки от продажи. Это наименьший показатель за исследуемый период. Снижение составило 0,60 рубля со значения 2,51 рубль в 2015 г.

Вывод по разделу 2

Управление оборотным капиталом важно в решении ключевой проблемы финансового состояния: достижения оптимального соотношения между ростом

рентабельности производства и обеспечением устойчивой платежеспособности. ОАО «Порт Камбарка» крупное предприятие, осуществляющее поставки продукции в Восточную, Центральную и Западную Европу. Проведены анализ оборотных активов и оценка финансовых результатов и эффективности использования оборотных средств. Анализ оборотных активов показал, что эти активы преобладающе формируются за счет краткосрочных заемных средств. Доля собственного капитала невысока.

3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

3.1 Основные направления по совершенствованию системы управления оборотными средствами торгового предприятия

Основные направления по совершенствованию управления оборотных средств предприятия и сопутствующие им мероприятия представлены на рисунке 31.

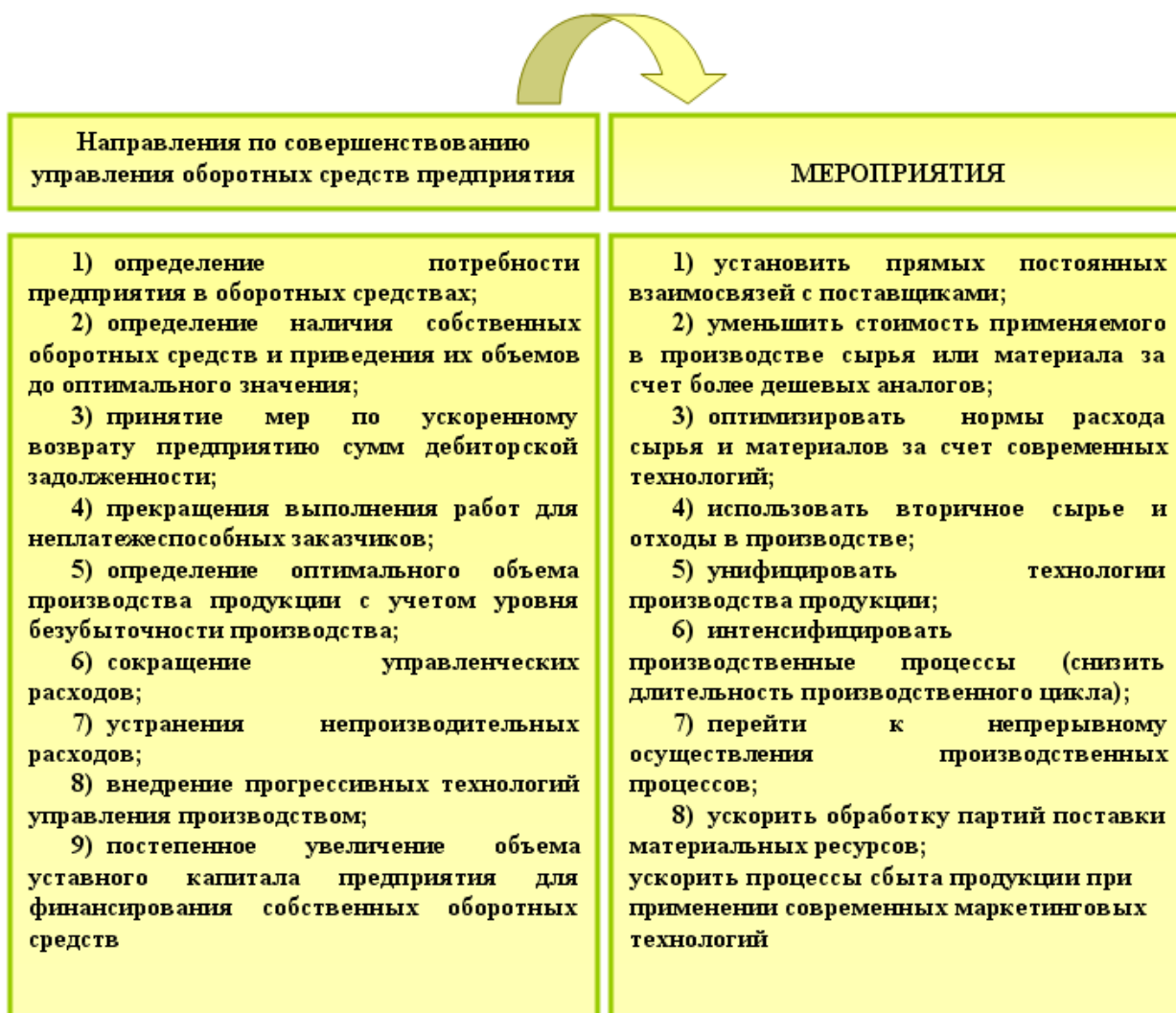


Рисунок 31 – Совершенствования управления оборотными средствами предприятия

Кроме того, следует отметить ряд мероприятий по ускорению

оборачиваемости, характерные для каждой стадии кругооборота оборотных средств (таблица 17).

Таблица 17 – Мероприятия по ускорению оборачиваемости

Направления	Мероприятия по увеличению скорости оборачиваемости
Стадия производственных запасов	<ol style="list-style-type: none"> 1) установление прогрессивных норм расходов сырья; 2) установление прогрессивных норм расходов материалов; 3) установление прогрессивных норм расходов; 4) установление прогрессивных норм расходов топлива; установление прогрессивных норм расходов энергии; правильный учет и планирование ресурсов; 5) замена дорогостоящих видов материальных ресурсов дешевыми без снижения качества
Производственная стадия	<ol style="list-style-type: none"> 1) повышение качества выпускаемой продукции; 2) снижение производственных потерь; 3) комплексное использование сырья; 4) паспортизация и применение отходов производства; 5) снижение длительности производственного цикла и повышение его непрерывности; 6) внедрение современных технологий производства; 7) соблюдение ритмичности работы
Сфера обращения	<ol style="list-style-type: none"> 1) своевременное комплексное обеспечение предприятия сырьем и материалами; 2) организация маркетинговых исследований; 3) сокращение дебиторской и кредиторской задолженности; 4) ускорение реализации продукции, выполнение работ; <p>совершенствование способов расчета за продукцию, работы.</p>

Угроза финансовой устойчивости предприятия возникает в случае привлечения дополнительных средств в условиях значительного преобладания дебиторской задолженности. Вероятность неплатежеспособности появляется у предприятия в случае превышения кредиторской над дебиторской задолженностью.

Таблица 18 – Мероприятия по улучшению состояния расчетов

Направления по контролю	Мероприятия по снижению рисков
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	<p>предоставление системы скидок дебиторам;</p> <ul style="list-style-type: none"> - продажа дебиторской задолженности путем факторинга; - покупка основных средств; - погашение кредиторской задолженности за счет денег из кассы; - уменьшение краткосрочной кредиторской задолженности путем замены ее на долгосрочные обязательства

Окончание таблицы 18

Направления по контролю	Мероприятия по снижению рисков
соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	<ul style="list-style-type: none"> – предоставление системы скидок дебиторам; – продажа дебиторской задолженности путем факторинга; – покупка основных средств; – погашение кредиторской задолженности за счет денег из кассы; – уменьшение краткосрочной кредиторской задолженности путем замены ее на долгосрочные обязательства
политика диверсификации по отношению к дебиторам	увеличение количества заказчиков
состояние расчетов по просроченным задолженностям	<ul style="list-style-type: none"> – классификация покупателей в зависимости от вида продукции, объема закупок, платежеспособности, истории кредитных отношений и предлагаемых условий оплаты; – владение оперативными данными по просроченным задолженностям и проведение необходимой претензионной работы; – разработка различных моделей договоров с гибкими условиями оплаты и с условиями предоставления заказчикам скидок при досрочной оплате; – снижение цен приводит к росту продаж и интенсифицирует приток денежных средств

Поскольку работа некоторых предприятий носит сезонный характер, важными факторами, оказывающими существенное влияние на их функционирование и оборот запасов оказывают:

- выход на первый план критериев стоимости, времени и качества доставки товаров при определении способа транспортировки и вида транспорта;
- переключение грузо- и пассажиропотоков на альтернативные виды транспорта, в первую очередь, автомобильный, вследствие процессов автомобилизации и повышения экономичности автотранспортных средств;
- отход государств от прямого финансирования развития транспортной инфраструктуры к моделям государственно-частного партнерства;
- изменение характера грузопотоков, рост в структуре перевозок доли грузов с высокой степенью обработки, контейнеризация грузопотоков;
- активное развитие посреднических форм бизнеса, в первую очередь, логистики и транспортно-экспедиторских услуг.

Предлагаемые меры по организации и оптимизации логистического обслуживания и взаимодействия функционирования смежных звеньев работы окажет большое влияние на ускорение оборачиваемости оборотных средств, которая предопределяет величину реализованной продукции. При ускорении оборачиваемости оборотных средств из оборота высвобождаются материальные ресурсы и источники их образования, при замедлении – в оборот вовлекаются дополнительные средства. Создание транспортно-логистических центров на территории речных портов ускорит оборачиваемость оборотных средств, что позволит высвободить значительные суммы, и благодаря этому можно увеличить объем производства без дополнительного финансирования, а высвобождающиеся средства использовать в соответствии с потребностями предприятия. Приток денежных средств одно из условий финансового благополучия предприятия и для этого необходим:

- контроль за образованием и состоянием дебиторской задолженности;
- анализ неплатежей и разработка конкретных мер по их устранению, включая возможность предоставления скидки за своевременную оплату.

Направления развития портовой инфраструктуры указывают на значимость:

- развития складского хозяйства при возрастании грузопотока;
- о необходимости мер по оперативному регулированию потребной вместимости складов кратковременного хранения грузов;
- использование системы обезличенного хранения грузов в порту, учитывающая интересы мелких потребителей, что способствует укрупнению поставок грузов, а также повышению загрузки подвижного состава железнодорожного транспорта, улучшению использования площади складов, повышению удельного веса прямых поставок и отказу от посредников.

Речные порты, наряду с гидротехническими сооружениями и флотом, являются главным звеном в обеспечении перевозочного процесса по внутренним водным путям. Развитие портовой инфраструктуры предусмотрено в рамках нескольких Федеральных целевых программ:

- Президентская программа «Внутренние водные пути России»;
- Президентская программа «Дороги России»;
- ФЦП «Возрождение торгового флота России»;
- ФЦП «Терминал»;
- программа развития железнодорожного транспорта России, а также соглашение о сотрудничестве Российской Федерации со странами СНГ в области транспорта энергетики, программа Европейского сообщества «Интермодальных коридоров «Балтика – Центр – Черное море» и NITLOG (Транспортная сеть и техника перевозок).

Необходимо приведение объектов портовой инфраструктуры, включая железнодорожные и автодорожные подходы, в соответствие с современными требованиями. Таким образом, можно сделать следующие выводы:

- сделать внутренний водный транспорт России главным звеном в системе внутренних и международных перевозок;
- модернизировать материально-техническую базу портовой инфраструктуры;
- увеличить объемы грузовых и пассажирских перевозок и снять часть грузо- и пассажирооборота с железнодорожного и автомобильного транспорта;
- совершенствовать тарифное, налоговое и нормативно-правовое регулирование для более рационального распределения перевозок между видами транспорта.

Крупные речные порты при реализации данных мероприятий модернизации станут центрами интеграции как малых портов и пристаней, так и предприятий смежных видов транспорта. Выбор наиболее эффективных форм и методов такой интеграции будет зависеть от различных факторов и определяться конкретными условиями транспортного рынка. Важной функцией речных портов остается обеспечение смешанных железнодорожно-водных перевозок, хотя их объемы за последние годы резко сократились. Однако перевозки грузов внешней торговли в

судах смешанного плавания продолжают расти и вопросы взаимодействия речных портов с железнодорожным транспортом не теряют значимости;

В настоящее время на территории страны практически стихийно формируется сеть логистических центров, и это не случайно есть возможность на базе крупных речных портов сформировать опорную сеть координационных транспортно-логистических центров, которые позволят перевозки в смешанном железнодорожно-водном и автомобильном сообщении сделать более эффективным Координационные транспортно-логистические центры (КТЛЦ), создаваемые на базе крупных речных портов необходимы для:

- обеспечения возможности решения комплекса взаимосвязанных оптимизационных стратегических и тактических задач, направленных на скоординированное развитие логистической инфраструктуры, прежде всего терминальной и управляюще-информационной автоматизированной системы;

- устранения функционально «узких» звеньев;

- моделирования цепи поставок в части оптимизации процесса взаимодействия смежных видов транспорта (прежде всего железнодорожного и морского) и сокращения числа посредников;

- оптимизации взаимодействия функционирования смежных звеньев с точки зрения эффективности процесса логистического обслуживания (при условии снижения издержек и увеличения прибыли);

- формирования единого плана работы на основе соблюдения финансовых интересов всех сторон и функционирования общего информационного пространства;

- реализации принципов государственно-частного партнерства на основе достижения целей двух сторон. Со стороны государства – регулирование рынка логистических услуг, со стороны бизнеса – обеспечение устойчивого функционирования своих компаний в данном сегменте рынка.

Для современного этапа развития речного транспортного комплекса России создание центров транспортной логистики является особенно актуальным.

Таким образом, к наиболее эффективным мероприятиям, предложенным выше в работе, которые позволят увеличить прибыль и уменьшить риск возникновения просроченной дебиторской задолженности, являются разработка индивидуальной политики для каждого из покупателей ориентированная на определенные виды продукции, предложение определенных условий сотрудничества с потребителями работ в зависимости от их истории сотрудничества и платежей, тщательный контроль расчетов, а также система скидок и штрафов для контрагентов по определенным срокам платежа.

3.2 Оценка предлагаемых мер и их влияние на результаты работы предприятия

Одним из наиболее действенных инструментов, позволяющих снизить риск возникновения просроченной дебиторской задолженности, является система скидок и штрафов. Система начисления пеней и штрафов за нарушение сроков оплаты, установленных графиком погашения задолженности, должна быть предусмотрена в договоре, но налагать штрафы в случае незначительных нарушений не стоит, так как это может негативно сказаться на взаимоотношениях с клиентами и в конечном итоге на обороте компании.

Скидки, предоставляемые покупателям и заказчикам, подразделяют на группы:

– I группа: торговые скидка, представляющая собой процентную скидку от базовой цены.

– II группа: скидка за оплату в срок, т. е. скидка в зависимости от срока оплаты. Эти скидки предлагаются с целью побудить покупателя оплатить счет до окончания оговоренного срока платежа. Многие покупатели предпочитают использовать такие скидки, поскольку отказ от них эквивалентен займу денег под проценты. Применение этих скидок способствует сокращению задолженности и увеличению оборачиваемости:

- при полной предоплате предоставляется скидка в размере 3 % от стоимости товара;
- при частичной предоплате, т. е. более 50 % от стоимости отгруженной партии – скидка 2 %;
- при оплате по факту отгрузки – скидка 1 %.

Предоставлять для рассрочки платежа на 7 дней скидки не рекомендуют.

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. Поскольку дебиторская задолженность представляет собой обездвижение собственных оборотных средств, т. е. в принципе она не выгодна организации, то с очевидностью напрашивается вывод о ее максимально возможном сокращении.

Дебиторская задолженность организации наряду с выручкой (денежными средствами на расчетных счетах) является одним из основных источников получения денежных средств для исполнения прежде всего краткосрочных обязательств организации. Ибо получение денежных средств по дебиторской задолженности не затрагивает состав производственных активов (оборудование, материальные ценности и т. д.) с целью их использования для погашения задолженности организации-должника.

В настоящее время на предприятии значительный удельный вес имеет дебиторская задолженность, и именно поэтому оно постоянно испытывает недостаток оборотных средств.

К 2017 г. произошло сокращение дебиторской задолженности до 55,71 % или на 23 686 тыс. руб., но оно выше своего среднего значения 102,25.

Таблица 19 – Период погашения дебиторской задолженности

Наименование	2015	2016	2017	Среднее значение	Отклонение
Оборачиваемость дебиторской задолженности, оборот	4,02	3,19	3,43	3,55	-0,59

Окончание таблицы 19

Наименование	2015	2016	2017	Среднее значение	Отклонение
Период оборота дебиторской задолженности, дни	89,55	112,85	104,96	102,25	-7,89

К 2017 г. происходит уменьшение оборачиваемости дебиторской задолженности на 0,59 оборота, что означает уменьшение объема коммерческого кредита, предоставляемого покупателям. Это подтверждается уменьшением периода погашения дебиторской задолженности на 7,89 дней. Данное явление можно считать положительным, так как уменьшение срока погашения задолженности приводит к увеличению оборотных активов и снижению заемных средств организации.

Рассчитаем, по методике предложенной В.К. Головченко[4], падение покупательской способности, т.к. в условиях инфляции всякая просрочка платежа приводит к тому, что предприятие-производитель (продавец) реально получает лишь часть стоимости реализованной продукции. Падение покупательной способности денег за период характеризуется с помощью коэффициента, обратного величине индекса цен. Если установленная договором сумма к получению составляет величину S , а динамика цен характеризуется индексом I , то реальная сумма денег с учетом их покупательной способности в момент оплаты рассчитывается по формуле:

$$K = \frac{S}{I}. \quad (7)$$

Пусть АО «Порт «Камбарка» заключило договор по перевалке грузов на общую сумму 20 048,00 тыс. руб. и в тексте договора указывается, что при условии оплаты в 60-ти дневной срок покупателю предоставляется скидка в размере 4 %. Годовой уровень инфляции составил 9 %. Это означает:

1) ежемесячный темп инфляции равный 0,75 %:

$$\text{ежемесячная инфляция} = \frac{\text{годовая инфляция}}{\text{количество месяцев}} = \frac{9\%}{12} = 0,75\%. \quad (8)$$

2) ежемесячный индекс цен равный 1,76:

$$1,0075 \cdot \left(0,75 + \frac{100}{100}\right) = 1,76.$$

Таким образом, месячная отсрочка платежа приводит к тому, что предприятие получит реально лишь 99,25 % от общей суммы:

$$\frac{1}{1,0075} \cdot 100 \% = 99,25 \%$$

Для сложившегося в организации периода погашения дебиторской задолженности равный 104 дня (3,5 месяца), индекс цен составит в среднем 1,023:

$$(0,0075 + 1)^3 = 1,023$$

Следовательно, коэффициент падения покупательной способности денег будет равен 0,977:

$$\frac{1}{1,023} = 0,977.$$

Таким образом, при среднем сроке возврата дебиторской задолженности, равном 102,25 дня, наше предприятие реально получает лишь 97,75 % от стоимости договора.

Следовательно, скидка предоставленная покупателю в данных пределах позволит при досрочной оплате снизить потери от инфляции.

Таблица 20 – Расчет возможной эффективности мероприятий по регулированию дебиторской задолженности

Показатель	2017		Отклонения
	без скидки	со скидкой	
Коэффициент падения (повышения) покупательной способности, ед.	$\frac{1}{(0,0075+1)^3} = \frac{1}{1,023} = 0,977$	$\frac{1}{(0,0075+1)^2} = \frac{1}{1,023} = 0,985$	-0,008
Получено от дебиторов, тыс. руб.	$0,977 \cdot 20\,048 = 19\,586,890$	$0,985 \cdot 20\,048 = 19\,751,720$	-164,820
Влияние инфляции на каждую тысячу рублей договорной цены, руб.	$1000 \cdot 0,977 - 1000 = -23,000$	$1000 \cdot 0,985 - 1000 = -15,000$	-8,000

При периоде погашения дебиторской задолженности 60 дней:

- месячный индекс цен составит в среднем $(0,0075+1)^2 = 1,015$;
- коэффициент падения покупательской способности денег равен $1:1,0075 = 0,985$;
- АО «Порт «Камбарка» получит 98,5 % от суммы по договору, теряя с каждой тысячи по 15 рублей.

Если же дебиторская задолженность будет погашена в течение 104 дней, то АО «Порт «Камбарка» получит только 97,7 % от основной суммы долга, теряя при этом 23 рублей с каждой тысячи.

Таким образом, увеличение срока возврата дебиторской задолженности приводит к снижению коэффициента покупательной способности и как следствие, увеличению потерь от инфляции с основной суммы долга.

Таблица 21 – Оценка влияния применения системы скидок на показатели бухгалтерского баланса

Наименование статьи	2017	
	Без скидки	С применением скидки
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	$20\ 048 - 19\ 586 = 462$	$20\ 048 - 19\ 751 = 297$
Денежные средства, тыс. руб.	$215 + 19\ 586 = 19\ 371$	$251 + 19\ 751 = 20\ 002$
Оборотные активы, тыс. руб.	$35\ 987 + 19\ 586 = 55\ 573$	$35\ 987 + 19\ 751 = 55\ 738$



Рисунок 32 – Изменение показателей за 2017 г. с применением скидки

Рисунок 32 наглядно демонстрирует улучшение показателей бухгалтерского баланса. Следовательно, проведенный расчет показывает результаты применения

системы скидок, по которому использование по данному методу величина дебиторской задолженности меньше на 165 тыс. руб.

Проведем оценку влияния применения скидок на значения коэффициентов ликвидности.

Таблица 22 – Расчет показателей эффективности использования скидок

Показатель	2017		Отклонения
	без скидки	со скидкой	
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{19\,371}{304\,426} = 0,6$	$\frac{20\,002}{304\,426} = 0,7$	+0,1
Коэффициент быстрой ликвидности	$\frac{19\,371 + 462}{304\,426} = 0,6$	$\frac{20\,002 + 297}{304\,426} = 0,7$	+0,1
Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{55\,573}{304\,426} = 0,18$	$\frac{55\,738}{304\,426} = 0,19$	+0,01

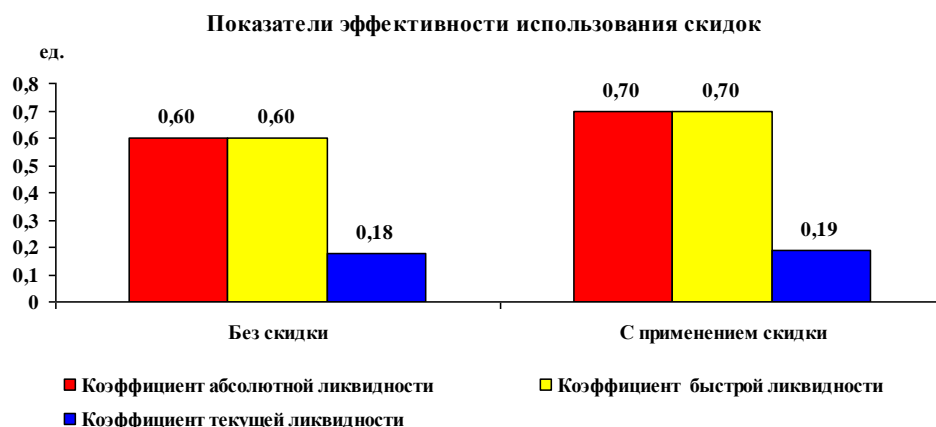


Рисунок 33 – Изменение показателей эффективности с применением скидки в 2017 г.

Таким образом, применение системы скидок к покупателям приводит к росту показателей ликвидности (рисунок 33). Так коэффициент абсолютной ликвидности увеличился на 0,1 пункт и его значение составило 0,7 пункта это соответствует нормативному уровню. Коэффициент абсолютной ликвидности равный 0,7 означает, что каждый день подлежат погашению не менее 70 % краткосрочных обязательств предприятия.

Коэффициент текущей ликвидности находится в пределах нормы до и после применения скидок, то применение скидок вызвало рост показателя на 0,01 пункт, что является положительным моментом для организации и снижает финансовый риск. Нормальным считается значение коэффициента 1,5–2,5, в зависимости от отрасли экономики. Значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, – предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета.

Рост оказался незначительным, так как применялась система скидок только к одному потребителю работ АО «Порт «Камбарка».

Эффективность предложенного проекта по использованию скидок за периодом погашения дебиторской задолженности в 60 дней:

- скидка предоставленная покупателю в данных пределах позволит при досрочной оплате снизить потери от инфляции на 2,25 %;
- величина дебиторской задолженности уменьшится на 165 тыс. руб.;
- потери при использовании системы скидок снизят потери с каждой 1000 руб. до 8 руб., в сравнении с отсутствием скидок потери с каждой тысячи составят 23 руб.;
- улучшаются показатели коэффициентов ликвидности на 0,1 пункт.

Таким образом, дебиторская задолженность организации наряду с выручкой (денежными средствами на расчетных счетах) является одним из основных источников получения денежных средств для исполнения прежде всего краткосрочных обязательств организации, поэтому одним из наиболее действенных инструментов, позволяющих снизить риск возникновения просроченной дебиторской задолженности, является система скидок.

В настоящее время предприятие постоянно испытывает недостаток оборотных средств, в которых значительный удельный вес имеет дебиторская задолженность. В 2017 г. дебиторская задолженность составляла 55,71 % или на 20 048 тыс. руб.

Анализ проведенный во втором разделе показал, что период оборачиваемости дебиторской задолженности вырос к 2017 г. до 104 дней. Если же дебиторская

задолженность будет погашена через 104 дня, то АО «Порт «Камбарка» получит только 97,7 % от основной суммы долга, теряя при этом по 23 рубля с каждой тысячи.

Предлагая скидку на период погашения дебиторской задолженности в 60 дней, предприятие получает возможность снизить потери от инфляции на 2,25 %, а величина дебиторской задолженности уменьшится на 165 тыс. руб. Потери при использовании системы скидок снизят потери с каждой 1000 руб. до 8 руб. Кроме того, улучшаются показатели коэффициентов ликвидности на 0,1 пункт

Вывод по разделу 3

Анализ дебиторской задолженности является одним из важнейших факторов увеличения ликвидности, кредитоспособности и минимизации финансовых рисков организации. Поскольку дебиторская задолженность представляет собой обездвижение собственных оборотных средств, т. е. в принципе она не выгодна организации, то с очевидностью напрашивается вывод о ее максимально возможном сокращении. Правильно разработанная стратегия анализа дебиторских долгов и применение способов регулирования задолженности позволяет своевременно и в полном объеме выполнять возникшие обязательства перед клиентами, что способствует созданию репутации ответственной организации.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Совокупность денежных средств предприятия, которые необходимы для формирования и обеспечения кругооборота производственных оборотных фондов и фондов обращения, являются оборотными средствами.

Оборотные активы представляют собой ресурсы компании, которые используются до 12 месяцев, в большинстве случаев имеют однократное применение. В состав оборотных активов входят такие статьи баланса, как:

- запасы;
- дебиторская задолженность (со сроком погашения менее 1 года);
- финансовые вложения;
- денежные средства и денежные эквиваленты;
- входной НДС, не предъявленный к возмещению;
- прочие активы.

В ходе проведенного анализа управления оборотными средствами АО «Порт «Камбарка» за период 2015–2017 гг. сделан следующий вывод:

1. Общий анализ показал ежегодное снижение выручки. В 2017 году по сравнению с 2016 годом объем выручки от реализации снизился на 70 892 тыс. руб., или 51 %. Доходы по основной деятельности составляют в общем доходе 61 %. В предыдущий период у предприятия лучше складывалась производственная деятельность. Например, в 2015 году по сравнению с 2014 годом объем выручки от реализации увеличился на 10 228 тыс. руб., или 110 %.

2. Анализ финансовых коэффициентов показал, что происходит снижение финансовой независимости предприятия, главным образом, за счёт значительного увеличения краткосрочных обязательств, а также сдерживание темпов развития предприятия

3. Формирование оборотного капитала происходит за счет заемного, доля которого выросла к 2017 г. до 76,30 %.

4. Оборотные средства с 2015 г. выросли с 42 668 тыс. руб. до 152 629 тыс. руб. в 2017 г. Этот рост обеспечен ростом запасов почти на 50,91 %. Остаток на складе материально-производственных запасов на конец отчетного периода увеличился на 5305 тыс. руб., по сравнению с остатком на начало года. Остальные показатели имеют отрицательную тенденцию.

5. Наибольший удельный вес в оборотных активах приходится на дебиторскую задолженность, свыше 80 % в 2016 г. В 2017 г. доля сократилась до уровня 55,71 %. Остаток дебиторской задолженности на конец 2017 года составляет 20 048 тыс. руб., что на 23 686 тыс. руб. ниже, чем на конец 2016 года. Снижение произошло за счет погашения задолженности контрагентами.

6. Анализ текущей финансовой потребности показал, что предприятие испытывает недостаток средств: в 2015 г. – 13 727 тыс. руб., в 2016 г. – 37 443 тыс. руб. и в 2017 г. – 5496 тыс. руб.

7. Анализ эффективности использования оборотных средств показал, что предприятие испытывает трудности по своевременной плате по накопленным счетам.

Важным звеном системы обеспечения экономической и национальной безопасности страны является развитие транспортной инфраструктуры, включая портово-пристанское хозяйство речного транспорта. Для его развития необходимо:

- создание условий для переключения части грузопотоков с наземных видов на внутренний водный транспорт для обеспечения сбалансированного развития транспортной системы страны, это обусловит развитие портовой инфраструктуры;

- повышение доли контейнеров в общем объеме перевозок внутренним водным транспортом;

- повышение мощности перегрузочных комплексов речных портов;

- строительство контейнерных линий в портах;

- строительство три-модальных терминалов;

- обеспечение роста конкурентоспособности внутреннего портовой инфраструктуры водного транспорта на рынке транспортных услуг;

- повышение доступности и качества услуг как внутреннего водного транспорта для грузоотправителей так и портовой инфраструктуры.

Создание транспортно-логистических центров на территории речных портов ускорит оборачиваемость оборотных средств, что позволит высвободить значительные суммы, и благодаря этому можно увеличить объем производства без дополнительного финансирования, а высвобождающиеся средства использовать в соответствии с потребностями предприятия.

Направления развития портовой инфраструктуры указывают на значимость:

- развития складского хозяйства при возрастании грузопотока;
- необходимости мер по оперативному регулированию потребной вместимости складов кратковременного хранения грузов;

- использование системы обезличенного хранения грузов в порту, учитывающая интересы мелких потребителей, что способствует укрупнению поставок грузов, а также повышению загрузки подвижного состава железнодорожного транспорта, улучшению использования площади складов, повышению удельного веса прямых поставок и отказу от посредников.

Для совершенствования механизма управления оборотными активами АО «Порт «Камбарка» необходимо в первую очередь:

- эффективно использовать средства в сверхнормативных запасах сырья и материалов;

- совершенствовать управление просроченной дебиторской задолженности;
- определить оптимальный, максимально приближенный к среднерыночным показателям период погашения дебиторских долгов;

- разработка индивидуальной политики для каждого из покупателей и ориентированная на определенные виды продукции;

- предложение определенных условий сотрудничества с потребителями работ в зависимости от их истории сотрудничества и платежей;

- тщательный контроль расчетов;
- предложение системы скидок за определенные сроки платежей.

В качестве меры повышения управления оборотными средствами предложено использование системы скидок и рассчитана эффективность их для периода погашения дебиторской задолженности в 60 дней:

- скидка предоставленная покупателю в данных пределах позволит при досрочной оплате снизить потери от инфляции на 2,25 %;
- величина дебиторской задолженности меньше на 165 тыс. руб.;
- потери при использовании системы скидок снизят потери с каждой 1000 руб. до 8 руб., в сравнении с отсутствием скидок потери с каждой тысячи составят 23 руб.;
- улучшаются показатели коэффициентов ликвидности на 0,1 пункт.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Асатулова, Ю.М. Исследование и разработка методов управления оборотными средствами коммерческих предприятий [Электронный ресурс] / Ю.М. Асатулова. – Режим доступа: <http://geum.ru/ec-aref/issledovanie-i-razrabotka-metodov-upravleniya-oborotnymi-sredstvami-kommercheskih-predpriyatij.php>
2. Бороненкова, С.А. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием: учебное пособие / С.А. Бороненкова, М.В. Мельник – М. ФОРУМ: ИНФРА-М, 2016. – 336 с.
3. Брунгильд, С.Г. Управление дебиторской задолженностью [Электронный ресурс] / С.Г. Брунгильд. – Режим доступа: <https://econ.wikireading.ru/22099>
4. Волков, О.И. Экономика предприятия: учебное пособие / О.И. Волков. – М.: Инфра, 2014. – 601 с.
5. Головченко, В.К. Анализ и способы регулирования дебиторской задолженности в ООО «Омский майонезный завод» [Электронный ресурс] / В.К. Головченко – Режим доступа: <https://www.scienceforum.ru/2013/pdf/6475.pdf>
6. Горевая, А.Р. Современные методы управления оборотными средствами компании [Электронный ресурс] / А.Р. Горевая // Бизнес-образование в экономике знаний. – 2017. – № 1. – С. 19–23. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/sovremennyye-metody-upravleniya-oborotnymi-sredstvami-kompanii>
7. Ермакова А.Р. Управление оборотными средствами: теоретический аспект [Электронный ресурс] / А.Р. Ермакова, Е.Н. Несипбеков. – Режим доступа: http://www.rusnauka.com/42_VSN_2017/Economics/7_231026.doc.htm
8. Зеленская, В.С. Управление оборотными активами корпорации [Электронный ресурс] / В.С. Зеленская // Международный студенческий научный вестник. – 2016. – № 2 . – С. 108–110. – Режим доступа: <https://eduherald.ru/ru/article/view?id=15915>

9. Знатнов, С.С. Перспективы инновационного развития речных портов России [Электронный ресурс] / С.С. Знатнов // Современные научные исследования и инновации. – 2016. – № 3. – 398–402. – Режим доступа: <http://web.snauka.ru/issues/2016/03/65722>
10. Знатнов, С.С. Речные порты России в условиях глобализации транспортных связей и усиления конкуренции на транспортных рынках [Электронный ресурс] / С.С. Знатнов – Режим доступа: http://guu.ru/files/dissertations/2016/05/znatnov_s_s/dissertation.pdf
11. Ионова, А.Ф. Финансовый анализ: учебник / А.Ф. Ионова. – М.: Юнити-Дана, 2015. – 638 с.
12. Капралова, А.Н. Оценка эффективности использования оборотного капитала ОАО «Лато» / А.Н. Капралова // Вектор экономики. – 2017. – № 5–11. – С. 71–77.
13. Карпычева, Е.Ю. Основные этапы разработки эффективной политики управления оборотными средствами [Электронный ресурс] / Е.Ю. Карпычева. – Режим доступа: <http://www.jurnal.org/articles/2014/ekon72.html>
14. Карабанова, Н.Б. Теоретические аспекты управления оборотными средствами на торговых предприятиях / Н.Б. Карабанова // ЭКОНОМИНФО. – 2015. – № 8. – С. 45–48.
15. Каримова, Р.А. Анализ равновесия между активами и пассивами / Р.А. Каримова // Молодой ученый. – 2015. – № 10. – С. 692–697.
16. Ключников, М.С. Управление оборотными активами [Электронный ресурс] / М.С. Ключников. – Режим доступа: [http://www.map.asmap.ru/1\(71\)_07/oborot.htm](http://www.map.asmap.ru/1(71)_07/oborot.htm)
17. Кондратьев, В.Н. Управление оборотными средствами предприятия / В.Н. Кондратьев // «Экономика и социум». – 2016. – № 3–22. – С. 587–591.
18. Корягина, Е.В. Проблемы управления оборотными средствами предприятий пищевой промышленности / Е.В. Корягина // Вестник университета. – 2014. – № 4. – С. 108–113.

19. Крылов, С.И. Методика анализа оборотных активов коммерческой организации [Электронный ресурс] / С.И. Крылов. – Режим доступа: <http://1-fin.ru/?id=460>
20. Карпычева, Е.Ю. Совершенствование процесса управления оборотными средствами при помощи системного подхода [Электронный ресурс] / Е.Ю. Карпычева. – Режим доступа: <http://orelgiet.ru/docs/nauchstat/38-karpycheva.pdf>
21. Карпычева, Е.Ю. Основные этапы разработки эффективной политики управления оборотными средствами [Электронный ресурс] / Е.Ю. Карпычева. – Режим доступа: <http://www.jurnal.org/articles/2014/ekon72.html>
22. Лебедева, С.Н. Экономика торгового предприятия: учебное пособие / С.Н. Лебедева, Н.А. Сныткова, А.В. Гавриков. – Минск: Новое знание, 2014. – 239 с.
23. Малявкина, Л.И. Оборотные средства: теоретические основы исследования [Электронный ресурс] / Л.И. Малявкина, Е.Ю. Карпычева. – Режим доступа: <http://orelgiet.ru/docs/pdf/25/26-malyavkina-karpycheva.pdf>
24. Мокина, Л.С. Управление оборотным капиталом хозяйствующего субъекта как важное направление его краткосрочной финансовой политики / Л.С. Мокина // Скиф. Вопросы студенческой науки. – 2017. – № 13. – С. 91–96.
25. Рахимов, Т.Р. Управление оборотными активами [Электронный ресурс] / Т.Р. Рахимов. – Режим доступа: http://portal.tpu.rU/SHARED/r/RTR/Education/FinMan/Tab/FinMan_03_02_CA_Management.pdf
26. Самсонов, Н.Ф. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов // Под ред. Н.Ф. Самсонова. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2014. – 495 с.
27. Сироткин, С.А. Оборотные средства и оборотные активы в современной экономике [Электронный ресурс] / С.А. Сироткин. – Режим доступа: <http://region.mcsnp.ru>.

28. Соколова, О.В. Проблемы и перспективы международной интеграции российских внутренних водных путей / О.В. Соколова, К.В. Холопов // Российский внешнеэкономический вестник. – 2014. – № 2. – С. 60–66.
29. Тесля, А.А. Совершенствование механизма управления оборотными активами организации [Электронный ресурс] / А.А. Тесля. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/sovershenstvovanie-mehanizma-upravleniya-oborotnymi-aktivami-organizatsii>
30. Фролова, Т.А. Экономика предприятия: конспект лекций / Т.А. Фролова. – Таганрог: ТТИ ЮФУ, 2014. – 112 с.
31. Шарудина, З.А. Методика анализа оборотных активов торговой организации [Электронный ресурс] / З.А. Шарудина. – Режим доступа: http://journal.kfrgteu.ru/files/1/2013_12_14.pdf
32. Щербаков, В.А. Краткосрочная финансовая политика: учебное пособие / В.А. Щербаков, Е.А. Приходько. – М.: Кнорус, 2014. – 272 с.
33. Ярьесь, О.Б. Экономика организации (торгового предприятия): учебное пособие / О.Б. Ярьесь, И.В. Панышин. – Владимир: ВлГУ, 2014. – 88 с.
34. Ярыгина, В.С. Управление оборотными средствами предприятий / В.С. Ярыгина // Молодой ученый. – 2017. – № 14. – С. 491–493.
35. Сайт ПАО «Мечел». – Режим доступа: <http://www.mechel.ru/shareholders/disclosure/filials/logistics/kambarka/>, <http://www.mechel.ru/sector/logistics/kambarka>
36. Сайт «Планово-экономический отдел». – Режим доступа: <http://www.peo.su/?p=200>
37. Сайт «Portal.Tpu». – Режим доступа: http://portal.tpu.ru/SHARED/r/RTR/Education/FinMan/Tab/FinMan_03_02_CA_Management.pdf
38. Сайт «Финансовый анализ». – Режим доступа: <http://1-fin.ru/?id=281&t=148>
39. Сайт «Финансово-инвестиционный блог». – Режим доступа: <http://finzz.ru/sobstvennye-oborotnye-sredstva-raschet-na-primere-oao-uralkalij.htm>
40. Сайт «megalektsii.ru». – Режим доступа: <https://megalektsii.ru/s3742t5.html>

41. Сайт «Nalog-Nalog.ru». – Режим доступа: http://nalog-nalog.ru/analiz_hozyajstvennoj_deyatelnosti_ahd/oborotnye_aktivy_predpriyatiya_i_ih_pokazateli_analiz/

42. Сайт «BBCont.ru». – Режим доступа: <http://bbcont.ru/business/upravlenie-oborotnymi-sredstvami-predpriyatiya.html>

43. Сайт «delatdelo.com». – Режим доступа: <http://delatdelo.com/spravochnik/osnovy-biznesa/sredstva/oborotnye-predpriyatiya.html>

44. Сайт «EREPORT.RU». – Режим доступа: <http://www.ereport.ru/articles/firms/obsred.htm>