

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ	7
1.1 Понятие и классификация оборотных средств предприятия.....	7
1.2 Методические подходы к анализу оборотных средств предприятия.....	14
1.3 Повышение эффективности управления оборотными средствами предприятия.....	22
2 АНАЛИЗ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ООО «СТРОИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ»	31
2.1 Общая характеристика деятельности ООО «Строительные материалы».....	31
2.2 Анализ оборотных средств ООО «Строительные материалы».....	33
2.2.1 Анализ ликвидности и платежеспособности баланса.....	37
2.3 Анализ эффективности использования оборотных средств.....	41
2.3.1 Анализ дебиторской и кредиторской задолженности.....	43
2.3.2 Анализ денежных средств и запасов предприятия.....	47
2.3.3 Анализ движения денежных потоков по текущей деятельности....	51
3 РАЗРАБОТКА ПРАКТИЧЕСКИХ РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО УПРАВЛЕНИЮ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ООО «СТРОИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ»	54
3.1 Рекомендуемые подходы к нормированию оборотных средств ООО «Строительные материалы».....	54
3.2 Мероприятия по достижению нормируемого значения дебиторской задолженности ООО «Строительные материалы»	65
3.3 Экономическая эффективность от проведения процедуры нормирования дебиторской задолженности.....	69
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	75
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	81
ПРИЛОЖЕНИЯ	87

ВВЕДЕНИЕ

Оборотные средства являются важной частью имущества предприятия.

Для обеспечения бесперебойного процесса производства наряду с основными производственными фондами необходимы предметы труда, материальные ресурсы. Предметы труда вместе со средствами труда участвуют в создании продукта труда, его потребительной стоимости.

Для того чтобы открывшееся предприятие начало полноценно функционировать, на его балансе должно числиться определенное количество денежных средств. За счет этих средств предприятие осуществляет закупку топлива, сырья, материалов, выплачивает своим работникам заработную плату, оплачивает счета за электроэнергию, несёт расходы по освоению новой продукции. В совокупности это представляет собой один из важнейших параметров хозяйствования, который называется «оборотные средства предприятия».

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

Основная цель оценки оборотных средств – своевременное выявление и устранение недостатков управления оборотными средствами и нахождение резервов повышения эффективности и интенсивности их использования.

Важно также уметь правильно управлять оборотными средствами, разрабатывать и внедрять мероприятия, способствующие снижению материалоемкости продукции и ускорению оборачиваемости оборотных средств. В результате ускорения оборачиваемости оборотных средств происходит их высвобождение, что дает целый ряд положительных эффектов. Предприятие в случае эффективного управления своими и чужими оборотными средствами

может добиться рационального экономического положения. Эффективное управление оборотными средствами влияет на систему показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия. Такими показателями являются показатели ликвидности и платежеспособности.

Обобщая вышеизложенную информацию, можно отметить, что оборотные активы обслуживают текущую деятельность организации, от их состояния и оборачиваемости зависит непрерывность производственно-коммерческого цикла, а потому изучение изменений структуры оборотных активов, их отраслевых особенностей, актуально и необходимо. Таким образом, от наличия текущих активов и их эффективного использования зависит не только финансовое состояние организации, но и ее деловая репутация, инвестиционная привлекательность. Таким образом, оборотные средства являются важным критерием в определении прибыли предприятия.

Целью данной работы является разработка подходов к эффективному управлению оборотными средствами ООО «Строительные материалы».

Для реализации поставленной цели необходимо решить следующие основные задачи:

- изучить теоретические аспекты управления оборотными средствами предприятия;
- провести анализ оборотных средств предприятия;
- предложить конкретные меры по совершенствованию управления оборотными средствами ООО «Строительные материалы»;
- оценить экономическую эффективность рекомендаций.

Объект исследования – общество с ограниченной ответственностью «Строительные материалы». Основным видом деятельности предприятия является производство изделий из бетона для использования в строительстве. К вспомогательным видам деятельности относятся: строительные машины и оборудование (аренда с оператором), автомобильный грузовой транспорт, рыночная конъюнктура (исследование), электроэнергия (передача), электроэнергия (распределение), тепловая энергия (распределение), строительные

металлические конструкции и изделия (производство), бетон товарный (производство), автотранспорт грузовой неспециализированный, недвижимое собственное имущество (сдача внаем), физические характеристики материалов и веществ (испытания и анализ), строительные конструкции, столярные изделия, песок, гравий, цемент и др. (оптовая торговля), лесоматериалы, кирпич, строительные конструкции (розничная торговля).

Предметом исследования работы являются подходы к эффективному управлению и использованию оборотных средств ООО «Строительные материалы». Информационной базой исследования в работе служат данные бухгалтерской отчетности предприятия за 2013-2015 г.г. (бухгалтерский баланс, отчеты о финансовых результатах и их использовании).

Теоретической и методической базой исследования являются нормативные и законодательные акты по бухгалтерскому и налоговому учету, внутренние документы организации, труды российских и зарубежных ученых по теме исследования.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Понятие и классификация оборотных средств предприятия

Оборотные средства представляют собой совокупность денежных средств, вложенных в оборотные фонды и фонды обращения.

В экономической литературе понятие «оборотные средства» тождественно оборотному капиталу, представляющему собой одну из составных частей имущества предприятия.

Термин «вложенные средства» адекватен понятию «авансированные средства», так как вложение денежных средств в оборотные фонды и фонды обращения всегда осуществляются авансом. Авансирование является одной из отличительных особенностей оборотных средств. Именно от выручки от реализации происходит возмещение авансированных средств и их возвращение к исходной величине. Временным критерием для авансирования оборотных средств является один кругооборот. Экономическая сущность оборотных средств определяется их ролью в обеспечении непрерывности процесса воспроизводства [46].

Оборотные средства обслуживают процесс товарного обращения, а так же меняют форму стоимости (с денежной на товарную и снова на денежную) в процессе непрерывного кругооборота. Значительная их доля вкладывается в товарно материальные ценности, а среди них главное место принадлежит товарным запасам [2,с.24].

Кругооборот оборотных средств можно представить в следующем виде: Д – Т – Д. Этот процесс имеет 3 этапа или стадии, которые называются стадиями товарооборота оборотных средств.

Первая стадия кругооборота оборотных средств имеет вид:

Д – Т, где Д – денежные средства, а Т- товарно-материальные ценности.

Этой стадии соответствует купля – продажа между розничными и оптовыми торговыми предприятиями или производителями непосредственно. При поступлении товаров со складов оптовых предприятий осуществляется переход товара из сферы производства в сферу обращения. Оборотные средства переходят из денежной формы в товарную. Конечным результатом I стадии является создание запасов товаров, тары, материалов и т.д. От стадии Д – Т зависит своевременность перехода товаров из сферы производства в сферу обращения.

Вторая стадия кругооборота оборотных средств называется производственной. Посредством приложения труда работников предприятие осуществляет такие производственно технологические операции, как хранение, подсортировка, фасовка и др. На этой стадии продолжается процесс производства в сфере обращения. Поскольку при этом образуется прибавочный продукт, создаваемый трудом в процессе продолжения производства, то эта стадия фактически является источником создания прибыли предприятия.

Третья стадия означает реализацию товаров покупателям и является заключительной для торговли. В этом акте продажи товаров происходит смена их товарной формы на денежную – Т – Д. После того как товарная форма вновь примет денежную форму, авансированные средства возвращаются предприятию. Причем если авансированные основные средства возвращаются предприятию постепенно, по мере перенесения частями стоимости основных фондов на стоимость вновь созданной продукции, то авансированные оборотные средства – сразу после окончания одного кругооборота. После получения выручки предприятие вновь затрачивает денежные ресурсы на покупку товаров у поставщиков, т.е. повторяется первая стадия кругооборота средств [57].

Таким образом, полный кругооборот оборотных средств можно схематично изобразить так:

$$Д = Д + \Delta Д, \quad (1.1)$$

где $\Delta Д$ – изменение величины оборотных средств.

Длительность одного цикла кругооборота составляет время обращения оборотных средств в сфере производства и сфере обращения. Этот промежуток времени делится на отрезки, в течение которых средства находятся в денежной форме, в запасах, незавершенном производстве, в товарной форме.

Функции оборотных средств:

1. Денежное обеспечение непрерывности процесса деятельности предприятия;

2. Платежно – расчетная.

Оборотные средства предприятия принято классифицировать по следующим признакам:

1. Характер использования:

а) товарно – материальные ценности;

б) денежные средства;

в) дебиторская задолженность;

г) прочие виды.

2. Принцип организации:

а) нормируемые;

б) ненормированные.

3. Источники формирования:

а) собственные оборотные и приравненные к ним средства;

б) заемные;

в) привлеченные.

Состав и структура оборотных средств приведены в таблице 1.1.

Таблица 1.1– Состав и структура оборотных средств

Оборотные средства			
Производственные оборотные фонды		Фонды обращения	
А) Производственные запасы	Б) Средства в затратах на производство	В) Готовая продукция	Г) Денежные средства и расчеты
1. Сырье 2. Основные материалы 3. Покупные полуфабрикаты 4. Комплектующие изделия 5. Вспомогательные материалы 6. Топливо 7. Тара 8. Запчасти 9. Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы	10. Незавершенное производство 11. Полуфабрикаты собственного изготовления 12. Расходы будущих периодов	13. Готовая продукция на складе предприятия 14. Отгруженная (но неоплаченная) продукция	15. Расчеты с дебиторами 16. Доходные активы (вложения в ценные бумаги) 17. Денежные средства: - на расчетных счетах - в кассе

Основное место в оборотных средствах занимают средства, авансированные в товарно-материальные ценности: товары, производственные запасы, тара, топливо, материалы для хозяйственных нужд, упаковочные материалы. Около 80% оборотных средств в запасах товарно – материальных ценностей занимают средства, вложенные в запасы товаров.

Одним из элементов оборотных средств предприятия являются денежные средства. Они могут составлять финансовые инструменты – находиться на счетах в кредитно – банковских учреждениях, в ценных бумагах, а так же в кассе предприятия, в расчетах, в пути. К данному элементу оборотных средств относят также краткосрочные финансовые вложения средств предприятия в различные

ценные бумаги, на депозитные счета в банках и т.п. на срок менее одного года [60].

Весомым компонентом оборотных средств является дебиторская задолженность. Она включает в себя задолженность подотчетных лиц, поставщиков по истечении срока оплаты, налоговых органов при переплате налогов и других обязательных платежей, вносимых в виде аванса. К прочим видам оборотных средств относятся расходы будущих периодов и некоторые другие платежи.

Таким образом, оборотные средства предприятий характеризуются определенными положительными особенностями (см.рисунок 1.1).

1. Высокой степенью структурной трансформации, в результате которой они могут быть преобразованы из одного вида в другой при регулировании товарного и денежного потоков;
2. Способностью легко изменяться в процессе диверсификации операционной деятельности предприятия;
3. При необходимости значительная их часть может быть конверсирована в денежные средства для текущего обслуживания операционной деятельности в новых вариациях.

Рисунок 1.1 – Особенности оборотных средств

Вместе с тем, оборотным средствам предприятий присущи следующие недостатки:

1. Часть оборотных средств, находящихся в денежной форме и в форме дебиторской задолженности, в значительной мере подвержена потере стоимости в процессе инфляции.

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

3. Запасы оборотных товарно-материальных ценностей во всех их формах подвержены постоянным потерям в связи с естественной убылью [49].

Структура оборотных средств предприятий зависит от типа, товарной специализации, структуры товарооборота, степени насыщения рынка товарной массой [29, с. 36].

По принципу организации оборотные средства подразделяют на нормируемые и ненормируемые.

Нормируемые оборотные средства – это те оборотные средства, размер которых может быть точно определен в виде нормы или норматива. Они обеспечивают оптимальную потребность предприятий в тех или иных товарно-материальных ценностях и составляют более 75% всех оборотных средств. К нормируемым оборотным средствам относятся: товарные запасы, денежные средства в кассе и пути, производственные запасы, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, расходы будущих периодов. Размер нормируемых оборотных средств находится в непосредственной зависимости от объема товарооборота или выпуска продукции и скорости обращения товаров. Финансовым планом предусматриваются нормы запасов этих средств в пределах минимально необходимых для осуществления деятельности [10].

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

По источникам формирования оборотные средства подразделяют на несколько форм (см. рисунок 1.2).

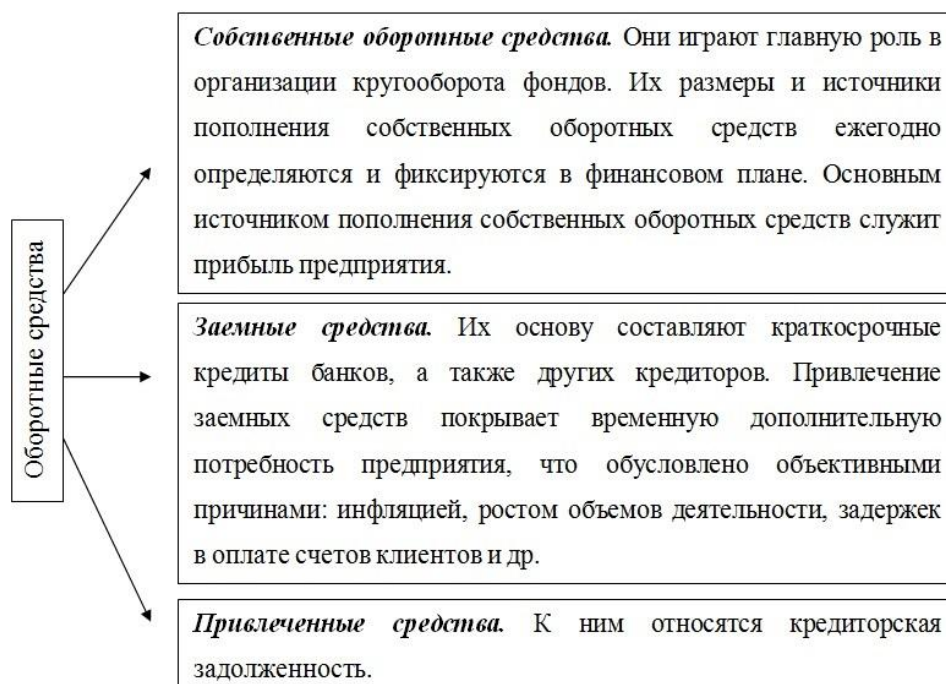


Рисунок 1.2 – Источники формирования оборотных средств

В пояснении рисунку можно ещё добавить, что на каждом предприятии имеются средства, приравненные к собственным – устойчивые пассивы. Минимальная постоянная величина устойчивых пассивов всегда находится в распоряжении предприятия, оно ими пользуется, не изыскивая специально дополнительные источники для финансирования хозяйственной деятельности и формирования собственных оборотных средств. К устойчивым пассивам относятся: переходящая задолженность по оплате труда и отчислениям в социальные фонды, задолженность покупателям и заказчикам по полученным авансам, кредиторская задолженность поставщикам за товары в размере 50% сумм, числящихся по отчетному балансу, и др.

В наиболее общем виде структура оборотных средств и их источников показана в бухгалтерском балансе. Собственные оборотные средства представляют собой разность между оборотными активами и краткосрочной кредиторской задолженностью, поэтому любые изменения в составе их компонентов прямо или косвенно влияют на размер и качество собственных оборотных средств [51].

Величина оборотных средств предприятия зависит от многих факторов, среди которых основное место отводится объему и ассортиментной структуре товарооборота. Чем больше объем товарооборота предприятия, тем при прочих равных условиях выше потребность в оборотных средствах. Чем сложнее ассортимент товаров, тем больше время обращения, тем значительнее величина товарных запасов, тем выше потребность в оборотных средствах.

Важными факторами, влияющими на величину оборотных средств, являются условия и частота завоза товаров. Отдаленность поставщиков товаров вызывает необходимость завоза больших партий товаров — увеличивает потребность в оборотных средствах, и наоборот.

1.2 Методические подходы к анализу оборотных средств предприятия

Согласно действующему законодательству РФ строительным предприятиям предоставлены возможности выбора методов оценки оборотных средств при их поступлении и использовании в производстве. От выбора данных методов в немалой степени зависит достижение ими наилучших производственных и финансовых результатов. Рассмотрим те из них, которые являются наиболее актуальными, получили широкое распространение и могут быть приемлемы в системе финансового менеджмента предприятия [20].

Так, в работе И.А.Бланка сформирована четкая последовательность этапов осуществления политики управления оборотными активами, суть которой — проведение анализа динамики состава и структуры оборотных средств, формировании необходимого объема оборотных активов, показателей эффективности их использования, рационализации и оптимизации структуры источников финансирования.

Важность данной методики проявляется и в том, что она отражает основные подходы в управлении общим составом оборотных активов и в разрезе конкретных их видов — дебиторской задолженности, запасов, денежных средств.

В работе Г.В.Савицкой рассмотрена система показателей, необходимая для исследования эффективности использования оборотных активов, освещены

направления факторного анализа, акцентировано внимание на детальном изучении материальной части оборотных активов. Ценность представленной методики заключается в установлении влияния факторов на показатели функционирования оборотных средств, расчете резервов роста оборачиваемости и рентабельности оборотных активов, прибыли, выручки, выявлении возможного резерва сокращения средств, участвующих в обороте строительного предприятия.

Существуют несколько методов, с помощью которых можно рассчитать норматив оборотных средств: метод прямого счёта, коэффициентный и аналитический.

Аналитический (опытно – статистический) метод предполагает укрупнённый расчёт оборотных средств в размере их среднефактических остатков. При анализе имеющихся оборотных средств их фактические запасы корректируются, излишние исключаются. Данным методом пользуются в случае отсутствия возможности возникновения значительных изменений в условиях работы предприятия. Основными преимуществами аналитического метода нормирования является учет в процессе его применения сложившейся на предприятии практики организации производства, снабжения и сбыта, а также темпов роста выручки от реализации и изменения скорости оборота оборотных средств в планируемом периоде, по сравнению базовым. Основным недостатком данного метода заключается в неточности полученных результатов в сравнении с результатами нормирования методом прямого счёта [8,с.138].

Коэффициентный метод основан на определении нового норматива на базе имеющегося с учётом поправок на ускорение оборачиваемости оборотных средств, на планируемое изменение объёмов производства и сбыта продукции. Коэффициентный метод может быть применен при условии, что вносимые поправки в экономический обоснованный действующий норматив базируются на серьезных экономических расчетах. Достоинство данного метода заключается в чувствительности полученных результатов к изменениям планируемого объема производства и ожидаемой оборачиваемости. Однако есть и недостаток, который

состоит в неточности результатов, по сравнению с результатами, полученными методом прямого счета.

Метод прямого счёта предусматривает обоснованный расчет запасов по каждому элементу оборотных средств с учетом всех изменений в уровне организационно-технического развития предприятия, транспортировке товарно-материальных ценностей, практике расчетов между предприятиями. предусматривает обоснованный расчет запасов по каждому элементу оборотных средств с учетом всех изменений в уровне организационно-технического развития предприятия, транспортировке товарно-материальных ценностей, практике расчетов между предприятиями [45,с.24].

Нормирование оборотных средств методом прямого счёта включает три этапа работы:

- определение частных норм запасов в относительных величинах – днях и процентах;
- определение норматива оборотных средств в денежном выражении путём умножения нормы запаса в днях на однодневный расход или выпуск товарной продукции;
- определение на основании сметы затрат на производство однодневного расхода материальных ценностей и однодневного выпуска товарной продукции по себестоимости.

Метод прямого счета будучи очень трудоемким, требует высокой квалификации экономистов, привлечения к нормированию работников многих служб предприятия (снабжения, юридической, сбыта продукции, производственного отдела, бухгалтерии и др.). Но это в свою очередь позволяет наиболее точно рассчитать потребность предприятия в оборотных средствах.

Рассмотрев основные методики анализа, можно прийти к тому, что для наиболее оптимального процессами управления оборотными активами будет синтезирование всех имеющихся методических подходов. Благодаря их взаимному дополнению они обеспечат комплексный, последовательный и гибкий

механизм формирования, оптимизации и восполнения объема оборотных средств [34,с.46].

Эффективность использования оборотных средств характеризуется двумя факторами:

- 1) снижением потребности в оборотных средствах на 1 рубль объема выпуска продукции;
- 2) ростом оборачиваемости оборотных средств.

Возрастание скорости оборачиваемости средств позволяет их сэкономить, а так же способствует приросту объёма продукции, что сопровождается увеличением прибыли, высвобождаются вещественные элементы оборотных средств, требуется меньше запасов сырья, материалов, топлива и прочее. Соответственно высвобождаются и денежные ресурсы, ранее вложенные в эти ресурсы.

Высвобожденные средства откладываются на расчетном счете предприятия, что приводит к улучшению его финансового состояния, укреплению платежеспособности [42] .

На основании результатов оборачиваемости рассчитывают сумму экономии оборотных средств или сумму их дополнительного привлечения. Для определения величины прироста объема продукции за счет увеличения оборачиваемости оборотных средств (при прочих равных условиях) можно воспользоваться зависимостью объема реализации продукции предприятия (N) от средней величины оборотных средств, необходимых для функционирования предприятия (E_{cp}), которая рассчитана по следующей формуле 1.2:

$$N = K_{об} * E_{cp}, \quad (1.2)$$

где $K_{об}$ – количество оборотов оборотных средств, то есть коэффициент оборачиваемости оборотных средств, равный $K_{об} = \frac{N}{E_{cp}}$.

Эффективность использования оборотных средств состоит не только в ускорении их оборачиваемости, но и в снижении себестоимости продукции за счет экономии натурально – вещественных элементов оборотных

производственных фондов и издержек обращения. Поскольку обобщающими показателями эффекта и эффективности работы промышленных предприятий является уровень прибыли и общей рентабельности, следует определить влияние использования оборотных средств на эти показатели [28,с.98].

Для оценки влияния оборачиваемости оборотных средств на приращение прибыли используется следующая формула 1.3:

$$\Delta\Pi K_{об} = \Pi_0 * IK_{об} - \Pi_0 = \Pi_0 * (IK_{об} - 1), \quad (1.3)$$

где Π_0 – прибыль за базовый период;

$IK_{об}$ – индекс роста числа оборотов оборотных средств.

Оборотные средства обеспечивают оборот всех ресурсов на предприятии. Потребность в текущих оборотных активах наряду с масштабами производства определяется временем их оборота. Сокращение этого времени позволяет повысить эффективность использования оборотных средств, увеличить их рентабельность. Кругооборот оборотных средств связан с осуществлением всего комплекса хозяйственных операций по:

- покупке сырья и материалов, комплектующих изделий;
- отгрузке и реализации продукции и услуг;
- уплате налогов и расчетов с налоговыми органами;
- оплате труда;
- оплате услуг сторонних организаций и кредитным платежам.

С этой целью при проведении анализа эффективности использования оборотных средств проводят анализ зависимости рентабельности оборотных средств от показателей оборачиваемости оборотных средств и рентабельности продаж ($R_{пр}$) [9,с.85].

Последний показатель рассчитывают по формуле 1.4 как соотношение прибыли от реализации продукции ($\Pi_{реал}$) к объему реализованной продукции (N):

$$R_{об} = \frac{\Pi_{реал}}{N}, \quad (1.4)$$

Рентабельность оборотных средств исчисляется по формуле 1.5:

$$R_{об} = \frac{П_{реал}}{E_{ср}} = \left(\frac{П_{реал}}{N} \right) * \left(\frac{N}{E_{ср}} \right), \quad (1.5)$$

Таким образом, рентабельность оборотных средств $R_{об}$ прямо пропорциональна рентабельности продаж и оборачиваемости оборотных средств. Этот вывод имеет большое значение для выработки стратегии предприятия по повышению финансовой эффективности оборотных средств.

В этом случае предприятие может решить эти задачи двумя путями: либо увеличить оборачиваемость оборотных средств, либо рост рентабельности продаж. Однако следует учитывать то, что оборотные средства являются наиболее активной частью общего капитала предприятия и от их эффективного использования во многом зависит общая рентабельность использования капитала предприятия в целом.

В практическом применении повышение уровня финансовой эффективности использования оборотных средств выступает важным резервом роста финансовой устойчивости предприятий [50,с.76].

Проводя анализ эффективности использования оборотного капитала, необходимо изучить все составляющие операционного и финансового циклов, выявить резервы ускорения оборачиваемости оборотных средств. Ускорение обращения оборотных активов и сокращение времени финансового цикла зависит от множества факторов, связанных, прежде всего, со следующим:

- 1) сокращением периода оборота дебиторской задолженности;
- 2) сокращением периода оборота сырья и материалов.

Для оценки оборачиваемости оборотных средств используются показатели:

- длительность одного оборота;
- коэффициент оборачиваемости, который отражает количество оборотов, совершаемых оборотными средствами за определенный период, характеризует объем реализованной продукции на 1 рубль, вложенный в оборотные средства;

–коэффициент загрузки (или закрепления) оборотных средств. Данный показатель является обратным коэффициенту оборачиваемости, используется для планирования и отражает величину оборотных средств на 1 рубль реализованной продукции [28,с.77].

В процессе проведение финансового анализа финансовую устойчивость предприятия отражают следующие коэффициенты:

1) Коэффициент автономии (финансовой независимости) отражает долю активов организации, которые обеспечиваются собственными средствами, и определяется как отношение собственных средств к совокупным активам. Оптимальным принято считать значение больше 0,5 [51,с.98].

2) Коэффициент обеспеченности собственными средствами определяет степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости, и рассчитывается как отношение разницы собственных средств и скорректированных внеоборотных активов к величине оборотных активов. Этот показатель один из основных коэффициентов, используемых при оценке несостоятельности предприятия. Его нормальное ограничение имеет вид $K \geq 0,6 - 0,8$ [54].

3) Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам рассчитывается как отношение суммы долгосрочной дебиторской задолженности, краткосрочной дебиторской задолженности и потенциальных оборотных активов, подлежащих возврату, к совокупным активам организации. Оптимальным значение данного коэффициента в мировой практике принято считать равне 0,9, критическим считается снижение его до 0,75. Это более мягкий показатель по сравнению с коэффициентом автономии [8,с.81].

Предприятия, для определения общей потребности в оборотных средствах производят расчеты нормативов оборотных средств по их видам и суммируют все ранее установленные нормативы в денежном выражении.

Расчет изменения норматива собственных оборотных средств в планируемом году по сравнению с отчётным годом, представляющее разницу

между нормативами на конец и на начало планируемого года – производят отталкиваясь от общей потребности предприятия в оборотных средствах.

После этого данные применяются при составлении финансового плана. Важное значение при решении ключевой проблемы финансового состояния, является управление оборотным капиталом. То есть здесь рассматриваются такие моменты как, достижение оптимального соотношения между ростом рентабельности и обеспечением устойчивой платёжеспособности.

Наиболее важной задачей является обеспеченность запасов и затрат источниками их формирования и поддержание рационального соотношения между собственным оборотным капиталом и заёмными ресурсами, направляемыми на пополнение оборотных средств [39].

Только применив аналитические и расчетные методы, можно получить показатели капитала. Поэтому данная ситуация предполагает необходимость разработки системы показателей, позволяющих охарактеризовать его состояние, движение и эффективность использования.

Ускорив оборачиваемость сократится потребность в оборотных средствах (абсолютное высвобождение), произойдет прирост объемов продукции (относительное высвобождение) и, соответственно, увеличится получаемая прибыль.

Замедление оборачиваемости требует привлечения дополнительных средств для продолжения хозяйственной деятельности предприятия хотя бы на уровне прошлого периода. В результате улучшается финансовое состояние предприятия, укрепляется его платежеспособность. Основные факторы, влияющие состояние оборотных средств можно увидеть на рисунке (см. рисунок 1.3).

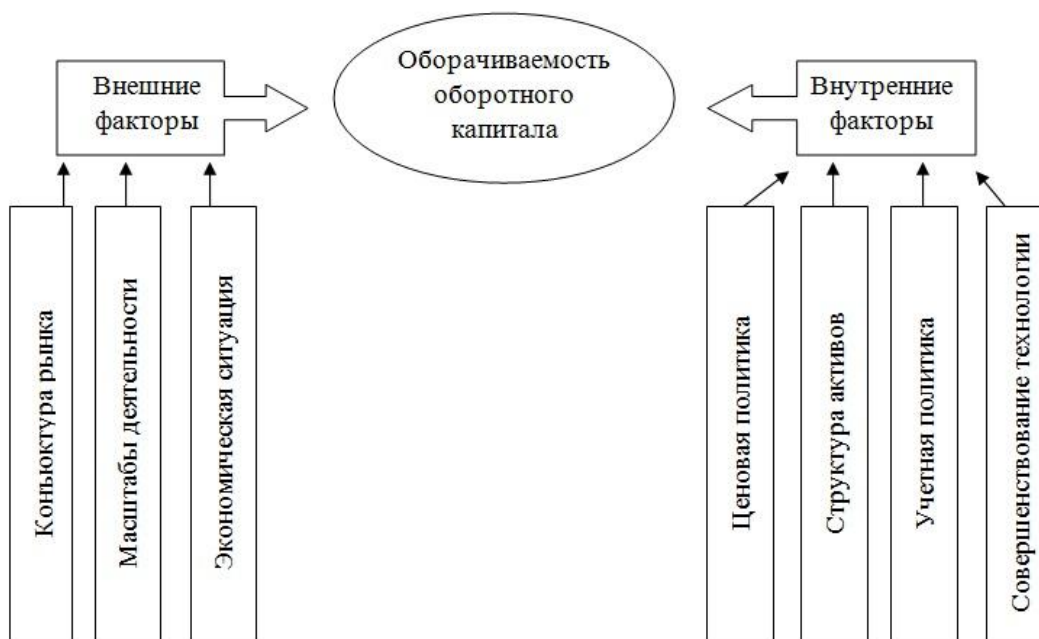


Рисунок 1.3 – Факторы влияющие на скорость и величину оборотных средств

1.3 Повышение эффективности управления оборотными средствами предприятия

Управленческий процесс является постоянной, систематической последовательностью действий субъекта управления, определяемых его влиянием на объект управления, результатом которой является удержание последнего в заданном состоянии и его целенаправленное эффективное функционирование. Важнейшим исходным моментом качественного управления любой организации является постановка целей и стратегии функционирования и развития [18].

Постановка целей в технологическом процессе предполагает решение задач направленных на поочередное решение организационных, технико – экономических и социально – экономических задач, а также для достижения поставленных целей – выработку управленческих решений.

Огромное влияние на изменение внешних по отношению хозяйствующим субъектам условия их существования, так и внутреннюю социально – экономическую мотивацию их деятельности оказало кардинальное изменение форм собственности, а также приобретение полной хозяйственной

самостоятельности строительными организациями, их демонополизация в сочетании с переходом к рыночным отношениям [55].

Главной целью управления оборотными средствами предприятия считается оптимизация удовлетворения потребностей в приобретении различных элементов оборотных активов, обеспечение соответствия их объемов объемам финансово - хозяйственной деятельности, максимизации прибыли, и минимизации издержек при допустимом уровне риска на строительном предприятии.

Совокупность данных задач и механизмы их реализации приобрели отражение в разработанной в процессе исследования стратегии управления оборотными средствами строительного предприятия, которая представляет собой качественную последовательность состояний и действий, используемая для достижения целей организации.

Базовой основой стратегии управления оборотными средствами строительных предприятий является определение объема и структуры оборотных средств, источников их покрытия и соотношения между ними, достаточного для обеспечения долгосрочной производственной и эффективной хозяйственной деятельности строительного предприятия. Никак не меньше значимым является поддержание оборотных средств в размере, оптимизирующем управление хозяйственной деятельностью строительного предприятия [22].

В процессе составления основных положений по формированию стратегии управления оборотными средствами придерживаются определенных методических принципов(см.таблица 1.2):

Таблица 1.2 – Методические принципы стратегии управления оборотными средствами

Принципы	
Обеспечение преемственности и целостности в управлении предприятием	Управление с учетом сложности и последствий принимаемых решений для обеспечения непрерывности производства и реализации продукции.

Создание стратегии управления оборотными средствами строительного предприятия должно осуществляться последовательно по этапам (см. рисунок 1.4):



Рисунок 1.4 – Этапы стратегии управления оборотными средствами предприятия

На этапе анализа рассматривается динамика общего объема оборотных средств — темпы изменения средней их суммы в сопоставлении с темпами изменения объема реализации продукции и средней суммы всех оборотных средств; динамика удельного веса оборотных средств в общей сумме активов предприятия; динамика оборотных средств предприятия в разрезе основных их видов. Анализ состава оборотных средств по отдельным их видам позволяет оценить уровень их ликвидности. На этапе анализа рекомендуется изучать оборачиваемость отдельных видов оборотных средств и общей их суммы. В процессе анализа устанавливается общая продолжительность и структура операционного, производственного и финансового циклов предприятия; исследуются основные факторы, определяющие продолжительность этих циклов. В ходе анализа рекомендуется определять рентабельность оборотных средств и факторы, воздействующие на нее. На основании результатов анализа можно определять общий уровень эффективности управления оборотными средствами

на предприятии и выявлять основные направления его повышения в предстоящем периоде.

Понятие «принципиальные подходы к формированию оборотных средств строительного предприятия» отражают общую идеологию управления предприятием с позиций приемлемого соотношения уровня доходности и риска деятельности, т.е. выбор определенного типа политики формирования оборотных средств строительного предприятия. Рекомендуемые методические подходы к формированию оборотных средств строительного предприятия, отражая различные соотношения уровня эффективности их использования и риска, в конечном счете, позволяют определить достаточную сумму оборотных средств.

Оптимизация объема и структуры оборотных средств строительного предприятия должна исходить из выбранного типа политики формирования оборотных средств, обеспечивая заданный уровень соотношения эффективности их использования и риска. Процесс оптимизации объема и структуры оборотных средств строительного предприятия состоит из трех основных этапов:

1) учет результатов анализа оборотных средств в предшествующем периоде определяется системой мероприятий по реализации резервов, направленных на сокращение продолжительности операционного, а в его рамках – производственного и финансового циклов предприятия. При этом сокращение продолжительности отдельных циклов не должно приводить к снижению объемов производства и реализации продукции [43,с.32].

2) на этом этапе происходит оптимизация объема и уровня отдельных видов средств путем избрания определенного типа политики формирования оборотных средств, планируемого объема производства и реализации продукции, резервов сокращения продолжительности операционного цикла. Средством такой оптимизации выступает нормирование их суммы.

3) определяем общий объем оборотных средств.

Стратегия управления оборотными средствами должна обеспечить поиск компромисса между риском потери ликвидности и эффективностью работы строительного предприятия. Это сводится к решению двух важных задач:

обеспечение платежеспособности и обеспечение приемлемого объема, структуры и рентабельности оборотных средств. Условие обеспечения платежеспособности отсутствует, если строительное предприятие не в состоянии оплачивать счета, выполнять обязательства [4].

Обеспечение приемлемого объема, структуры и рентабельности оборотных средств зависит от воздействия различных элементов оборотных средств на прибыль. Например, высокий уровень материально- производственных запасов потребует, соответственно, значительных текущих расходов, в то время как широкий ассортимент готовой продукции в дальнейшем может способствовать повышению объемов реализации и увеличению доходов.

Обеспечение минимизации потерь оборотных средств в процессе их использования. Все виды оборотных средств 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 не возврата и инфляционному риску; производственные запасы – потерям от естественной убыли и тому подобное. Поэтому политика управления оборотными средствами должна быть направлена на минимизации риска их потерь, особенно в условиях действия инфляционных факторов.

Согласно общим принципам финансирования активов, определяющих формирование структуры и стоимости капитала, должны быть конкретизированы принципы финансирования отдельных видов и составных частей оборотных средств – от крайне консервативного до крайне агрессивного. В соответствии с принципами финансирования в процессе разработки стратегии управления оборотными средствами формируются подходы к выбору конкретной структуры источников финансирования их прироста с учетом продолжительности отдельных стадий жизненного цикла предприятия.

Стратегия управления оборотными средствами получает свое отражение в системе разработанных на предприятии систем нормативов собственных

оборотных средств, нормативов оборачиваемости оборотных средств, коэффициентов ликвидности оборотных средств, нормативов соотношения отдельных источников финансирования оборотных средств.

Каждое управленческое решение, связанное с определением уровня денежных средств, дебиторской задолженности и производственных запасов, должно быть рассмотрено как с позиции рентабельности данного вида активов, так и с позиции оптимальной структуры оборотных средств и требует применения соответствующих рычагов управления, совокупность которых представлена на рисунке 1.5 [38].



Рисунок.1.5 – Рычаги управления оборотными средствами строительного предприятия

Основной вопрос, который необходимо решить в процессе управления оборотными средствами предприятий строительного комплекса заключается в обеспечении непрерывности процесса производства и реализации продукции с наименьшим размером оборотных средств. Это свидетельствует о том, что оборотные средства строительных предприятий должны быть распределены по всем стадиям кругооборота в соответствующей форме и в минимальном, но, в то же время, достаточном объеме. Становится очевидным, что начинать эти

практические шаги необходимо с постановки целей, выявления задач, соответствующих новым условиям, с которыми связано управление формированием и использованием оборотных средств строительных предприятий.

Основной целью политики управления оборотными средствами строительных предприятий является определение объема и структуры текущих активов, источников их покрытия и соотношения между ними, достаточного для обеспечения долгосрочной производственной и эффективной финансовой деятельности. Сформулированная целевая установка имеет стратегический характер. Не менее значимым явлением моментом считается сохранение оборотных средств в размере, оптимизирующем управление текущей деятельностью.

С точки зрения повседневной деятельности важнейшей финансово – хозяйственной характеристикой строительного предприятия является его ликвидность, то есть достаточное количество у организации ликвидных активов для погашения в случае необходимости своих обязательств перед кредиторами. Высокий уровень ликвидности на предприятии характеризует стабильность его хозяйственной деятельности. Потеря ликвидности чревата не только дополнительными издержками, но и периодическими остановками производственного процесса [56].

Вероятность неплатежеспособности или нехватки средств для осуществления рентабельной деятельности велика, если денежные средства, дебиторская задолженность и производственно — материальные запасы поддерживаются на относительно низких уровнях. Однако можно сформулировать простейший вариант управления оборотными средствами, сводящий к минимуму риск потери ликвидности, который звучит следующим образом: чем больше превышение текущих активов над текущими обязательствами, тем меньше степень риска.

Ситуация при которой обеспеченность оборотными средствами находится на низком уровне, производственная деятельность не поддерживается должным

образом. Все это чревато возможной потерей ликвидности, периодическими сбоями в работе и низкой прибылью.

При некотором оптимальном уровне обеспеченности оборотными средствами прибыль становится максимальной. Последующее повышение величины оборотных средств приводит к тому, что строительное предприятие будет иметь в распоряжении временно свободные, бездействующие текущие активы, а также излишние издержки финансирования, что повлечет снижение прибыли [31].

Таким образом, стратегия управления оборотными средствами должна обеспечить поиск компромисса между риском потери ликвидности и эффективностью работы строительного предприятия. Отсюда вытекают две важные задачи, которые нужно решить [36,с.29]:

- 1) обеспечение платежеспособности предприятия;
- 2) обеспечение приемлемого объема, структуры и рентабельности оборотных средств.

Условие обеспечения платежеспособности отсутствует, если строительное предприятие не в состоянии оплачивать счета, выполнять обязательства. Проблема управления оборотными средствами предприятий строительного комплекса состоит в обеспечении непрерывности процесса производства и реализации продукции с наименьшим размером оборотных средств. Это означает, что оборотные средства предприятий должны быть распределены по всем стадиям кругооборота в соответствующей форме и в минимальном объеме.

Уровень чистого оборотного капитала оказывает значительное влияние на ликвидность и приемлемую эффективность оборотных средств. Если отталкиваться из абсолютно действительной посылки, что краткосрочная задолженность не может быть источником покрытия основных средств, то очевидно, что значение этого показателя меняется от нуля до некоторой максимальной величины. Если показатель «чистого оборотного капитала» равен нулю, то возможность потери ликвидности стремится к своему максимуму; при увеличении этого показателя риск снижается. Максимального значения чистый

оборотный капитал теоретически может достигнуть в том случае, если отсутствует краткосрочная кредиторская задолженность. При таком варианте возможность утраты ликвидности приравнивается нулю [59].

Подводя итог первой главы следует отметить, что эффективное и рациональное использование оборотных средств определяет нужный промежуток времени между приобретением запасов и получением денежных средств от реализации продукции, характеризует результативность управления операционным циклом предприятия, что обусловлено постоянной трансформацией отдельных элементов оборотных средств в процессе деятельности строительного предприятий. Таким образом, управление ими необходимо рассматривать как системное явление. Совершенствование процесса управления оборотными средствами строительного предприятия предполагает формирование последовательных этапов принятия решений по управлению и использованию оборотных средств, ориентированных на достижение их целевого объема и эффективных значений структурных составляющих путем регулирования длительности стадий прохождения операционного цикла [3,с.159].

2 АНАЛИЗ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ООО «СТРОИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ»

2.1 Общая характеристика деятельности ООО «Строительные материалы»

Общество с ограниченной ответственностью «Строительные материалы» – это строительная компания, которая ведет свою деятельность с 2000 года. Основной деятельностью предприятия является производство изделий из бетона для использования в строительстве. К вспомогательным видам деятельности относят:

- Строительные машины и оборудование (аренда с оператором);
- Автомобильный грузовой транспорт;
- Рыночная конъюнктура (исследование);
- Электроэнергия (передача);
- Электроэнергия (распределение);
- Тепловая энергия (передача);
- Тепловая энергия (распределение);
- Строительные металлические конструкции и изделия (производство);
- Бетон товарный (производство);
- Автотранспорт грузовой неспециализированный;
- Недвижимое собственное имущество (сдача внаем);
- Физические характеристики материалов и веществ (испытания и анализ);
- Строительные конструкции, столярные изделия, песок, гравий, цемент и др. (оптовая торговля);
- Лесоматериалы, кирпич, строительные конструкции (розничная торговля).

ООО «Строительные материалы» выпускает следующие железобетонные изделия: блоки стен подвала, элементы ж/б забора, лотки теплотрасс и плиты перекрытий, лестничные марши и площадки, перемычки для жилых зданий, балки стропильные, сваи железобетонные, балки фундаментные, кольца колодцев, панели стеновые резервуаров, плиты балконные, плиты ленточных фундаментов,

плиты дорожные, плиты перекрытия погреба, фундаментные блоки, бетон товарный, раствор бетона.

ООО «Строительные материалы» занимается производством и реализацией следующей продукции:

- панели перекрытий железобетонные многопустотные;
- панели перекрытий промышленных зданий;
- перемычки железобетонные;
- сваи каркасные;
- плиты ленточных фундаментов;
- лестничные марш-площадки;
- лестничные ступени;
- плиты дорожные;
- фундаментные балки;
- плитка тротуарная;
- перемычки железобетонные;
- плиты перекрытий.

Основными конкурентами ООО «Строительные материалы» являются компании по производству железобетонных конструкций: ОАО «Железобетонные КОНСТРУКЦИИ-1», ООО «ПРОЕКТ», ООО «МОНОЛИТ», ОАО «СТРОЙДЕТАЛЬ № 2», ООО «ЯРОСЛАВ И К СРУП», ООО «Пензенский железобетонный завод № 3».

Согласно статистике, по итогам I квартала 2016 года по всей стране прекратили работу 665 строительных компаний (за 2014 год таких банкротств было около 50, в 2015 году - 360). Данные обстоятельства коснулись и ООО «Строительные материалы». До марта 2016 на предприятии работало 110 человек, из них 80 человек на производстве и 30 человек руководители отделов (см.приложение Е). Кризис в строительной отрасли затронул многие организации. Во втором квартале 2016 года выручка предприятия упала в два раза. Чтобы

избежать убытков, компания передала в аренду свои активы ООО «Стройматериалы».

2.2 Анализ структуры баланса ООО «Строительные материалы»

Информационной базой для проведения анализа финансового состояния организации служит, главным образом, бухгалтерская отчетность. В первую очередь, это бухгалтерский баланс (форма № 1) и «Отчет о прибылях и убытках» (форма № 2) (см.приложение А, Б).

Бухгалтерский баланс позволяет оценить финансовое состояние организации, проанализировать наличие, размещение и использование ресурсов, определить уровень финансовой устойчивости организации и ликвидность баланса. Для анализа финансового состояния организации используются различные методы и показатели. Прежде всего, это система показателей платежеспособности, финансовой устойчивости и ликвидности организации [24] .

Общая оценка финансового состояния организации проводится на основе сравнительно – аналитического баланса (см.приложение Г).

Важным направлением анализа является вертикальный анализ баланса, в ходе которого оцениваются удельный вес и структурная динамика отдельных групп и статей актива и пассива баланса [1].

Активы организации на конец 2013 года характеризуется следующим соотношением: большую долю процента занимают оборотные активы (85,63 %) (121398 тыс.руб), а меньшую - внеоборотные активы (14,37 %) (20378 тыс.руб).

Активы организации за 2014 год уменьшились на 29%. Структура активов меняется, характеризуясь следующим соотношением: внеоборотные активы (20456 тыс.руб - 20,31 %), оборотные активы (80249 тыс.руб -79,69 %). Активы организации в течении 2014 года уменьшились на 41,071 тыс.руб; это произошло из-за уменьшения запасов, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и прочих активов. Не смотря на это, во внеоборотных активах основные средства увеличились на 78 тыс.руб. (см.рисунок 2.1).

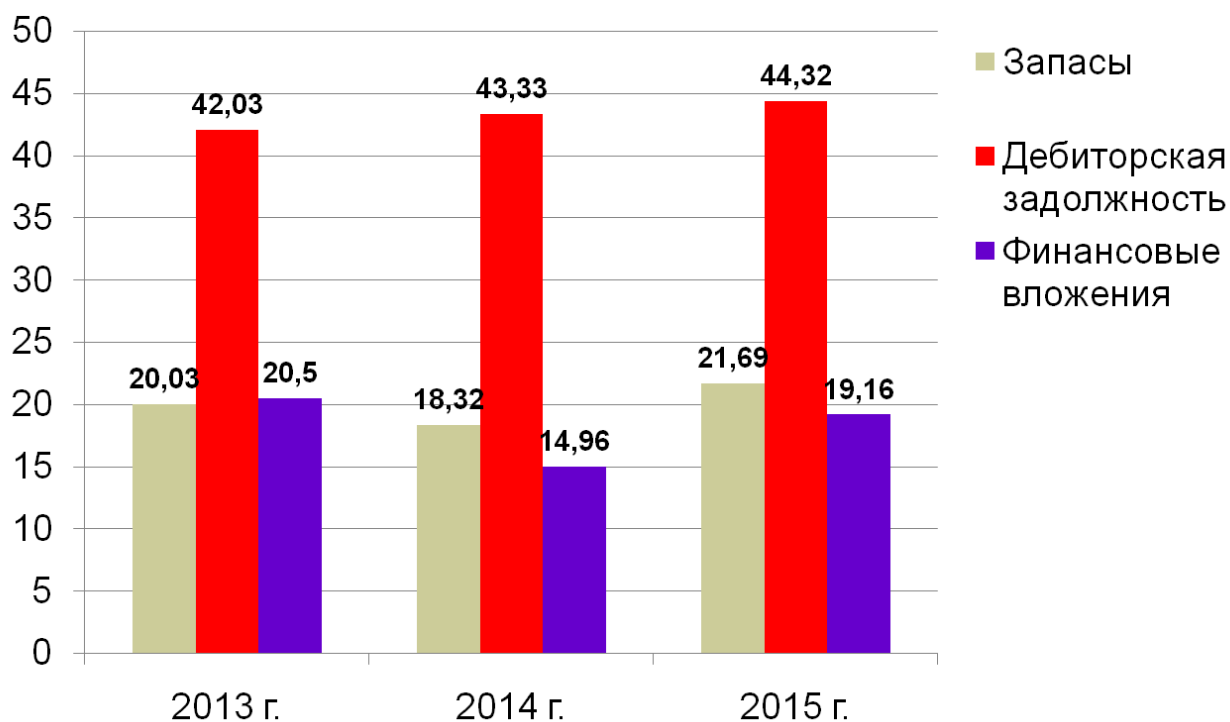


Рисунок 2.1 –Динамика изменения структуры оборотных активов ООО «Строительные материалы» за 2013-2015 г.г.

В 2015 году стоимость внеоборотных активов уменьшилась на 4331 тыс.руб, что связано, в первую очередь, со снижением основных средств на 4331 тыс.руб.

В 2014 году в структуре оборотных активов первое место занимает «дебиторская задолженность» (43635 тыс.руб.) (43,33 %); второе место «запасы» (18447 тыс.руб) (18,32 %); незначительная доля приходится на «финансовые вложения» (15070 тыс.руб) - (14,96 %) и денежные средства (2551 тыс.руб) - (2,52 %).

В 2015 году можно отметить увеличение «дебиторской задолженности» до 49253 тыс.руб. (44,32 %); «запасов» до 24101 тыс.руб. (21,69 %) и «финансовых вложений» до 21286 тыс.руб. (19,16 %). Происходит уменьшение денежных средств до 222 тыс.руб. (0,20 %). Запасы в абсолютном выражении выросли на 5654 тыс.руб. (3,37 %). Прирост запасов возникает из-за специфики деятельности предприятия, связанной с удорожанием некоторых величин запасов (см. рисунок 2.2).

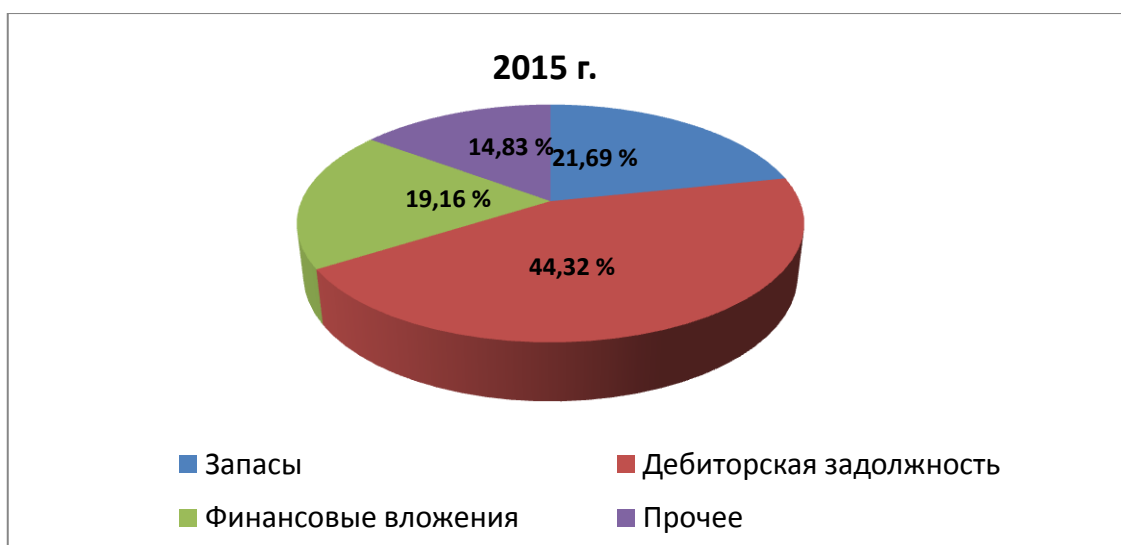


Рисунок 2.2 – Структура оборотных активов ООО «Строительные материалы» за 2013- 2015 г.г.

На конец 2015 года наблюдается повышение величины активов на 10418 тыс.руб. то есть на 10,3 %.

Пассивы: на конец 2013 года на балансе предприятия преобладает раздел «краткосрочные обязательства» в сумме 172251 тыс.руб., что в процентном соотношении составляет 121,50 %; «долгосрочные обязательства» равны 1040 тыс.руб. (0,73 %).

На конец 2014 года на балансе предприятия преобладает также раздел «краткосрочные обязательства» в размере 145515 тыс.руб., только уже с уменьшением на 26736 тыс.руб. (15,5 %).

На конец 2015 года на балансе предприятия снова преобладает раздел «краткосрочные обязательства» (153910 тыс.руб.) только уже с увеличением на 8395 тыс.руб. (5,8 %).

За анализируемый период источники финансирования (пассивы) организации увеличились на 10418 тыс.руб. (10,34 %) и составили на конец 2015 года 111123 тыс.руб. Увеличение произошло за счет «краткосрочных обязательств» на 8395 тыс.руб. (5,8 %), а именно за счет увеличения краткосрочных заемных средств на 9030 тыс.руб. (73,7 %).

Доля собственных средств (капитал и резервы) в структуре баланса к концу 2014 года увеличивается на 42,2 % (13295 тыс.руб.) и на конец 2015 года уменьшается на 2023 тыс.руб. (4,5 %). Причем, изменение доли собственных средств произошло, главным образом, за счет увеличения в 2014 году на 40,2% нераспределенной прибыли, то есть предприятие несет убыток, который к концу 2014 года увеличился по сравнению 2013 годом на 13295 тыс.руб. Затем происходит незначительное увеличение в 2015 году на 4,4 % (2023 тыс.руб.).

Незначительно понижается кредиторская задолженность - на 10028 тыс.руб., то есть на 7,03 %, что положительно сказывается на финансовой устойчивости предприятия.

Присутствие краткосрочных кредитов и займов говорит о том, что наряду с использованием источников собственных заемных средств текущая деятельность предприятия финансируется за счет краткосрочных займов и кредитов [27,с.61].

В целом собственного капитала предприятие не имеет. Финансирование внеоборотных и оборотных средств идет, в основном, за счет кредиторской задолженности и краткосрочных заемных средств. Предприятию следует изменить свою финансовую деятельность, распределив внеоборотные и оборотные средства таким образом, чтобы финансирование производства было в большей степени за счет собственных средств.

2.2.1 Анализ ликвидности и платежеспособности баланса

Предприятие считается ликвидным, если оно может погасить свою краткосрочную кредиторскую задолженность за счет реализации оборотных (текущих) активов.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации её активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков [17].

В таблице 2.1 осуществим группировку активов по степени ликвидности и рассчитаем удельный вес каждой группы в их общей сумме (см.приложение Д):

Таблица 2.1 – Группировка активов и пассивов предприя по степени ликвидности

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1	2	3	4
Актив			
Наиболее ликвидные активы (A1)	32 782	17 621	21 508

Окончание таблицы 2.1

1	2	3	4
Быстро реализуемые активы (А2)	59 594	43 635	49 253
Медленно реализуемые активы(А3)	88 549	62 581	73 425
Трудно реализуемые активы (А4)	20 378	20 456	16 125
Пассив			
Наиболее срочные обязательства (П1)	142 657	133 264	132 629
Краткосрочные пассивы (П2)	29 594	12 251	21 281
Долгосрочные пассивы(П3)	1 040	-	-
Постоянные пассивы (П4)	(31 515)	(44 810)	(42 787)

Баланс абсолютно ликвиден, если выполняются все четыре неравенства:

$$A1 > 1; A2 > П2; A3 > П3; A4 < П4$$

Проведя сравнение показателей, мы получили следующие соотношения:

$$A1 < П1; A2 > П2; A3 > П3; A4 > П4$$

Сопоставив итоги 1 группы по активу и пассиву, т. е. А1 и П1 (сроки до 3-х месяцев), видим, что присутствует платежный недостаток на конец года. Это означает, что предприятие не в состоянии покрыть свои наиболее срочные обязательства.

Сравнение итогов 2 группы по активу и пассиву, т. е. А2 и П2 (сроки погашения 3 - 6 месяцев) показывает соответствие условиям абсолютной ликвидности, т.е $A2 > П2$ - это свидетельствует о тенденции увеличения текущей ликвидности в недалеком будущем, что определяется повышением величины быстро реализуемых активов.

Преобладание медленно реализуемых активов над долгосрочными пассивами говорит о том, что в будущем при получении денежных средств от продажи продукции предприятие может стать платежеспособным.

Сопоставление итогов по активу и пассиву 4 группы не соответствует условиям абсолютной ликвидности, это свидетельствует о нехватке долгосрочной

ликвидности. У предприятия не только отсутствуют собственные оборотные средства, но и даже часть внеоборотных активов покрыто заемными средствами.

Проводимый по данной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным. Более точным и детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов (таблица 2.2).

Таблице 2.2 – Коэффициенты, характеризующие платежеспособность

Показатель	Норма	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Отклонение
Общий показатель ликвидности	>1	0,57	0,41	0,46	-0,11
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2 - 0,25	0,19	0,12	0,14	-0,05
Коэффициент критической ликвидности	0,7-0,8, жел-но >1,5	0,54	0,42	0,46	-0,08
Коэффициент текущей ликвидности	необх 1,0 оптим. не <2,0	1,05	0,85	0,94	-0,11

Результаты расчетов приведенные в таблице свидетельствуют о том, что коэффициент абсолютной ликвидности находится ниже рекомендуемого уровня, это свидетельствует о серьезном дефиците свободных денежных средств.

Коэффициент критической ликвидности показывает, что наше предприятие на конец года при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами не может погасить краткосрочную задолженность за период времени, равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности. Для повышения уровня коэффициента критической ликвидности необходимо способствовать росту обеспеченности запасов собственными оборотными средствами и долгосрочными кредитами и займами, для чего следует увеличивать собственные оборотные средства, привлекать долгосрочные кредиты и займы и обоснованно снижать уровень запасов [12, с.202].

Коэффициент текущей ликвидности показывает, что наше предприятие на конец года при условии мобилизации всех оборотных средств (не только своевременные расчеты с дебиторами и благоприятная реализация готовой продукции, но и продажа в случае нужды прочих элементов материальных

оборотных средств) может погасить краткосрочную задолженность.

Важное значение имеет информация о движении потоков денежных средств и для изучения платежеспособности. Это позволяет компенсировать недостатки статистических показателей, рассчитываемых по данным баланса. Платежеспособность предприятия выступает в качестве внешнего проявления финансовой устойчивости, сущностью которой является обеспеченность оборотных активов долгосрочными источниками формирования. Общая платежеспособность организации определяется как ее способность покрыть все свои обязательства (краткосрочные и долгосрочные) всеми имеющимися активами. Рассчитаем общий коэффициент платежеспособности ($K_{оп}$) [26] :

$$K_{оп} = \frac{\text{Активы предприятия}}{\text{Обязательства предприятия}} = \frac{A1 + A2 + A3 + A4}{П1 + П2 + П3}, \quad (2.1)$$

где $A1$ – наиболее ликвидные активы (денежные средства в банке и кассе предприятия, краткосрочные ценные бумаги);

$A2$ – быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность, депозиты);

$A3$ – медленно реализуемые активы (готовая продукция, незавершенное производство, сырье и материалы);

$A4$ – трудно реализуемые активы (здания, земля, оборудование, транспортные средства);

$П1$ – срочные обязательства (кредиторская задолженность);

$П2$ – краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и займы);

$П3$ – долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты и займы, аренда).

$$K_{оп.2013 \text{ г.}} = \frac{32\,782 + 59\,594 + 88\,549 + 20\,378}{142\,657 + 29\,594 + 1040} = 1,16$$

$$K_{оп.2014 \text{ г.}} = \frac{17\,621 + 43\,635 + 62\,581 + 20\,456}{133\,264 + 12\,251} = 0,99$$

$$K_{оп.2015 \text{ г.}} = \frac{21\,508 + 49\,253 + 73\,425 + 16\,125}{132\,629 + 21\,281} = 1,04$$

Рекомендуемое значение данного коэффициента должно быть: $K_{оп} > 1$.

В данном случае значение коэффициента соответствует норме, то есть

предприятие вполне платежеспособно. Однако, чем больше данные коэффициенты, тем выше уровень платежеспособности. Таким образом, обобщив вышеизложенное, можно сделать вывод, что в случае необходимости быстрого расчета предприятие попадает в затруднительное положение, но если расчет «не горит», то предприятие выполнит свои обязательства.

2.3 Анализ эффективности использования оборотных средств

Об эффективности использования оборотных средств предприятия позволяют судить показатели оборачиваемости. Выделяют следующие показатели оборачиваемости оборотных средств:

- коэффициент оборачиваемости;
- продолжительность одного оборота;
- коэффициент загрузки оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости измеряется в количестве оборотов за период. Он показывает, сколько в среднем оборотов совершили за анализируемый период оборотные средства в размере среднего остатка или сколько рублей реализации приходится в среднем на 1 рубль авансированных оборотных средств (таблица 2.3):

$$K_{об} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя стоимость оборотных средств}}, \quad (2.2)$$

где $K_{об}$ – коэффициент оборачиваемости

Таблица 2.3 – Расчет коэффициента оборачиваемости

Показатель	Годы		
	2013	2014	2015
Выручка от реализации	152 971	164 555	152 705
Средняя стоимость оборотных средств	106 433,5	100 823,5	87 623,5
Коэффициент оборачиваемости	1,44	1,63	1,74

Продолжительность одного оборота оборотных средств показывает, за сколько дней в среднем совершается один оборот оборотных средств за анализируемый период (таблица 2.3):

$$K_3 = \frac{360}{K_{об}}, \quad (2.3)$$

где $T_{д.н}$ – продолжительность одного оборота;

$K_{об}$ – коэффициент оборачиваемости.

Коэффициент загрузки оборотных средств характеризует эффективность использования оборотных средств. Чем меньше значение коэффициента загрузки, тем эффективнее работает бизнес, и эффективнее используются оборотные средства (таблица 2.4):

$$K_з = \frac{1}{K_{об}}, \quad (2.4)$$

где $K_з$ – коэффициент загрузки;

$K_{об}$ – коэффициент оборачиваемости.

Таблица 2.4 – Показатели использования оборотных средств в ООО
«Строительные материалы»

Показатель	Годы			Изменение
	2013	2014	2015	
1. Коэффициент оборачиваемости	1,44	1,63	1,74	0,3
2. Продолжительность одного оборота	250	220,86	206,9	-43,1
3. Коэффициент загрузки	0,69	0,61	0,57	-0,12

Анализируя данные таблицы 2.4 – можно сделать вывод, что продолжительность одного оборота в днях уменьшилась в 2015 г. по сравнению с 2013 г. на 43,1 дня, что свидетельствует об улучшении использования оборотных средств.

В целом по оборотным средствам коэффициент оборачиваемости увеличился на 0,3. Увеличение коэффициента означает ускорение кругооборота оборотных средств хозяйствующего субъекта [25,с.102]. Повышающая тенденция показывает рост платежеспособности, отдачи на единицу активов и их эффективное управление на предприятии. Его рост означает экономию общественно необходимого времени и высвобождение средств из оборота. Это позволяет организации обходиться меньшей суммой оборотных средств для обеспечения выпуска и продажи продукции, или при том же объеме оборотных средств увеличить производство и улучшить качество производимой продукции.

Коэффициент загрузки в 2015 году по сравнению с 2013 уменьшился на 0,12, т.е. уменьшились затраты оборотных средств для получения 1 руб. реализованной продукции (работ, услуг) и произошло высвобождение оборотных средств. При последующем уменьшении коэффициента загрузки и максимальном использовании мощностей предприятия необходимы дополнительные средства: внедрение современной техники или прогрессивных технологий. Такие мероприятия снижают сроки производственного цикла и создают необходимые условия для наращивания объемов.

2.3.1 Анализ дебиторской и кредиторской задолженности

Значительное влияние на оборачиваемость капитала, вложенного в оборотные активы, а, следовательно, и на финансовое состояние организации оказывает увеличение или уменьшение дебиторской задолженности. Наличием дебиторской задолженности характеризуется состояние расчетной дисциплины, которое оказывает существенное влияние на устойчивость организации. Несоблюдение договорной и расчетной дисциплины, несвоевременное предъявление претензий по возникающим долгам приводят к значительному росту дебиторской задолженности, следовательно, к нестабильности финансового состояния организации [53, с.87].

Резкое увеличение дебиторской задолженности и ее доли в оборотных активах может быть обусловлено:

- неосмотрительной кредитной политикой организации по отношению к покупателям, неразборчивым выбором партнеров;
- наступлением неплатежеспособности и даже банкротства некоторых потребителей;
- слишком высокими темпами наращивания объема продаж.

Сокращение дебиторской задолженности оценивается положительно, если это происходит за счет сокращения периода ее погашения. Если же дебиторская задолженность уменьшается в связи с уменьшением отгрузки продукции, объема работ и услуг, то это свидетельствует о снижении деловой активности организации [15].

Задачи анализа состоят в том, чтобы выявить размеры и динамику неоправданной задолженности, причины её возникновения и роста.

Рассмотрим динамику показателей оборачиваемости дебиторской задолженности ООО «Строительные материалы» в таблице 2.5.

В 2015 году можно отметить увеличение «дебиторской задолженности» до 49253 т.р. (44,32 %). Данные таблицы (см.приложение Г) свидетельствуют о росте в 2015г. дебиторской задолженности по сравнению с 2014г. на 5 618 тыс. руб. И в то же время, доля дебиторской задолженности в общей величине оборотных активов в 2015г. по сравнению с 2013 и 2014 г.г. увеличилась до 44,32 %, т.е. структура имущества организации стала менее мобильной.

Таблица 2.5 – Оценка оборачиваемости дебиторской задолженности

Показатели	Годы			Абсолютное изменение	
	2013	2014	2015	2014 к 2013	2015 к 2014
1. Выручка от продаж, тыс. руб.	152 971	164 555	152 705	11 584	-11 850
2. Среднегодовые остатки оборотных активов, тыс. руб.	106433,5	100823,5	87623,5	-5 610	-13 200
3. Среднегодовые остатки дебиторской задолженности, тыс. руб.	52755	51614,5	46444	-1 140,5	-5 170,5

Окончание таблицы 2.5

4. Оборачиваемость дебиторской задолженности, в оборотах (п.1/п.3)	2,9	3,19	3,29	0,29	0,1
5. Период погашения дебиторской задолженности, в днях (360/п.4)	124,14	112,85	109,42	-11,29	-3,43
6. Доля дебиторской задолженности в общей величине оборотных активов, % ((п.3*100)/п.2)	49,57	51,19	53	1,62	1,81

В 2015г. по сравнению с 2013г. произошло ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности на 0,39 оборота и уменьшение периода погашения дебиторской задолженности на 14,72 дня. Ускорение оборачиваемости средств в расчетах и сокращение сроков оборачиваемости в динамике рассматривается как положительная тенденция.

Весьма актуальным является вопрос о сопоставимости дебиторской и кредиторской задолженностей. Сопоставление дебиторской и кредиторской задолженности является одним из этапов анализа дебиторской задолженности и позволяет выявить причины образования последней. При этом, в организации считают, что если кредиторская задолженность превышает дебиторскую, то организация рационально использует средства, т.е. временно привлекает в оборот средств больше, чем отвлекает из оборота. Однако к данному мнению следует относиться с осторожностью, поскольку кредиторскую задолженность организация обязана погашать независимо от состояния дебиторской задолженности.

Методика анализа оборачиваемости кредиторской задолженности аналогична методике анализа дебиторской задолженности. Проведем оценку оборачиваемости кредиторской задолженности и рассмотрим динамику соотношения кредиторской и дебиторской задолженности ООО «Строительные материалы» (таблица 2.6).

Таблица 2.6 – Оценка оборачиваемости кредиторской задолженности.

Показатели	Годы			Абсолютное изменение	
	2013	2014	2015	2014 к 2013	2015 к 2014
1. Выручка от продаж, тыс. руб.	152971	164555	152705	11 584	-11 850
2. Среднегодовые остатки дебиторской задолженности, тыс. руб.	52755	51614,5	46444	-1 140,5	-5 170,5
3. Среднегодовые остатки кредиторской задолженности, тыс. руб.	127754,5	137960,5	132946,5	10 206	-4 996
4. Оборачиваемость кредиторской задолженности, в оборотах (п.1/п.3)	1,2	1,2	0,35	-	-0,85
5. Период погашения кредиторской задолженности, в днях (360/п.4)	300	300	1028,57	-	728,57
6. Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности	0,42	0,33	0,37	-0,09	0,04

Данные таблиц 2.5 и 2.6 позволяют сделать вывод о том, что в организации преобладает сумма кредиторской задолженности. Значительное превышение кредиторской задолженности над дебиторской создает угрозу финансовой устойчивости предприятия.

Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности значительно отличается от 1, что свидетельствует о финансировании анализируемого предприятия преимущественно за счет кредиторов.

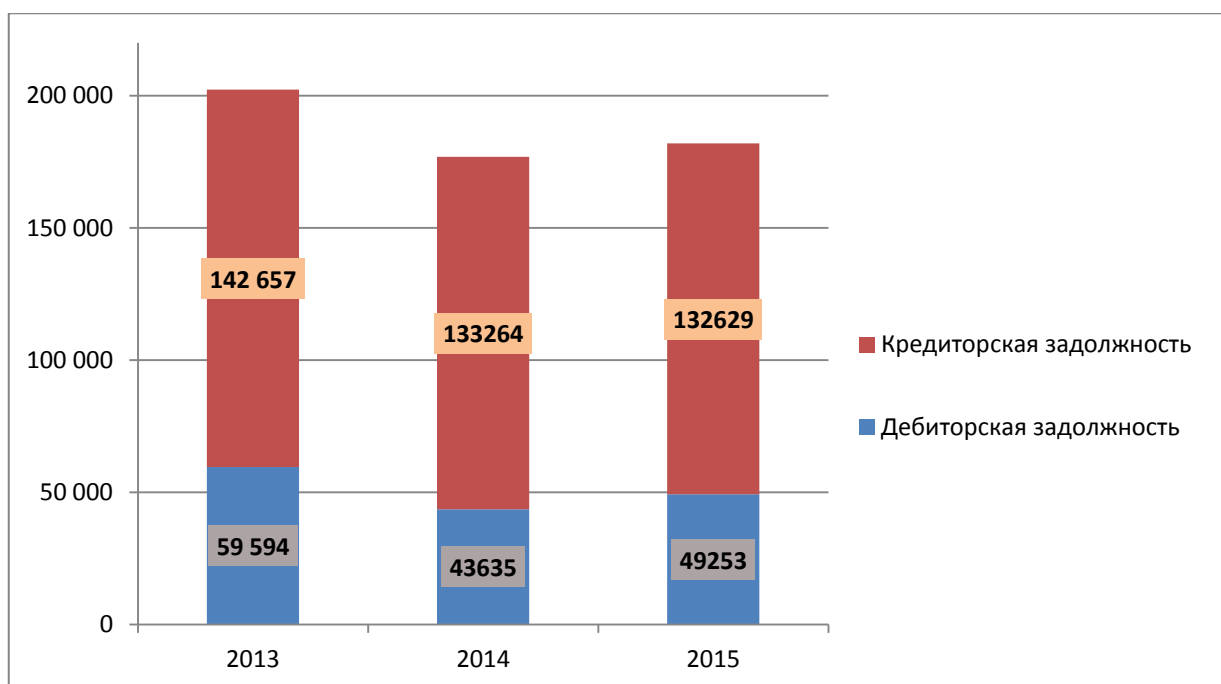


Рисунок 2.3 – Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Строительные материалы» с 2013 - 2015 г. г.

Преобладание кредиторской задолженности говорит о вероятности просроченной задолженности. в связи с чем сокращение краткосрочной задолженности на конец года может быть оценено положительно за счет ликвидации задолженности (см. рисунок 2.3). А на данном предприятии этот показатель уменьшается. Снижение кредиторской задолженности говорит, в первую очередь, об улучшении уровня платежеспособности организации.

2.3.2 Анализ денежных средств и запасов предприятия

ООО «Строительные материалы» большое внимание придает изучению и прогнозу движения денежных средств. Это связано с тем, что из-за объективной неравномерности поступлений и выплат, либо в результате непредвиденных обстоятельств возникают проблемы с наличностью. Какой бы ни была причина отсутствия наличных денег, последствия для организации могут быть очень серьезные. Следовательно, денежную наличность необходимо планировать и анализировать её движение. Рассмотрим динамику оборачиваемости денежных средств ООО «Строительные материалы» (таблица 2.7) [11,с.24].

Таблица 2.7 – Оценка оборачиваемости денежных средств.

Показатели	Годы			Абсолютное изменение	
	2013	2014	2015	2014 к 2013	2015 к 2014
1.Выручка от продаж, тыс. руб.	152971	164555	152705	11 584	-11 850
2.Среднегодовые остатки денежных средств, тыс. руб.	3421	3132,5	1386,5	-288,5	-1 746
3.Оборачиваемость денежных средств, в оборотах (п.1/п.2)	44,72	52,53	110,14	7,81	57,61
4.Длительность оборота денежных средств, в днях (360/п.3)	8,05	6,85	3,27	-1,2	-3,85

На основании приведенных данных можно сделать вывод, что денежные средства организации находятся в постоянном и непрерывном обращении. Длительность одного оборота денежных средств с каждым годом снижается, что влияет на стремительный рост количества оборотов. Это следует оценить положительно, но все же не стоит забывать, что искусство управления оборотными активами состоит в том, чтобы держать на счетах минимально необходимую сумму денежных средств, которые нужны для текущей оперативной деятельности. Сумма денежных средств, которая необходима эффективно управляемой организации - это, по сути дела, страховой запас, предназначенный для покрытия кратковременной несбалансированности денежных потоков; его должно хватить для производства всех первоочередных платежей. Учитывая величину заемных средств, кредиторской задолженности и других обязательств ООО «Строительные материалы», данного остатка денежных средств явно недостаточно для погашения первоочередных обязательств, что увеличивает потребность в кредите. Поскольку денежные средства, находясь в кассе или на счетах в банке, не приносят дохода, а их эквиваленты – краткосрочные финансовые вложения – имеют невысокую доходность, их нужно иметь в наличии на уровне безопасного минимума.

Увеличение или уменьшение денежной наличности на счетах в банке обуславливается уровнем несбалансированности денежных потоков, т.е. притоком и оттоком денег. Связь между притоком и оттоком оборотных активов и денежных поступлений характеризуется с помощью понятия производственно-коммерческий цикл. Производственно-коммерческий цикл – это время между приобретением сырья и материалов и поступлением денежных средств от дебиторов за отгруженную продукцию, оказанные услуги.

Период оборота денежных средств, или финансовый цикл – это период между уплатой денежных средств за сырье и материалы и поступлением денежных средств от дебиторов за отгруженную продукцию, оказанные услуги. Таким образом, продолжительность финансового цикла рассчитывается по формуле[40] :

$$\text{ФЦ} = \text{ОЗ} + \text{ОДЗ} - \text{ОКЗ}, \quad (2.5)$$

Где ФЦ – финансовый цикл (в днях);

ОЗ – оборачиваемость запасов сырья и материалов (в днях);

ОДЗ – оборачиваемость дебиторской задолженности (в днях);

ОКЗ – оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях).

Рассчитаем продолжительность финансового цикла ООО «Строительные материалы» (таблица 2.7).

Данные таблицы 2.8 свидетельствуют об увеличении продолжительности финансового цикла в 2015 г. по сравнению с 2013 г. Данное увеличение в 2015 г. произошло за счет замедления оборачиваемости сырья и материалов, дебиторской и кредиторской задолженности. Следует помнить, что это сопровождается оттоком денежных средств.

Таблица 2.8 – Расчет продолжительности финансового цикла

Показатели	Годы			Абсолютное изменение	
	2013	2014	2015	2014 к 2013	2015 к 2014
1.Оборачиваемость запасов сырья и материалов, в днях	4,61	7,74	7,17	3,13	-0,57
2.Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях	2,9	3,19	3,29	0,29	0,1
3.Оборачиваемость кредиторской задолженности, в днях	1,2	1,2	0,35	-	-0,85
4.Финансовый цикл, в днях (п.1+п.2-п.3)	8,71	12,13	10,81	3,42	-1,32

Поэтому ООО «Строительные материалы» для эффективного управления денежными средствами, запасами, дебиторской и кредиторской задолженностью, необходимо обеспечить следующие условия:

- величина запасов должна быть достаточной для удовлетворения потребности в них в случае необходимости, однако, она не должна превышать нормального уровня [41];

- дебиторам следует предоставлять кредит на приемлемый срок, но нельзя допускать просрочки платежей;

- у кредиторов необходимо добиваться кредита на срок, превышающий срок погашения дебиторской задолженности, и использовать полученные средства с максимальной эффективностью.

Таким образом, проведя анализ оборачиваемости запасов, дебиторской задолженности и денежных средств, можно сделать вывод, что основная задача рационального управления оборотными активами ООО «Строительные материалы» должна заключаться в сокращении периода оборачиваемости каждой из наиболее весомых составляющих оборотных активов.

2.3.3 Анализ движения денежных потоков по текущей деятельности

Управление денежными средствами имеет такое же значение, как и управление запасами и дебиторской задолженностью. Искусство управления оборотными средствами состоит в том, чтобы держать на счетах минимально необходимую сумму денежных средств, которые нужны для текущей оперативной деятельности. Обеспечить успешное функционирование предприятия в рыночных условиях может быть только непрерывное движение денежных средств – их поступление (приток), расход (отток), наличие определенного свободного остатка на счетах в банке. Движение денежных средств анализируется по отдельным договорам, их совокупности, в целом по предприятию, по видам деятельности [37].

Наличие денежных средств тесно связано с прибылью и движением оборотного капитала [41,с.117]. Проведем анализ текущей деятельности ООО «Строительные материалы» для определения эффективности ее осуществления в течение рассматриваемого периода. В качестве данных для анализа движения денежных потоков по текущей деятельности предприятия, представленных в таблице 2.9, используются значения статей представленных в отчете о движении денежных средств ООО «Строительные материалы» (см.приложение В).

Для оценки динамики движения денежных средств используем аналитическую таблицу 2.9.

Таблица 2.9 – Анализ движения денежных средств за 2013-2015 годы ООО
«Строительные материалы»

Наименование показателя	Сумма за период (млн. руб.)			Абсолютный прирост		Темп роста, %	
	2013 г., тыс.руб.	2014 г., тыс.руб.	2015 г., тыс.руб.	к базовому году 2013 (гр.3-гр.1)	к предыдущему году (гр.3-гр.2)	к базовому году (гр.3/гр.1)x100	к предыдущему году гр.3/гр.2)x100
Сальдо денежных потоков от текущих операций	14 174	13 698	40 833	26 659	27 135	288,08	298,09
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	-	3	-	-	-	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	(13 588)	21 627	28 280	14 692	6 653	208,12	130,76
Сальдо денежных потоков за отчетный период	586	35 328	69 113	68 527	33 785	11 794,03	195,63
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	3 128	3714	2 551	-577	-1 163	81,55	68,69
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	3 714	39 042	71 664	67 950	32 622	1 929,56	183,56

При анализе таблицы было выявлено резкое изменение денежных средств в положительную сторону. В 2013 году остаток денежных средств на конец периода был равен 3 714 тыс. рублей, и к концу 2015 году увеличился до 71 664 тыс. рублей. Такое изменение во многом обусловлено положительной динамикой

денежных потоков от текущей деятельности и прекращением поступлений денежных потоков от инвестиционной деятельности.

В 2013 году сальдо денежных потоков по текущим операциям равнялось 14 174 тыс. рублей, а на конец рассматриваемого периода увеличилась на 26 659 тыс. рублей до уровня 40 833 тыс. рублей. Увеличение денежных потоков от текущих операций произошло вследствие уменьшения платежей по оплате труда работников и роста прочих платежей.

Проанализировав денежные потоки предприятия, можно сделать вывод об эффективном управлении денежными потоками по текущей деятельности, а на конец анализируемого периода можно сделать выводы об отсутствии вовлеченности предприятия в инвестиционную деятельность [30].

Таким образом, подводя итог анализу структуры оборотных активов, следует отметить, что деятельность предприятия финансируется за счет краткосрочных займов и кредитов. Наблюдается значительное преобладание кредитрской задолжности над дебиторской. Предприятию следует направить свою финансовую деятельность – внеоборотные и оборотные средства таким образом, чтобы финансирование производства в целом было за счет собственных средств.

3 РАЗРАБОТКА ПРАКТИЧЕСКИХ РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО УПРАВЛЕНИЮ ОБОРТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ООО «СТРОИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ»

3.1 Рекомендуемые подходы к нормированию оборотных средств ООО «Строительные материалы»

В проведенном выше анализе оборотных средств ООО «Строительные материалы» отмечается увеличение величины оборотных активов, значительное превышение кредиторской задолженности над дебиторской. Превышение кредиторской задолженности над дебиторской в 2,5 раза говорит о том, что предприятие находится в критическом финансовом положении. Для уменьшения величины оборотных активов, не участвующей в производственном процессе, следует выработать стратегию дальнейших действий. Таким образом, ООО «Строительные материалы» рекомендуется выбрать умеренный тип политики управления оборотными средствами. Данная модель управления характеризуется следующим образом.

Предприятие занимает промежуточную, «центристскую» позицию – при этом текущие активы составляют примерно половину всех активов предприятия, а период оборачиваемости оборотных средств имеет усредненную длительность. В этом случае и экономическая рентабельность активов, и риск технической неплатежеспособности находятся на среднем уровне [21].

Для умеренной политики управления текущими пассивами характерен средний уровень краткосрочного кредита в общей сумме пассивов предприятия. Умеренная политика управления оборотными средствами представляет собой компромисс между агрессивной и консервативной моделью.

Выбор соответствующих источников финансирования оборотных активов, в конечном итоге, определяет соотношение между уровнем эффективности использования капитала и уровнем риска финансовой устойчивости и

платежеспособности предприятия. С учетом этих факторов и строится политика управления финансированием оборотных средств.

Если при неизменном объеме краткосрочных финансовых обязательств будет расти доля оборотных активов, финансируемых за счет собственных источников и долгосрочного заемного капитала, то в этом случае будет повышаться финансовая устойчивость предприятия, но снижаться эффект финансового рычага и расти средневзвешенная стоимость капитала в целом (т.к. процентная ставка по долгосрочным займам в силу большего их риска выше, чем по краткосрочным займам).

Соответственно, если при неизменном участии собственного капитала и долгосрочных займов в формировании оборотных активов будет расти сумма краткосрочных финансовых обязательств, то в этом случае может быть снижена общая средневзвешенная стоимость капитала, достигнуто более эффективное использование собственного капитала (за счет роста эффекта финансового рычага), но при этом будет снижаться финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия (за счет роста объема текущих обязательств и увеличения частоты выплат долга).

Эффективность использования оборотных средств любого предприятия находится в непосредственной зависимости от оборачиваемости оборотных средств. Ускорение оборачиваемости средств означает высвобождение части этих средств из оборота: абсолютное – когда уменьшается требуемая сумма средств – и относительное – когда при неизменных размерах оборотных средств увеличивается объем строительно-монтажных работ. Можно выделить следующие пути повышения эффективности использования оборотного капитала:

1. Нормирование оборотных средств;
2. Управление дебиторской задолженностью;
3. Управление денежными средствами.

Ускорение оборота оборотных средств позволит высвободить значительные суммы и таким образом увеличить объем производства без дополнительных

финансовых ресурсов, а высвобождающиеся средства использовать в соответствии с потребностями предприятия.

Для обеспечения бесперебойного выпуска и реализации продукции, а также в целях эффективного использования оборотных средств в ООО «Строительные материалы» предлагается внедрить систему нормирования. С ее помощью определяется общая потребность предприятия в оборотных средствах.

Основной задачей нормирования оборотных средств является разработка экономически обоснованных норм оборотных средств, позволяющих осуществить бесперебойный процесс производства, реализацию продукции и необходимые денежные расчеты в установленные сроки, обеспечивая при этом наиболее эффективное использование материальных и финансовых ресурсов предприятия и ускорение оборачиваемости оборотных средств, что, в свою очередь, обеспечивает устойчивое финансовое положение предприятия.

Основные принципы нормирования оборотных средств корректируются в зависимости от специфики предприятия. Нормирование оборотных средств осуществляется на каждом предприятии и в строгом соответствии со сметами затрат на производство и непроизводственные нужды, а также при бизнес-планировании, которое отражает все стороны предприятия. Тем самым обеспечивается взаимосвязь производственных и финансовых показателей, столь необходимая для успешной хозяйственной деятельности.

Нормами расхода считаются максимально допустимые абсолютные величины расхода сырья и материалов, топлива и электрической энергии на производство единицы продукции. Разработанные и научно-обоснованные нормы оборотных средств при относительно неизменных экономических условиях являются длительно действующими. Необходимость их уточнения обусловлена существенными изменениями технологии и организации производства, объектов строительства, состава бизнес-плана, изменения цен, тарифов и других показателей.

Однодневный расход предприятия с равномерно нарастающим на протяжении года объемом производства исчисляется по данным сметы затрат 4-го

квартала предстоящего года. Это объясняется тем, что исчисленная норма оборотных средств действует на конец планируемого периода и должна обеспечить потребности производства на начало следующего периода. Нормирование оборотных средств осуществляется отдельно по каждой составляющей оборотных производственных фондов.

Проводя нормирование оборотных средств, необходимо помнить:

1. Оборотные средства предприятия должны планироваться так, чтобы при минимальной их величине обеспечивалась непрерывность производства и обращения.

2. Темпы роста оборотных средств должны быть ниже объемов производства, что является следствием их оборачиваемости.

3. Система финансирования и кредитования должна строиться таким образом, чтобы обеспечить своевременность выполнения и рациональное использование оборотных средств [52,с.23].

К нормируемым оборотным средствам относятся все группы оборотных производственных средств – это производственные запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов; из сферы обращения – готовая продукция на складе, отгруженная продукция. Денежные средства и средства в расчетах обычно не нормируются.

Однако опросы, проведенные в компаниях, для которых нормирование оборотных активов стало привычной процедурой, частью общего планирования производства, показывают, что нормы устанавливаются к различным группам оборотных активов. Кто-то выступает за комплексный подход и устанавливает нормы в отношении всех элементов оборотных активов, считая, что только такой подход способен повлиять на рациональное использование денежных средств на предприятии. Эти предприятия нормируют не только материально-производственные запасы, но и дебиторскую задолженность (ведь ее увеличение свидетельствует о наличии у предприятия не полученных вовремя долгов).

Для нормирования оборотных средств ООО «Строительные материалы» будем использовать следующую методику.

Нормирование начинается с определения среднесуточного расхода сырья, основных материалов и полуфабрикатов ($P_{сут.}$) в периоде:

$$P_{сут.} = \frac{P}{T}, \quad (3.1)$$

где P – объем расходов материала за период, руб.;

T – период времени, дни.

Норма оборотных средств ($H_{обс}$) – минимально необходимая сумма оборотных средств, обеспечивающих непрерывность работы предприятия. Определяется по формуле:

$$H_{обс} = P_{сут.} + H_{а.ос}, \quad (3.2)$$

где $H_{а.ос}$ – минимальная, экономически обоснованная величина запаса

Минимальная, экономически обоснованная величина запаса оборотных средств ($H_{а.ос}$) по каждому виду или однородной группе материалов учитывает время пребывания в текущем ($Z_{тек}$), страховом ($Z_{стр}$), транспортном ($Z_{тран}$), технологическом ($Z_{техн}$) запасах, а также время, необходимое для выгрузки, доставки, приемки и складирования материалов, т.е. подготовительные запасы (P_p) [62]:

$$H_{а.ос} = Z_{тек} + Z_{стр} + Z_{тран} + Z_{техн} + P_p, \quad (3.3)$$

Текущий запас предназначен для обеспечения производства материальными ресурсами между двумя очередными поставками. Это основной вид запаса, самая значительная величина в норме оборотных средств. Текущий запас в днях определяется по формуле:

$$Z_{тек,дн} = \frac{\sum C_{п} * И}{\sum C_{п}} * 0,5, \quad (3.4)$$

где $C_{п}$ – стоимость поставки;

$И$ – интервал между поставками.

Текущий запас в денежном выражении рассчитывается по формуле:

$$Z_{\text{тек}} = P_{\text{сут}} * И, \quad (3.5)$$

Страховой запас возникает в результате нарушения времени поставки. В днях определяется по формуле:

$$Z_{\text{стр.дн}} = \frac{Z_{\text{тек}}}{2}, \quad (3.6)$$

Величина страхового запаса в денежном выражении рассчитывается по формуле:

$$Z_{\text{стр}} = P_{\text{сут}} * (И_{\text{ф}} - И_{\text{пл}}) * 0,5, \quad (3.7)$$

где $И_{\text{ф}}$ – фактическое время поставки,

$И_{\text{пл}}$ – плановое время поставки

или

$$Z_{\text{стр}} = P_{\text{сут}} * Z_{\text{стр.дн}} * 0,5, \quad (3.8)$$

Транспортный запас создается на предприятиях на поставки тех ресурсов, по которым возникает разрыв между сроками поступления платежных документов и материалов. Он определяется как превышение сроков грузооборота (время доставки товара от поставщика покупателю) над сроками документооборота [35,с.88].

Величину транспортного запаса в денежном выражении можно рассчитать по формуле:

$$Z_{\text{тр}} = P_{\text{сут}} * (И_{\text{ф}} - И_{\text{пл}}) * 0,5, \quad (3.9)$$

Технологический запас – время, необходимое для подготовки материалов к производству. Минимальная, экономически обоснованная величина технологического запаса определяется по формуле[58,с.270]:

$$Z_{\text{тех}} = (Z_{\text{тек}} + Z_{\text{стр}} + Z_{\text{тр}}) * K_{\text{тех}}, \quad (3.10)$$

где $K_{\text{тех}}$ – коэффициент технологического запаса, %.

Он устанавливается комиссией из представителей поставщика и потребителя.

Подготовительный запас устанавливается на основании технологических расчетов или посредством хронометража.

Минимальный, экономически обоснованный объем оборотных средств в производственных запасах определяется как сумма экономически обоснованных объемов оборотных средств в текущем, технологическом, страховом и подготовительном запасах.

Расчет норм на материалы, сырье и другие аналогичные ценности для ООО «Строительные материалы» на прогнозный период представлен ниже, в основу расчета положены отчетные данные 2015 года.

Среднесуточный расход материалов в 2015 году составил:

$$P_{\text{сут.}} = \frac{24\,101}{360} \approx 66,947 \text{ тыс. руб./день,}$$

Интервал между поставками примем равным 14 дней. Интервал принимается с учетом масштабов производства (крупное), разновидности выпускаемой продукции и с учетом регулярности поставок сырья и материалов на предприятие. Продолжительность одной транспортировки составит 2 дня. Это связано с тем, что на отчетный период ООО «Строительные материалы» закупало сырье и материалы как в своем регионе (Пенза, Кузнецк), так и в ближайших соседних (Саранск, Энгельс, Саратов).

Рассчитаем текущий, страховой, транспортный, технологический запасы для предприятия:

$$Z_{\text{тек.дн}} = \frac{24\,101 * 14}{24\,101} * 0,5 = 7 \text{ (дней)}$$

$$Z_{\text{тек}} = 66,947 * 14 = 937,258 \text{ (тыс. руб.)}$$

$$Z_{\text{стр.дн}} = \frac{7}{2} = 3,5 \text{ (дней)}$$

$$Z_{\text{стр}} = 66,947 * 3 * 0,5 = 100,420 \text{ (тыс. руб.)}$$

$$Z_{\text{тр.дн}} = 2 \text{ (дней)}$$

$$Z_{\text{тр}} = 66,947 * 2 * 0,5 = 66,947 \text{ (тыс. руб.)}$$

$$Z_{\text{тех.дн}} = 1,5 \text{ (дней)}$$

$$Z_{\text{тех}} = (937,258 + 100,420 + 66,947) * 0,05 = 55,231 \text{ (тыс. руб.)}$$

Коэффициент технического запаса примем равным 5 %. Таким образом, величина минимального, экономически обоснованного объема запасов для сырья и материалов составила:

$$H_{\text{а.ос}} = 937,258 + 100,420 + 66,947 + 55,231 = 1\,159,856 \text{ (тыс. руб.)}$$

Таким образом, норма величины запаса сырья равняется:

$$H_{\text{обс}} = 66,947 + 1\,159,856 = 1\,226,803 \text{ (тыс. руб.)}$$

Избежать дефицита денежных средств можно, внедрив систему нормирования. Для этого потребуются рассчитать норму дебиторской задолженности, протестировать правильность полученных результатов, автоматизировать процедуры корректировки и контроля установленных норм. Отнесение дебиторской задолженности к нормируемым активам на сегодняшний день в экономической литературе еще не получило должного освещения. Однако кажется очевидным, что данный вопрос заслуживает особого внимания теоретиков и специалистов-практиков. Норма дебиторской задолженности должна рассчитываться для краткосрочной задолженности покупателей и заказчиков, так как она носит систематический характер и связана с производственной деятельностью предприятия. Рекомендуется определять ее в процентах от нормы свободных денежных средств, наряду с прочими нормами, учитывая процент отклонений от запланированных сроков платежа [14, с.102].

Таблица 3.1 – Расчет нормы дебиторской задолженности ООО
«Строительные материалы» статистическим методом

Наименование показателя	Значение показателя			Прогнозный период
	2013г.	2014 г.	2015 г.	
1	2	3	4	5
1.Среднегодовая балансовая величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	52 755	51 614,5	46 444	-
2.Выручка за период, тыс. руб.	152 971	164 555	152 705	70 000
3. Количество дней в периоде	360	360	360	360
4.Оборачиваемость дебиторской задолженности за период, дней (стр.1/стр.2*стр.3)	124,15	112,92	109,49	-
5.Среднестатистическая величина оборачиваемости дебиторской задолженности, дней (среднее значение по стр. 4)	115,52			115,52
6.Норма дебиторской задолженности для 2015 г. и прогнозного периода, тыс. руб. [объем продаж соответствующего года тыс.руб.)/ количество дней в периоде * стр.5] (по прогнозу: в прогнозном периоде, 2013 году выручка возрастет на 10%)	49 001,34			22 462,22

Определим выручку предприятия на прогнозный период с помощью одного из самых популярных видов графического прогнозирования – метода экстраполяции посредством постояния линии тренда. Уравнение динамики будет иметь следующий вид: $y = -7975x^3 + 5E+07x^2 - 1E+11x + 7E+13$, величина достоверности аппроксимации при этом составит 1. По сравнению с базовым годом, выручка по прогнозу снизится на 82 705 тыс.руб и составит 70 000 тыс.руб (см.рисунок 3.1)

Таблица 3.2 – Прогнозируемая выручка ООО «Строительные материалы»

Наименование показателя	Уравнение динамики	Величина достоверности аппроксимации	Прогноз на i-тый год
Выручка предприятия	$y = -7975,2x^3 + 5E+07x^2 - 1E+11x + 7E+13$	1	70 000
Прогнозируемое изменение показателя			-82 705

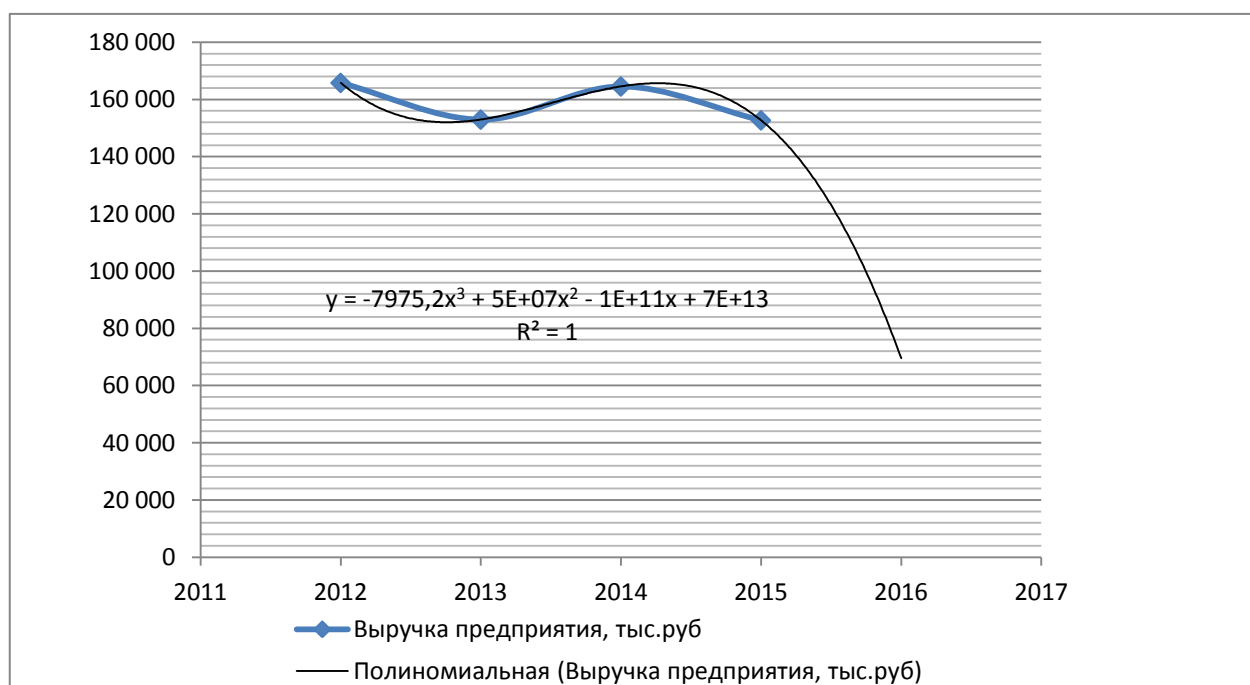


Рисунок 3.1 –Динамика и прогноз выручки от продаж ООО «Строительные материалы»

Рассчитаем норму дебиторской задолженности для ООО «Строительные материалы» на основании статистических данных. Расчет выполняется на основании показателя среднего периода оборачиваемости предшествующих периодов. Такой норматив максимально информативен для ООО «Строительные материалы» и базируется на собранной информации (см. таблицу 3.1).

Норма дебиторской задолженности устанавливается исходя из стратегических целей предприятия и рыночного продвижения продукции ООО

«Строительные материалы». Исходя из этого и будут определяться условия предоставления отсрочки платежа в коммерческих договорах [5].

Таблица 3.3 – Расчет нормы дебиторской задолженности ООО

«Строительные материалы» аналитическим методом

Наименование показателя	Значение показателя		
	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1.Остаток дебиторской задолженности, тыс. руб.	45 916	59 594	43 635
2.Выручка	152 971	164 555	152 705
3.Дней в периоде	360	360	360
4.Оборачиваемость за период (стр.1/стр.2*стр.3), дни	108,05	130,37	102,87
5. Среднестатистическая величина оборачиваемости дебиторской задолженности, дней (среднее значение по стр. 4)	113,76		
6. Норма дебиторской задолженности для 2015 и прогнозного периода, тыс. руб.[объем продаж соответствующего года тыс.руб.)/ количество дней в периоде * стр.5]	48 254,78		

Для разработки системы норм на предприятии может быть создана рабочая группа. В ее состав помимо специалистов финансово-экономической службы могут войти руководители производственно-диспетчерского отдела, управления материально-технического снабжения и коммерческой службы. Эти подразделения напрямую задействованы в управлении оборотными активами. Руководителям необходимо вменить в обязанности поддерживать оборотные активы не выше установленных норм. Расчет нормы дебиторской задолженности вторым методом, аналитическим, базируется на определении средней оборачиваемости дебиторской задолженности (см. таблицу 3.3) [48,с.147].

Таким образом, норма дебиторской задолженности при расчете статистический методом составила 22 462,22 тыс. руб. По балансу величина дебиторской задолженности в 2015 году была равна 49 253 тыс. руб. Из этого следует, что после внедрения системы нормирования $\Delta = 26\,790,78$ тыс. руб.

(49 253 – 22 462,22) предприятие сможет высвободить из дебиторской задолженности, увеличив тем самым объем быстрореализуемых активов. При расчете аналитическим методом норма дебиторской задолженности составила 48 254,78 тыс. руб., что дает высвобождение средств на величину $\Delta=998,22$ тыс. руб. (49 253 – 48 254,78).

Расчет нормы дебиторской задолженности не проблема, гораздо сложнее найти пути по изъятию денег у дебиторов. Далее сформулированы мероприятия по возврату дебиторской задолженности в оборот [44].

3.2 Мероприятия по достижению нормируемого значения дебиторской задолженности ООО «Строительные материалы»

Основные составляющие в существующей структуре оборотных средств ООО «Строительные материалы» – это дебиторская задолженность, материально-производственные запасы. Как будут меняться запасы сырья и материалов при умеренной политике управления оборотным капиталом было рассмотрено в предыдущем разделе. Остановимся теперь более подробно на таких составляющих оборотных средств, как дебиторская задолженность и денежные средства. Как уже отмечалось, величина дебиторской задолженности важна и составляет в 2015 году 49 253 тыс. руб., а ее доля в общей структуре оборотных средств ООО «Строительные материалы» равна 44,32 %. Доля кредиторской задолженности превышает данную величину в 2,5 раза. Предприятию желательно получить деньги как можно быстрее, так как оно испытывает недостаток денежных средств и, таким образом, сможет частично покрыть краткосрочную кредиторскую задолженность за счет возврата долгов дебиторов.

В данном разделе уделим внимание вопросу дебиторской задолженности и рассмотрим возможность ее снижения. На уровень дебиторской задолженности влияют множество факторов, основными из которых при управлении оборотным капиталом являются: контроль расчетов с дебиторами и классификация покупателей по платежеспособности [23].

С целью максимизации притока денежных средств и сокращения дебиторской задолженности, ООО «Строительные материалы» необходимо предлагать различные виды договоров с различными условиями форм оплаты и гибким ценообразованием, что поспособствует как сбыту продукции, так и установлению регулярных коммерческих связей с заказчиками, дебиторам и кредиторами. Предложение же скидок оправдано для предприятия в трех основных ситуациях [16,с.87]:

1. Снижение цены приводит к увеличению объема продаж, а структура затрат такова, что это отражается на увеличении прибыли от реализации продукции, то есть когда она высокоэластична и имеет достаточно высокую долю постоянных затрат [5].

2. Система разнообразных скидок привлекает покупателей, что способствует притоку денежных средств в условиях их дефицита на предприятии.

3. Наиболее простой и эффективный метод – спонтанное финансирование. Спонтанное финансирование заключается в том, что дебиторам за ускорение оплаты предоставляются скидки, а это, в свою очередь, намного выгоднее, чем платить штрафные санкции за просроченную оплату [19, с.97].

Докажем утверждение о выгодности спонтанного финансирования, расчетами, выполненными в таблице 3.4. Здесь, согласно умеренной политики, рассматриваются два варианта краткосрочного финансирования:

1. Предоставление скидки ради скорейшего покрытия потребности в денежных средствах;

2. Получение кредита в банке без предоставления скидки.

Необходимые данные:

– инфляционный рост цен за апрель 2017 составил, в среднем, 0,33 % в месяц (см.приложение Ж);

– договорный срок оплаты – 1 месяц;

– при оплате в момент заключения договора предоставляется скидка – 2 %;

– банковский процент по краткосрочному кредиту – 10,41 % годовых (см.приложение З).

Данные таблицы свидетельствуют о том, что при предоставлении скидки предприятие может получить доход больше на 89,6 рублей с каждой тысячи (980,00 руб. - 890,4 руб.). Рассчитанный финансовый результат на общую величину дебиторской задолженности по каждому способу нормирования дебиторской задолженности более наглядно показывает выгоду предоставления скидки, так как по второму варианту нормирования предприятие получает доход на 89 440,51 тыс. руб. больше, чем при использовании кредитования, а в первом варианте нормирования на 22 548,74 тыс. руб.

Таблица 3.4 – Расчет финансового результата альтернативных вариантов финансирования ООО «Строительные материалы»

Показатель		Предоставление скидки	Кредит
Индекс цен (1/0,33)		1,0033	1,0033
Коэффициент падения покупательной способности денег (1/1,0033)		0,9967	0,9967
Потеря от скидки с каждой 1000 руб.		20	-
Потеря от инфляции с каждой 1000 руб.		-	(1 000-1 000*0,9967) =3,3
Оплата процентов, руб.		-	104,1
Финансовый результат на 1 000, руб.		1 000-20 = 980,00	1 000 – 5,5 – 104,1= 890,4
Финансовый результат на величину высвобождения величины дебиторской задолженности, тыс. руб.	1-ый вариант нормирования $\Delta = 251,66$	$980,00 * 251,66 = 246\,626,8$	$890,4 * 251,66 = 224\,078,06$
	2-ый вариант нормирования $\Delta = 998,22$	$980,00 * 998,22 = 978\,255,6$	$890,4 * 998,22 = 888\,815,09$
Разница экономического эффекта, тыс. руб.	1-ый вариант нормирования	22 548,74	
	2-ый вариант нормирования	89 440,51	

Поэтому вариант предоставления скидки имеет под собой реальную почву для его применения на предприятиях, особенно в условиях нестабильной ситуации в экономике страны в целом, когда инфляция имеет криволинейную тенденцию.

Таким образом, система скидок способствует защите предприятия от инфляционных убытков, сокращению дебиторской задолженности и относительно дешевому пополнению оборотного капитала в денежной форме за счет снижения дебиторской задолженности [7].

Что касается контроля кредиторской задолженности, то на предприятии следует создать систему управления задолженностью посредством использования графика выплат по договорам и упорядочить первичные документы [61,с.79].

Для снижения доли кредиторской задолженности и финансового оздоровления предприятия рекомендуется провести реструктуризацию кредиторской задолженности. В процессе реструктуризации прекращается начисление пени на отсроченные платежи, разблокируются счета налогоплательщиков, снимаются аресты с имущества предприятий. Основное правило для начала процесса реструктуризации – полная уплата текущих платежей. Решение о реструктуризации принимается налоговым органом по месту постановки на учёт налогоплательщика [47].

Рекомендуется в приоритет ставить платежи для работников предприятия, в пользу налоговых органов, банков. Все зависит от обстоятельств. К примеру, компания, которая часто берет кредитные средства, должна, в первую очередь, следить за погашением долгов перед финансовыми организациями [32, с.157]. Для иных организаций, которые редко берут займы, не так важно испортить кредитную историю, поэтому платежи в банки могут осуществляться после первоочередных задач [6].

На первое место стоит ставить поставщиков, а затем уже других кредиторов, категории которых определяются в зависимости от специфики деятельности фирмы.

Для каждой категории заемщиков следует выбрать отдельный способ регулирования долга. К примеру, возможно изменение правоотношений путем направления предложения об отсрочке платежа. В другом случае будет уместна отправка гарантийного письма, в третьем – проведение переговоров об изменении цены поставки и др [33, с.64].

Управление кредиторской задолженностью напрямую связано с обязательствами дебитора. По идее, отсрочка платежа, предоставленная по договорам займа или закупкам с поставщиками, должна быть несколько больше, чем по расчетам с дебиторами.

Такие условия позволяют делать своевременный запас денежных средств для покупки новых товаров или заказа услуг, а также выступают превентивной мерой по недопущению начисления штрафов и неустоек за неисполненные вовремя обязательства.

3.3 Экономическая эффективность от проведения процедуры нормирования дебиторской задолженности

В результате нормирования оборотных средств ООО «Строительные материалы» происходит не только уменьшение оборотных средств вложенных в дебиторскую задолженность и запасы, что влечет за собой уменьшение продолжительности оборота и, как факт, увеличение количества оборотов, но это свидетельствует также и о том, что предложенная умеренная политика управления оборотных капиталом является наиболее оптимальной для предприятия, так как в результате хозяйствующий субъект имеет достаточное количество оборотных активов для бесперебойного функционирования, а также дополнительные денежные средства, которые образуются при нормировании оборотных активов (см. таблицу 3.5).

Таблица 3.5 – Показатели оборачиваемости оборотных активов ООО «Строительные материалы» до и после внедрения системы нормирования (1-ый способ нормирования дебиторской задолженности)

Показатель	2015 г. факт.	Прогноз (после внедрения нормирования)	Изменение (+,-)	Темп роста, %
1	2	3	4	5
1. Балансовая величина оборотных активов, тыс.руб. – всего	94 998	72 052,8	-22 945,2	75,85
В том числе:				

Окончание таблицы 3.5

1	2	3	4	5
а) запасов, включая НДС	24 172	1226,803	-22 945,19	5,08
б) дебиторской задолженности	49 253	22 462,22	-26 790,78	45,61
в) финансовых вложений	21 286	21 286	0	0
г) денежных средств	222	27 012,78	26 990,78	12 167,92
д) прочие оборотные активы	65	65	0	0
2. Выручка от продаж, тыс. руб.	152 705	70 000	-82 705	45,84
3. Продолжительность одного оборота всех оборотных активов, дней	206,9	371,13	164,23	179,38
В том числе:				
а) запасов, включая НДС	50,14	6,31	-43,83	12,58
б) дебиторской задолженности	109,42	115,38	5,96	105,45
в) финансовых вложений	42,86	109,42	66,56	255,3
г) денежных средств	3,29	139	135,71	4 224,92
4. Оборачиваемость всех оборотных активов, коэффициент, раз	1,74	0,97	-0,77	55,75
В том числе:				
а) запасов, включая НДС	7,18	57,06	49,88	794,71
б) дебиторской задолженности	3,29	3,12	-0,17	94,83
в) финансовых вложений	8,4	3,29	-5,11	39,17
г) денежных средств	110,14	2,59	-107,55	2,35
5. Экономический результат:				
а) сумма условного высвобождения средств (относительная экономия) или дополнительного привлечения за счет изменения оборачиваемости оборотных активов ⁺ . Э _{ОА} , тыс. руб.	-	-	28 505	

Таблица 3.6 – Показатели оборачиваемости оборотных активов ООО «Строительные материалы» до и после внедрения системы нормирования (2-ой способ нормирования дебиторской задолженности)

Показатель	2015 г. факт.	Прогноз (после внедрения нормирования)	Изменение (+,-)	Темп роста, %
1	2	3	4	5
1. Балансовая величина оборотных активов, тыс.руб. – всего	94 998	72 052,803	-22 945,2	75,85
В том числе:				

Окончание таблицы 3.6

1	2	3	4	5
а) запасов, включая НДС	24 172	1226,803	-22 945,19	5,08
б) дебиторской задолженности	49 253	48 254,78	-998,22	97,97
в) финансовых вложений	21 286	21 286	0	0
г) денежных средств	222	1220,22	998,22	549,65
д) прочие оборотные активы	65	65	0	0
2. Выручка от продаж, тыс. руб.	152 705	70 000	-82 705	45,84
3. Продолжительность одного оборота всех оборотных активов, дней	206,9	371,13	164,23	179,38
В том числе:				
а) запасов, включая НДС	50,14	6,31	-43,83	12,58
б) дебиторской задолженности	109,42	248,28	138,86	226,91
в) финансовых вложений	42,86	109,42	66,56	255,3
г) денежных средств	3,29	6,28	2,99	190,88
4. Оборачиваемость всех оборотных активов, коэффициент, раз	1,74	0,97	-0,77	55,75
В том числе:				
а) запасов, включая НДС	7,18	57,06	49,88	794,71
б) дебиторской задолженности	3,29	1,45	-1,84	44,08
в) финансовых вложений	8,4	3,29	-5,11	39,17
г) денежных средств	110,14	57,37	-52,77	52,09
5. Экономический результат:				
а) сумма условного высвобождения средств (относительная экономия) или дополнительного привлечения за счет изменения оборачиваемости оборотных активов ⁺ . Э _{ОА} , тыс. руб.	-	-	28 505	

Не смотря на то, рассчитанные коэффициенты оборачиваемости не достигают оптимального значения, что связано со снижением выручки предприятия, низкой долей собственного капитала и высокой долей заемных средств в структуре пассива, замечается положительная динамика сокращения величины запасов и дебиторской задолженности.

50% от высвободившихся финансовых ресурсов из дебиторской задолженности могут быть направлены на финансирование недостающих денежных активов. В данном случае решается проблема недостатка денежных средств предприятия, нормализуется структура оборотных активов. Так, при первом варианте нормирования дебиторской задолженности высвобождается

26 790,78 тыс. руб., из которых 13 395,39 тыс.руб. направляется в денежные средства. Аналогично для второго варианта финансирования – высвобождается 998,22 тыс. руб. и 499,11 тыс. руб. направляются в статью денежных средств. Это в свое время способствует исключению дефицита оборотных средств, не допущению снижения платежеспособности, сокращению величины медленно реализуемых и труднореализуемых активов, увеличивая при этом сумму наиболее ликвидных активов.

Оставшиеся 50 % от свободных денежных средств целесообразно направить на расширение производства [13]. На рисунках 3.2 и 3.3 видно, что в результате внедрения системы нормирования оборотных средств на предприятии наблюдается снижение их балансовой величины с 94 998 тыс. руб. до 72 052,8 тыс. руб. на 22 945,2 тыс. руб., или 75,85 % при первом и втором варианте. Данное снижение вызвано уменьшением величины запасов на 22 945,19 тыс. руб., или 5,08 % . При первом варианте нормирования наблюдается значительное снижение дебиторской задолженности до 22 462,22 тыс.руб. - на 26 790,78 тыс.руб., при втором способе она снижается всего лишь на 998,22 тыс. руб.

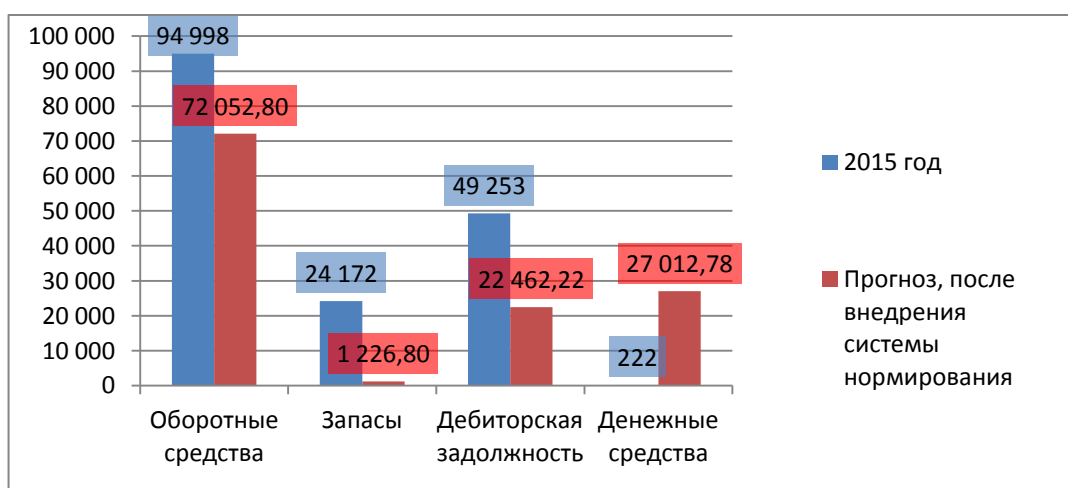


Рисунок 3.2 – Динамика среднегодовой балансовой величины оборотных средств, запасов, денежных средств и дебиторской задолженности до и после внедрения системы нормирования (1-ый вариант нормирования дебиторской задолженности)

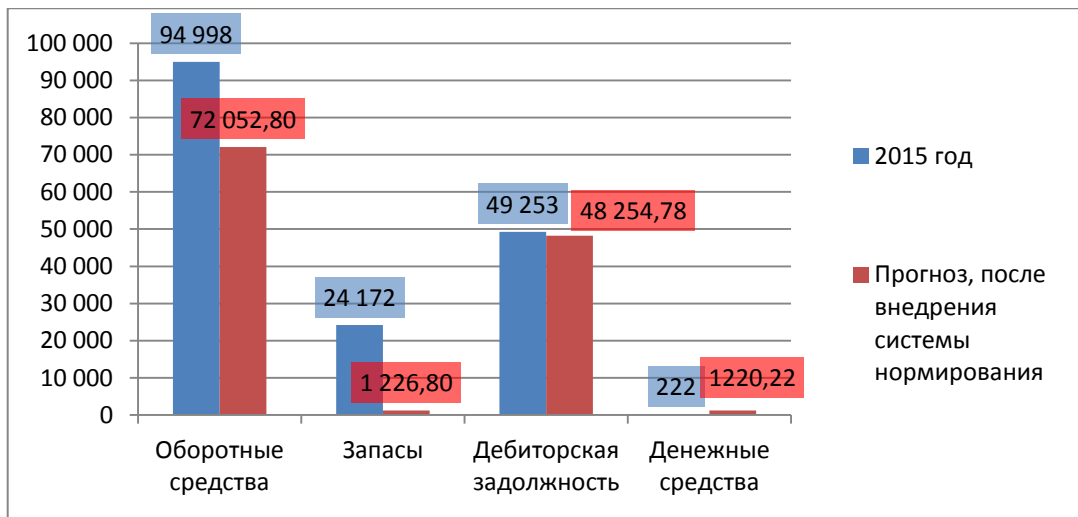


Рисунок 3.3 – Динамика среднегодовой балансовой величины оборотных средств, запасов, денежных средств и дебиторской задолженности до и после внедрения системы нормирования (2-ой вариант нормирования дебиторской задолженности)

Рассчитаем величину высвобождения (относительной экономии) оборотных средств (${}^+_{-}\mathcal{E}_{OA}$), по формуле:

$${}^+_{-}\mathcal{E}_{OA} = \frac{\text{Величина оборотных средств за прогнозный период} - \text{Балансовая величина оборотных средств за фактический период} * \frac{\text{Выручка за прогнозный период}}{\text{Выручка за фактический период}}}{\text{Выручка за фактический период}} \quad (3.11)$$

Величина высвобождения при первом и втором варианте нормирования составила $(72\,052,8 - 94\,998 * (70\,000 / 152\,705)) = 28\,505$ тыс. руб.

В нашем случае значения величины высвобождения оборотных средств образуется в результате нормирования, вследствие чего происходит сокращение величины обратных активов. Высвободившиеся оборотные средства в размере 28 505 тыс. руб. можно использовать для непроизводственных, долгосрочных производственных нужд, увеличения денежных активов в составе оборотных средств, либо для расширения выпуска продукции.

Подводя итог, стоит отметить, что введение системы нормирования оборотных средств ООО «Строительные материалы» заметно повышает эффективность использования оборотных активов, что подтверждается оптимизацией значений соответствующих коэффициентов. Рассмотренные два

варианта нормирования дебиторской задолженности по-разному влияют на показатели финансовой устойчивости: первый вариант в большей мере отражает их положительную динамику, в то же время он является наиболее сложным во внедрении, так как подразумевает под собой достижение достаточно низкой величины дебиторской задолженности.

Заключение

Оборотные средства являются одной из основных финансовых категорий, оказывающих существенное влияние на сферу производства, сферу обращения, состояние расчетов в народном хозяйстве и, тем самым, на денежное обращение в стране, выполняют свою вторую функцию – платежно-расчетную. Управление оборотным капиталом является основной функцией менеджмента, от качества которого зависят и конечные финансовые результаты.

Управление оборотными средствами напрямую связано с механизмом определения плановой потребности предприятия в них, их нормированием. Для предприятия важно правильно определить оптимальную потребность в оборотных средствах, что позволит с минимальными издержками получать прибыль, запланированную при данном объеме производства.

Итак, в первой главе работы были изучены теоретические основы управления оборотными средствами предприятия: понятие и классификация, методические подходы к их управлению, направления эффективного использования оборотных средств. То есть оборотные средства представляют собой совокупность денежных средств, вложенных в оборотные фонды и фонды обращения. Экономическая сущность оборотных средств определяется их ролью в обеспечении непрерывности процесса воспроизводства. По источникам формирования оборотные средства подразделяют на несколько форм: собственные, заемные, привлеченные средства. Также были рассмотрены несколько методов нормирования оборотных средств: метод прямого счёта, коэффициентный и аналитический, преимущества и недостатки данных методов. Отмечается, что совершенствование процесса управления оборотными средствами строительного предприятия предполагает формирование последовательных этапов принятия решений по управлению и использованию оборотных средств, ориентированных на достижение их целевого объема и эффективных значений структурных составляющих путем регулирования длительности стадий прохождения операционного цикла.

Во второй главе данной работы была рассмотрена специфика деятельности

ООО «Строительные материалы», его организационная структура. На основе бухгалтерской отчетности произведен финансовый анализ состояния предприятия.

Анализ ликвидности и платежеспособности баланса ООО «Строительные материалы» показал преобладание медленно реализуемых активов над долгосрочными пассивами. Это говорит о том, что в будущем при получении денежных средств от продажи продукции предприятие может стать платежеспособным. У предприятия не только отсутствуют собственные оборотные средства, но и даже часть внеоборотных активов покрыто заемными средствами.

Коэффициент загрузки в 2015 году по сравнению с 2013 уменьшился на 0,12, т.е. уменьшились затраты оборотных средств для получения 1 руб. реализованной продукции (работ, услуг). При последующем уменьшении коэффициента загрузки и максимальном использовании мощностей предприятия необходимы дополнительные средства: внедрение современной техники или прогрессивных технологий. Такие мероприятия позволят снизить сроки производственного цикла и создадут необходимые условия для наращивания объемов.

Коэффициент абсолютной ликвидности на 2015 год составил 0,14, что ниже рекомендуемого уровня (оптимальные значения коэффициента $>0,2 - 0,25$). Это свидетельствует о серьезном дефиците свободных денежных средств.

Коэффициент критической ликвидности равен 0,46 (оптимальные значения 0,7-0,8, желательно $>1,5$). Таким образом, ООО «Строительные материалы» на конец года при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами не сможет погасить краткосрочную задолженность за период времени равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности. Для повышения уровня коэффициента критической ликвидности необходимо способствовать росту обеспеченности запасов собственными оборотными средствами и долгосрочными кредитами, для чего следует увеличивать собственные оборотные средства и обоснованно снижать уровень запасов.

В целом по оборотным средствам коэффициент оборачиваемости увеличился на 0,3. Увеличение коэффициента означает ускорение кругооборота оборотных

средств хозяйствующего субъекта. Коэффициент оборачиваемости увеличивается. Повышающая тенденция показывает рост платежеспособности, отдачи на единицу активов и эффективности управления предприятием.

Общий коэффициент платежеспособности составил 1,04. Рекомендуемое значение данного коэффициента должно быть: $K_{оп} > 1$. В данном случае значение коэффициента соответствует норме, то есть предприятие вполне платежеспособно. Однако в случае необходимости быстрого расчета предприятие попадает в затруднительное положение, но если расчет «не горит», то предприятие выполнит свои обязательства.

Анализ запасов и денежных средств ООО «Строительные материалы» показал увеличение продолжительности финансового цикла в 2015г. по сравнению с 2013г. – с 8,71 до 10,81. Данное увеличение в 2015 г. произошло за счет замедления оборачиваемости сырья и материалов, дебиторской и кредиторской задолженности. А это, в свою очередь, сопровождается оттоком денежных средств. Длительность одного оборота денежных средств с каждым годом снижается с 8,05 до 3,27 дней, что влияет на стремительный рост количества оборотов. Это следует оценить положительно, но все же учитывая величину заемных средств, кредиторской задолженности и других обязательств ООО «Строительные материалы», данного остатка денежных средств явно не хватает для погашения первоочередных обязательств, что увеличивает потребность в кредите.

За анализируемый период доля дебиторской задолженности в общей величине оборотных активов в 2015 г. по сравнению с 2013 и 2014 г.г. увеличилась до 44,32 %, т.е. структура имущества организации стала менее мобильной. Наблюдается ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности на 0,39 оборота и уменьшение периода погашения дебиторской задолженности на 14,72 дня. Ускорение оборачиваемости средств в расчетах и сокращение сроков оборачиваемости в динамике рассматривается как положительная тенденция, однако, коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности значительно отличается от 1. Преобладание

кредиторской задолженности над дебиторской идет в 2,5 раза, что создает угрозу финансовой устойчивости предприятия.

Анализ денежных потоков предприятия показал, что на конец анализируемого периода отсутствует вовлеченность в инвестиционную деятельность. Поэтому ООО «Строительные материалы» для эффективного управления денежными средствами, запасами, дебиторской и кредиторской задолженностью необходимо обеспечить следующие условия:

- величина запасов должна быть достаточной для удовлетворения потребности в них в случае необходимости, однако, она не должна превышать нормального уровня;
- дебиторам следует предоставлять кредит на приемлемый срок, но нельзя допускать просрочки платежей;
- у кредиторов необходимо добиваться кредита на срок, превышающий срок погашения дебиторской задолженности, и использовать полученные средства с максимальной эффективностью.

По результатам проведенного анализа в третьей главе работы были выделены следующие пути повышения эффективности использования оборотного капитала:

1. Нормирование оборотных средств;
2. Управление дебиторской задолженностью;
3. Управление денежными средствами;
4. Снижение доли кредиторской задолженности.

Для обеспечения бесперебойного выпуска и реализации продукции, а также в целях эффективного использования оборотных средств в ООО «Строительные материалы» предлагается внедрить систему нормирования. С помощью нормирования определялась общая потребность предприятия в оборотных средствах.

Минимальная норма величины запасов на прогнозный период составила 1226,803 тыс.руб. Расчет нормы дебиторской задолжности осуществлялся двумя способами: статистическим и аналитическим. Норма дебиторской задолженности при расчете статистическим методом на прогнозный период составила 22 462,22

тыс. руб., а по балансу величина дебиторской задолженности в 2015 году была равна 49 253 тыс. руб. Из этого следует, что после внедрения системы нормирования предприятие сможет высвободить из дебиторской задолженности 26 790,78 тыс. руб., увеличив тем самым объем быстрореализуемых активов. При расчете аналитическим методом норма дебиторской задолженности составила 48 254,78 тыс. руб., что дает высвобождение средств в размере 998,22 тыс. руб.

С целью максимизации притока денежных средств и сокращения дебиторской задолженности ООО «Строительные материалы» рекомендуется предлагать различные виды договоров с различными условиями форм оплаты и гибким ценообразованием, что поспособствует как сбыту продукции, так и установлению регулярных коммерческих связей с заказчиками, дебиторам и кредиторами.

В рекомендательной части работы также сравнивалась эффективность использования банковского кредита и предоставления скидки. Рассчитанный финансовый результат по этим направлениям показал, что при предоставлении скидки предприятие сможет получить на 187,4 руб. с каждой тысячи больше в сопоставлении с банковским кредитом.

Не смотря на то, что рассчитанные коэффициенты оборачиваемости не достигают оптимального значения в связи со снижением выручки предприятия, низкой долей собственного капитала и высокой долей заемных средств в структуре пассива, замечается положительная динамика уменьшения величины запасов и дебиторской задолженности.

50% от высвободившихся финансовых ресурсов из дебиторской задолженности рекомендуется направить на финансирование недостающих денежных активов, тем самым решив проблему недостатка денежных средств предприятия – при этом нормализуется структура оборотных активов. Оставшиеся 50 % от свободных денежных средств целесообразно направить на расширение производства.

Для снижения доли кредиторской задолженности и финансового оздоровления предприятия рекомендуется провести реструктуризацию кредиторской

задолженности. В процессе реструктуризации прекращается начисление пени на отсроченные платежи, разблокируются счета налогоплательщиков, снимаются аресты с имущества предприятий. На первое место стоит ставить поставщиков, а затем уже других кредиторов, категории которых определяются в зависимости от специфики деятельности.

Таким образом, на основе изучения особенностей функционирования оборотных средств ООО «Строительные материалы» были предложены мероприятия по совершенствованию управления оборотными средствами, которые могут привести к росту отдельных параметров оборачиваемости и улучшению финансового состояния в целом.

В целом следует отметить, что на предприятии важно не только внедрить предложенные рекомендации, но и осуществлять постоянный контроль за их выполнением, за показателями эффективности использования оборотных средств. От этих показателей зависит успех, прибыльность и устойчивость предприятия, а также его способность приспосабливаться к быстроменяющимся условиям рыночной среды.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Абсолюткина, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / М.С. Абсолюткина, А.В. Грачев.– М.:Перспектива, 2013. – 140 с.
2. Акулич, В.В. Анализ эффективности использования оборотных средств: учебник / В.В.Акулич. – М.: Издательский Дом "МЦФЭР", 2012. – 336 с.
3. Алехина, А. А. Управление оборотными фондами как важнейший фактор повышения эффективности работы сельскохозяйственных предприятий / А.А. Алехина // Креативная экономика. – 2012. – С. 340.
4. Бакиева, Ф. Механизм эффективного управления прибылью / Ф. Бакиева, З.Т. Насретдинова // Современные наукоемкие технологии, 2013. – 340 с.
5. Белова, Е.Л. Управление финансовой устойчивостью организации / Е.Л. Белова, Т.М. Попельшко // Современная наука: актуальные проблемы и пути их решения. 2015. –№ 4 (17). – 303 с.
6. Бондина, Н.Н. Роль кредита в формировании оборотных средств / Н.Н. Болдина // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. – 2013. – № 2. –339 с.
7. Брунгильд, С.Г. Управление дебиторской задолженностью / С.Г. Брунгильд. – М.: АСТ, 2017. – 834 с.
8. Быков, Д.Ю. Известия высших учебных заведений. Серия: Экономика, финансы и управление производством / Д.Ю. Быков // Определение финансовой устойчивости организации на основе денежных потоков и оборачиваемости активов и пассивов. – 2013. – 340 с.
9. Веретенникова, О.Б. Сущность оборотного капитала предприятия и его классификация / О.Б. Веретенников // Вестник Омского университета. Серия: Экономика. – 2012. – № 2. – 200 с.
10. Волкова, О.И. Экономика предприятия: учебник для вузов / О.И. Волкова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Инфра – М, 2012 – 519 с.
11. Вольфганг, Ментцель. Основы теории BWL. Экономика предприятия / Ментцель Вольфганг. – М.: Финансы и Статистика, 2014. – 208 с.

12. Гончаров, А. И. Взаимосвязь факторов неплатежеспособности организации / А. И. Гончаров // Финансы. – 2015. – 409 с.
13. Гутова, А.В. Управление денежными потоками на предприятии / А.В. Гутова // Финансовый бизнес. – 2015. – №5. – 170 с.
14. Гуторова, Н.В. Финансовый менеджмент. Анализ и прогноз финансовой деятельности предприятия: учеб. пособие / Н. В. Гуторова, В. В. Ловцюс. – СПб.: Изд-во Политехнического ун-та, 2015. – 249 с.
15. Девяева, К.В. Анализ понятия «дебиторская задолженность» / К.В. Девяева // Учет, анализ и аудит: проблемы теории и практики. –2015. – С.102.
16. Дудин, А. Дебиторская задолженность. Методы возврата, которые работают / Алексей Дудин. - М.: Питер, 2012. –185 с.
17. Ерина, Е.С. Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия: учебное пособие / Ерина Е.С.— М.: МГСУ, АСВ, 2013. – 180 с.
18. Ерошевский, С.А. Управление издержками в системе повышения конкурентоспособности предприятия / С.А. Ерошевский, А.Е. Токар // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2012. – № 11 (97). – 310 с.
19. Ерошевский, С.А. Управление издержками в системе повышения конкурентоспособности предприятия / С.А. Ерошевский, А.Е. Токар // Вестник Самарского государственного экономического университета. –2012. –200 с.
20. Жилкина, А.Н. Непрерывный контроль управления финансами на предприятии: проблемы и пути решения /А.Н. Жилкина // Вестник университета. – 2012. – № 3. – 231 с.
21. Закиров, Э. А. Обоснование управленческих решений на основе методики учета затрат по потокам создания ценности / Э.А. Закиров // Актуальные проблемы экономики и права. – 2013. – № 2 (26). – 209 с.
22. Зельднер, А.Г. Государственные функции в условиях неопределенности развития рыночной экономики / А.Г. Зельднер // Вестник Самарского финансово-экономического института. 2012. – № 13 – 213 с.

23. Иващенко, Ю.В. Теоретические основы управления дебиторской задолженностью / Ю.В. Иванщенко // Наука и бизнес: пути развития. – 2013. – № 4. – 242 с.

24. Илышева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности: учебник / Н. Н. Илышева, С. И. Крылов. - Москва: Финансы и статистика, 2015. - 365 с.

25. Казакова, Н.А. Управленческий анализ. Комплексный анализ и диагностика предприятия.: Учеб./ Н.А. Казакова -2 изд., доп. и перераб.–М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 332 с.

26. Камнев, И. М. Анализ и пути повышения платежеспособности и финансовой устойчивости МКП «Староалейскийтопснаб» / И. М. Камнев, А. Б. Быковская // Роль финансов в обеспечении устойчивого социально – экономического развития РФ : сборник статей. – Барнаул, 2014. – 240 с.

27. Кеменов, А. В. Теоретические проблемы управления денежными потоками организации в кризисной ситуации / А. В. Кеменов // Финансы. – 2014. – 245 с.

28. Кнышова, Е.Н. Экономика организации: Учебник / Е.Н. Кнышова, Е.Е. Панфилова. - М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 336 с.

29. Ковалев, В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В.В.Ковалев.– М.: «Проспект». – 2013. – 424 с.

30. Коваленко, О. Г. Организационно-методическое обеспечение финансового оздоровления организации на основе управления денежными потоками / О.Г. Коваленко // Карельский научный журнал. – 2013. – № 2. – 310 с.

31. Кован, С.Е. Финансовая устойчивость предприятия и ее оценка для предупреждения его банкротства / С.Е.Кован // Экономический анализ: теория и практика. – 2012. – 240 с.

32. Колпакова, Г. М. Финансы, денежное обращение и кредит : учеб. пособие для бакалавров / Г. М. Колпакова. – 4-е изд., перераб. и доп. – М. : Юрайт, 2012. – 538 с .

33. Корнилова, Л.М. Актуальные аспекты финансовой устойчивости организаций. Современные проблемы науки и образования / Л.М. Корнилова, Ф.Х. Цапулина. - 2015. –№ 1-2. –160 с.

34. Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / Косолапова М.В., Свободин В.А, - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2014. – 247 с.

35. Крятова, Л.А. Бухгалтерский учет основных средств и нематериальных активов / Л.А. Крятова. - М.: Издательско-книготорговый центр Маркетинг", 2016. - 220 с.

36. Кудрявцев, С.С. Формирования политики управления оборотными активами организаций / С.С. Кудрявцев // Экономика предприятий. – 2014. – №6. – 240 с.

37. Куличёва, О.А. Совершенствование методов оценки финансовой устойчивости публичных компаний / О.А. Куличёва, А.В. Антонов // Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. 2015. – № 1. – 105 с.

38. Лабач, С. А. Мероприятия эффективного использования оборотных средств сельскохозяйственными предприятиями / С. А. Лабач, И. А. Шостко // XIV Международная студенческая научная конференция / Гродненский Государственный Аграрный Университет. – Гродно, 2013. –103 с.

39. Либерман, И. А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности : учебное пособие / И. А. Либерман.- 5-е изд. – М. : РИОР, 2014. – 220 с.

40. Лимонова, Н.В. Анализ денежных потоков организации на основе индивидуального бюджета движения денежных средств / Н.В. Лимонова// Экономика. Право. Печать. Вестник КСЭИ. – 2014. – № 1 (61). – 340 с.

41. Литвин, М.И. Как определять плановую потребность предприятия в оборотных средствах / М.И. Литвин // Финансы. – 2013. – №10. – 170 с.

42. Магомедов, М.Д. Экономика организации: Учебник для бакалавров / М.Д. Магомедов, Е.Ю. Алексейчева, И.Б.Костин. – 2-е изд. Перераб. и доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2013. – 292 с.
43. Маркарьян, Э.А. Управленческий анализ в областях/ Э.А.Маркарьян. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2013. – 270 с.
44. Молитвик, В.Н. Проблемы анализа и управления дебиторской задолженностью предприятий / В.Н. Молитвик // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2015. – 99 с.
45. Одинцова, А.С. Общий подход эффективности использования производственных фондов на строительных предприятиях/ А.С.Одинцов. – М., 2014. –150 с.
46. Пипко, В. А. Бухгалтерский учет и аудит внеоборотных активов / В.А. Пипко, Л.Н. Булавина. – М.: Финансы и статистика, СтГАУ "АГРУС", 2013. – 180 с.
47. Прангишвили, Г. Г. Основы кредитной политики и кредитного портфеля коммерческого банка / Г. Г. Прангишвили // Молодой ученый. – 2015. – 320 с.
48. Прудников, В. И. Оценка стоимости дебиторской задолженности: Научное издание / Под редакцией Прудникова В.И. Челябинск: Инвитро, 2013. – 489 с.
49. Пузанкевич, О. А. Управление оборотными активами / О. А. Пузанкевич // Финансы. Учет. Аудит. – 2013. – № 9. – 190 с.
50. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия АПК: учеб. пособие. / Г.В. Савицкая. – Мн.: Новое знание, 2012. – 680 с.
51. Савчук, В.П. Финансовая диагностика предприятия и поддержка управленческих решений / В.П. Савчук // Экономика.Финансы.Управление. – 2015. – № 1. – 410 с.
52. Сафронов, Н.А. Экономика организации (предприятия): Учебник для ср. спец. учебных заведений / Н.А. Сафронов. - 2-е изд., с изм. – М.: Магистр: НИЦ Инфра–М, 2013. – 256 с.

53. Сергеев, И.В. Экономика организации (предприятия) / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова. - М.: Юрайт, 2014. – 672 с.
54. Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности/ О.А. Толпегина. – М.: Юрайт, 2013. – 672 с.
55. Фатхутдинов, Р.А. Конкурентоспособность: экономика, стратегия, управление/ Р.А. Фатхутдинов. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 316 с.
56. Фащевский, В.Н. Об анализе оборотных средств/ В.Н. Фащевский // Бухгалтерский учет. – 2012. – №2. – 340 с.
57. Чурилов, С.В. Анализ собственного оборотного капитала/ С.В. Чурилов // Бухгалтерский учет. – 2012. – №11. – 90 с.
58. Шевченко, Н.С. Управление затратами, оборотными средствами и производственными запасами: учеб.-метод. пособие / под ред. д.э.н., проф. Э.Н. Кузьбожева; Н.Новгород. гос. тех. ун-т. Н.Новгород, 2013. – 684 с.
59. Шермет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д.Шермет. – Москва: Инфра-М, 2012г. 267 с.
60. Ширкина, Е.А. Учет оборотных активов / Е.А. Ширкина // Бухгалтерский учет. – 2012. – 334 с.
61. Ширяева, Н.В. Современный уровень состояния кредиторской задолженности предприятия / Н.В. Ширяева // Глобальный научный потенциал. – 2013. – 180 с.
62. Шрайбфедер, Дж. Эффективное управление запасами / Дж.Шрайбфедер. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2015. – 304 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 20 15 г.

Организация _____ ООО «Строительные материалы» _____ по ОКПО Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____ Вид экономической деятельности <u>Производство изделий из бетона для использования в строительстве</u> по ОКВЭД _____ Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по _____ <u>Общества с ограниченной ответственностью/Частная собственность</u> ОКОПФ/ОКФС _____ Единица измерения: тыс. руб. _____ по ОКЕИ _____ Местонахождение (адрес) <u>440034, Пензенская область, г. Пенза, ул. Калинина, д. 1086</u>	Форма по ОКУД _____ Дата (число, месяц, год) _____ Коды _____ 0710001 18 2 2016 07555920 5836306664 26.61 65 16 384 (385)
--	---

Наименование показателя	Код	На 31	На 31	На 31
		декабря	декабря	декабря
		2015 г.	2014 г.	2013 г.
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	X	X	X
Результаты исследований и разработок	1120	X	X	X
Основные средства	1150	16 125	20 456	20 378
Доходные вложения в материальные ценности	1160	X	X	X
Финансовые вложения	1170	X	X	X
Отложенные налоговые активы	1180	X	X	X
Прочие внеоборотные активы	1190	X	X	X
Итого по разделу I		16 125	20 456	20 3778
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	24 101	18 447	28 393
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	71	499	562
Дебиторская задолженность, в том числе	1230	49 253	43 635	59 594

Окончание приложения А

Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	21 286	15 070	29 068
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	222	2 551	3 714
Прочие оборотные активы	1260	65	47	67
Итого по разделу II	1200	94 998	47	67
БАЛАНС	1600	111 123	100 705	141 776
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 500	1 500	1 500
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	x	x	x
Переоценка внеоборотных активов	1340	x	x	x
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	x	x	x
Резервный капитал	1360	x	x	x
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(44 287)	(46 310)	(33 015)
Итого по разделу III	1300	(42 787)	(44 810)	(33 015)
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	x	x	1 040
Отложенные налоговые обязательства	1420	x	x	x
Оценочные обязательства	1430	x	x	x
Прочие обязательства	1440	x	x	x
Итого по разделу IV	1400	x	x	1 040
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства, в том числе:	1510	21 281	12 251	29 594
Кредиторская задолженность, в том числе:	1520	132 629	133 264	142 657
Доходы будущих периодов	1530	x	x	x
Оценочные обязательства	1540	x	x	x
Прочие обязательства	1550	x	x	x
Итого по разделу V	1500	153 910	145 515	172 251
БАЛАНС	1700	111 123	100 705	141 776

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о прибылях и убытках

за 2015 год

	Форма по ОКУД	Коды	
	Дата (число, месяц, год)	0710002	
Организация <u>ООО «Строительные материалы»</u> по ОКПО		18	2 2016
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	55596652	
Вид экономической деятельности <u>Производство изделий из бетона для использования в строительстве</u>	по ОКВЭД	26,61	
Организационно-правовая форма/форма собственности	по		
<u>Общества с ограниченной ответственностью/Частная собственность</u>	ОКОПФ/ОКФС	65	16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384 (385)	

Наименование показателя	За <u>2015 г.</u>	За <u>2014 г.</u>
Выручка	152 705	164 555
Себестоимость продаж	(93 481)	(107 435)
Валовая прибыль (убыток)	59 224	57 120
Коммерческие расходы	-	-
Управленческие расходы	(56 086)	(67 611)
Прибыль (убыток) от продаж	3 138	(10 491)
Доходы от участия в других организациях	-	-
Проценты к получению	-	3
Проценты к уплате	-	(63)
Прочие доходы	79 091	42 026
Прочие расходы	(80 204)	(42 989)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2 025	(11 514)
Текущий налог на прибыль	-	-
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	-	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	-	-
Прочее	(3)	(1 780)
Чистая прибыль (убыток)	2 022	(13 294)

Отчет о прибылях и убытках

за 2013 год

	Форма по ОКУД	Коды	
	Дата (число, месяц, год)	0710002	
Организация _____ ООО «Строительные материалы» _____ по ОКПО		4	2 2014
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН		55596652	
Вид экономической _____ по		5836306664	
деятельности _____ <u>Производство изделий из бетона для использования в строительстве</u> ОКВЭД		26,61	
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по		26,61	
_____ <u>Общества с ограниченной ответственностью/Частная собственность</u> _____ ОКОПФ/ОКФС		65	16
Единица измерения: тыс. руб. _____ по ОКЕИ		384 (385)	

	За <u>2013</u> г.	За <u>2012</u> г.
Выручка	152 971	165 804
Себестоимость продаж	(102 392)	(114 310)
Валовая прибыль (убыток)	50 579	51 494
Коммерческие расходы	-	-
Управленческие расходы	(54 114)	(48 360)
Прибыль (убыток) от продаж	(3 535)	3 134
Доходы от участия в других организациях	-	-
Проценты к получению	-	-
Проценты к уплате	(348)	(579)
Прочие доходы	15 184	27 119
Прочие расходы	(15 848)	(27 937)
Прибыль (убыток) до налогообложения	(4 547)	1 737
Текущий налог на прибыль	-	-
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	-	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	-	-
Прочее	(3)	(27)
Чистая прибыль (убыток)	(4 550)	1 710

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Отчет о движении денежных средств

за 2015 год

	Форма по ОКУД	Коды	
	Дата (число, месяц, год)	0710004	
Организация <u>ООО «Строительные материалы»</u> по ОКПО		31	12 2015
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	55596652	
Вид экономической деятельности <u>Производство изделий из бетона для использования в строительстве</u> по ОКВЭД		5836306664	
Организационно-правовая форма/форма собственности	по	26,61	
<u>Общества с ограниченной ответственностью/Частная собственность</u> по ОКФС		65	16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384 (385)	

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления – всего	4110	184 077	155 655
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	116 239	121 811
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	-	-
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	67 838	33 844
Платежи – всего	4120	(143 244)	(141 957)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(116 501)	(116 199)
в связи с оплатой труда работников	4122	(8 489)	(11 575)
процентов по долговым обязательствам	4123	-	-
налога на прибыль организаций	4124	-	-
прочие платежи	4129	(18 254)	(14 183)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	40 833	13 698
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления – всего	4210	-	3
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	-	-
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-

Окончание приложения В

от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	-	-
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	-	3
прочие поступления	4219	-	-
Платежи – всего	4220	-	-
в том числе: в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	-	-
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-	-
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	-	-
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
прочие платежи	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	-	3
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления – всего	4310	39 985	33 657
в том числе: получение кредитов и займов	4311	39 985	33 657
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	-
Платежи – всего	4320	(11 705)	(12 030)
в том числе: собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	-	-
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(11 705)	(11 967)
прочие платежи	4329	-	(63)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	28 280	21 627
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	69 113	35 328
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	2 551	3 714
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	71 664	39 042
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-	-

Отчет о движении денежных средств

за 2014 год

	Форма по ОКУД	Коды	
	Дата (число, месяц, год)	0710004	
Организация _____ ООО «Строительные материалы» _____ по ОКПО		5	2015
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН		55596652	
Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД		5836306664	
_____ Организацияльно-правовая форма/форма собственности		26,61	
_____ по			
_____ Общества с ограниченной ответственностью/Частная собственность _____ по ОКФС		65	16
_____ по ОКЕИ		384 (385)	
Единица измерения: тыс. руб.			

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2014 г.	За Январь - Декабрь 2013 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления – всего	4110	155 543	153 451
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	121 811	120 994
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	-	-
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	33 732	32 457
Платежи – всего	4120	(158 536)	(139 277)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(116 199)	(99 926)
в связи с оплатой труда работников	4122	(11 575)	(11 080)
процентов по долговым обязательствам	4123	-	-
налога на прибыль организаций	4124	-	-
прочие платежи	4129	(30 762)	(28 271)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(2 993)	14 174
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления – всего	4210	3	-
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	-	-
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-

Окончание приложения В

от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	-	-
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	3	-
прочие поступления	4219	-	-
Платежи – всего	4220	-	-
в том числе: в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	-	-
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-	-
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	-	-
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
прочие платежи	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	3	-
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления – всего	4310	33 657	18 300
в том числе: получение кредитов и займов	4311	33 657	18 300
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	-
Платежи – всего	4320	(31 830)	(31 888)
в том числе: собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	-	-
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(31 767)	(31 540)
прочие платежи	4329	(63)	(348)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	1 827	(13 588)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(1 163)	586
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	3 714	3 128
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	2 551	3 714
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-	-

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Анализ состава и структуры активов и пассивов ООО «Строительные материалы» за 2013-2015 г.г.

Показатели	2013 год		2014 год		2015 год		Абсолютное изменение		Темп роста	
	тыс.руб	% к итогу	тыс.руб	% к итогу	тыс.руб	% к итогу	2014 к 2013	2015 к 2014	2014 к 2013	2015 к 2014
Актив баланса										
I Внеоборотные активы. Нематериальные активы										
Результаты исследований и разработок										
Нематериальные поисковые активы										
Материальные поисковые активы										
Основные средства	20 378	14	20 456	20,31	16 125	14,5109	78	-4 331	12,05	78,83
Доходные вложения в материальные ценности										
Финансовые вложения										
Отложенные налоговые активы										
Прочие внеоборотные активы										
Итого по разделу I	20 378	14,37	20 456	20,31	16 125	14,51	78	-4 331	12,052	78,83
II Оборотные активы. Запасы	28 393	20,03	18 447	18,32	24 101	21,69	-9 946	5 654	64,970	130,65
НДС по приобретенным ценностям	562	0,40	499	0,50	71	0,06	-63	-428	88,790	14,23
Дебиторская задолженность	59 594	42,03	43 635	43,33	49 253	44,32	-15 959	5 618	73,220	112,87
Финансовые вложения (за исключением д.э)	29 068	20,50	15 070	14,96	21 286	19,16	-13 998	6 216	51,844	141,25
Денежные средства и денежные эквиваленты	3 714	2,62	2 551	2,53	222	0,20	-1 163	-2 329	68,686	8,70

Продолжение приложения Г

Прочие оборотные активы	67	0,05	47	0,05	65	0,06	-20	18	70,149	138,30
Итого по разделу II	121 398	85,63	80 249	79,69	94 998	85,49	-41 149	14 749	66,104	118,38
Баланс	141 776	100	100 705	100	111 123	100	-41 071	10 418	71,031	110,35
Пассив баланса										
III Капитал и резервы. Уставный капитал	1 500	1,06	1 500	1,49	1500	1,35	0	0	100	100
Собственные акции выкупленные у акционеров										
Переоценка внеоборотных активов										
Добавочный капитал										
Резервный капитал								0		
Нераспределенная прибыль (убыток)	-33 015	-23,29	-46 310	-45,99	-44 287	-39,85	-13 295	2 023	140,27	95,63
Итого по разделу III	-31 515	-22,23	-44 810	-44,50	-42 787	-38,50	-13 295	2 023	142,19	95,49
IV Долгосрочные обязательства. Заемные средства	1 040	0,73					-1 040	0	0	
Отложенные налоговые обязательства										
Оценочные обязательства										
Прочие обязательства										
Итого по разделу IV	1 040	0,73					-1 040	0	0,00	
V Краткосрочные обязательства. Заемные средства	29 594	20,87	12 251	12,17	21 281	19,15	-17 343	9 030	41,40	173,71
Кредиторская задолженность	142 657	100,62	133 264	132,33	132 629	119,35	-9 393	-635	93,42	99,52
Доходы будущих периодов										

Окончание приложения Г

Оценочные обязательства										
Прочие обязательства										
Итого по разделу V	172 251	121,50	145 515	144,50	153 910	138,50	-26 736	8 395	84,48	105,77
Баланс	141 776	100	100 705	100	111 123	100	-41 071	10 418	71,03	110,35

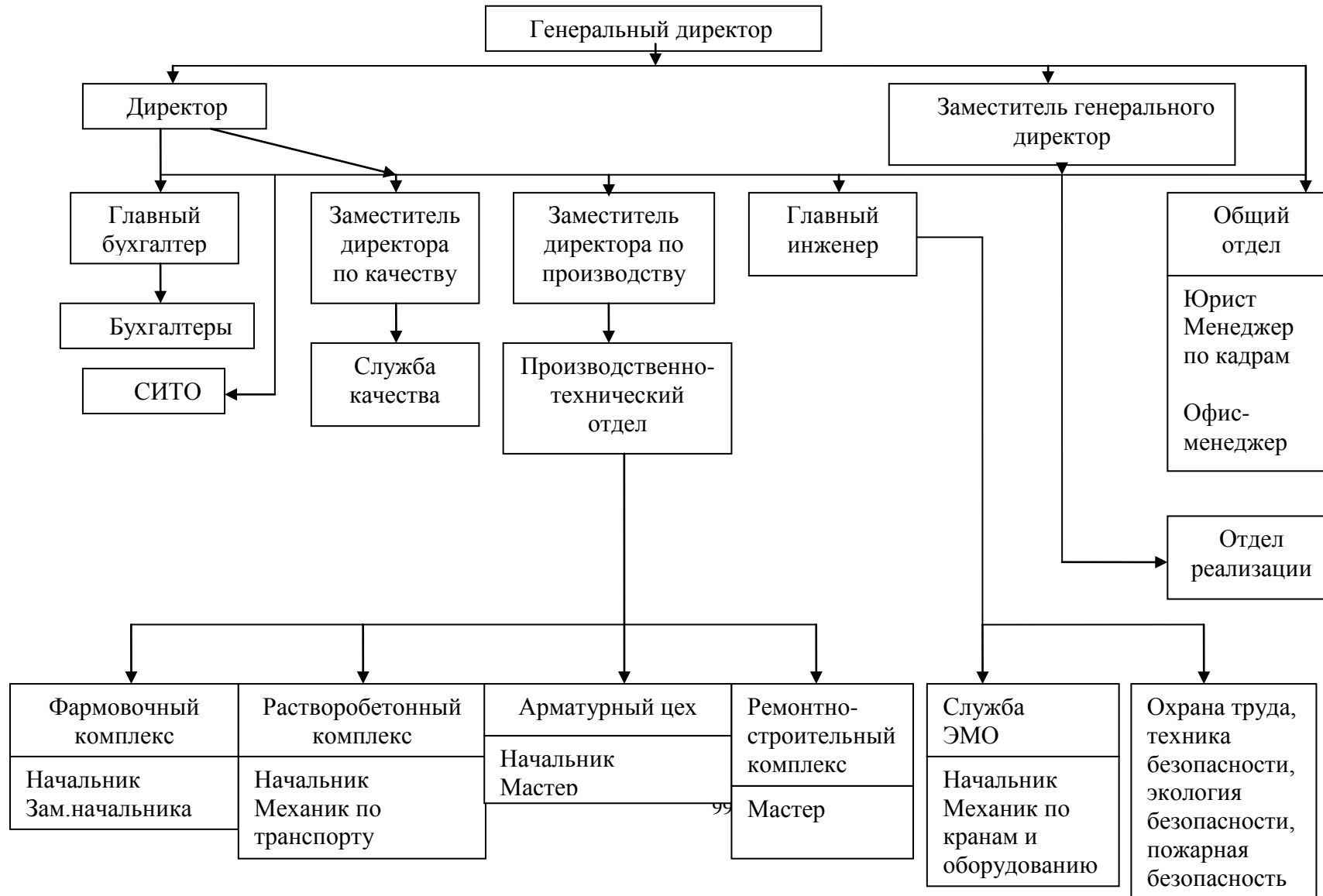
ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Статьи актива и пассива бухгалтерского баланса по ликвидности и срочности

Актив		Пассив	
Группа	Строка баланса	Группа	Строка баланса
Наиболее ликвидные активы (А1)	1240 + 1250	Наиболее срочные обязательства (П1)	1520
Быстро реализуемые активы (А2)	1210 + 1230 + 1260	Краткосрочные пассивы (П2)	1510 + 1540 + 1550
Медленно реализуемые активы (А3)	1220 + 1230	Долгосрочные пассивы (П3)	1400
Трудно реализуемые активы (А4)	1100	Постоянные пассивы (П4)	1300 + 1530

ПРИЛОЖЕНИЕ Е

Организационная структура ООО «Строительные материалы»



ПРИЛОЖЕНИЕ Ж

Таблица годовой инфляции в России по месяцам (данные предоставлены бюро статистики –

<https://www.statbureau.org/ru>):

Год	январь	Февраль	Март	апрель	Май	Июнь	Июль	Август	сентябрь	Октябрь	Ноябрь	декабрь	Всего
<u>2017</u>	0,62	0,22	0,13	0,33									1,31
<u>2016</u>	0,96	0,63	0,46	0,44	0,41	0,36	0,54	0,01	0,17	0,43	0,44	0,40	5,38
<u>2015</u>	3,85	2,22	1,21	0,46	0,35	0,19	0,80	0,35	0,57	0,74	0,75	0,77	12,91
<u>2014</u>	0,59	0,70	1,02	0,90	0,90	0,62	0,49	0,24	0,65	0,82	1,28	2,62	11,36
<u>2013</u>	0,97	0,56	0,34	0,51	0,66	0,42	0,82	0,14	0,21	0,57	0,56	0,51	6,45
<u>2012</u>	0,50	0,37	0,58	0,31	0,52	0,89	1,23	0,10	0,55	0,46	0,34	0,54	6,58

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях (данные предоставлены официальным сайтом Центробанка России – cbrf.ru)

	Всего							
	до 30 дней, включая "до востребования" до 30 дней, включая "до востребования"	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 дня до 1 года	до 1 года, включая "до востребования"	от 1 года до 3 лет	свыше 3 лет	свыше 1 года
2017								
Январь	10,49	12,8	12,48	12,57	11,61	11,86	12,99	12,46
Февраль	10,58	11,87	13,25	12,01	11,48	11,73	11,60	11,67
Март	10,23	12,23	12,80	11,92	11,41	11,27	11,78	11,45
Апрель	10,41	11,48	12,30	12,67	11,43	11,15	11,80	11,52

Бакалаврская работа выполнена мной самостоятельно.

Использованные в работе материалы из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в _____ 1 _____ экземпляре

Библиография _____ 68 _____ наименования

Объем работы без приложений _____ 86 _____ листов

Один экземпляр сдан в архив университета.

« _____ » _____ 2017 г.

_____ Р.М. Салиев _____