

АННОТАЦИЯ

на бакалаврскую работу Кальниковой Ирины Сергеевны
на тему: Разработка направлений повышения эффективности использования
оборотных средств ООО «Машиностроитель», г. Пенза

В первой главе рассмотрены теоретические основы формирования и эффективного использования оборотных средств предприятия. Также изучена структура активов предприятия и роль собственных и заемных источников финансирования оборотных средств. Представлена методика выполнения работы и анализа оборотных средств. Также рассмотрены подходы к ускорению оборачиваемости оборотных средств.

Во второй главе проведен анализ эффективности использования оборотных средств предприятия за 2013 – 2016 гг., рассмотрена характеристика предприятия и его деятельности. Произведен расчет чистого оборотного капитала и продолжительности производственного, операционного и финансового циклов предприятия. Проанализированы такие показатели, как коэффициент оборачиваемости, длительность одного оборота, ликвидность, рентабельность, а также основные показатели размеров деятельности ООО «Машиностроитель».

В третьей главе на основе проведенного анализа разработаны практические рекомендации по повышению эффективности использования оборотных средств предприятия. Также рассмотрены принципы и стратегии управления оборотными средствами и проведен расчет экономической эффективности предложенных рекомендаций.

Библиографический список представлен 50 источниками.

Автор _____ И. С. Кальникова

Руководитель _____ К. И. Старостина

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ И ЭФФЕКТИВНОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ	6
1.1 Структура активов предприятия и роль собственных и заемных источников оборотных средств предприятия.....	6
1.2 Методика выполнения работы и анализа оборотных средств.....	14
1.3 Подходы к ускорению оборачиваемости оборотных средств.....	21
2 АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ООО «МАШИНОСТРОИТЕЛЬ»	28
2.1 Характеристика предприятия и его деятельности.....	28
2.2 Анализ состава, структуры и динамики оборотных средств и отдельных их элементов	33
2.3 Анализ оборачиваемости оборотных средств и их элементов.....	36
2.4 Анализ ликвидности и рентабельности оборотных средств.....	47
3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ И ИХ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ЭФФЕКТ	54
3.1 Стратегии и принципы управления оборотными средствами.....	54
3.2 Практические рекомендации по повышению эффективности использования оборотных средств.....	58
3.3 Экономический эффект от предложенных рекомендаций.....	63
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	68
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	73
ПРИЛОЖЕНИЯ	78

ВВЕДЕНИЕ

Любое предприятие, которое осуществляет производственно–хозяйственную деятельность, должно иметь в наличии оборотные средства, которые являются одной из важной составляющей предприятий. Они постоянно находятся в движении и участвуют в кругообороте, обеспечивая при этом бесперебойный и непрерывный процесс производства и реализации продукции.

Наличие у предприятий в достаточном объеме оборотных средств является необходимой предпосылкой для их нормального функционирования в условиях рыночной экономики. От того, как предприятие использует оборотные средства зависит финансовое состояние и результаты его деятельности. Поэтому рациональное и экономное использование оборотных средств является одной из первоочередной задачей предприятия. В связи с этим особое значение уделяется проблемам рациональной организации оборотных средств и повышения эффективности их использования. Решение таких проблем позволит обеспечить непрерывность производственного процесса.

Однако в настоящее время оборотным средствам, вопросам их эффективного использования уделяется недостаточно внимания со стороны руководства многих предприятий. Чтобы не возникало у предприятий таких проблем нужно разрабатывать рекомендации и проводить соответствующие мероприятия.

Для анализа финансового состояния предприятия особое внимание уделяется эффективности использования оборотных средств предприятия, так как они оказывают влияние на основные показатели финансово–хозяйственной деятельности: на рост объема производства, снижение себестоимости продукции, повышение рентабельности предприятия. Анализ эффективности использования оборотных средств должен способствовать улучшению основных экономических показателей работы предприятия.

Актуальность данной темы исследования состоит в том, что от использования оборотных средств во многом зависят эффективность функционирования предприятия и его финансовая устойчивость, поэтому необходимо проводить по-

стоянный анализ их состава, динамики, в результате которого происходит выявление возможного повышения использования оборотных средств, обеспечение непрерывности процесса производства и реализации продукции с наименьшими затратами финансовых ресурсов.

Целью данной выпускной квалификационной работы является разработка направлений повышения эффективности использования оборотных средств.

Для достижения поставленной цели поставлены следующие задачи:

1) изучить теоретические основы формирования и эффективного использования оборотных средств предприятия;

2) провести анализ эффективности использования оборотных средств ООО «Машиностроитель»;

3) разработать рекомендации по повышению использования оборотных средств предприятия;

4) рассчитать экономическую эффективность от предложенных рекомендаций.

Объектом исследования является ООО «Машиностроитель».

Предметом исследования являются оборотные средства предприятия.

Выпускная квалификационная работа состоит из аннотации, введения, трех глав, заключения, библиографического списка литературы и приложений.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ И ЭФФЕКТИВНОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Структура активов предприятия и роль собственных и заемных источников финансирования оборотных средств

Для осуществления своей хозяйственной деятельности каждое предприятие должно располагать определенным имуществом, которое принадлежит ему на правах собственности. Все виды такого имущества в совокупности называются активами предприятия. Активы предприятия включают в себя внеоборотные и оборотные активы, которые располагаются в I и во II разделах бухгалтерского баланса соответственно.

Внеоборотные активы, как известно, представляют собой совокупность материальных ценностей предприятия, которые многократно участвуют в процессе хозяйственной деятельности в качестве средств труда, действующих в натурально–вещественной форме в течение длительного периода времени, как правило, не меняющие своей первоначальной формы и переносящие свою стоимость на стоимость готовой продукции по частям в виде амортизации. Это основные средства, здания, сооружения, транспортные средства, машины и оборудование, нематериальные активы, вложения во внеоборотные активы, долгосрочные финансовые вложения.

Термины «оборотные средства» и «оборотные активы» в данном исследовании мы будем использовать как синонимы.

Оборотные активы (оборотные средства) предприятия являются одной из важной составляющей предприятия. Они позволяют обеспечивать бесперебойный процесс развития производства и реализации продукции. Наличие достаточных оборотных средств у предприятия означает, что оно может эффективно использовать свои ресурсы для осуществления хозяйственной деятельности. От использования оборотных средств зависят результаты деятельности и финансовое положение предприятия.

Блажевич О. Г. и Мрищук В. Д. в своей статье «Сущность оборотных активов и повышение эффективности их использования на предприятии» рассмотрели следующие подходы к определению сущности оборотных средств. Эти подходы будут представлены в следующей таблице:

Таблица 1.1 – Подходы к определению сущности оборотных средств

Подходы	Сторонники подхода	Определение оборотных средств
Организационный	Бирман А. М., Грицай А. П., Иванов Н. И., Чибисов Н. Д., Невтяк Н. П., Балабанов И. Т., Усоскин М. М.	Оборотные средства — простая совокупность элементов оборотных производственных фондов (запасы сырья, материалов, топлива, незавершенного производства и прочих) и фондов обращения (готовая продукция, денежные средства и средства в расчетах).
Производственный	Лаврушин О.И.; Лисициан Н.С.; Бунич П.Г., Перламутров В.П.; Соколовский Л.Х., Остапенко В.В.	Оборотные средства — стоимость, авансируемая для образования оборотных производственных фондов и фондов обращения, то есть категория, обслуживающая кругооборот ресурсов предприятия и выполняющая только производственную функцию.
Денежный	Парфаняк П.А.; Радионова А.Р.; Ротштейн Л.А.; Усатов И.А.; Грузинов В. П.	Оборотные средства рассматриваются как денежные средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения.
Экономический	Бланк И.А.; Ефимова О.В.; Ковалев В.В., Раицкий К.А.; Стоянова Е.С.; Шеремет А.Д.; Ионова А.Ф.; Карпова Е.В.	Оборотные средства (текущие активы) — это средства, инвестируемые предприятием в текущие операции в течение каждого цикла.
Бухгалтерский	Райзберг Б.А. и Лозовский Л.Ш., Ефимова О.В.	Оборотные средства (капитал) — это подвижная часть капитала предприятия, которая в отличие от основного капитала является более текучей и легко трансформируемой в денежные средства.

В экономической литературе термин «оборотные активы» трактуется как многогранная экономическая категория, поэтому оборотные средства представляют собой:

- 1) часть капитала предприятия, вложенная в его текущие активы;
- 2) активы, представляющие собой совокупность оборотных фондов и фондов обращения в стоимостной форме;
- 3) стоимость, авансированная предприятием в формирование оборотных производственных фондов;
- 4) совокупность денежных средств, необходимых для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения в целях обеспечения непрерывного процесса производства и реализации продукции;
- 5) стоимостная оценка совокупности материально–вещественных ценностей, используемых в качестве предметов труда и действующих в натуральной форме в течение одного производственного цикла и др. [35, с. 122].

По мнению Доренской Е.В., оборотные средства представляют собой совокупность денежных средств, авансируемых для создания оборотных производственных фондов (вспомогательные материалы, инвентарь, запасные части, спецодежда и др.) и фондов обращения (товарных запасов, вложений в расчеты, остатков денежных средств), обеспечивающих их непрерывный кругооборот. [20, с. 107].

Бурдин О. В. дает следующее определение оборотных средств: «оборотные средства представляют собой авансируемую в денежной форме стоимость для планомерного образования и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения в минимально необходимых размерах, обеспечивающих выполнение предприятием производственной программы и своевременность осуществления расчетов». [10, с. 30].

Кольцова Т. А. считает, что оборотными средствами являются финансовые ресурсы, вложенные в объекты, использование которых осуществляется предприятием либо в рамках одного воспроизводственного цикла, либо в рамках относительно короткого календарного периода (как правило, не более одного года). Эти

средства постоянно совершают кругооборот в процессе хозяйственной деятельности, изменяя свою форму с денежной на товарную и наоборот. [27, с. 58].

Галай А. Г. трактует понятие оборотные средства следующим образом: «оборотные средства – это средства, авансируемые организациями для поддержания непрерывности процесса производства и обращения и возвращающиеся в организации в составе выручки от реализации продукции в той же денежной форме, с которой они начали свое движение». [13, с. 28].

Бендерская О. Б. дает следующее определение оборотных средств: «оборотные активы – средства в сфере производства и в сфере обращения, которые используются в течение одного цикла операционной деятельности (то есть, как правило, менее одного года), однократно приносят отдачу и быстро (сразу) окупаются». [4, с. 120].

По мнению Турманидзе Т. У., оборотные активы – это совокупность материальных и денежных ценностей организации, которые находятся в постоянном кругообороте, меняют свою натуральную форму в течение одного производственного цикла и свою стоимость полностью переносят на производимую продукцию, работы, услуги. [43, с. 166].

Таким образом, из всего вышесказанного, можно сделать вывод о том, что оборотные активы являются важнейшей экономической категорией, которая отражает стоимостную оценку оборотных средств организации. Они являются формой движения стоимости и постоянно совершают кругооборот в процессе хозяйственной деятельности.

Оборотные средства находятся в постоянном движении. На протяжении одного производственного цикла они совершают кругооборот, который состоит из трех стадий:

На первой стадии предприятия затрачивают денежные средства на оплату счетов за поставляемые предметы труда. Оборотные средства из денежной формы переходят в товарную. На второй стадии приобретенные оборотные фонды переходят непосредственно в процесс производства и превращаются вначале в производственные запасы и полуфабрикаты, а после завершения производственного

процесса – в готовую продукцию. На третьей стадии готовая продукция реализуется, в результате чего оборотные фонды из сферы производства приходят в сферу обращения и снова принимают денежную форму. Эти средства направляются на приобретение новых предметов труда и вступают в новый кругооборот [23, с. 51].

Кругооборот оборотных средств можно представить на рисунке 1.1.

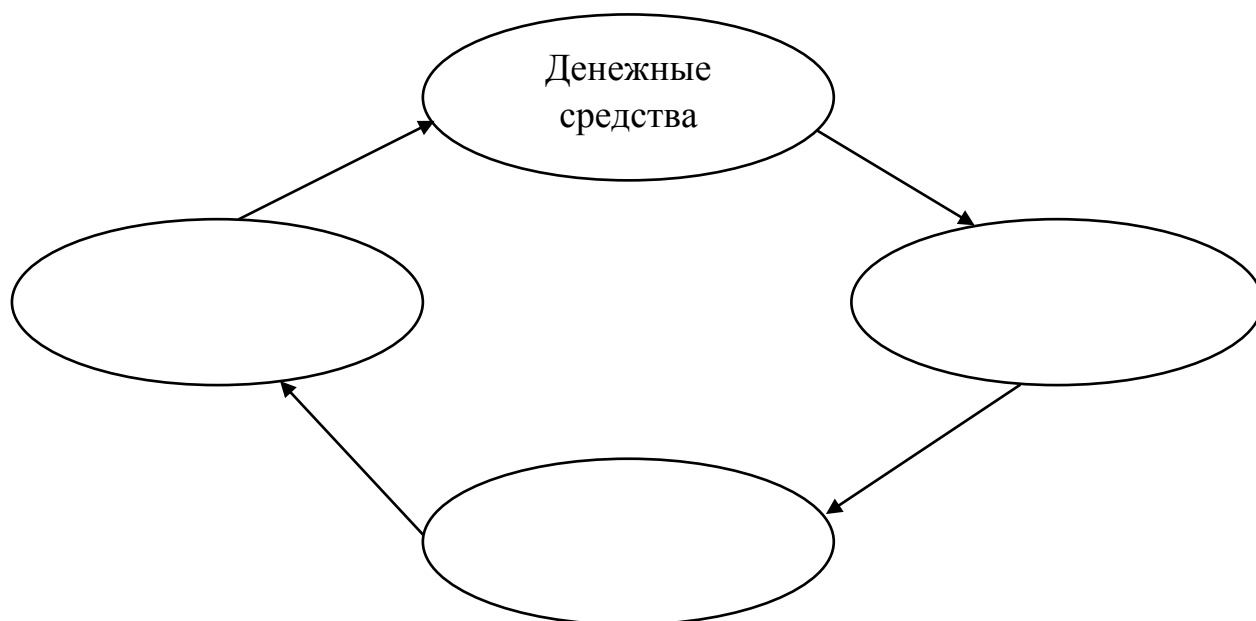


Рисунок 1.1 – Кругооборот оборотных средств

Оборотные средства предприятия в каждый момент одновременно пребывают во всех стадиях кругооборота, что обеспечивает непрерывный процесс производства. Время, за которое оборотные средства совершают полный кругооборот, называется периодом оборота оборотных средств. Общая длительность кругооборота – это время в днях с момента приобретения предметов труда на рынке производства продукции до момента возвращения денежных средств после реализации готовой продукции на рынке. Время кругооборота складывается из времени нахождения оборотных средств в производстве и времени в обращении. Время производства делится на рабочее время и перерывы, а также на время нахождения предметов труда в запасах. Время обращения оборотных средств представляет собой время закупки и доставки производственных запасов (материалов, топлива и

другие) на предприятие и время реализации произведенного товара на рынке. [15, с. 225].

Чтобы рассмотреть структуру оборотных средств предприятия, необходимо сначала определить их состав (элементы). Под составом оборотных средств понимают совокупность элементов, образующих оборотные средства, которые классифицируют по различным признакам: экономическому содержанию, особенностям контроля, планирования, источникам формирования, степени ликвидности, степени риска.

Обобщенно классификацию оборотных средств предприятия можно представить в виде схемы на рисунке 1.2. Содержание каждой классификации оборотных средств представлено в приложении А.

Оборотные средства по источникам образования делятся на собственные, заемные и привлеченные:

Общий размер собственных оборотных средств устанавливается предприятием самостоятельно. Обычно он определяется минимальной потребностью средств для образования необходимых запасов товарно–материальных ценностей для обеспечения планируемых объемов производства и реализации продукции, а также для осуществления расчетов в установленные сроки. [24, с. 115].

Заемные средства в основном представляют собой краткосрочные кредиты банка, с помощью которых можно удовлетворить временные дополнительные потребности в оборотных средствах. Заемные средства в виде кредитов обычно используются более эффективно, чем собственные оборотные средства. Они совершают более быстрый кругооборот, имеют целевое назначение, выдаются на строго определенный срок, сопровождаются взиманием банковского процента. Все это побуждает предприятие постоянно следить за движением заемных средств и результативностью их использования.

Привлеченными называются средства, временно используемые в обороте.

Это средства, которые не принадлежат предприятию, но постоянно находятся в его обороте. Такие средства служат источником формирования оборотных средств в сумме их минимального остатка.

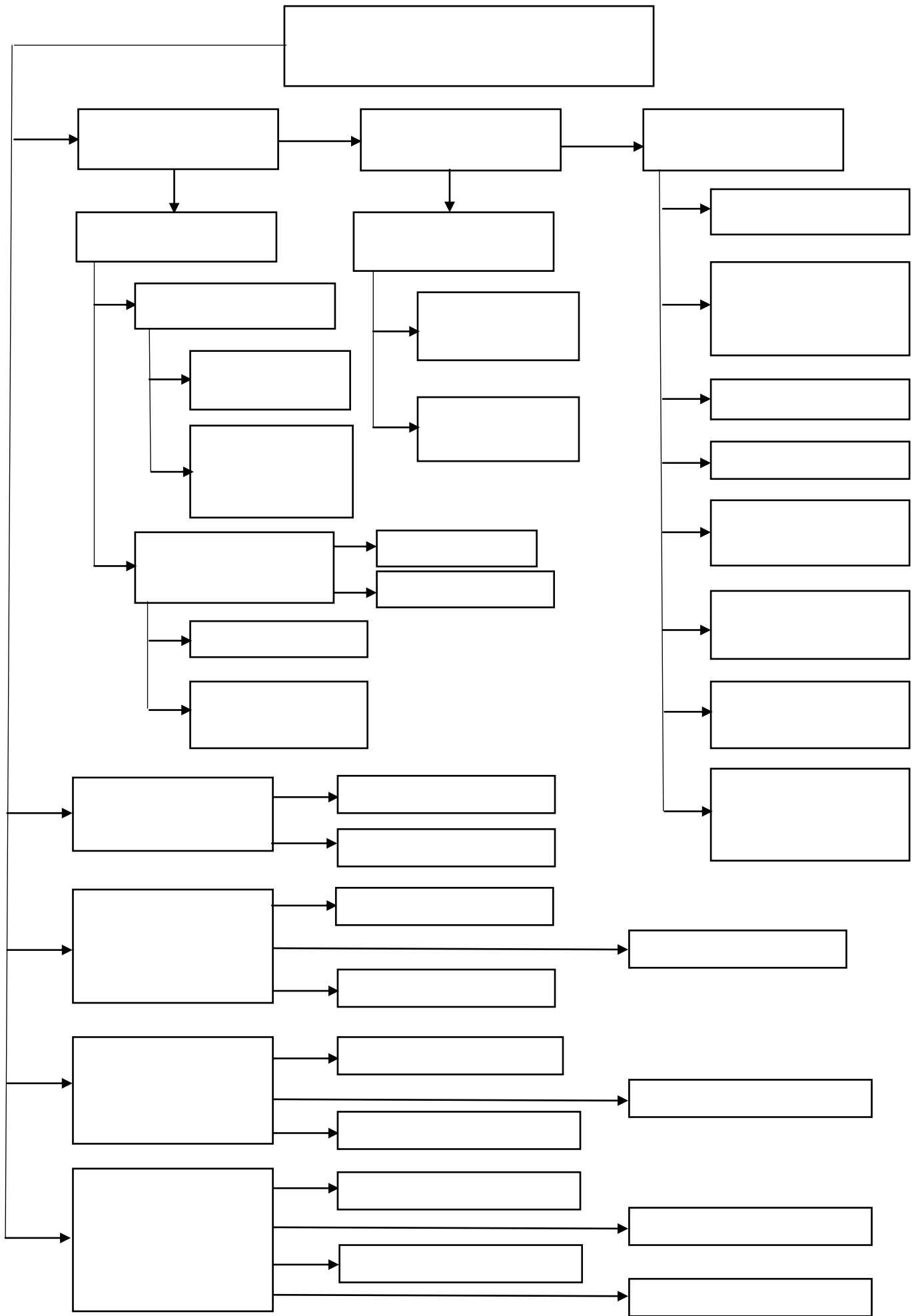


Рисунок 1.2 - Классификация оборотных средств предприятия

К ним относятся: кредиторская задолженность поставщикам; минимальная, переходящая из месяца в месяц задолженность по оплате труда работникам предприятия; резервы на покрытие предстоящих расходов; минимальная переходящая задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами; средства кредиторов, полученные в качестве предоплаты за продукцию (товары, услуги); средства покупателей по залогам за возвратную тару; переходящие остатки фонда потребления и др. [38, с.51].

Известна также следующая классификация оборотных средств по источникам формирования, предложенная Гончаровой А. Г.:

1) валовые оборотные активы. Это весь объем оборотных средств, сформированных за счет как собственного, так и заемного капитала;

2) чистые оборотные активы (чистый рабочий капитал). Часть активов, сформированная за счет собственных и долгосрочных заемных средств;

3) собственные оборотные активы, источником формирования которых являются собственные средства. [16, с. 93].

Собственные средства играют главную роль, так как предприятие должно обладать определенной имущественной и оперативной самостоятельностью. Собственные средства имеют важное значение в деятельности организации, дают возможность оперировать ими в целях повышения эффективности деятельности организации, определяют финансовую устойчивость предприятия. Они формируются за счет собственного капитала предприятия. [46, с. 237].

Первоначальное формирование собственных средств происходит в момент создания предприятия и образования его уставного капитала. Источником собственных оборотных средств на этой стадии являются инвестиционные средства учредителей. В дальнейшем, по мере развития предпринимательской деятельности собственные оборотные средства пополняются за счет получаемой прибыли, дополнительно привлекаемых средств. К собственным средствам предприятий относятся уставный капитал, резервный капитал, добавочный капитал, нераспределенная прибыль, целевое финансирование.

Под структурой оборотных средств понимается соотношение между отдельными элементами в общей сумме оборотных средств. Структура показывает долю каждого элемента в общей сумме оборотных средств. [38, с. 50].

На каждом конкретном предприятии величина оборотных средств, их состав и структура зависят от характера и сложности производства, длительности производственного цикла, стоимости сырья, условий его поставки, принятого порядка расчетов и т.п. В различных отраслях удельный вес оборотных фондов в составе производственных фондов предприятия неодинаков. [23, с. 49].

Анализ и знание структуры оборотных средств предприятия имеют очень важное значение, потому что она в определенной степени характеризует финансовое состояние на тот или иной период работы предприятия. Например, чрезмерное увеличение доли дебиторской задолженности, готовой продукции на складе, незавершенного производства говорит об ухудшении финансового состояния предприятия. Дебиторская задолженность характеризует отвлечение средств из оборота данного предприятия и использование их дебиторами, должниками в своем обороте. Повышение доли незавершенного производства, готовой продукции на складе указывает на отвлечение оборотных средств из оборота, снижение объема реализации, следовательно, и прибыли. Все это говорит о том, что на предприятии оборотными средствами необходимо управлять с целью оптимизации их структуры и повышения их оборачиваемости.

1.2 Методика выполнения работы и анализа оборотных средств

Анализ оборотных средств занимает важное место в анализе финансового состояния всего предприятия, поскольку по отношению к ее хозяйственной деятельности они выполняют обслуживающую функцию, то есть в процессе кругооборота оборотных средств формируется прибыль от продаж, которая во многом является основным источником средств, обеспечивающим успешное функционирование предприятия.

Методика анализа оборотных средств представляет собой совокупность приемов, способов, подходов для изучения состояния и использования оборотных

средств в динамике. Она основана на использовании системы показателей, на изучении причин изменения этих показателей, на выявлении и измерений взаимосвязи между ними.

Таблица 1.2 – Сравнительный анализ методик оценки оборотных активов предприятия. [Шангин]

Авторы	Этапы анализа
Турманидзе Т.У.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Анализ изменения состава и структуры оборотных средств; 2. Группировка оборотных средств по основным признакам; 3. Определение источников формирования оборотных активов; 4. Определение показателей эффективности использования оборотных средств.
Пласкова Н.С.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Установление потребности организации в оборотных средствах; 2. Определение состава, структуры и динамики оборотных активов; 3. Обоснование выбора оптимальных источников финансирования оборотных активов; 4. Расчет влияния скорости оборота оборотных активов на уровень ликвидности и рентабельности; 5. Оценка эффективности использования оборотных активов.
Крылов С.И.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Анализ объема, состава, структуры и динамики оборотных активов; 2. Анализ абсолютных и относительных показателей текущих активов; 3. Расчет и анализ общих и частных показателей оборачиваемости; 4. Изучение эффективности использования оборотных активов.

Как видно из таблицы, различие взглядов каждого автора состоит в количестве этапов, выделенных при проведении анализа. Так, например, согласно методике Пласковой Н.С., до начала проведения анализа состава, структуры и динамики оборотных активов, она предлагает установить потребность организации в оборотных средствах. В методике Турманидзе Т.У. рекомендуется сгруппировать оборотные средства по основным признакам, прежде чем изучить эффективность использования оборотных активов. Крылов С.И. в свою очередь обращает внимание на расчеты абсолютных, относительных, а также общих и частных показателей. Сходства этих трех методик заключается в том, что каждый автор в своей методике выделяет оценку эффективности использования оборотных активов. [48, с. 15].

На основе сравнения можно сделать вывод, что методика Крылова С.И. является наиболее полной, рациональной и эффективной в использовании.

Далее будут подробно рассмотрены каждый этап анализа методики оборотных активов, предложенные Крыловым С. И.

1 этап. Анализ объема, состава, структуры и динамики оборотных активов.

2 этап. Анализ абсолютных и относительных показателей оценки ликвидности.

3 этап. Расчет и анализ общих и частных показателей оборачиваемости.

4 этап. Изучение эффективности использования оборотных активов.

На первом этапе анализ состава оборотных средств проводится по бухгалтерскому балансу – выявляется наличие у предприятия тех или иных элементов. Анализ структуры оборотных средств характеризуется удельным весом каждого их элемента (запасов, дебиторской задолженности, денежных средств, краткосрочных финансовых вложений) в общей их величине. Анализ динамики оборотных средств предполагает расчет темпов их роста или темпов прироста. При оценке динамики важно выявить те виды оборотных средств, которые росли более высокими темпами, и каким образом в результате этого изменилась структура оборотных активов.

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

Абсолютный показатель оценки ликвидности предприятия – чистые оборотные активы, которые показывают сумму оборотных активов, остающиеся у предприятия после погашения за их счет всех краткосрочных обязательств. Чистые оборотные активы часто называют собственными. Он находится по следующей формуле:

$$R_{об} = ОБ - КО, \quad (1.1)$$

где $R_{об}$ – чистые оборотные активы;

ОБ – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Относительные показатели оценки ликвидности – коэффициенты ликвидности, характеризующие обеспеченность краткосрочных обязательств оборотными активами в целом и отдельными их элементами. К ним относятся следующие относительные коэффициенты:

1) общий коэффициент ликвидности баланса – показатель, отражающий способность предприятия погашать все краткосрочные и долгосрочные финансовые обязательства перед кредиторами за счет всех активов. Он рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{общ.л}} = \frac{A_1 + 0,5 * A_2 + 0,3 * A_3}{P_1 + 0,5 * P_2 + 0,3 * P_3}, \quad (1.2)$$

где A_1 – наиболее ликвидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения);

A_2 – быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность и прочие оборотные активы);

A_3 – медленно реализуемые активы (раздел II оборотные активы);

P_1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность);

P_2 – краткосрочные пассивы (раздел V краткосрочные обязательства);

P_3 – долгосрочные пассивы (раздел IV долгосрочные обязательства).

Рекомендуемое значение: 1-2,5

2) коэффициент абсолютной ликвидности – он показывает, какую часть краткосрочной задолженности хозяйствующий субъект может погасить в ближайшее время. Он определяется как:

$$K_{\text{а.л.}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{КО}}, \quad (1.3)$$

где ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения.

Рекомендуемое значение: $> 0,2 - 0,5$. Низкое значение указывает на снижение платежеспособности.

3) коэффициент срочной ликвидности – он характеризует способность предприятия погашать краткосрочные обязательства за счет оборотных активов. Он находится по следующей формуле:

$$K_{\text{ср.л}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{КДЗ}}{\text{КО}}, \quad (1.4)$$

где КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность.

Рекомендуемое значение: 0,7-1

4) коэффициент текущей ликвидности – показывает достаточность оборотных средств у организации для покрытия своих краткосрочных обязательств. Он определяется как отношение всех оборотных (текущих) активов к величине краткосрочных обязательств.

$$K_{\text{тл}} = \frac{\text{ОБ}}{\text{КО}} \quad (1.5)$$

Рекомендуемое значение: 1,5 – 2,5

5) коэффициент ликвидности при мобилизации средств – характеризует достаточность товарно–производственных запасов для погашения краткосрочных долгов. Он находится следующим образом:

$$K_{\text{л.м.с}} = \frac{З}{\text{КО}}, \quad (1.6)$$

где З – запасы.

Рекомендуемое значение: 0,5-0,7

На третьем этапе рассчитываются общие и частные показатели оборачиваемости оборотных активов. Общие показатели оборачиваемости отражают интенсивность использования оборотных активов предприятия в целом, а частные показатели оборачиваемости – отдельных их видов.

К общим показателям оборачиваемости относятся коэффициент оборачиваемости, коэффициент загрузки, длительность одного оборота в днях.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств показывает количество оборотов, совершенных оборотными средствами за год (полугодие, квартал). Его можно рассчитать следующим образом:

$$K_{об} = \frac{B}{O_c}, \quad (1.7)$$

где $K_{об}$ – коэффициент оборачиваемости;

B – выручка от реализации продукции, работ, услуг, а также выручка от реализации материалов за определенный период;

O_c – средний размер (остатки) оборотных средств.

Чем выше коэффициент оборачиваемости, тем лучше и эффективнее предприятие использует оборотные средства.

Коэффициент загрузки оборотных средств – это показатель, который является обратным коэффициенту оборачиваемости. Он характеризует величину оборотных средств предприятия, которая приходится на единицу (1 руб., 1 тыс. руб., 1 млн. руб.) реализованной продукции. Его можно рассчитать по следующей формуле:

$$K_з = \frac{O_c}{B} \quad (1.8)$$

Чем меньше коэффициент загрузки оборотных средств, тем лучше и эффективнее предприятие использует оборотные средства.

Длительность одного оборота в днях показывает, за какой срок к предприятию будут возвращены его оборотные средства в виде выручки от реализации продукции. Она определяется по следующей формуле:

$$D = \frac{T}{K_{об}}, \quad (1.9)$$

где D – длительность одного оборота в днях;

T – время (количество дней).

Уменьшение длительности одного оборота говорит о том, что улучшается использование оборотных средств предприятия.

К частным показателям оборачиваемости оборотных активов относятся показатели оборачиваемости денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, запасов и дебиторской задолженности. Они характеризуют интенсивность

использования перечисленных видов оборотных активов и могут рассчитываться как в разгах, так и в днях.

1) Оборачиваемость денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в разгах и днях показывает соответственно скорость и длительность их оборота и определяется по формулам:

$$\text{Одс, кфв} = \frac{В}{(\text{ДС} + \text{КФВ})_{\text{ср}}} , \quad (1.10)$$

$$\text{Тдс, кфв} = \frac{(\text{ДС} + \text{КФВ})_{\text{ср}} * Д}{В} , \quad (1.11)$$

где $(\text{ДС} + \text{КФВ})_{\text{ср}}$ – средние остатки денежных средств и краткосрочных финансовых вложений за период;

Одс, кфв – оборачиваемость в разгах (коэффициент оборачиваемости) денежных средств и краткосрочных финансовых вложений;

Тдс, кфв – оборачиваемость в днях (средняя продолжительность одного оборота) денежных средств и краткосрочных финансовых вложений;

Д – число дней в периоде.

2) Оборачиваемость запасов в разгах и днях показывает соответственно скорость и длительность их оборота и определяется по формулам:

$$\text{Оз} = \frac{В}{З_{\text{ср}}} , \quad (1.12)$$

$$\text{Тз} = \frac{З_{\text{ср}} * Д}{В} , \quad (1.13)$$

где Оз – оборачиваемость в разгах (коэффициент оборачиваемости) запасов;

З_{ср} – средние остатки запасов за период;

Тз – оборачиваемость в днях (средняя продолжительность одного оборота) запасов.

3) Оборачиваемость дебиторской задолженности в разгах и днях показывает соответственно скорость и длительность ее оборота и определяется по формулам:

$$\text{Одз} = \frac{В}{\text{ДЗср}}, \quad (1.14)$$

$$\text{Тдз} = \frac{\text{ДЗср} * Д}{В}, \quad (1.15)$$

где Одз – оборачиваемость в разгах (коэффициент оборачиваемости) дебиторской задолженности;

ДЗср – средние остатки дебиторской задолженности за период;

Тдз – оборачиваемость в днях (средняя продолжительность одного оборота) дебиторской задолженности.

На четвертом этапе анализа оборотных активов проводится анализ эффективности их использования, который характеризуется коэффициентом рентабельности оборотных активов, рассчитываемым по следующей формуле:

$$\text{Роба} = \frac{\text{ЧП}}{\text{ОБср}}, \quad (1.16)$$

где Роба – коэффициент рентабельности оборотных активов;

ЧП – чистая прибыль;

ОБср – средние остатки оборотных активов за период.

Таким образом, были рассмотрены все этапы методики оборотных средств, на основе которых будет проведен анализ во 2 главе.

1.3 Подходы к ускорению оборачиваемости оборотных средств

Оборотные средства предприятия в силу своей мобильности оказывают решающее влияние на финансовое положение предприятия, и прежде всего, на его ликвидность и платежеспособность. Поэтому предприятия заинтересованы в организации наиболее рационального движения и использования оборотных средств. [7, с. 48].

По мнению Воробьева И. П. экономическое значение экономии оборотных фондов в современных условиях выражается:

1) в снижении удельных расходов сырья, материалов, топлива, которое обеспечивает производству большие экономические выгоды. Оно, прежде всего, дает

возможность из данного количества материальных ресурсов произвести больше готовой продукции и выступает как одна из серьезных предпосылок увеличения масштабов производства;

2) в экономии материальных ресурсов, во внедрении в производство новых, более экономичных материалов, которые способствуют установлению в процессе воспроизводства более прогрессивных пропорций между отдельными отраслями, достижению более совершенной отраслевой структуры промышленного производства;

3) в стремлении к экономии материальных ресурсов, которое побуждает к внедрению новой техники и совершенствованию технологических процессов;

4) в экономии при потреблении материальных ресурсов, которая способствует улучшению использования производственных мощностей и повышению общественной производительности труда. Уже само по себе уменьшение удельных затрат прошлого, овеществленного труда означает рост производительности общественного труда. Однако дело не только в этом, ведь экономия материальных ресурсов влечет за собой экономию затрат также и живого труда: сокращается относительный расход рабочей силы на транспортировку материалов, их отгрузку и выгрузку, на их хранение;

5) в экономии материальных ресурсов, которая в огромной мере способствует снижению себестоимости промышленной продукции. Уже в настоящее время на долю материальных затрат приходится $3/4$ всех издержек производства. В дальнейшем, с ростом технического уровня производства, доля овеществленного труда в общих затратах по производству продукции будет продолжать повышаться, и, следовательно, улучшение использования предметов труда и средств труда будет являться основным направлением экономии общественных издержек производства;

б) в существенном влиянии на снижение себестоимости продукции, в экономии материальных ресурсов, которые оказывают положительное воздействие на финансовое состояние предприятия. [12, с. 95–96].

Головачев А. С. рассматривает несколько путей рационального использования и повышения эффективности оборотных средств, которые могут быть направлены на решение проблемы обеспечения предприятия оборотными средствами:

Первый путь – уменьшение запасов готовой продукции и решение проблемы ее сбыта. Сокращение запасов на предприятии особенно актуально в условиях высоких темпов инфляции, когда запасы растут в цене, а долги обесцениваются.

Второй путь – экономия затрат, и прежде всего сырья и материалов.

Третий путь – избавление от лишнего оборудования и ненужных оборотных средств для полученных средств на приобретение необходимых оборотных средств.

Четвертый путь – переход к выпуску новой продукции с учетом увеличения скорости ее оборота, высокой степени переработки и расстояния к конечному потребителю. [15, с. 237-238].

Кузнецова Ю. В. в своей статье «Проблема понятия оборотных средств и эффективность их использования» предлагает следующее: для повышения эффективности необходимо снизить продолжительность операционного цикла, уменьшить текущие затраты на хранение товарно–материальных ценностей, а также высвободить из текущего хозяйственного оборота часть финансовых средств, реинвестируя их в другие активы. С точки зрения эффективности использования оборотных средств рациональное пополнение величины запасов позволит сократить отток денежных средств на аренду складов, снизить издержки на порчу и в целом вывести из замороженного состояния денежные ресурсы. [29, с. 55].

Мамаева М. И. в своей статье «Формирование оборотных средств предприятий и эффективность их использования в современных условиях» считает, что экономический смысл рационального использования оборотных средств состоит в том, чтобы с наименьшими затратами получить наибольшее количество дешевой продукции в наиболее короткий период производства. Чем больше стоимость произведенной продукции и чем меньше средний остаток оборотных средств, тем эффективнее они используются и тем меньше потребность в них. Повышение эф-

ффективности использования оборотных средств ведет к их относительной экономии, к увеличению объема продукции за счет интенсивных факторов, росту прибыли и рентабельности активов предприятия. [32, с. 275].

Эффективность использования оборотных средств характеризуется системой взаимосвязанных показателей. К ним относятся такие показатели, как коэффициент оборачиваемости оборотных средств, коэффициент загрузки оборотных средств, длительность одного оборота в днях.

Эффективность использования оборотных средств находится в непосредственной зависимости от оборачиваемости оборотных средств.

Под ускорением оборачиваемости понимается сокращение длительности одного оборота. Организация при той же сумме оборотных средств может выпустить и реализовать больше продукции, и, следовательно, получить больше прибыли, повысить рентабельность. [11, с. 152].

Ускорение оборачиваемости означает высвобождение части оборотных средств из оборота: абсолютное – когда уменьшается требуемая сумма средств, и относительное – когда при неизменных размерах оборотных средств увеличивается объем продаж.

По мнению Трухиной Н. И. ускорение оборачиваемости достигается в результате сокращения времени пребывания материалов в пути от поставщика к потребителю, уменьшения текущих и страховых запасов, недопущения необоснованного накапливания сверхнормативных запасов, применения механизации и автоматизации погрузочно–разгрузочных работ, сокращения незавершенного производства. [42, с. 33].

Володько О. В. считает, что ускорение оборачиваемости оборотных средств должно происходить на стадии производственных запасов, на стадии незавершенного производства и на стадии обращения:

На стадии производственных запасов:

- 1) применение экономически обоснованных норм запаса;
- 2) приближение поставщиков сырья, материалов, полуфабрикатов, комплектующих изделий к потребителям;

- 3) использование прямых связей;
- 4) расширение оптовой торговли материалами и оборудованием;
- 5) комплексная механизация, автоматизация погрузочно–разгрузочных работ на складах;

На стадии незавершенного производства:

- 1) ускорение освоения достижений научно–технического прогресса;
- 2) развитие стандартизации, унификации, типизации;
- 3) совершенствование форм организации промышленного производства;
- 4) применение более экономичных конструкционных материалов;
- 5) совершенствование системы экономического стимулирования экономного использования сырьевых и топливно–энергетических ресурсов;

На стадии обращения:

- 1) приближение потребителей к изготовителям продукции;
- 2) совершенствование системы расчетов;
- 3) увеличение объема реализованной продукции, выполненной по прямым заказам;
- 4) изготовление продукции из сэкономленных материалов. [11, с. 153–154].

Духанина Е. В. предлагает следующие мероприятия по ускорению оборачиваемости:

1) интенсификация производственных процессов, сокращение длительности производственного цикла, устранение разного рода простоев и перерывов в работе, сокращение времени естественных процессов;

2) экономное использование сырьевых и топливно–энергетических ресурсов: применение рациональных норм расхода сырья и материалов, внедрение безотходного производства, поиск более дешевого сырья, совершенствование системы материального стимулирования экономии ресурсов. Все вышеперечисленные мероприятия позволят снизить материалоемкость производимой продукции;

3) совершенствование организации основного производства: ускорение НТП, внедрение прогрессивной техники и технологии, улучшение качества инструмента, оснастки и приспособлений, развитие стандартизации, унификации, типиза-

ции, оптимизация форм организации производства (специализация, кооперирование, рационализация межзаводских связей);

4) совершенствование организации вспомогательного и обслуживающего производства: комплексная механизация и автоматизация вспомогательных и обслуживающих операций (транспортных, складских, погрузо–разгрузочных), расширение складской системы, применение автоматизированных систем складского учета;

5) улучшение работы с поставщиками: приближение поставщиков сырья, материалов и полуфабрикатов к потребителям, уменьшение интервала между поставками, ускорение документооборота, использование прямых длительных связей с поставщиками;

6) улучшение работы с потребителями продукции: приближение потребителей продукции к изготовителям, совершенствование системы расчетов (отпуск продукции на условиях предоплаты, что сократит дебиторскую задолженность), увеличение объема реализованной продукции вследствие выполнения заказов по прямым связям, тщательная и своевременная подборка и отгрузка продукции по партиям и ассортименту, уменьшение запасов готовой продукции вследствие совершенствования планирования отгрузки готовой продукции;

7) применение логистических подходов в управлении закупками, организации производства, в сфере сбыта готовой продукции, что позволит сократить длительность кругооборота оборотных средств и уменьшить издержки производства и реализации. [22, с.154–155].

Общие выводы по 1 главе:

На основе изученного учебного и научного материала можно составить следующее мнение о процессе формирования и использования оборотных средств:

1) Оборотные средства – это совокупность денежных средств, авансируемых для создания оборотных производственных фондов (вспомогательные материалы, инвентарь, запасные части, спецодежда и др.) и фондов обращения (товарных запасов, вложений в расчеты, остатков денежных средств), обеспечивающих их непрерывный кругооборот.

2) Наиболее существенная классификация оборотных средств – по экономическому содержанию они делятся на оборотные производственные фонды (производственные запасы и средства в процессе производства) и фонды обращения (средства в расчетах, денежные средства). Также оборотные средства могут делиться по особенностям контроля, по скорости ликвидности, по степени риска.

3) Источниками формирования оборотных средств могут выступать собственные, заемные и привлеченные средства. Собственные средства играют главную роль, так как предприятие должно обладать определенной имущественной и оперативной самостоятельностью (уставный капитал, резервный капитал, добавочный капитал и т.д.). Заемные средства – это краткосрочные кредиты банка, с помощью которых можно удовлетворить временные дополнительные потребности в оборотных средствах. Привлеченные – это средства, которые временно используются в обороте.

4) Существующие методики оценки эффективности использования оборотных средств сходны и подразумевают расчет таких показателей, как коэффициент оборачиваемости, длительность одного оборота, коэффициент загрузки, а также показатели ликвидности и рентабельности оборотных средств. Методика Крылова С.И. является наиболее полной, рациональной и эффективной в использовании. Он предлагает следующие этапы: 1 этап. Анализ объема, состава, структуры и динамики оборотных активов; 2 этап. Анализ абсолютных и относительных показателей оценки ликвидности; 3 этап. Расчет и анализ общих и частных показателей оборачиваемости; 4 этап. Изучение эффективности использования оборотных активов.

5) Основными направлениями повышения оборачиваемости в настоящее время выступают экономное использование ресурсов предприятия, сокращение длительности производственного и операционного цикла, совершенствование организации производства (ускорение НТП, внедрение техники и технологии).

2 АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ООО «МАШИНОСТРОИТЕЛЬ»

2.1 Характеристика предприятия и его деятельности

Предприятие находится по адресу: 440000, г. Пенза, ул. Максима Горького, 37А-29. Полное наименование предприятия – Общество с Ограниченной Ответственностью «Машиностроитель». Основным видом экономической деятельности является: «Оптовая торговля водопроводным и отопительным оборудованием». Предприятие возглавляет директор – Шабанов Рафаэль Ряшитович. ООО «Машиностроитель» является частной собственностью.

Предприятие ООО «Машиностроитель» производит следующий ассортимент продукции:

- 1) блок управления станком специализированным ГАКС-Л-1-100/600М
- 2) комплект дополнительных приспособлений К1
- 3) прибор для измерений шероховатости СЕЙТРОНИК ПШ
- 4) прибор для измерений шероховатости «Сейтроник ПШ» в комплекте:
стойка приборная СП-01-3
- 5) прибор регистрации «СЕЙТРОНИК ПГ 10-2
- 6) пульт управления (электрическое оборудование) на стенд для исп-я пружин ГАКС-И-10000
- 7) пульт управления к станку ГАКС-В-200/500-6, 3ЭВ
- 8) пульт управления к станку ГАКС-Ф-1-1Э-50/500С
- 9) пульт управления машины для безогневой резки труб ГАКС-М-325/1420
- 10) пульт управления станком доводочным ГАКС-Ф-1-1Э-50/600С
- 11) пульт управления установкой наплавочной ГАКС-Н-4-1-50/600С (Блок управления)
- 12) система блокировки ворот с электромагнитным замком и световым табло

- 13) система блокировки ворот с электромагнитным замком и световым табло (защитное ограждение ГАКС-О-6х6)
- 14) система видеонаблюдения ГАКС-СВН (2 видеокамеры, без эл/магн. замка и без системы освещения)
- 15) система для измерений и регистрации параметров СИР-ПГ-300-10 в корпусе терминал
- 16) система для измерений и регистрации параметров СИР-ПГ-300-160 в корпусе терминал
- 17) система для измерений и регистрации параметров СИР-ПГ-300-40 в корпусе терминал
- 18) система измерительная регистрирующая «СЕЙТРОНИК СИР-ПГ-300-40»
- 19) система измерительная регистрирующая «СЕЙТРОНИК СИР-ПГ-300-60» (корпус – терминал)
- 20) система измерительная регистрирующая СИР-ПГ-300-60 (с датчиком темп-ры и ПО к нему). Корпус терминал
- 21) система управления и пульт управления к станку ГАКС-Ф—5У-50/600С
- 22) стойка приборная СЕЙТРОНИК СП-01
- 23) стойка приборная СП-01
- 24) угломер специальный УС 3-1
- 25) устройство замера угла клиновой камеры «СЕЙТРОНИК УС3-1
- 26) шкаф управления насосной станции 063831.001.00.000
- 27) электрический блок пневмоагрегата подготовки воздуха 1ВТ 0,5-0,2/64
- 28) электрический пульт к установке компрессорной ГАКС-УК-64
- 29) электромаг. замок, с-ма видеонаб., освещение ограждения защит. ГАКС-О-6, 6х6, 9х2, 4-1-Р-2Э-С

Чтобы провести качественный анализ финансово–хозяйственной деятельности предприятия, необходимо оценить его экономическое состояние. Для этого нужно провести анализ основных показателей, которые характеризуют деятель-

ность предприятия. Для анализа используется бухгалтерский баланс ООО «Машиностроитель» (Форма № 1) и отчет о финансовых результатах (Форма № 2). Соответствующие показатели представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Показатели размеров деятельности ООО «Машиностроитель»

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменения					
					2014 к 2013		2015 к 2014		2016 к 2015	
					абсолютное	%	абсолютное	%	абсолютное	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Выручка, тыс. руб.	7626	7510	8560	10999	-116	98,45	1050	113,98	2439	128,49
Себестоимость продаж, тыс. руб.	7423	8505	9359	10713	1082	114,58	854	110,04	1354	114,47
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	142	(1391)	(1040)	20	1249	979,58	-351	74,77	1060	1,92
Валюта баланса, тыс. руб.	8366	9696	5491	4482	1330	115,90	-4205	56,63	-1009	81,62
Рентабельность продаж, %	1,86	-18,52	-12,15	0,18	-20,46		6,45		12,33	

Окончание таблицы 2.1

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Коэф- фициент соотно- шения собст- венных и заем- ных средств	-39,73	-7,2	-3,05	-2,69	32,53	18,12	4,15	42,36	0,36	88,20
Коэф- фициент манев- ренности соб- ственных средств	1	1	1	1	0	100	0	100	0	100

Как показывает данная таблица, выручка на протяжении анализируемого периода изменялась неравномерно, а себестоимость продаж постоянно увеличивалась. Динамика изменения показателей выручки и себестоимости продаж представлена на рисунке 2.1.

Чистая прибыль на протяжении всего анализируемого периода имела следующую тенденцию: в 2013 году она составляла 142 тыс. руб., а к концу 2016 года снизилась до 20 тыс. руб. Это говорит о том, что предприятие в этот период времени работало неэффективно. Динамика изменения чистой прибыли рассмотрена на рисунке 2.2.

Валюта баланса изменялась неравномерно. В 2014 году произошел рост этого показателя, а к 2016 году произошло его снижение.

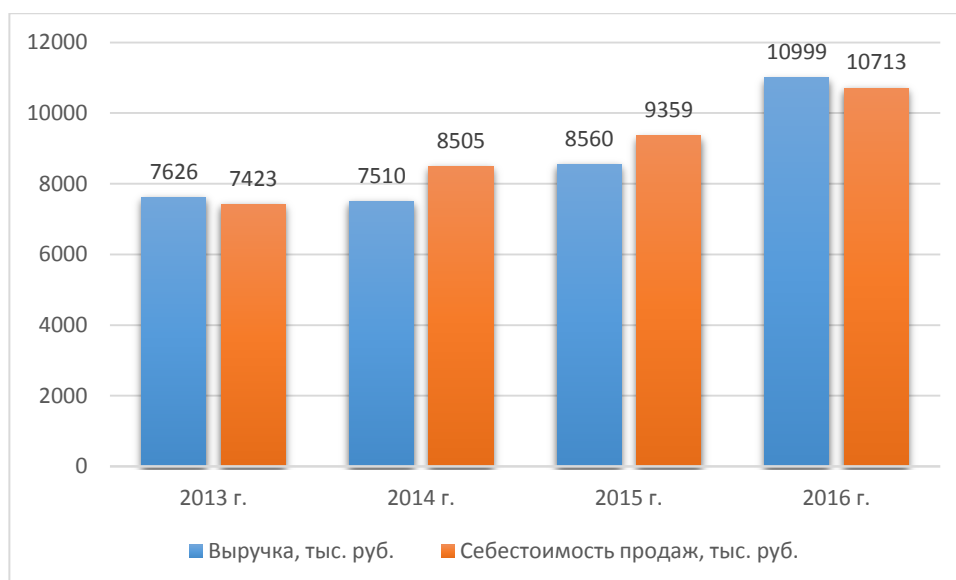


Рисунок 2.1 – Динамика изменения показателей выручки и себестоимости продаж ООО «Машиностроитель» за 2013 – 2016 гг.

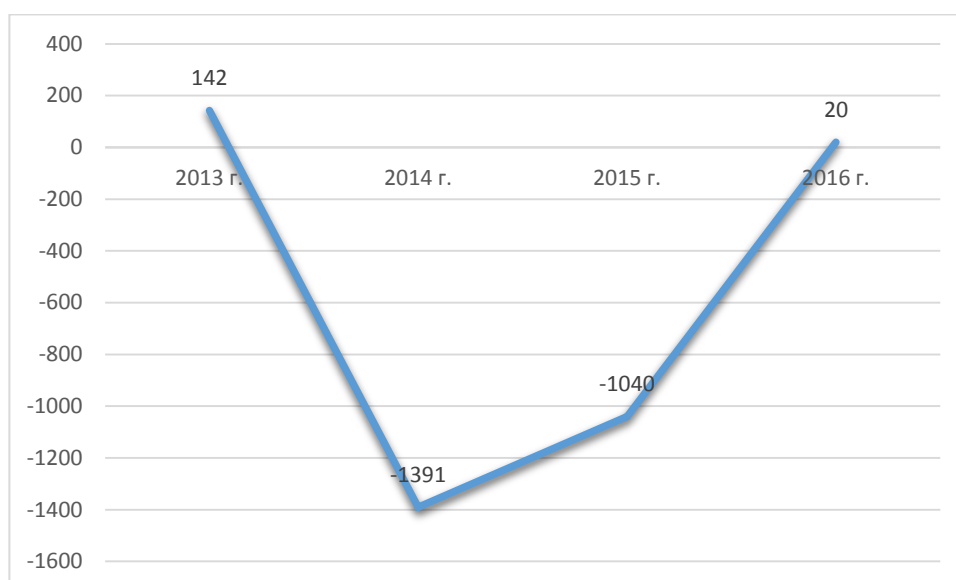


Рисунок 2.2 – Динамика изменения чистой прибыли ООО «Машиностроитель» за 2013 – 2016 гг.

Это связано со снижением дебиторской задолженности почти в 2 раза и с увеличением запасов – на начало периода составили 714 тыс. руб., а концу периода 2038 тыс. руб. Динамика валюты баланса представлена на рисунке 2.3.

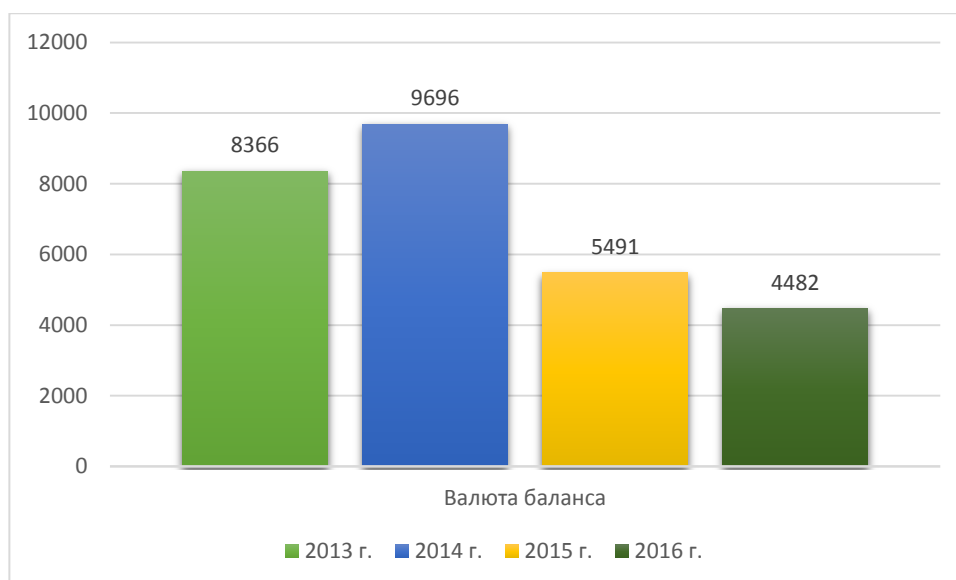


Рисунок 2.3 – Динамика валюты баланса ООО «Машиностроитель» за 2013 – 2016 гг.

2.2 Анализ состава, структуры и динамики оборотных средств и отдельных их элементов

Анализ оборотных средств занимает важное место в анализе финансового состояния всего предприятия. Анализ оборотных средств начинается с изучения их состава и структуры. Для такого анализа используется бухгалтерский баланс. Анализ состава и структуры оборотных активов представлен в таблице 2.2.

Актив предприятия представлен оборотными активами. В 2013 году они составляли 8366 тыс. руб. Активы организации в 2014 году по сравнению с 2013 годом увеличились на 15,9 % (1330 тыс. руб.), что составило 9696 тыс. руб. В 2015 году активы уменьшились на 4205 тыс. руб. (56,63 %). В 2016 году произошло снижение до 4482 тыс. руб.

В 2013 году в структуре оборотных активов первое место занимает дебиторская задолженность, которая составила 88,01 % (7363 тыс. руб.), второе место принадлежит запасам – 8,53 % (714 тыс. руб.), третье место занимают прочие оборотные активы – 2,82 % (236 тыс. руб.), которые отсутствуют в 2014–2016 годах, незначительная доля приходится на денежные средства и денежные эквиваленты – 0,63 % (53 тыс. руб.).

В 2014 году по сравнению с 2013 годом происходит увеличение запасов на 56 тыс. руб., что составило 770 тыс. руб., также увеличивается дебиторская задол-

женность до 8910 тыс. руб. (91,89 %). Увеличение дебиторской задолженности приводит к отвлечению оборотных средств из оборота, то есть может привести к уменьшению денежных средств на счетах, что отрицательно влияет на платежеспособность предприятия. В 2014 году наблюдается снижение денежных средств и денежных эквивалентов на 37 тыс. руб., что составило 16 тыс. руб.

В 2015 году можно отметить снижение доли дебиторской задолженности до 81,11 % (4454 тыс. руб.), также снижается такой показатель как денежные средства и денежные эквиваленты до 0,05 % (3 тыс. руб.). В 2015 году происходит рост запасов до 18,83 %, что составило 1034 тыс. руб. Рост запасов является отрицательным моментом для предприятия, так как свидетельствует о затоваривании. На конец 2015 года наблюдается снижение валюты баланса на 4205 тыс. руб., что составило 5491 тыс. руб.

В 2016 году по сравнению с 2015 годом произошло снижение дебиторской задолженности в 2 раза (2376 тыс. руб.). Это говорит о том, что дебиторы стали вовремя и в срок погашать свои долги перед предприятием. Денежные средства и денежные эквиваленты имели тенденцию к увеличению (68 тыс. руб.). В 2016 году происходит рост запасов до 45,47 %. На конец 2016 года наблюдается снижение величины активов на 1009 тыс. руб., что составило 4482 тыс. руб. Это связано со снижением дебиторской задолженности на 2376 тыс. руб. и с увеличением запасов на 2038 тыс. руб.

Динамика изменения состава оборотных активов по годам и процентное изменение структуры активов будут представлены на рисунках 2.4 – 2.5.

При анализе деятельности предприятия следует учитывать такой показатель как чистый оборотный капитал (в отечественной терминологии «собственные оборотные средства»), который показывает наличие свободных средств, остающиеся у предприятия после погашения краткосрочных обязательств. Расчет чистого оборотного капитала приводится в таблице 2.3.

Таблица 2.2 – Анализ состава и структуры оборотных активов ООО «Машиностроитель» за 2013 – 2016 гг

Наименование показателя	2013		2014		2015		2016		Абсолютное изменение			Темп роста		
	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	% к итогу	2014 к 2013	2015 к 2014	2016 к 2015	2014 к 2013	2015 к 2014	2016 к 2015
АКТИВ														
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ														
Запасы	714	8,53	770	7,94	1034	18,83	2038	45,47	56	264	1004	107,84	134,29	197,10
Дебиторская задолженность	7363	88,01	8910	91,89	4454	81,11	2376	53,01	1547	-4456	-2078	121,01	49,99	53,35
Денежные средства и денежные эквиваленты	53	0,63	16	0,17	3	0,05	68	1,52	-37	-13	65	30,19	18,75	2266,67
Прочие оборотные активы	236	2,82	-	-	-	-	-	-	-236	-	-	-	-	-
ИТОГО по разделу II	8366	100	9696	100	5491	100	4482	100	1330	-4205	-1009	115,9	56,63	81,62
БАЛАНС	8366	100	9696	100	5491	100	4482	100	1330	-4205	-1009	115,9	56,63	81,62

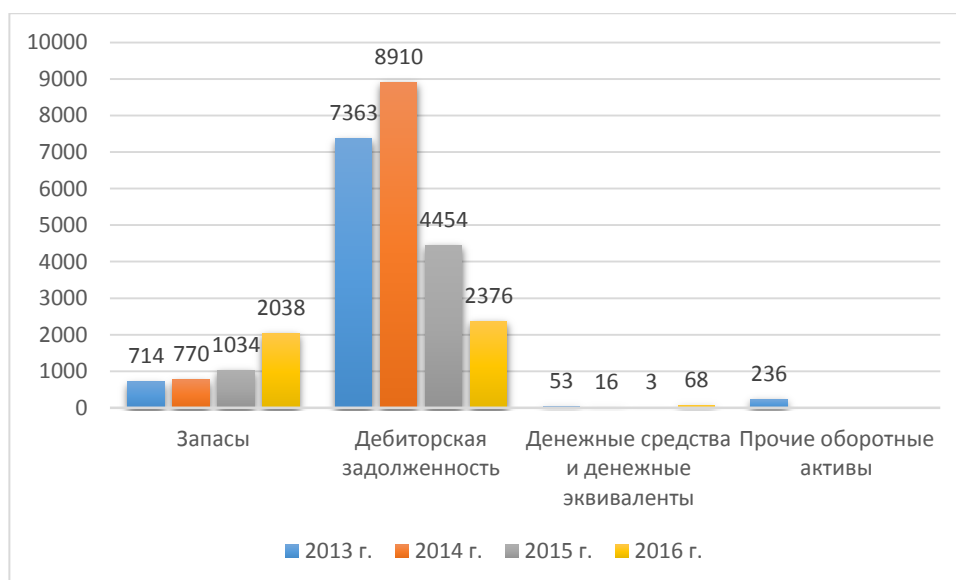


Рисунок 2.4 – Динамика состава оборотных активов ООО «Машиностроитель» за 2013 – 2016 гг

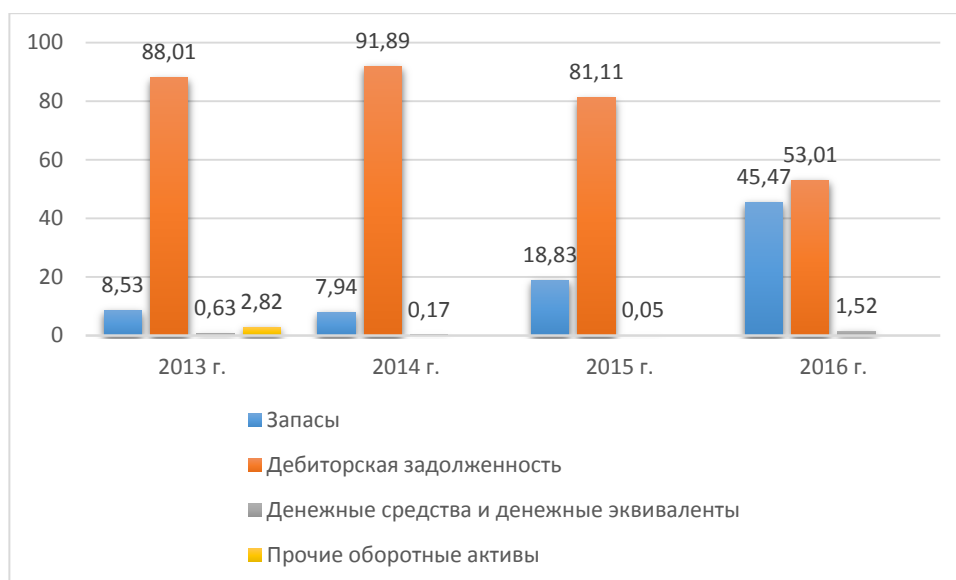


Рисунок 2.5 – Процентное изменение структуры актива баланса ООО «Машиностроитель» за 2013 – 2016 гг.

Таблица 2.3 – Расчет чистого оборотного капитала

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Оборотные активы	8366	9696	5491	4482
Краткосрочные обязательства	8582	11259	8170	7141
Чистый оборотный капитал ЧОК = ОА – КО	-216	-1563	-2679	-2659

Как видно из таблицы, показатель чистого оборотного капитала на протяжении всего анализируемого периода 2013 – 2016 гг. имел отрицательные значения. Это говорит о том, что у предприятия нет свободных средств, чтобы погашать свои краткосрочные обязательства. Отрицательный показатель чистого оборотного капитала крайне негативно характеризует финансовое положение предприятия.

2.3 Анализ оборачиваемости оборотных средств и их элементов

Эффективность использования оборотных средств характеризуется их оборачиваемостью. Для такого анализа будут рассчитаны общие и частные показатели оборачиваемости оборотных активов.

По формулам 1.7 – 1.9 рассчитаем общие показатели оборачиваемости оборотных средств, данные по этим показателям представлены в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Расчет общих показателей оборачиваемости оборотных активов

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютное изменение		
					2014 к 2013	2015 к 2014	2016 к 2015
Оборотные активы на начало года	5779	8366	9696	5491	2587	1330	-4205
Оборотные активы на конец года	8366	9696	5491	4482	1330	-4205	-1009
Средняя стоимость оборотных активов	7072,5	9031	7593,5	4986,5	1958,5	-1437,5	-2607
Выручка	7626	7510	8560	10999	-116	1050	2439
Коэффициент оборачиваемости	1,08	0,83	1,13	2,21	-0,25	0,3	1,08
Длительность одного оборота	333	434	319	163	101	-115	-156
Коэффициент загрузки	0,93	1,20	0,89	0,45	0,27	-0,31	-0,44

Как видно из данной таблицы, за весь анализируемый период 2013 – 2016 гг. коэффициент оборачиваемости имел тенденцию к увеличению, к 2016 году он стал равным 2,21. Это свидетельствует о том, что предприятие в данный период времени стало эффективнее и лучше использовать свои оборотные активы. В 2014 году произошло уменьшение коэффициента за счет снижения выручки предприятия на 116 тыс. руб. по сравнению с предыдущим годом.

За весь рассматриваемый период показатель длительности одного оборота увеличился на 101 день в 2014 году по сравнению с 2013 годом. Это говорит о том, что предприятие стало меньше использовать оборотные активы в своей деятельности. Однако в 2016 году длительность оборота уменьшилась на 156 дней. Из этого можно сделать вывод о том, что к концу анализируемого периода предприятие стало эффективнее использовать оборотные активы.

Коэффициент загрузки является обратным показателем коэффициента оборачиваемости, он на протяжении всего периода то возрастал, то уменьшался. К 2016 году этот показатель уменьшился на 0,44. Это свидетельствует о том, что предприятие за последний рассматриваемый год стало лучше использовать оборотные активы.

Динамика коэффициента оборачиваемости, длительности одного оборота в днях и коэффициента загрузки оборотных активов представлена на рисунках 2.6 – 2.8.

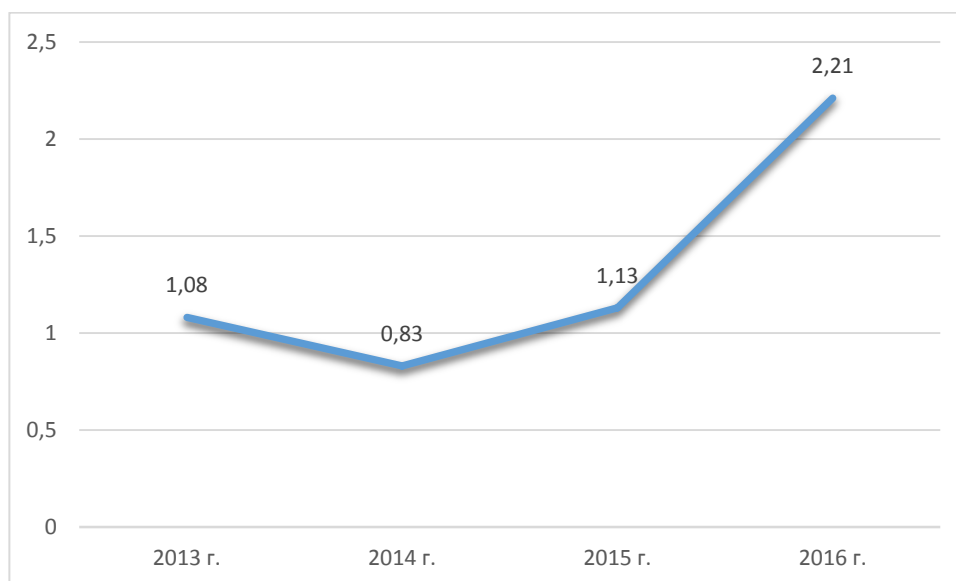


Рисунок 2.6 – Динамика коэффициента оборачиваемости оборотных активов за 2013 – 2016 гг.

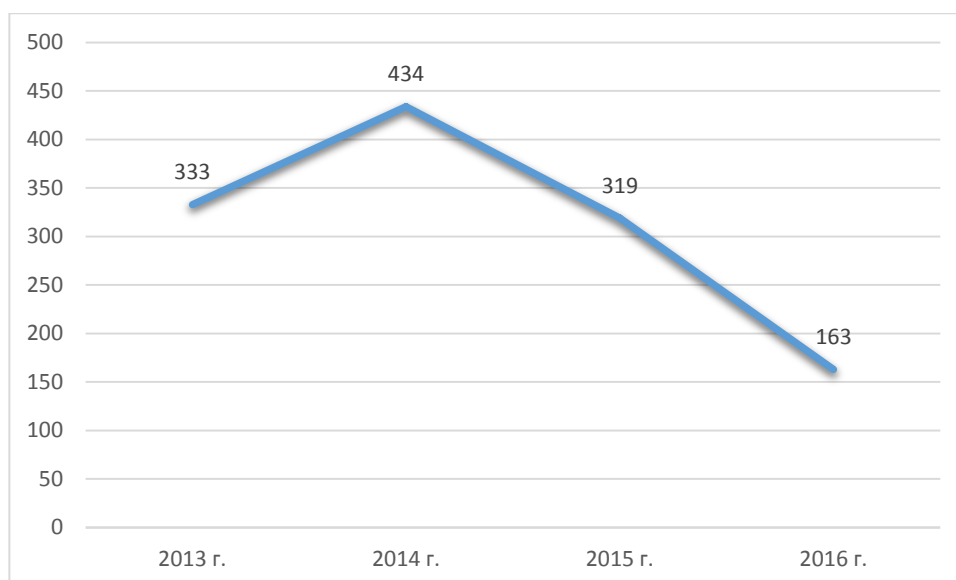


Рисунок 2.7 – Динамика длительности одного оборота оборотных активов за 2013 – 2016 гг.

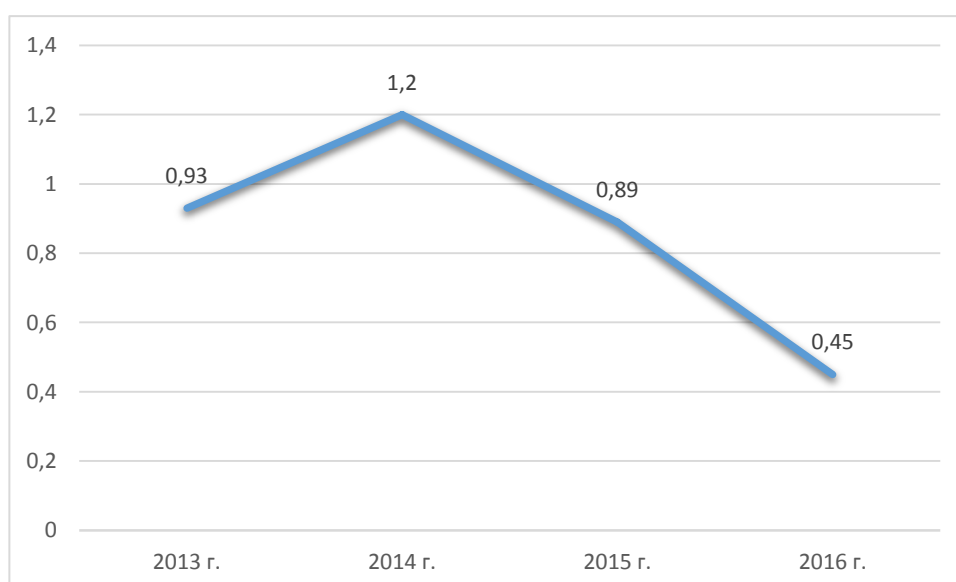


Рисунок 2.8 – Динамика коэффициента загрузки оборотных активов за 2013 – 2016 гг.

Далее рассчитаем частные показатели оборачиваемости оборотных активов. Эти показатели рассчитываются по элементам оборотных активов. Рассмотрим частые показатели оборачиваемости по первому элементу, который называется запасы. Расчет по запасам произведем по формулам 1.12 – 1.13. В таблице 2.5 представлены коэффициент оборачиваемости и длительность одного оборота запасов ООО «Машиностроитель» за 2013 – 2016 гг.

Таблица 2.5 – Коэффициент оборачиваемости и длительности одного оборота запасов

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютное изменение		
					2014 к 2013	2015 к 2014	2016 к 2015
Запасы на начало года	334	714	770	1034	380	56	264
Запасы на конец года	714	770	1034	2038	56	264	1004
Средняя стоимость запасов	524	742	902	1536	218	160	634
Выручка	7626	7510	8560	10999	-116	1050	2439
Коэффициент оборачиваемости	14,55	10,12	9,49	7,16	-4,43	-0,63	-2,33
Длительность одного оборота	25	36	38	50	11	2	12

Как видно из данной таблицы коэффициент оборачиваемости запасов на протяжении всего рассматриваемого периода 2013 – 2016 гг. уменьшался. К 2016 году этот показатель стал равным 7,16. Уменьшение коэффициента связано с тем, что средняя стоимость запасов за весь период постоянно увеличивалась. А показатель длительности одного оборота запасов, наоборот, за весь анализируемый период имел тенденцию к росту. Рост запасов является отрицательным моментом для предприятия, так как их увеличение свидетельствует о затоваривании. Динамика коэффициента оборачиваемости и длительности оборота запасов представлена на рисунках 2.9 и 2.10.

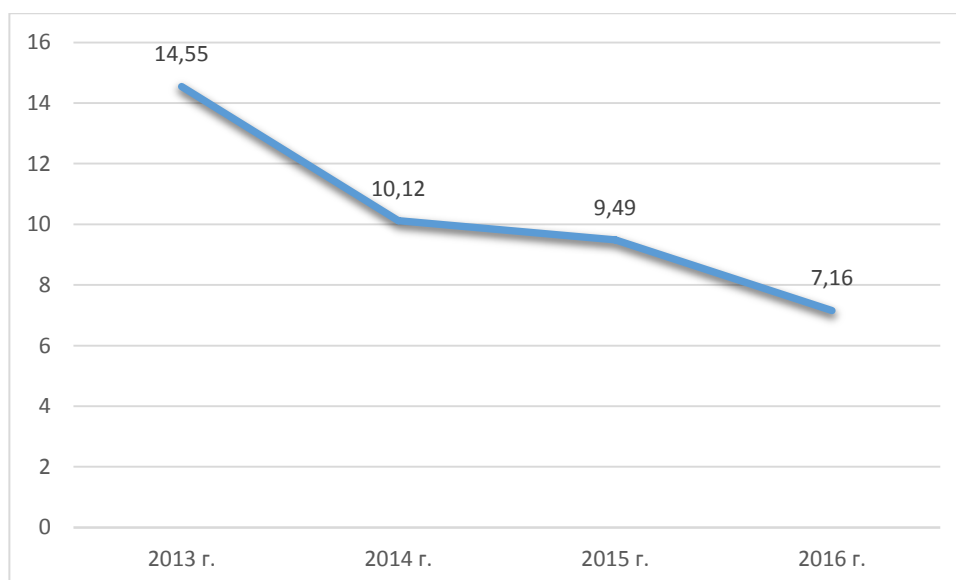


Рисунок 2.9 – Динамика коэффициента оборачиваемости запасов за 2013 – 2016 гг.

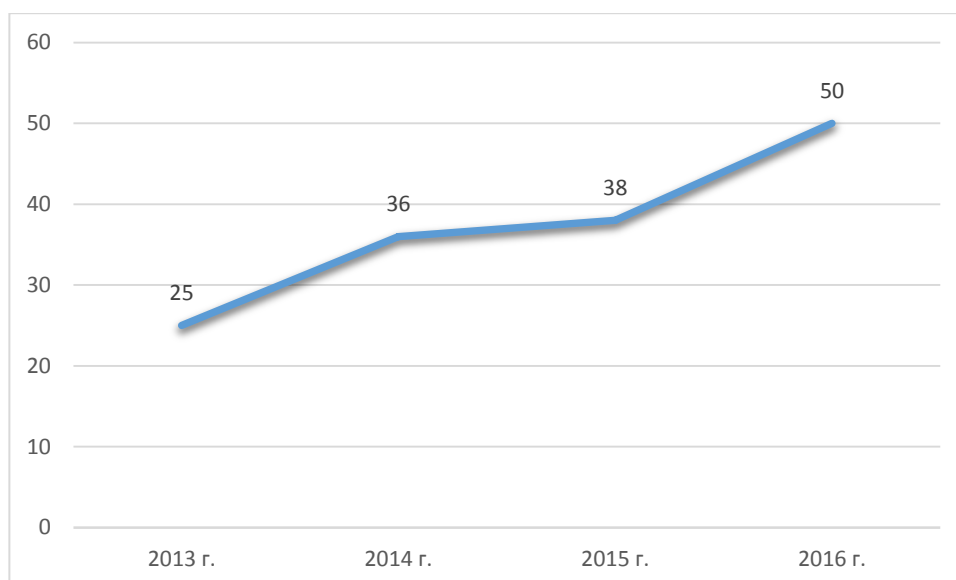


Рисунок 2.10 – Динамика длительности одного оборота запасов за 2013 – 2016 гг.

Рассмотрим следующий элемент оборотных активов. Им является дебиторская задолженность. Расчет для дебиторской задолженности проведем по формулам 1.14 – 1.15. В таблице 2.6 представлены коэффициент оборачиваемости и длительность одного оборота дебиторской задолженности ООО «Машиностроитель» за 2013 – 2016 гг.

Таблица 2.6 – Коэффициент оборачиваемости и длительности одного оборота дебиторской задолженности

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютное изменение		
					2014 к 2013	2015 к 2014	2016 к 2015
Дебиторская задолженность на начало года	5438	7363	8910	4454	1925	1547	-4456
Дебиторская задолженность на конец года	7363	8910	4454	2376	1547	-4456	-2078
Средняя стоимость дебиторской задолженности	6400,5	8136,5	6682	3415	1736	-1454.5	-3267
Выручка	7626	7510	8560	10999	-116	1050	2439
Коэффициент оборачиваемости	1,19	0,92	1,28	3,22	-0,27	0,36	1,94
Длительность одного оборота	303	391	281	112	88	-110	-169

Анализ данной таблицы показал, что коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности к 2016 году увеличился и стал равным 3,22. Это связано с тем, что показатель выручки также увеличился на 2439 тыс. руб. к последнему рассматриваемому году. Показатель длительности одного оборота к 2016 году уменьшился на 169 дней. Это связано с тем, что дебиторская задолженность к концу 2016 года снизилась, а это говорит о том, что дебиторы стали вовремя и в срок погашать свои долги перед предприятием. Динамика коэффициента оборачиваемости и длительность одного оборота дебиторской задолженности представлены на рисунках 2.11 и 2.12.

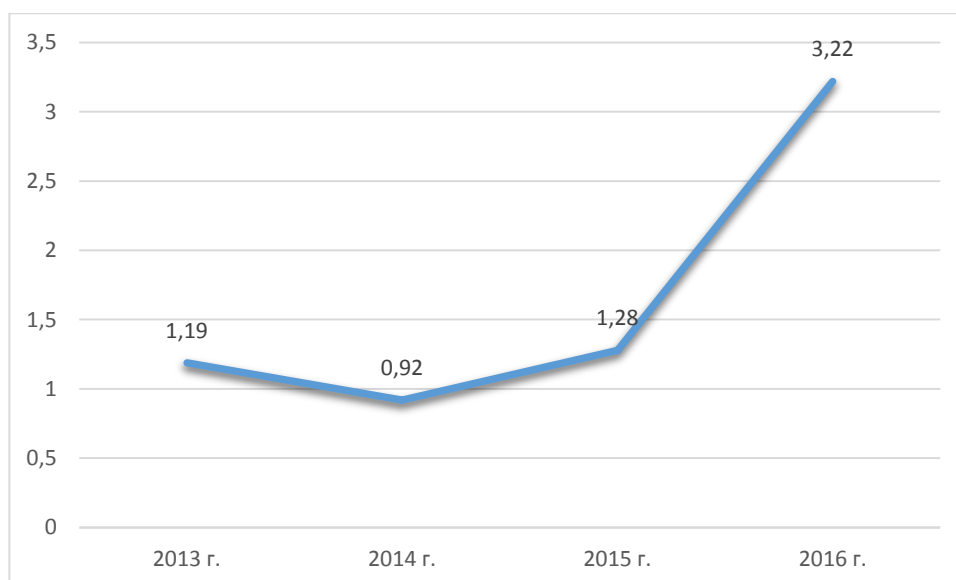


Рисунок 2.11 – Динамика коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности за 2013 – 2016 гг.

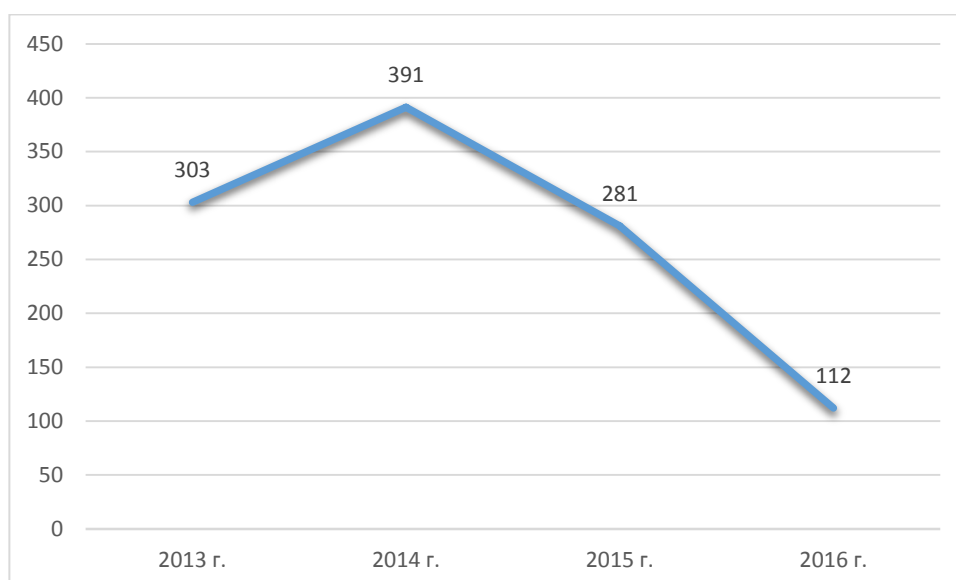


Рисунок 2.12 – Динамика длительности одного оборота дебиторской задолженности за 2013 – 2016 гг.

Далее рассмотрим следующий элемент оборотных активов. Им является денежные средства. Расчет для денежных средств проведем по формулам 1.10 – 1.11. В таблице 2.7 представлены коэффициент оборачиваемости и длительность одного оборота денежных средств ООО «Машиностроитель» за 2013 – 2016 гг.

Таблица 2.7 – Коэффициент оборачиваемости и длительность одного оборота денежных средств

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютное изменение		
					2014 к 2013	2015 к 2014	2016 к 2015
Денежные средства на начало года	8	53	16	3	45	-37	-13
Денежные средства на конец года	53	16	3	68	-37	-13	65
Средняя стоимость денежных средств	30,5	34,5	9,5	35,5	4	-25	26
Выручка	7626	7510	8560	10999	-116	1050	2439
Коэффициент оборачиваемости	250,03	217,68	901,05	309,83	-32,35	683,37	-591,22
Длительность одного оборота	1	2	1	1	1	-1	0

Как видно из данной таблицы коэффициент оборачиваемости денежных средств к последнему анализируемому периоду уменьшился на 591,22. Это связано с тем, что показатель выручки к 2016 году возрос на 2439 тыс. руб., а также с тем, что средняя стоимость денежных средств увеличилась на 26 тыс. руб. Показатель длительности одного оборота составил 1 день. Динамика коэффициента оборачиваемости и длительность одного оборота денежных средств представлены на рисунках 2.13 и 2.14.

Теперь представим на рисунках 2.15 – 2.16 динамику показателей коэффициента оборачиваемости и длительности одного оборота всех элементов оборотных активов за 2013 – 2016 гг.

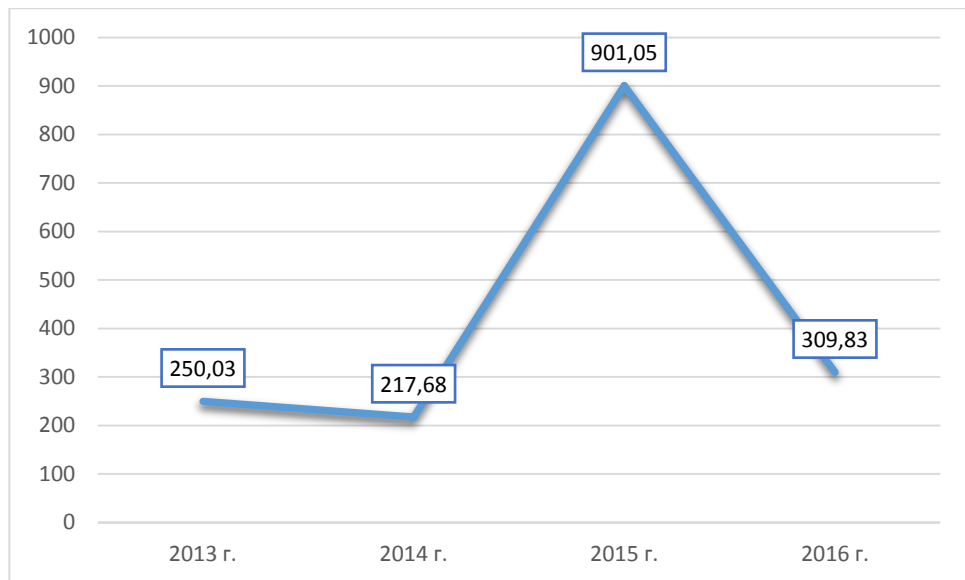


Рисунок 2.13 – Динамика коэффициента оборачиваемости денежных средств за 2013 – 2016 гг.

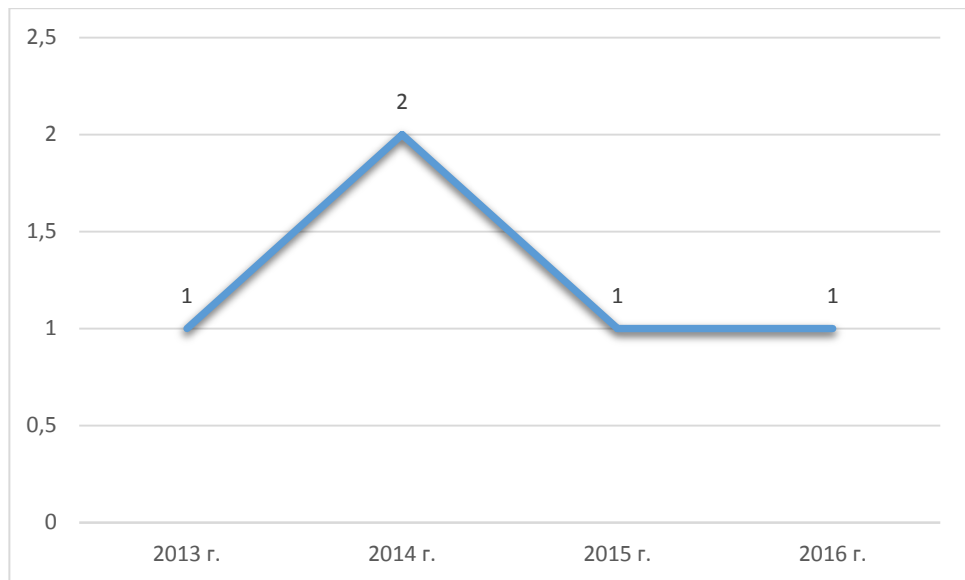


Рисунок 2.14 – Динамика длительности одного оборота денежных средств за 2013 – 2016 гг.

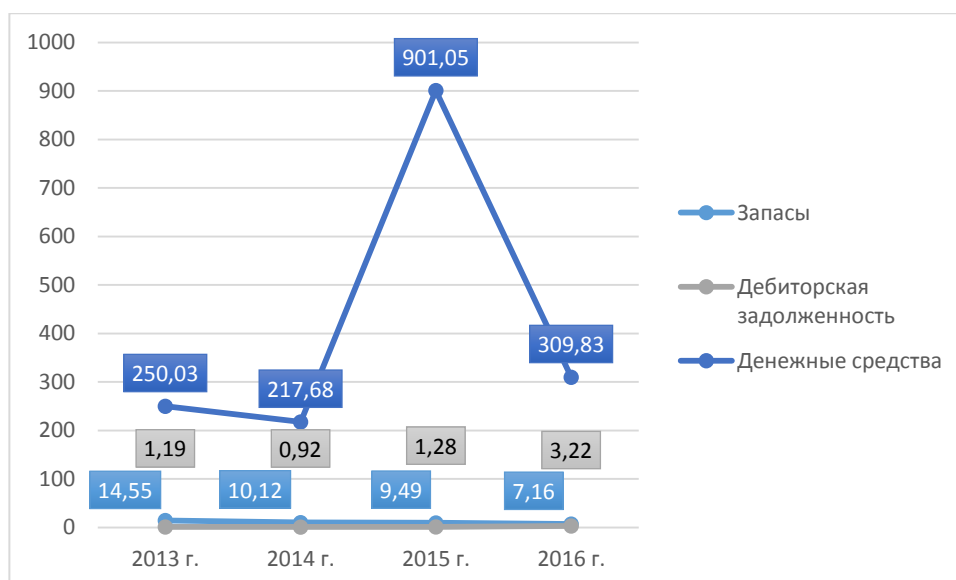


Рисунок 2.15 – Динамика коэффициентов оборачиваемости всех элементов оборотных активов за 2013 – 2016 гг.

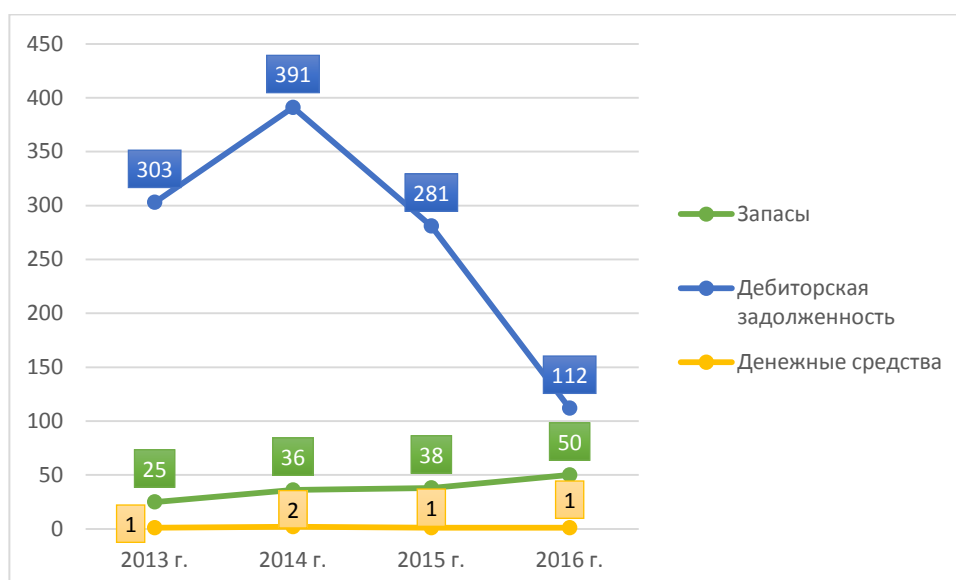


Рисунок 2.16 – Динамика длительности всех элементов оборотных активов за 2013 – 2016 гг.

В процессе анализа необходимо определить продолжительность производственного, операционного и финансового цикла предприятия. Расчеты приведены в таблицах 2.8 – 2.10.

Производственный цикл представляет собой период полного оборота оборотных активов, используемых для обслуживания производственной деятельности предприятия, начиная с поступления сырья и до получения готовой продукции.

Таблица 2.8 – Расчет продолжительности производственного цикла

Формула	Расчеты
$T_{\text{пц}} = \frac{360}{\text{Кобкз}} + \frac{360}{\text{Кобз}}$ <p>где $T_{\text{пц}}$ – продолжительность производственного цикла;</p> <p>Кобкз – коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;</p> <p>Кобз – коэффициент оборачиваемости запасов.</p>	$T_{\text{пц}} (2013 \text{ г.}) = \frac{360}{1,04} + \frac{360}{14,55} = 346 + 25 = 371$ $T_{\text{пц}} (2014 \text{ г.}) = \frac{360}{0,76} + \frac{360}{10,12} = 474 + 36 = 510$ $T_{\text{пц}} (2015 \text{ г.}) = \frac{360}{0,88} + \frac{360}{9,49} = 409 + 38 = 447$ $T_{\text{пц}} (2016 \text{ г.}) = \frac{360}{1,44} + \frac{360}{7,16} = 250 + 50 = 300$

В начале периода продолжительность составила 371 день, а к концу периода произошло уменьшение до 300 дней. Уменьшение показателя является положительным фактором. Сокращение продолжительности производственного цикла является одним из важнейших источников повышения эффективности производства. Из этого можно сделать вывод о том, что предприятие должно всегда стремиться сокращать длительность производственного цикла.

Таблица 2.9 – Расчет продолжительности операционного цикла

Формула	Расчеты
$T_{\text{оц}} = \frac{360}{\text{Кобдз}} + \frac{360}{\text{Кобз}}$ <p>где $T_{\text{оц}}$ – продолжительность операционного цикла;</p> <p>Кобдз – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.</p>	$T_{\text{оц}} (2013 \text{ г.}) = \frac{360}{1,19} + \frac{360}{14,55} = 303 + 25 = 328$ $T_{\text{оц}} (2014 \text{ г.}) = \frac{360}{0,92} + \frac{360}{10,12} = 391 + 36 = 427$ $T_{\text{оц}} (2015 \text{ г.}) = \frac{360}{1,28} + \frac{360}{9,49} = 281 + 38 = 319$ $T_{\text{оц}} (2016 \text{ г.}) = \frac{360}{3,22} + \frac{360}{7,16} = 112 + 50 = 172$

Операционный цикл – это период времени от момента покупки сырья до оплаты произведенной продукции. Продолжительность операционного цикла отражает оборачиваемость оборотных активов предприятия и показывает количество дней, которое необходимо для трансформации сырья в денежные средства. Из

приведенных расчетов видно, что в 2013 году продолжительность составила 328 дней, а к концу анализируемого периода произошло снижение на 156 дней. Уменьшение продолжительности операционного цикла является положительным моментом, он позволяет увеличить активность и интенсивность использования дебиторской задолженности и запасов. Это говорит об улучшении финансового состояния предприятия.

Таблица 2.10 – Расчет продолжительности финансового цикла

Формула	Расчеты
$T_{\text{фц}} = T_{\text{оц}} - \frac{360}{\text{Кобкз}}$	$T_{\text{фц}} (2013 \text{ г.}) = 328 - 346 = -18$
	$T_{\text{фц}} (2014 \text{ г.}) = 427 - 474 = -47$
	$T_{\text{фц}} (2015 \text{ г.}) = 281 - 409 = -128$
	$T_{\text{фц}} (2016 \text{ г.}) = 172 - 250 = -78$

Финансовый цикл представляет собой период времени от оплаты сырья до получения денежных средств за реализованную продукцию. Продолжительность финансового цикла характеризует количество дней между погашением кредиторской и дебиторской задолженностью. Из расчетов видно, что продолжительность финансового цикла за весь анализируемый период 2013 – 2016 гг. имеет отрицательное значение. Это означает, что продолжительность обращения кредиторской задолженности больше, чем продолжительность операционного цикла. Несмотря на отрицательные значения, показатель имеет тенденцию к уменьшению. Уменьшение продолжительности финансового цикла показывает улучшение финансового состояния предприятия, повышение эффективности управления кредиторской, дебиторской задолженностью, увеличение платежеспособности и ликвидности.

2.4 Анализ ликвидности и рентабельности оборотных средств

Ликвидность оборотных активов.

Рассчитаем показатели ликвидности. Расчет мы будем приводить по формулам 1.2 – 1.6. Эти показатели представлены в следующей таблице:

Таблица 2.11 – Расчет показателей ликвидности оборотных средств

Наименование показателя	Рекомендуемое значение	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Общий коэффициент ликвидности баланса	1 – 2,5	0,49	0,44	0,32	0,24
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 – 0,5	0,01	0,001	0,0004	0,010
Коэффициент срочной ликвидности	0,7 - 1	0,86	0,66	0,55	0,34
Коэффициент текущей ликвидности	1,5 – 2,5	0,97	0,86	0,67	0,63
Коэффициент ликвидности при мобилизации средств	0,5 – 0,7	0,08	0,07	0,13	0,29

Данная таблица показала, что коэффициент общей ликвидности за весь анализируемый период (2013 – 2016 гг.) не достигает рекомендуемого значения. Это говорит о том, что предприятие обладает недостаточностью ликвидных средств для покрытия всех платных обязательств в каждом из трех годов.

Анализ коэффициента абсолютной ликвидности показал, что он также не достигает своего нормативного значения за весь период. Низкое значение этого коэффициента означает снижение платежеспособности предприятия за 2013 – 2016 года.

Коэффициент срочной ликвидности за 2013 год достигает своего нормативного значения, он показывает какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет денежных средств. В конце анализируемого периода этот коэффициент не достигает нормативного значения и составил 0,34. В 2016 году предприятие смогло погасить краткосрочные обязательства всего на 34 %. Низкое значение говорит о том, что необходимо проводить систематические работы с дебиторами для обеспечения преобразования дебиторской задолженности в денежные средства.

Анализируя коэффициент текущей ликвидности, можно сделать вывод о том, что на протяжении всего анализируемого периода за 2013 – 2016 года этот коэффициент был ниже рекомендуемого значения. Это говорит о том, что у предприятия не хватает оборотных средств для покрытия своих краткосрочных обязательств.

Коэффициент ликвидности при мобилизации средств за весь период (2013 – 2016 гг.) был ниже уровня рекомендуемого значения. Это говорит о сильной зависимости платежеспособности предприятия от материальных запасов.

Значения показателей ликвидности представлены на рисунке 2.17.

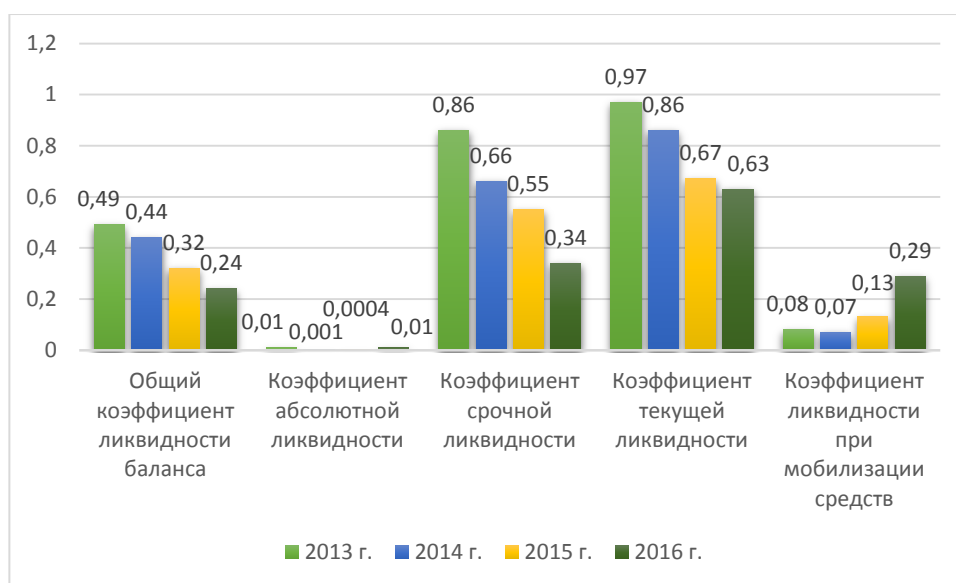


Рисунок 2.17 – Расчет показателей ликвидности за 2013 – 2016 гг.

Рентабельность оборотных активов.

Этот показатель определяется как отношение чистой прибыли к оборотным активам предприятия. Чем выше значение коэффициента, тем более эффективно используются оборотные средства. Расчет коэффициентов рентабельности оборотных активов и их элементов представлен в следующей таблице:

Рентабельность оборотных активов является одним из важных показателей для оценки финансовой и хозяйственной деятельности предприятия, так как именно оборотные активы дают гарантию бесперебойной работы производства и оборота финансов.

Таблица 2.12 – Расчет коэффициентов рентабельности

Показатели	Формула	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Коэффициент рентабельности оборотных активов	$R_{об\alpha} = \frac{ЧП}{ОБср}$ <p>ЧП – чистая прибыль ОБср – средняя стоимость оборотных активов</p>	0,02%	-0,15%	-0,14%	0,004%
Коэффициент рентабельности запасов	$R_{з} = \frac{ЧП}{Зср}$ <p>Зср – средняя стоимость запасов</p>	0,27%	-1,87%	-1,15%	0,01%
Коэффициент рентабельности денежных средств	$R_{дс} = \frac{ЧП}{ДСср}$ <p>ДСср – средняя стоимость денежных средств</p>	4,66%	-40,32%	-109,47%	0,56%

Рентабельность оборотных активов показывает сколько прибыли приходится на один рубль, вложенный в оборотные активы. Этот показатель отражает эффективность использования оборотных активов. Чем выше значение этого коэффициента, тем более эффективно используются оборотные средства. Как видно из таблицы, в 2013 году рентабельность составила всего 0,02 %. Это связано с тем, что чистая прибыль на начало года составляла только 142 тыс. руб. К концу периода рентабельность оборотных активов имеет положительное значение (0,004 %). Это связано с тем, что значение чистой прибыли также положительное. Значения рентабельности оборотных активов представлены на рисунке 2.18.

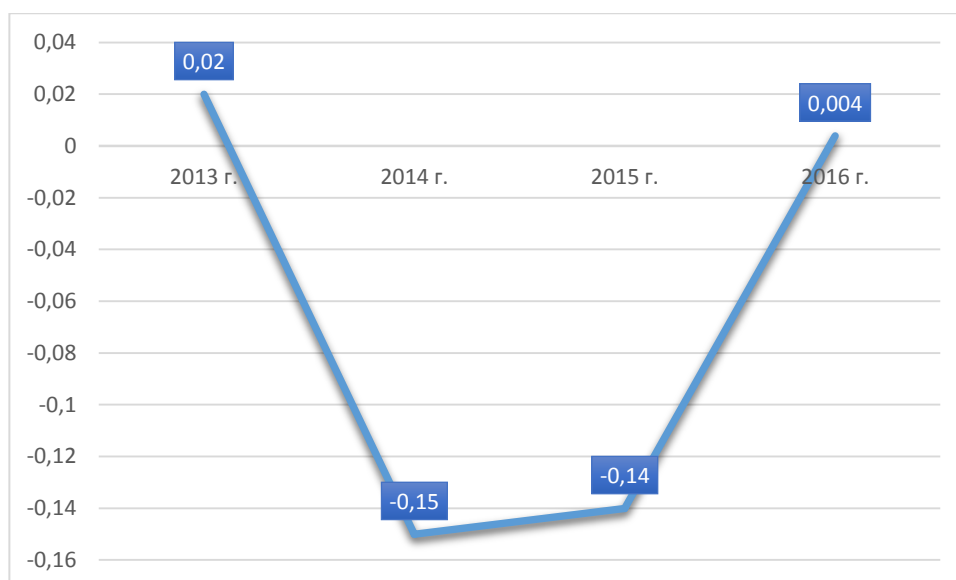


Рисунок 2.18 – Рентабельность оборотных активов за 2013 – 2016 гг.

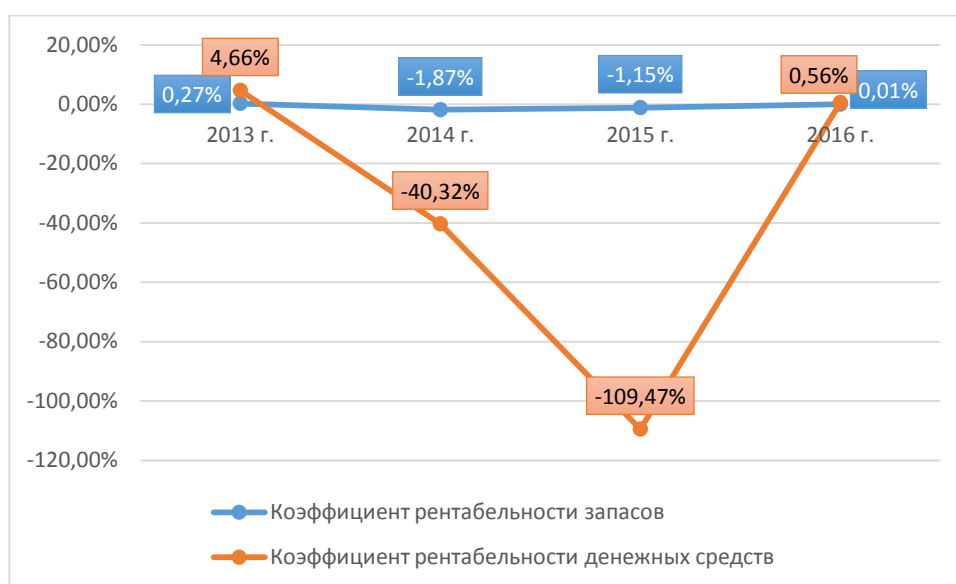


Рисунок 2.19 – Рентабельность запасов и денежных средств за 2013 – 2016 гг.

Коэффициент рентабельности запасов и коэффициент рентабельности денежных средств к концу рассматриваемого периода имеют положительные значения: 0,01 % и 0,56 % соответственно. Это связано, прежде всего, с тем, что значение чистой прибыли также положительное. Можно сделать вывод о том, что предприятие неэффективно использовало запасы, так как к концу анализируемого периода произошло их увеличение до 2038 тыс. руб. Увеличение запасов свидетельствует о затоваривании. Это означает, что запасы остаются на складах, они

не реализуются в готовую продукцию, тем самым предприятие не получает той прибыли, которую оно бы хотело получить. Значения коэффициента рентабельности запасов и денежных средств представлены на рисунке 2.19.

Общие выводы по 2 главе:

На основе проведенного анализа можно сказать следующее о финансово-хозяйственной деятельности ООО «Машиностроитель»:

1) Основными показателями, характеризующими деятельность предприятия, являются выручка, себестоимость продаж, прибыль, валюта баланса. Показатели выручки и себестоимости продаж на протяжении анализируемого периода за 2013 – 2016 гг. постоянно возрастали, прибыль в начале периода составляла 142 тыс. руб., а концу 2016 года снизилась до 20 тыс. руб. Это говорит о том, что предприятие к концу рассматриваемого периода работало неэффективно. Это, прежде всего, связано с увеличением себестоимости до 10713 тыс. руб. Валюта баланса предприятия в начале 2013 года составила 8366 тыс. руб., а к концу 2016 года по сравнению с 2013 годом снизилась почти в 2 раза. Это связано со снижением дебиторской задолженности почти в 2 раза и с увеличением запасов почти в 3 раза: на начало периода составляли 714 тыс. руб., на конец 2016 года – 2038 тыс. руб.

2) При проведении анализа состава, структуры и динамики оборотных средств предприятия наблюдается снижение оборотных активов почти в 2 раза к концу анализируемого периода. Наибольший удельный вес имеют такие показатели, как дебиторская задолженность (53,01 %) и запасы (45,47 %). На конец 2016 года наблюдается снижение величины активов на 1009 тыс. руб., что составило 4482 тыс. руб.

3) При проведении анализа деятельности предприятия был рассчитан такой показатель как чистый оборотный капитал. На протяжении всего анализируемого периода 2013 – 2016 гг. имел отрицательные значения. Это говорит о том, что у предприятия нет свободных средств, чтобы погашать свои краткосрочные обязательства. Отрицательный показатель чистого оборотного капитала крайне негативно характеризует финансовое положение предприятия.

4) Эффективность использования оборотных средств характеризуется такими показателями, как коэффициент оборачиваемости, длительность одного оборота. Коэффициент оборачиваемости за весь рассматриваемый период 2013 – 2016 гг. имел тенденцию к увеличению. Это говорит о том, что предприятие в данный период времени стало эффективнее и лучше использовать свои оборотные активы. Длительность одного оборота к концу 2016 года уменьшилась до 163 дней. Это также говорит о том, что к концу анализируемого периода предприятие стало эффективнее использовать оборотные активы.

5) В процессе анализа была определена продолжительность производственного, операционного и финансового циклов предприятия. Продолжительность производственного цикла в начале периода составила 371 день, а к концу периода произошло уменьшение до 300 дней. Сокращение продолжительности производственного цикла является одним из важнейших источников повышения эффективности производства. Приведенные расчеты показали, что в 2013 году продолжительность составила 328 дней, а к концу анализируемого периода произошло снижение на 156 дней. Уменьшение продолжительности операционного цикла является положительным моментом, он позволяет увеличить активность и интенсивность использования дебиторской задолженности и запасов. Расчеты показали, что продолжительность финансового цикла за весь анализируемый период 2013 – 2016 гг. имеет отрицательное значение. Это означает, что продолжительность обращения кредиторской задолженности больше, чем продолжительность операционного цикла.

6) Анализ ликвидности и рентабельности оборотных средств показал, что почти все показатели ликвидности не достигают рекомендуемого значения. Это говорит о том, что предприятию не хватает оборотных средств для покрытия своих краткосрочных обязательств. Все показатели рентабельности имеют тенденцию к уменьшению, значения являются чрезвычайно низкими.

3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ И ИХ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ЭФФЕКТ

3.1 Стратегии и принципы управления оборотными средствами

Совершенствование механизма управления оборотными средствами предприятия является одним из главных факторов повышения экономической эффективности производства на современном этапе развития отечественной экономики.

Стратегия управления оборотными средствами представляет собой часть общей стратегии управления активами предприятия. Она заключается в формировании необходимого объема и состава оборотных средств, оптимизации процесса их обращения. Разработка стратегии управления оборотными средствами сводится к изучению и детальному анализу отдельных элементов структуры оборотных активов, разработке стратегии управления каждым из них с учетом особенностей жизненного цикла рассматриваемого предприятия, формированию общей стратегии управления оборотными активами. От стратегии управления оборотными средствами, которая реализуется на предприятии, во многом зависят основные условия работы предприятия с поставщиками, подрядчиками и другими контрагентами. От эффективности такой политики во многом зависят страховые резервы предприятия или организации.

Результат эффективного управления оборотными средствами – увеличение объема финансовых средств, которые могут быть использованы в качестве оборотных средств или вложений.

Выделяют три главных стратегии предприятия – консервативная, умеренная и агрессивная.

Консервативная стратегия («скупой и тощий») предполагает сдерживание роста активов. Она характеризуется наличием минимального размера запасов (поставки «точно в срок»), гибкой политикой кредитования, хранением нормативного остатка денежных средств, вложением свободных денежных средств в высоколиквидные ценные бумаги. В связи с этим удельный вес текущих активов в об-

щем объеме активов низкий, а скорость их оборота – короткая. Такую политику предприятия ведут либо в условиях четкой определенной ситуации на рынке, когда они уверены в объеме продаж, сроках платежей и поступлений, необходимом уровне запасов, точном периоде их потребления, либо же в условиях строгой экономики.

При выборе консервативной стратегии предприятие показывает максимальную доходность, но при этом увеличивается вероятность повышения доли сомнительных (просроченных) долгов в составе дебиторской задолженности, также увеличиваются риски остановки производства из-за нехватки запасов, не исключено возникновение ситуаций текущей неплатежеспособности (например, в связи с привлечением дополнительного краткосрочного финансирования).

Умеренная стратегия («центристская позиция») направлена на удовлетворение текущей потребности в оборотных средствах и создание нормального уровня страховых резервов. При такой стратегии обеспечивается средний уровень соотношения между уровнем риска и показателем эффективности использования денежных ресурсов. Предприятие в данном случае занимает промежуточную позицию, при которой текущие активы составляют около половины всех активов организации, срок оборачиваемости оборотных средств имеет среднюю длительность. Умеренная политика управления активами представляет собой некий компромисс между консервативной и агрессивной стратегией. В таком случае риск неплатежеспособности и рентабельность активов находятся на среднем уровне.

Агрессивная стратегия («жирный кот») предполагает отсутствие ограничений в наращивании текущих активов. Предприятие формирует завышенные объемы страховых и резервных запасов, проводит жесткую политику предоставления кредита, хранит большие страховые остатки денежных средств на счетах. При этом удельный вес текущих активов в валюте баланса высок, а период оборачиваемости достаточно длителен.

Предприятие ООО «Машиностроитель» на сегодняшний момент использует агрессивную стратегию управления оборотными активами, так как:

- 1) оно не ограничивает увеличение объемов оборотных средств;

2) оно увеличивает запасы (в 2015 году они составляли 18,83 % в общей структуре оборотных активов, в 2016 году – 45,47 %);

3) доля оборотных активов высокая, они составляют 100 %, так как актив предприятия состоит только из оборотных активов;

4) период оборачиваемости оборотных активов длительный (в 2016 году длительность оборота составила 163 дня);

5) оборотные активы финансируются за счет краткосрочных кредитов, удельный вес которых в общей сумме источников средств составляет более 50 %.

Агрессивная политика способна снизить риск технической неплатежеспособности, но не может обеспечить высокую рентабельность активов. Также агрессивная политика может обеспечить высокий эффект финансового рычага. Однако в случае наступления неблагоприятных обстоятельств на товарном рынке предприятие может утратить финансовую устойчивость и платежеспособность.

Учитывая вышесказанное, предприятию можно рекомендовать постепенно переходить к умеренной политике в управлении оборотными активами, чтобы снизить риски в сегодняшней непростой экономической ситуации.

Важным элементом управления оборотными средствами является научно–обоснованное их нормирование. По средствам нормирования оборотных средств определяется общая потребность хозяйствующих субъектов в основных оборотных средствах. Правильное исчисление этой потребности имеет большое экономическое положение. При этом устанавливается постоянно необходимая минимальная сумма средств, которая будет обеспечивать устойчивое финансовое состояние предприятия.

Нормирование – это установление экономически обоснованных (плановых) норм запаса и нормативов по элементам оборотных средств, необходимых для нормальной деятельности предприятия. Цель нормирования – определение рационального размера оборотных средств для обеспечения непрерывности процесса производства.

В процессе нормирования оборотных средств разрабатываются нормы и нормативы. Норма оборотных средств – это относительная величина, которая со-

ответствует минимальному экономически обоснованному объему запасов товарно–материальных ценностей, она устанавливается, как правило, в днях. Нормы оборотных средств зависят от норм расхода материалов в производстве, длительности производственного цикла, условий снабжения и сбыта и других факторов. Норматив оборотных средств – это минимальная плановая сумма оборотных средств, которая постоянно необходима предприятию для финансирования хозяйственной деятельности. Выделяют следующие основные показатели, которые определяют норматив оборотных средств каждого предприятия: объем производства и реализации продукции; затраты на производство, хранение и реализацию продукции; нормы оборотных средств по отдельным видам товарно–материальных ценностей, выраженные в днях.

Основными принципами нормирования оборотных средств являются:

1) принцип планомерности – согласно данному принципу нормирование осуществляется по сметам затрат на производство и на непроизводственные нужды; по нормам расхода и запасов материальных ценностей; по планам организационно–технических мероприятий, которые направлены на совершенствование производства; по планам реализации готовой продукции и условиям расчетов;

2) принцип системности – он отражает органическую взаимосвязь финансовых норм с системой применяемых технологических норм и нормативов. Финансовые нормы основываются на технологических нормах и нормативах. В свою очередь, финансовые нормы оказывают через систему устанавливаемых нормативов стимулирующее влияние на совершенствование техники и технологии производства, ускоренное внедрение достижений научно – технического прогресса;

3) принцип научной обоснованности – данный принцип предполагает, что процесс нормирования оборотных средств основывается на достижениях научно–технического прогресса, использовании прогрессивных методов нормирования. При этом создание научно обоснованной системы норм и нормативов оборотных средств является средством мобилизации внутренних резервов;

4) принцип прогрессивности – он проявляется в разработке мероприятий по ускорению оборачиваемости оборотных средств за счет сокращения производст-

венного цикла, улучшения организации материально–технического снабжения и сбыта продукции, снижения норм расхода материальных ресурсов и трудовых затрат, ускорения документооборота, уменьшения дебиторской задолженности.

3.2 Практические рекомендации по повышению эффективности использования оборотных средств

Повышение эффективности использования оборотных средств во многом зависит от ускорения их оборачиваемости. Рассмотрим общие рекомендации по ускорению оборачиваемости.

1) На стадии создания производственных запасов:

- внедрение экономически обоснованных норм запаса;
- приближение поставщиков сырья, полуфабрикатов, комплектующих изделий и др. к потребителям;
- широкое использование прямых длительных связей;
- расширение складской системы материально–технического снабжения, а также оптовой торговли материалами и оборудованием;
- комплексная механизация и автоматизация погрузочно–разгрузочных работ на складах.

2) На стадии незавершенного производства:

- ускорение научно–технического прогресса (внедрение прогрессивной техники и технологии, особенно безотходной и малоотходной, роботизированных комплексов, роторных линий, химизация производства);
- развитие стандартизации, унификации, типизации;
- совершенствование форм организации промышленного производства, применение более дешевых конструкционных материалов;
- совершенствование системы экономического стимулирования экономного использования сырьевых и топливно–энергетических ресурсов;
- внедрение системы «точно в срок»;
- увеличение удельного веса продукции, пользующейся повышенным спросом.

3) На стадии обращения:

- приближение потребителей продукции к ее изготовителям;
- совершенствование системы расчетов;
- увеличение объема реализованной продукции вследствие выполнения заказов по прямым связям, досрочного выпуска продукции, изготовления продукции из сэкономленных материалов.

Влияют на структуру оборотных средств и другие факторы. При этом следует учитывать, что одни факторы могут носить долговременный характер, другие – кратковременный.

Учитывая общие рекомендации по ускорению оборачиваемости, для эффективного управления оборотными средствами ООО «Машиностроитель» можно предложить реализовать следующие направления:

1. Постоянный учет и контроль использования материальных ресурсов.

Важным направлением усовершенствования организации оперативного и складского учета запасов является рационализация форм документов, документооборота и всей системы оформления, регистрации и обработки документов.

Предприятие ООО «Машиностроитель» использует товарные накладные по форме ТОРГ–12 для оформления отпуска (реализации) товаров и продукции собственного изготовления сторонним организациям. Приход товара идет по унифицированным приходным документам. Так как товарные накладные на весь товар заполняются предприятием самостоятельно и вручную, то уходит очень много времени на их заполнение и на их распечатку, тратится много бумаги. Поэтому для упрощения оформлений операций по приходу и расходу на предприятии ООО «Машиностроитель» нужно внедрить систему электронного документооборота. Это такая компьютерная программа, которая позволяет организовать работу с электронными документами (создание, изменение, поиск), а также взаимодействие между сотрудниками (передачу документов, выдачу заданий и т.п.). Внедрение системы электронного документооборота позволит предприятию ООО «Машиностроитель» сократить временные затраты практически на все рутинные операции с документами, повысить исполнительскую дисциплину сотрудников. Про-

цесс внедрения такой системы сможет наладить и поддержать корпоративную культуру; оптимизация взаимодействия сотрудников и развитие горизонтальных связей приводит к сплочению команды. Благодаря системе оповещения, которая построена на базе такой системы, можно быстро довести новые правила работы до всех сотрудников. Сокращаются сроки обучения новых сотрудников за счет возможности быстрого поиска необходимой для работы информации (положений, инструкций и т.п.).

Важным условием повышения эффективности использования материальных ресурсов является усиление личной и коллективной ответственности, а также материальной заинтересованности рабочих, руководителей в рациональном использовании материальных ресурсов.

Предприятия обязательно должны стремиться к соблюдению норм производственных запасов материалов, поскольку их излишек приводит к замедлению оборачиваемости оборотных средств, а недостаток – к срыву производственного процесса.

2. Управление дебиторской задолженностью.

Управление дебиторской задолженностью является одной из частей общей системы управления оборотными средствами предприятия. Оно направлено на максимизацию объема прибыли, определение взаимовыгодных отношений. От управления дебиторской задолженностью во многом зависит как оборачиваемость, так и рентабельность оборотных активов предприятия.

Дебиторская задолженность ООО «Машиностроитель» – это в основном задолженность поставщиков и покупателей. На начало рассматриваемого периода (2013 г.) она составляла 7363 тыс. руб., к концу периода (2016 г.) произошло ее снижение до 2376 тыс. руб. Уменьшение дебиторской задолженности произошло на фоне увеличения выручки (до 10999 тыс. руб.). Это говорит о том, что дебиторы стали раньше оплачивать свои счета, то есть произошло за счет сокращения периода ее погашения (длительность одного оборота к концу периода снизилась на 169 дней).

Для исследуемого предприятия характерна задолженность покупателей, которая по сумме превышает задолженность поставщиков. Это говорит о проблемах у предприятий–покупателей, необходимо провести их анализ.

Для управления дебиторской задолженностью ООО «Машиностроитель» следует:

1) постоянно контролировать состояние расчетов с покупателями, особенно по отсроченным задолженностям;

2) проводить анализ дебиторов, их платежеспособности и реальной стоимости существующей дебиторской задолженности;

3) осуществлять контроль соотношения дебиторской и кредиторской задолженности;

4) формировать своеобразное досье на покупателей, как существующих, так и на потенциальных;

5) разрабатывать эффективную дифференцированную политику работы с покупателями. Так, например, всех покупателей можно условно разбить на группы в зависимости от их надежности, финансового состояния и других показателей, важных с точки зрения возможности своевременного расчета за приобретаемую продукцию. Для каждой группы покупателей можно разработать собственную программу предоставления скидок и отсрочек за продукцию;

б) разработать определенные условия кредитования дебиторов, среди которых могут быть: скидки покупателям в случае уплаты полученного товара в течение 10 дней с момента получения товара; оплата покупателем полной стоимости товара, в случае если он приобретает товары с 11–го по 30–й день кредитного периода и т.д.

В целях повышения эффективности контроля и анализа дебиторской задолженности целесообразно ввести в практику работы бухгалтерии ООО «Машиностроитель» форму отчетности «Анализ состояния дебиторской задолженности по срокам ее возникновения», что позволит бухгалтеру представлять четкую картину состояния расчетов с разными дебиторами, своевременно выявлять просроченную задолженность и принимать меры по ее устранению.

При осуществлении расчетов между хозяйственными структурами за продукцию, работы, услуги возникают вопросы о сроках погашения задолженности, ведь простые формы расчетов являются способом беспроцентного кредитования дебиторов, поэтому должник заинтересован в максимальном оттягивании сроков возврата платежа. Для кредитора эти средства становятся изъятыми из оборота. Их наличие позволило бы кредитору извлекать дополнительный доход из оборота. Использование различных политик по сокращению сроков возврата платежей стимулируют деятельность не только дебиторов, но и кредиторов, поэтому в целом выступают в роли катализатора эффективности внутрифирменных и межхозяйственных экономических отношений.

Для сокращения сроков возврата платежей следует применять политику предоставления скидок или процентов за кредит дебиторам, зависящих от скорости погашения дебиторской задолженности, а также в случае непогашения долга в течение 10 дней после извещения вводить пени в размере 3 % от суммы долга ежемесячно за несвоевременную оплату.

3. Управление запасами актуально для ООО «Машиностроитель», поскольку они составляют 45 % в составе оборотных активов.

Эффективное управление запасами позволяет снизить продолжительность производственного и всего операционного цикла, уменьшить текущие затраты на их хранение. Грамотное управление запасами позволяет высвободить значительные оборотные средства, которые заморожены в виде запасов.

Для рассматриваемого предприятия можно рекомендовать решить вопрос наилучшего использования имеющихся запасов сырья, объемы которого растут ежегодно на 11 % в 2015 году и на 27 % в 2016 году. Залежавшаяся продукция на складе увеличивает расходы предприятия на ее обслуживание. Для этого необходимо наладить эффективные связи с поставщиками и повысить динамику производственного процесса, а также пересмотреть структуру продукции, которая может привести к изменению номенклатуры и ассортимента продукции.

Важным показателем эффективного управления запасами является их высокая оборачиваемость. Излишние запасы приводят к накапливанию на складах го-

товой продукции. Поэтому основная задача рационального управления оборотными средствами предприятия заключается в том, чтобы сокращать период оборачиваемости запасов. Это достигается за счет оптимизации объема всех элементов запасов. На предприятии ООО «Машиностроитель» длительность одного оборота запасов к концу 2016 года увеличилась на 12 дней, поэтому предприятие должно стремиться к снижению периода оборачиваемости.

4. Управление денежными средствами предприятия.

Одна из проблем ООО «Машиностроитель» – нехватка денежных средств. К концу анализируемого периода (2016 год) денежные средства всего составляли 68 тыс. руб. Из – за такой маленькой суммы предприятие вынуждено брать большие кредиты. Так, в начале периода кредиторская задолженность составила 8591 тыс. руб., к концу 2016 года - 7141 тыс. руб. Избежать подобных проблем предприятие может, внедрив систему нормирования оборотных активов. Определение минимально необходимой потребности в денежных активах для осуществления текущей хозяйственной деятельности направлено на установление нижнего предела остатка необходимых денежных средств. Расчет минимально необходимой суммы денежных активов (без учета их резерва в форме краткосрочных финансовых вложений) основывается на планируемом денежном потоке по текущим хозяйственным операциям, в частности, на объеме их расходования в предстоящем периоде.

ООО «Машиностроитель» к концу 2016 года получило чистую прибыль в размере 20 тыс. руб. В двух предыдущих годах предприятие имело убыток: в 2014 году он составил (1391) тыс. руб., в 2015 году – (1040) тыс. руб. Это говорит о том, что к концу рассматриваемого года предприятие стало эффективнее работать. Для того чтобы, оно имело всегда прибыль, можно постепенно увеличивать объем производства на 5 % каждый год. Таким образом, предприятие сможет увеличивать свои объемы и получать еще больше прибыли, чем на данный момент.

3.3 Экономический эффект от предложенных рекомендаций

ООО «Машиностроитель» предлагается:

- 1) внедрение системы электронного документооборота;
- 2) постепенное увеличение объема производства на 5 % каждый год;
- 3) сокращение дебиторской задолженности:

– ввести в практику работы бухгалтерии форму отчетности "Анализ состояния дебиторской задолженности по срокам ее возникновения" (это позволит бухгалтеру представлять четкую картину состояния расчетов с разными дебиторами, своевременно выявлять просроченную задолженность и принимать меры по ее устранению);

– в случае непогашения долга в течение 10 дней после извещения вводить пени в размере 3 % от суммы долга ежемесячно за несвоевременную оплату.

В ООО «Машиностроитель» два покупателя имеют высокую задолженность на сумму 1592 тыс. руб. Если ввести пени в размере 3 % в случае непогашения долга в течение 10 дней, то в ближайшие пару месяцев планируется погасить данную задолженность, либо получить дополнительную прибыль в размере 48 тыс. руб.

Произведем расчет высвобождения оборотных средств в результате увеличения оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности, поскольку эффективность деятельности предприятия проявляется в скорости оборота его капитала. Чем быстрее капитал, тем больше услуг разного характера окажет предприятие при одной и той же сумме капитала. Ускорение оборачиваемости капитала свидетельствует о более интенсивном его использовании и о росте деловой активности, повышении показателей использования капитала, увеличении прибыли. Задержка движения средств на любой стадии ведет к замедлению оборачиваемости капитала, что требует дополнительного вложения средств и может вызвать значительное ухудшение финансового состояния, ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Достигнутый в результате ускорения оборачиваемости эффект выражается в первую очередь в увеличении объема оказываемых услуг без дополнительного привлечения финансовых ресурсов. Кроме того, за счет ускорения оборачиваемости капитала происходит увеличение суммы прибыли.

Расчет оборачиваемости в прогнозируемом периоде представлен при предполагаемом росте объемов производства на 5 %.

Расчет прогнозных показателей оборачиваемости оборотных активов представлен в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Показатели оборачиваемости в отчетном и прогнозируемом периоде

Показатели	2016 год	Прогнозируемый год
Выручка, тыс. руб.	10999	11549
Оборотные средства, тыс. руб., в том числе:	4482	4258
запасы, тыс. руб.	2038	1936
дебиторская задолженность, тыс. руб.	2376	2257
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств /длительность оборота	2,45 / 147	2,71 / 133
Коэффициент оборачиваемости запасов / длительность оборота	5,4 / 67	5,97 / 60
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности / длительность оборота	4,63 / 78	5,12 / 70

Абсолютная экономия оборотных средств составляет 224 тыс. руб.

Величину относительной экономии (увеличения) оборотных средств можно рассчитать следующим образом:

$$\Delta OC = OC_1 - OC_0 * K_{VP}, \quad (3.1)$$

где OC_1 – оборотные средства в прогнозируемом году;

OC_0 – оборотные средства в отчетном году;

K_{VP} – коэффициент прироста продукции.

$$K_{VP} = \frac{V_{p1}}{V_{p0}}, \quad (3.2)$$

где V_{p1} – объем продукции в прогнозируемом году;

V_{p0} – объем продукции в отчетном году.

Рассчитаем экономию оборотных средств:

$$K_{VP} = \frac{11549}{10999} = 1,05$$

$$\Delta OC = 4258 - 4482 * 1,05 = 4258 - 4706,1 = -448,1 \text{ тыс. руб.}$$

«-» – экономия оборотных средств.

«+» – дополнительное привлечение оборотного капитала.

Это означает, что для производства продукции в прогнозном году ООО «Машиностроитель» не будет привлекать дополнительные средства, а высвободит 448,1 тыс. руб., обеспечивая рост выручки на 5 %. Рост оборачиваемости при этом составит 0,3 оборотов в год. Длительность оборота оборотных средств сократится на 14 дней.

Таким образом, наблюдается положительная динамика коэффициента оборачиваемости и сокращение периода оборота по отдельным элементам оборотных средств.

Общие выводы по 3 главе:

В 3 главе были рассмотрены стратегии и принципы управления оборотными средствами. Выделяют 3 стратегии: консервативная, умеренная и агрессивная. Предприятие ООО «Машиностроитель» на сегодняшний момент использует агрессивную стратегию управления оборотными активами, так как:

- 1) оно не ограничивает увеличение объемов оборотных средств;
- 2) оно увеличивает запасы (в 2015 году они составляли 18,83 % в общей структуре оборотных активов, в 2016 году – 45,47 %);
- 3) доля оборотных активов высокая, они составляют 100 %, так как актив предприятия состоит только из оборотных активов;
- 4) период оборачиваемости оборотных активов длительный (в 2016 году длительность оборота составила 163 дня);
- 5) оборотные активы финансируются за счет краткосрочных кредитов, удельный вес которых в общей сумме источников средств составляет более 50 %.

Учитывая вышесказанное, предприятию можно рекомендовать постепенно переходить к умеренной политике в управлении оборотными активами, чтобы снизить риски в сегодняшней непростой экономической ситуации.

В качестве рекомендаций нами предложены рекомендации по повышению эффективности использования отдельных элементов оборотных активов (управление запасами, дебиторской задолженностью, денежными средствами), переход от агрессивной политики управления оборотными средствами к умеренной, а также предложены методические рекомендации по внедрению системы нормирования и внедрению системы электронного документооборота.

Для наиболее эффективного управления дебиторской задолженностью ООО «Машиностроитель» следует: постоянно контролировать состояние расчетов с покупателями, особенно по отсроченным задолженностям; проводить анализ дебиторов, их платежеспособности и реальной стоимости существующей дебиторской задолженности; осуществлять контроль соотношения дебиторской и кредиторской задолженности. Также в целях повышения эффективности контроля и анализа дебиторской задолженности целесообразно ввести в практику работы бухгалтерии форму отчетности "Анализ состояния дебиторской задолженности по срокам ее возникновения". Для сокращения сроков возврата платежей в случае непогашения долга в течение 10 дней после извещения вводить пени в размере 3 % от суммы долга ежемесячно за несвоевременную оплату.

Эффект от внедрения отдельных рекомендаций выражается в ускорении оборачиваемости отдельных элементов оборотных активов, что при предполагаемом росте объемов производства на 5 % может привести к высвобождению средств в сумме 448,1 тыс. руб.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

На основе изученного учебного и научного материала можно составить следующее мнение о процессе формирования и использования оборотных средств:

1) Оборотные средства – это совокупность денежных средств, авансируемых для создания оборотных производственных фондов (вспомогательные материалы, инвентарь, запасные части, спецодежда и др.) и фондов обращения (товарных запасов, вложений в расчеты, остатков денежных средств), обеспечивающих их непрерывный кругооборот.

2) Наиболее существенная классификация оборотных средств – по экономическому содержанию они делятся на оборотные производственные фонды (производственные запасы и средства в процессе производства) и фонды обращения (средства в расчетах, денежные средства). Также оборотные средства могут делиться по особенностям контроля, по скорости ликвидности, по степени риска.

3) Источниками формирования оборотных средств могут выступать собственные, заемные и привлеченные средства. Собственные средства играют главную роль, так как предприятие должно обладать определенной имущественной и оперативной самостоятельностью (уставный капитал, резервный капитал, добавочный капитал и т.д.). Заемные средства – это краткосрочные кредиты банка, с помощью которых можно удовлетворить временные дополнительные потребности в оборотных средствах. Привлеченные – это средства, которые временно используются в обороте.

4) Существующие методики оценки эффективности использования оборотных средств сходны и подразумевают расчет таких показателей, как коэффициент оборачиваемости, длительность одного оборота, коэффициент загрузки, а также показатели ликвидности и рентабельности оборотных средств. Методика Крылова С.И. является наиболее полной, рациональной и эффективной в использовании. Он предлагает следующие этапы: 1 этап. Анализ объема, состава, структуры и динамики оборотных активов; 2 этап. Анализ абсолютных и относительных показателей оценки ликвидности; 3 этап. Расчет и анализ общих и частных показателей

оборачиваемости; 4 этап. Изучение эффективности использования оборотных активов.

5) Основными направлениями повышения оборачиваемости в настоящее время выступают экономное использование ресурсов предприятия, сокращение длительности производственного и операционного цикла, совершенствование организации производства (ускорение НТП, внедрение техники и технологии).

На основе проведенного анализа можно сказать следующее о финансово-хозяйственной деятельности ООО «Машиностроитель»:

1) Основными показателями, характеризующими деятельность предприятия являются выручка, себестоимость продаж, прибыль, валюта баланса. Показатели выручки и себестоимости продаж на протяжении анализируемого периода за 2013 – 2016 гг. постоянно возрастали, прибыль в начале периода составляла 142 тыс. руб., а концу 2016 года снизилась до 20 тыс. руб. Это говорит о том, что предприятие к концу рассматриваемого периода работало неэффективно. Это, прежде всего, связано с увеличением себестоимости до 10713 тыс. руб. Валюта баланса предприятия в начале 2013 года составила 8366 тыс. руб., а к концу 2016 года по сравнению с 2013 годом снизилась почти в 2 раза. Это связано со снижением дебиторской задолженности почти в 2 раза и с увеличением запасов почти в 3 раза: на начало периода составляли 714 тыс. руб., на конец 2016 года – 2038 тыс. руб.

2) При проведении анализа состава, структуры и динамики оборотных средств предприятия наблюдается снижение оборотных активов почти в 2 раза к концу анализируемого периода. Наибольший удельный вес имеют такие показатели, как дебиторская задолженность (53,01 %) и запасы (45,47 %). На конец 2016 года наблюдается снижение величины активов на 1009 тыс. руб., что составило 4482 тыс. руб.

3) При проведении анализа деятельности предприятия был рассчитан такой показатель как чистый оборотный капитал. На протяжении всего анализируемого периода 2013 – 2016 гг. имел отрицательные значения. Это говорит о том, что у предприятия нет свободных средств, чтобы погашать свои краткосрочные обяза-

тельства. Отрицательный показатель чистого оборотного капитала крайне негативно характеризует финансовое положение предприятия.

4) Эффективность использования оборотных средств характеризуется такими показателями, как коэффициент оборачиваемости, длительность одного оборота. Коэффициент оборачиваемости за весь рассматриваемый период 2013 – 2016 гг. имел тенденцию к увеличению. Это говорит о том, что предприятие в данный период времени стало эффективнее и лучше использовать свои оборотные активы. Длительность одного оборота к концу 2016 года уменьшилась до 163 дней. Это также говорит о том, что к концу анализируемого периода предприятие стало эффективнее использовать оборотные активы.

5) В процессе анализа была определена продолжительность производственного, операционного и финансового циклов предприятия. Продолжительность производственного цикла в начале периода составила 371 день, а к концу периода произошло уменьшение до 300 дней. Сокращение продолжительности производственного цикла является одним из важнейших источников повышения эффективности производства. Приведенные расчеты показали, что в 2013 году продолжительность составила 328 дней, а к концу анализируемого периода произошло снижение на 156 дней. Уменьшение продолжительности операционного цикла является положительным моментом, он позволяет увеличить активность и интенсивность использования дебиторской задолженности и запасов. Расчеты показали, что продолжительность финансового цикла за весь анализируемый период 2013 – 2016 гг. имеет отрицательное значение. Это означает, что продолжительность обращения кредиторской задолженности больше, чем продолжительность операционного цикла.

6) Анализ ликвидности и рентабельности оборотных средств показал, что почти все показатели ликвидности не достигают рекомендуемого значения. Это говорит о том, что предприятию не хватает оборотных средств для покрытия своих краткосрочных обязательств. Все показатели рентабельности имеют тенденцию к уменьшению, значения являются чрезвычайно низкими.

В 3 главе были рассмотрены стратегии и принципы управления оборотными средствами. Выделяют 3 стратегии: консервативная, умеренная и агрессивная. Предприятие ООО «Машиностроитель» на сегодняшний момент использует агрессивную стратегию управления оборотными активами, так как:

- 1) оно не ограничивает увеличение объемов оборотных средств;
- 2) оно увеличивает запасы (в 2015 году они составляли 18,83 % в общей структуре оборотных активов, в 2016 году – 45,47 %);
- 3) доля оборотных активов высокая, они составляют 100 %, так как актив предприятия состоит только из оборотных активов;
- 4) период оборачиваемости оборотных активов длительный (в 2016 году длительность оборота составила 163 дня);
- 5) оборотные активы финансируются за счет краткосрочных кредитов, удельный вес которых в общей сумме источников средств составляет более 50 %.

Учитывая вышесказанное, предприятию можно рекомендовать постепенно переходить к умеренной политике в управлении оборотными активами, чтобы снизить риски в сегодняшней непростой экономической ситуации.

В качестве рекомендаций нами предложены рекомендации по повышению эффективности использования отдельных элементов оборотных активов (управление запасами, дебиторской задолженностью, денежными средствами), переход от агрессивной политики управления оборотными средствами к умеренной, а также предложены методические рекомендации по внедрению системы нормирования и внедрению системы электронного документооборота.

Для наиболее эффективного управления дебиторской задолженностью ООО «Машиностроитель» следует: постоянно контролировать состояние расчетов с покупателями, особенно по отсроченным задолженностям; проводить анализ дебиторов, их платежеспособности и реальной стоимости существующей дебиторской задолженности; осуществлять контроль соотношения дебиторской и кредиторской задолженности. Также в целях повышения эффективности контроля и анализа дебиторской задолженности целесообразно ввести в практику работы бухгалтерии форму отчетности "Анализ состояния дебиторской задолженности

по срокам ее возникновения". Для сокращения сроков возврата платежей в случае непогашения долга в течение 10 дней после извещения вводить пени в размере 3 % от суммы долга ежемесячно за несвоевременную оплату.

Эффект от внедрения отдельных рекомендаций выражается в ускорении оборачиваемости отдельных элементов оборотных активов, что при предполагаемом росте объемов производства на 5 % может привести к высвобождению средств в сумме 448,1 тыс. руб.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Алексейчева, Е. Ю. Экономика организации (предприятия): учебник для бакалавров / Е. Ю. Алексейчева, М. Д. Магомедов, И. Б. Костин. – 2 – е изд., перераб. и доп. – М.: Дашков и К, 2016. – 292 с.
2. Арзуманова, Т. И. Экономика организации: учебник для бакалавров / Т. И. Арзуманова, М. Ш. Мачабели. – М.: Дашков и К, 2014. – 240 с.
3. Балихина, Н. В. Финансы и налогообложение организаций: учебник для магистров, обучающихся по направлениям «Финансы и кредит» и «Экономика» / Н. В. Балихина, М. Е. Косов, Т. Н. Оканова. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2015. – 623 с.
4. Бендерская, О. Б. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник / О. Б. Бендерская. – Белгород: Изд – во БГТУ, 2013. – 457 с.
5. Барышникова, Н. А. Экономика организации: учеб. пособие для СПО / Н. А. Барышникова, Т. А. Матеуш, М. Г. Миронов. – 2 – е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 191 с.
6. Баскакова, О. В. Экономика предприятия (организации): учебник / О. В. Баскакова, Л. Ф. Сейко. – М.: Дашков и К, 2013. – 372 с.
7. Белый, Е. М. Экономика предприятия: учеб. пособие / Е. М. Белый, Ю. С. Алексеев, Л. Ю. Зимина, А. А. Байгулова. – М.: Издательство «Русайнс», 2015. – 172 с.
8. Блажевич, О. Г. Сущность оборотных активов и повышение эффективности их использования на предприятии / О. Г. Блажевич, В. Д. Мрищук // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2016. – № 1 (34). – С. 27-35.
9. Бочкова, С. В. Анализ финансовой отчетности / С. В. Бочкова. – Саратов: Издательство «Вузовское образование», 2016. – 292 с.
10. Бурдин, О. В. Алгоритм оценки эффективности использования оборотных средств предприятия / О. В. Бурдин // Экономическая среда. – 2016. – № 2 (16). – С. 30-36.

11. Володько, О. В. Экономика организации: учеб. пособие / О. В. Володько, Р. Н. Грабар, Т. В. Зглой; под ред. О. В. Володько. – 2 – е изд., испр. и доп. – Минск: Вышэйшая школа, 2015. – 399 с.
12. Воробьев, И. П. Экономика организации (предприятия): курс лекций / И. П. Воробьев, Е. И. Сидорова. – Минск: Белорусская наука, 2012. – 408 с.
13. Галай, А. Г. Экономический анализ хозяйственной деятельности. Курс лекций / А. Г. Галай, Т. П. Чашина. – М.: Альтаир – МГАВТ, 2014. – 81 с.
14. Говорова, К. А. Анализ структуры оборотных активов / К. А. Говорова, Н. В. Ширяева // Приоритетные направления развития науки и образования. – 2014. – № 3. – С. 236-237.
15. Головачев, А. С. Экономика организации (предприятия): учеб. пособие / А. С. Головачев. – Минск: Вышэйшая школа, 2015. – 688 с.
16. Гончарова, А. Г. Оборотные средства предприятия и их назначение / А. Г. Гончарова // Электронный научный журнал. – 2016. – № 11 – 2 (14). – С. 91-96.
17. Грачева, Н. А. Анализ оборотных средств организации / Н. А. Грачева, Т. Г. Логачева // Молодежь и XXI век – 2016: материалы VI Международной молодежной научной конференции. – Курск, 2016. – С. 129-134.
18. Грибов, В. Д. Экономика предприятия: учебник / В. Д. Грибов, В. П. Грузинов. – Москва: КУРС: Инфра – М, 2015. – 445 с.
19. Данилов, А. Н. Проблемы анализа оборотных активов организации / А. Н. Данилов // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. – 2014. – № 2. – С. 141-144.
20. Доренская, Е. В. Методика анализа эффективности использования оборотных активов на предприятии / Е. В. Доренская // Актуальные проблемы бухгалтерского учета, анализа и аудита: материалы VII Международной научно – практической конференции. – Курск, 2015. – С. 107-112.
21. Дудин, М. Н. Сущность и методы управления оборотным капиталом организации / М. Н. Дудин, Н. В. Лясников // Экономика и социум: современные модели развития. – 2014. – № 8. – С. 5-28.

22. Духанина, Е. В. Экономика предприятия (организации). Ч. 1. Предпринимательство и ресурсы предприятия (организации): учеб. пособие / Е. В. Духанина, К. И. Старостина; под общ. ред. д – ра техн. наук, проф. Ю. П. Скачкова. – Пенза: ПГУАС, 2014. – 204 с.
23. Душенькина, Е. А. Экономика предприятия: учеб. пособие / Душенькина Е. А. – Саратов: Научная книга, 2012. – 159 с.
24. Ефимов, О. Н. Экономика предприятия: учеб. пособие / О. Н. Ефимов. – Саратов: Издательство «Вузовское образование», 2014. – 732 с.
25. Ключкова, Е. Н. Экономика предприятия / Е. Н. Ключкова, В. И. Кузнецов, Т. Е. Платонова. – М.: Юрайт, 2014. – 448 с.
26. Колчина, Н. В. Финансы организаций (предприятий): учебник для вузов / Н. В. Колчина. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2015. – 365 с.
27. Кольцова, Т. А. Оценка эффективности использования оборотных средств организации / Т. А. Кольцова // Агропродовольственная политика России. – 2016. – № 8 (56). – С. 58-61.
28. Коршунов, В. В. Экономика организации (предприятия): учебник и практикум для прикладного бакалавриата / В. В. Коршунов. – 3 – е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2015. – 407 с.
29. Кузнецова, Ю. В. Проблема понятия оборотных средств и эффективность их использования / Ю. В. Кузнецова // Вестник науки и образования. – 2016. – № 11923). – С. 54-58.
30. Лиференко, Г. Н. Финансовый анализ предприятия: учеб. пособие / Г. Н. Лиференко. – М.: Экзамен, 2014. – 156 с.
31. Малявкина, Л. И. Оборотные средства в системе управления: понятие и классификация / Л. И. Малявкина, Е. Ю. Карпычева // Инновации в системе бухгалтерского учета, анализа, аудита в условиях реформирования налоговой и финансовой политика коммерческих организаций: Международный экономический форум «Бакановские чтения»: сборник научных трудов. – Орел, 2013. – С. 72-82.
32. Мамаева, М. И. Формирование оборотных средств предприятий и эффективность их использования в современных условиях / М. И. Мамаева // Проблемы

и пути социально – экономического развития: город, регион, страна, мир V Международная научно – практическая конференция. – Санкт – Петербург, 2015. – С. 271-275.

33. Манатилова, Ф. Б. Методика анализа эффективности использования оборотных активов / Ф. Б. Манатилова, Ш. М. Исаева // Перспективы и закономерности модернизации современного общества: новый взгляд (экономические, социальные, философские, политические, правовые общенаучные аспекты): Материалы международной научно – практической конференции. – Энгельс, 2014. – С. 256-258.

34. Маркарьян, Э. А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко, С. Э. Маркарьян. – 2 – е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2013. – 536 с.

35. Миронова, И. А. Оборотные средства как часть фондов предприятия / И. А. Миронова, О. М. Демина // Современные проблемы и тенденции развития ипотечного рынка: сборник студенческого круглого стола. – Тамбов, 2015. – С. 122-134.

36. Никешина, Н. А. Совершенствование системы показателей, характеризующих оборотные средства предприятия / Н. А. Никешина, Н. В. Воронина // Ученые заметки ТОГУ. – 2015. – № 4. – С. 548-561.

37. Полюшко, Ю. Н. Оценка эффективности формирования, использования оборотных средств предприятия / Ю. Н. Полюшко // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2013. – № 5 (17). – С. 72-78.

38. Русак, Е. С. Экономика предприятия: ответы на экзаменационные вопросы / Е. С. Русак, Е. И. Сапёлкина. – 5 – е изд., прераб. – Минск: ТетраСистемс, 2013. – 144 с.

39. Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учеб. пособие для вузов / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. – 2 – е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2015. – 639 с.

40. Сергеев, И. В. Экономика организации (предприятия): учеб. пособие для бакалавров / И. В. Сергеев. – 5 – е изд., испр. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2013. – 671 с.
41. Смелик, Р. Г. Экономика предприятия (организации): учебник / Р. Г. Смелик, Л. А. Левицкая. – Омск: Издательство ОмГУ, 2014. – 296 с.
42. Трухина, Н. И. Экономика предприятия и производства: учеб. пособие / Н. И. Трухина, Е. И. Макаров, А. В. Чугунов. – Воронеж: Воронежский ГАСУ, 2014. – 123 с.
43. Турманидзе, Т. У. Финансовый анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т. У. Турманидзе. – 2 – е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2013. – 287 с.
44. Уткин, М. С. Источники формирования оборотного капитала предприятия / М. С. Уткин // Достижения вузовской науки. – 2016. – № 22. – С. 250-256.
45. Чалдаева, Л. А. Экономика предприятия: учебник и практикум для академического бакалавриата / Л. А. Чалдаева. – 5 – е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2015. – 435 с.
46. Черкашнёв, Р. Ю. Оборотные средства как часть производственных фондов предприятия / Р. Ю. Черкашнёв // Саяпинские чтения: сборник материалов круглого стола. – Тамбов, 2015. – С. 234-246.
47. Чечевицына, Л. Н. Анализ финансово – хозяйственной деятельности: учебник / Л. Н. Чечевицына, К. В. Чечевицын. – изд. 7 – е. – Ростов н/Д: Феникс, 2014. – 368 с.
48. Шангин, В. А. Анализ оборотных активов предприятия / В. А. Шангин // Аллея науки. – 2016. – № 4. – С. 13-16.
49. Экономика предприятия: учебник для студентов, обучающихся по экономическим специальностям / под ред. проф. В. Я. Горфинкеля. – 6 – е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2013. – 663 с.
50. Экономический анализ: учебник для вузов / под ред. Л. Т. Гиляровой. – 2 – е изд., доп. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2014. – 615 с.