Оглавление

ВВЕДЕНИЕ.....1

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ.....3

1.1. Состав и структура оборотных средств организации.....3

1.2. Источники формирования оборотных средств организации.....7

1.3. Нормирование оборотных средств организации и оценка эффективности их использования.....10

2. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ В ООО «АВТО-СПУТНИК ИМПОРТ».....22

2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия.....22

2.2. Оценка использования оборотных средств организации.....26

2.3. Анализ платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности предприятия.....34

3. МЕРОПРИЯТИЯ ПО УЛУЧШЕНИЮ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ В ООО «АВТО-СПУТНИК ИМПОРТ».....46

3.1. Проблемы использования оборотного капитала организации.....46

3.2. Направления ускорения оборачиваемости производственных запасов организации.....48

3.3. Совершенствование системы управления оборотными средствами на предприятии.....56

ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....60

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫЙ ИСТОЧНИКОВ.....64

ВВЕДЕНИЕ

Важной частью имущества предприятия являются его оборотные средства. Для обеспечения бесперебойного процесса производства наряду с основным производственными фондами необходимы предметы труда, материальные ресурсы. Предметы труда вместе со средствами труда участвуют в создании продукта труда, его потребительской стоимости.

Наличие у предприятия достаточных оборотных средств оптимальной структуры – необходимая предпосылка для его нормального функционирования в условиях рыночной экономики.

Совершенствование механизма управления оборотными средствами предприятия является одним из главных факторов повышения экономической эффективности производства на современном этапе развития отечественной экономики. В условиях социально-экономической нестабильности и изменчивости рыночной инфраструктуры важное место занимает управление оборотными средствами, т. к. именно здесь кроются основные причины успехов и неудач всех производственно-коммерческих операций фирмы. В конечном итоге, рациональное использование оборотных средств в условиях их хронического дефицита является одним из приоритетных направлений деятельности предприятия в настоящее время.

Изложенные обстоятельства предопределили актуальность и выбор темы дипломного исследования.

Цель работы – обосновать мероприятия по повышению эффективности управления оборотными средствами организации.

Для достижения главной цели дипломного исследования необходимо решить следующие задачи.

- рассмотреть теоретические аспекты формирования оборотных средств;
- провести анализ состава, структуры и динамики оборотных средств организации;

- провести анализ эффективности использования оборотных средств организации;
- предложить направления совершенствования управления оборотными средствами организации.

Объектом исследования являются оборотные средства ООО «Авто-Спутник импорт».

Предметом исследования являются направления повышения эффективности использования оборотных средств предприятия.

Методическую базу дипломного исследования составляют методы финансового анализа: горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерской отчетности; анализ рядов динамики; монографический, расчетно-конструктивный, метод экспертных оценок и другие методы.

Информационную базу исследования составляют данные бухгалтерской и финансовой отчетности предприятия, информация из периодической печати, учебники отечественных и зарубежных специалистов в области финансового менеджмента.

Результаты дипломного исследования могут быть использованы в текущей финансовой деятельности предприятия с целью ускорения оборачиваемости оборотных средств, снижение их размеров за счет частичного высвобождения и вовлечения в повторный оборот, что должно способствовать достижению социально значимого эффекта.

Дипломная работа структурно состоит из введения, трех основных частей, заключения, списка используемых источников.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1. Состав и структура оборотных средств организации

Оборотные средства предприятий – совокупность денежных средств, авансированных в оборотные производственные фонды обращения на предприятии с целью обеспечения непрерывности и ритмичности процесса производства и реализации продукции.[1]

В финансовой деятельности предприятия оборотные средства играют исключительно важную роль, определяемую их прямым влиянием на такие результирующие показатели его финансово-хозяйственной деятельности, как платежеспособность и финансовая устойчивость, объем дебиторской задолженности, показатели деловой активности и др.

Именно в обеспечении непрерывности и ритмичности процесса производства и реализации продукции и заключается основное назначение оборотного капитала предприятия.

По функциональному назначению или роли в процессе производства и обращения оборотный капитал предприятия подразделяется на оборотные производственные фонды обращения.[2]

Оборотный капитал имеет структуру, представленную на рисунке 1.

Под составом оборотных средств понимается совокупность элементов (статей), образующих оборотные средства. Под структурой оборотных средств понимается соотношение между их статьями.[3] Как уже отмечалось, оборотные средства делятся на производственные фонды и фонды обращения.

Оборотные производственные фонды – часть производственных фондов, которые участвуют в одном производственном процессе, сразу переносят свою стоимость на себестоимость продукции и требуют своего возмещения к каждому последующему производственному циклу (сырье, комплектующие и.т. п.)

- Производственные запасы – запасы на складе предприятия сырья, материалов, для обеспечения непрерывного производственного процесса.



Рис. 1. Структура оборотных средств организации

- Незавершенное производство – стоимость незаконченной продукции, находящейся в цехах предприятия на разных этапах производственного процесса.

- Расходы будущих периодов – затраты, которые имеют место на предприятии в настоящее время, но списываться на себестоимость продукции будут позднее (например, подготовка нового производства, предоплата аренды основных фондов, организационные расходы и.т. п.).

1. Фонды обращения – сумма денежных средств предприятия, вложенная в процесс реализации продукции и необходимая для обслуживания этого процесса. К фондам обращения относятся:

- готовая продукция на складе предприятия (находится на складе предприятия в ожидании реализации);
- отгруженная, но не оплаченная потребителем продукция (включает продукцию, проданную в кредит и продукцию, срок оплаты которой просрочен, рост последней составляющей отгруженных товаров

отрицательно сказывается на финансовом состоянии предприятия, так как требует вовлечения в оборот дополнительных средств);

- свободные денежные средства предприятия на расчетном счете и средства в незаконченных расчетах (например, авансовые выплаты предприятия поставщикам, по заработной плате и т.п.)

Элементы оборотных фондов и фондов обращения имеют одинаковый характер движения, кругооборота, составляющего непрерывный процесс. Движение средств, взятое как постоянный процесс повторения и возобновления, называется оборотом средств, а сами средства, участвующие в нем – оборотными.

Особенностью оборотного капитала является то, что он не расходуется, не потребляется, а авансируется в различные виды текущих затрат хозяйствующего субъекта. Целью авансирования является создание необходимых материальных запасов, заделов, незавершенного производства, готовой продукции и условий для ее реализации.

Авансирование означает, что использованные денежные средства возвращаются предприятию после завершения каждого производственного цикла или кругооборота, включающего производство продукции – ее реализацию – получение выручки от реализации происходит возмещение авансированного капитала и его возвращение к исходной величине.

Находясь в постоянном движении, оборотный капитал совершает непрерывный кругооборот, который отражается в постоянном возобновлении процесса производства. В процессе движения оборотных средств выделяются три стадии:[4]

1. Заготовительная (складская) стадия – происходит формирование производственных запасов, которые используются с целью производства определенных товаров. На этой стадии оборотный капитал из формы денежных средств переходит в форму производственных запасов.

2. Производственная стадия – происходит процесс производства и создания готовой продукции (образование незавершенного производства и выпуск готовой продукции).

3. Реализация – реализация готовой продукции и получение денежных средств на расчетный счет предприятия.

Постоянное повторение всех стадий этого процесса называется кругооборотом оборотных средств предприятия. Длительность одного оборота – период времени, в течение которого оборотные средства проходят эти три стадии:

1. «Деньги → Производственные запасы».

2. «Производственные запасы → Незавершенное производство → Готовая продукция»

2. «Готовая продукция → Деньги».

В составе оборотных средств можно выделить по степени их ликвидности (скорости превращения в наличные деньги) быстрореализуемые (высоколиквидные) и медленно реализуемые (низколиквидные) средства или активы.[5] Первоклассными ликвидными средствами, т.е. находящимися в немедленной готовности для расчетов, являются денежные средства в кассе или на расчетном счете. К быстрореализуемым активам относятся также краткосрочные финансовые вложения, реальная дебиторская задолженность, товары, приобретенные с целью перепродажи.

Медленно реализуемыми оборотными средствами являются незавершенное производство, залежалые товары на складе, сомнительная задолженность. По степени финансового риска эта группа наименее привлекательна с позиции вложения капитала.

Организация оборотных средств, необходимая для их эффективного использования, включает:[6]

1. Определение состава и структуры оборотных средств.
2. Установление потребности в оборотных средствах.
3. Выявление источников формирования оборотных средств.

4. Распоряжение оборотными средствами и их эффективное использование.

На каждом конкретном предприятии величина оборотных средств, их состав и структура зависят от множества факторов производственного, организационного и экономического характера, таких как:

- отраслевые особенности производства и характер деятельности;
- сложность производственного цикла и его длительность;
- стоимость запасов и их роль в производственном процессе;
- условия поставки и ее ритмичность;
- порядок расчетов и расчетно-платежная дисциплина;

Учет перечисленных факторов для определения и поддержания на оптимальном уровне объема и структуры оборотных средств является важнейшей целью управления оборотным капиталом.

1.2. Источники формирования оборотных средств организации

Все источники финансирования оборотных средств подразделяются на собственные, заемные и привлеченные.[7]

Собственные средства предприятия используют, как правило, для формирования запасов.

Свои собственные средства, сосредоточенные в разделе III пассива баланса «капитал и резервы», предприятия используют для формирования как внеоборотных, так и оборотных активов. Сумма собственных средств, направляемых в оборотные активы, называется чистым оборотным капиталом и определяется следующим образом:

ЧОК=ПIII+ПIv-AI, (1)

где

ЧОК – чистый оборотный капитал,

П III – «Капитал и резервы», т.е. собственные средства предприятий;

П-IV – «Долгосрочные обязательства»,

AI – «Внеоборотные активы»

Роль чистого оборотного капитала для предприятия очевидна: без собственных оборотных средств (чистого оборотного капитала) ни одно предприятие работать не может, ни фактически, ни юридически.

Низкий уровень чистого оборотного капитала – это главная причина банкротства предприятий.

Наряду с чистым оборотным капиталом при формировании оборотных средств, предприятие использует и другие источники.

Оптимизация структуры источников оборотных средств способствует повышению эффективности их использования, росту финансовых результатов предприятия.

Заемные средства представляются предприятиям на определенный срок, после чего они подлежат возврату.

Заемные средства представляют собой в основном краткосрочные кредиты банка, с помощью которых удовлетворяется временные дополнительные потребности в оборотных средствах. Кредит как источник оборотных средств может выполнять разные роли.

Он может быть:

- дополнительные источники при недостатке собственных средств;
- источником покрытия непостоянной части оборотных активов;
- финансовым рычагом, повышающим рентабельность собственных средств

Кредиторская задолженность является *привлеченным* источником оборотных средств, поскольку деньги, не уплаченные кредиторам, остаются в обороте предприятия и являются источником его текущей деятельности.

Но кредиторская задолженность неоднородна, и соответственно каждая часть выполняет свою роль. Непосредственно кредиторы – это неплатежи поставщикам, подрядчикам, бюджетам по оплате труда и другие, возникающие, как правило, из-за отсутствия средств.

Правильное соотношение между собственными, заемными и привлеченными источниками образования оборотных средств играет важную роль в укреплении финансового состояния предприятия.

В настоящее время структура источников формирования оборотных средств большинства предприятий не отвечает современным требованиям.

Существует три проблемы, без решения которых российская экономика не способна выйти из кризиса.[8]

Первая проблема – недостаток собственных средств у предприятий. Для ее решения необходим комплекс мер, который позволил бы предприятиям заработать свои оборотные средства. Среди этих мер налоговая, кредитно-денежная, таможенная, амортизационная политика и др.

Вторая проблема – дороговизна кредита для предприятий и незаинтересованность в нем коммерческих банков, отсутствие условий для развития коммерческого кредита и нормального вексельного обращения. В первую очередь здесь необходимо снижение учетной ставки Центрального банка, нормализация деятельности коммерческих банков.

Третья проблема – большие взаимные неплатежи предприятий друг другу. Помимо того, что большая задолженность не позволяет предприятиям нормально работать и даже просто выживать, предприятие несет громадные расходы, связанные с обслуживанием этой задолженности, через большое число посреднических фирм, из-за применения бартера, зачетов. Государство из-за этого недополучает большие суммы налогов.

Здесь необходима серьезная программа решения этой проблемы, включающая проведение взаимных расчетов (зачетов) как на региональном, так и на федеральном уровнях, более широкое использование для этих целей

векселей, проведение публичных торгов задолженностью, использование механизма банкротства и др.

При Правительстве России существует федеральный долговой центр, который должен способствовать нормализации обстановки в этом направлении.

1.3. Нормирование оборотных средств организации и оценка эффективности их использования

Оптимальная обеспеченность предприятия оборотными средствами ведет к минимизации затрат, улучшению финансовых результатов, ритмичности и слаженности работы предприятия.

Завышение оборотных средств приводит к изменению величины ресурсов, вложенных в запасы, к их замораживанию и, как следствие ухудшению показателей деловой активности предприятия. Занижение может привести к перебоям в производстве и реализации продукции, к несвоевременному выполнению предприятием своих обязательств. И в том и в другом случае следствием является неустойчивое финансовое состояние, нерациональное использование ресурсов, ведущее к потере выгоды.

Нормирование оборотных средств предприятия – это расчет оптимальной величины оборотных средств, необходимых для организации и осуществления нормальной хозяйственной деятельности предприятия.[9]

В зависимости от возможности расчета потребности в оборотных средствах все составляющие оборотных средств делятся на две группы:

- нормируемые (можно рассчитать потребность в них) – около 85%.
- ненормируемые (можно только спрогнозировать потребность в них) – около 15%.

К нормируемым и оборотным средствам можно отнести оборотные производственные фонды предприятия и готовую продукцию на складе, к

нормируемым – дебиторскую задолженность предприятию и свободные денежные средства.

Норматив оборотных средств предприятия – это их величина минимальная, но достаточная для обеспечения непрерывного производственного процесса.[10]

Существуют несколько методов расчета нормативов оборотных средств: метод прямого счета, аналитический и коэффициентный.

Метод прямого счета является наиболее точным, но и довольно трудоемким. В этом случае общий норматив оборотных средств определяется как сумма частных нормативов в соответствии с формулой:

Норматив оборотных средств (Нос):

Нос = Нпз+ Н нп + Н рпб + Н гп, (2)

где:

Н пз – норматив производственных запасов;

Н нп – норматив незавершенного производства;

Н рпб – норматив расходов будущих периодов;

Н гп – норматив готовой продукции на складе.

Нормирование производственных запасов

Производственные запасы включают в себя текущий, страховой и подготовительный (технологический) запасы материальных ресурсов. Норматив производственных запасов:

Нпз = ∑з тек + ∑з страх + ∑з техн (подг) (3)

1. Текущие производственные запасы создаются для обеспечения текущих потребностей предприятия в материальных ресурсах в период времени между двумя поставками.

Различают запас текущий максимальный и запас текущий средний. Запас текущий максимальный по I-му виду материалов рассчитывается по формуле:

$$З^{мах} = G\ сут.i * T\ пост\ i * Цм\ I \quad (4)$$

где

G сут.i – суточная потребность в материале I-го вида в днях

T пост i – интервал между двумя поставками материала i-го вида в днях.

Цм i – цена материала i-го вида.

Нормирование текущего запаса осуществляется не по максимальной величине, по среднему значению, так как стоимость всех ресурсов на складе в любой момент времени примерно соответствует их среднему значению:

$$З^{ср}_{тек\ i} = ½ * З^{мах} \quad (5)$$

2. Страховые запасы создаются на случай отклонения от установленного интервала поставки и рассчитываются по формуле:

$$З^{ср}_{тек\ i} = G\ сут.i * \Delta T\ пост\ i * Цм\ I \quad (6)$$

ΔT пост i **–** возможное отклонение от установленного интервала поставок материала i – го вида в днях.

3. Технологические (подготовительные) запасы создаются только по тем материальным ресурсам, которые требуют подготовки перед запуском их в производство (имеется в виду расконсервация, комплектация, различные виды обработки, например, термическая)

З подг. i = G сут.i * Т подг i * Цм I (7)

где

Т подг i – время подготовки i – го материала перед запуском в производство (в днях)

Нормирование незавершенного производства.

Нормирование незавершенного производства заключается в определении необходимых средств для текущего финансирования процесса производства. Объем незавершенного производства зависит от:

1. Среднесуточных затрат на производство.
2. Длительности производственного цикла изготовления изделия Т п ц.
3. Коэффициента нарастания затрат в производстве (коэффициента средней технической готовности изделия в производстве) Кн з.

В соответствии с этим норматив незавершенного производства будет определяться как

Н нп = С ср. Сут.* Т п.ц.*К нз (8)

Среднесуточные затраты рассчитываются исходя из производственной себестоимости изготовления единицы продукции, количества готовых изделий за определенный промежуток времени и фонда рабочего времени в рабочих или календарных днях за этот период времени:

$$\text{С ср. сут.} = \frac{S\text{пр с/с} * Q}{F\text{раб.вр}} \quad (9)$$

где:

S пр. с/с – производственная себестоимость единицы продукции;

Q – объем производства товарной продукции за определенный период времени;

F раб. вр. – фонд рабочего времени за этот же период времени, определяется рабочих или календарных днях в зависимости от того, как рассчитан показатель длительности производственного цикла.

Коэффициент нарастания затрат (или коэффициент средней технической готовности изделия) рассчитывается исходя из условий:

$$\text{К н.з.} = b + \frac{1 - b}{2} \quad (10)$$

где:

b – удельный вес первоначальных материальных затрат в производственной себестоимости продукции.

Нормирование расходов будущих периодов

Нормирование расходов будущих периодов осуществляется в соответствии с запланированной сметой этих расходов на планируемый период:

Н рбп = РБП нач+ РБП запл-РБП пог, (11)

где

РБП нач – сумма средств в расходах будущих периодов на начало планируемого периода;

РБП запл – сумма средств в расходах будущих периодов, запланированная на данный период;

РБП пог., – сумма средств в расходах будущих периодов, погашаемая в течение данного периода.

Нормирование готовой продукции

Норматив готовой продукции на складе рассчитывается по следующей зависимости:

Н гп = Sпр. ед. * n* Т отгр. (12)

где:

Sпр. Ед – производственная себестоимость единицы продукции,

n – количество изделий, ежедневно сдаваемых на склад;

Т отгр – периодичность отгрузки готовой продукции в днях.

Аналитический (опытно-статистический) метод предполагает укрупненный расчет оборотных средств в размере их среднефактических остатков. Используется в тех случаях, когда не предполагается существенных изменений в условиях работы предприятия.

Коэффициентный метод основан на определении нового норматива на базе имеющегося с учетом поправок на планируемое изменение объемов производства и сбыта продукции, на ускорение оборачиваемости оборотных средств.

Эффективность использования оборотных средств предприятия

В системе мер, направленных на повышение эффективности работы предприятия и укрепление его финансового состояния, важное место занимают вопросы рационального использования оборотных средств.

Проблема улучшения использования оборотных средств стала еще более актуальной в условиях формирования рыночных отношений. Интересы предприятий требуют полной ответственности за результаты своей производственной деятельности.

Поскольку финансовое положение предприятий находится в прямой зависимости от состояния оборотных средств и предполагает соизмерение затрат с результатами хозяйственной деятельности и возмещение затрат собственными средствами, предприятия заинтересованы в рациональной организации оборотных средств – организаций оборотных средств – организаций их движения с минимально возможной суммой для получения наибольшего экономического эффекта.

Под эффективным использованием оборотных средств понимается такое их функционирование, при котором обеспечивается устойчивое состояние финансов, строго соблюдается финансово-сметная дисциплина, достигаются наивысшие результаты при наименьших затратах.[11]

Уровень эффективности использования общей величины оборотных средств и отдельных их видов характеризуется системой стоимостных и натуральных, качественных и количественных показателей.

Существуют различные группы показателей, характеризующих оборотные средства.[12] Прежде всего, это:

- показатели ликвидности и платежеспособности;
- показатели оборачиваемости средств и на их основе три цикла деятельности предприятий;
- показатели достаточности (или недостатка) собственных оборотных средств и использования других источников.

Ликвидность предприятия – это его платежеспособность, т.е. способность полностью и своевременно рассчитываться по своим краткосрочным обязательствам. Существует три коэффициента ликвидности, с помощью которых оценивается платежеспособность предприятия при соответствующем уровне дебиторской задолженности:

$$Кл = \frac{А_{II}\ немат}{П_V} \quad (13)$$

А II немат. – нематериальные оборотные активы из раздела II актива баланса (дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства).

П – раздел V пассива баланса «Краткосрочные обязательства».

Очевидно, что ликвидным будет то предприятие, у которого нематериальные оборотные активы не меньше его краткосрочных пассивов.

Коэффициент абсолютной ликвидности (К а.л.)

$$К\ а.л. = \frac{НЛА}{ПV}, \quad (14)$$

где

НЛА – наиболее ликвидные активы – это краткосрочные вложения и денежные активы.

Коэффициент текущей ликвидности (К т.л.).

$$Кт.л. = \frac{АII}{ЗИК + Крзад}, \quad (15)$$

где

А – раздел II актива баланса «Оборотные активы»,

ЗиК – займы и кредиты;

Кр зад – кредиторская задолженность;

ЗиК и Кр. зад – из раздела V пассива баланса «Краткосрочные обязательства»

Вторая группа показателей оборотных средств – это показатели оборачиваемости.

Они отражают эффективность использования оборотных средств. Ускорение оборачиваемости средств предприятия оказывает серьезные влияние на повышение рентабельности собственных средств.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (К об предприятия можно определить следующим образом:

$$К\ об = \frac{В}{АIIср.}, \quad (16)$$

где

В-выручка от реализации продукции

А II ср – средняя величина оборотных активов за период.

Коэффициент оборачиваемости показывает, сколько оборотов совершили оборотные средства предприятия за какой-либо период, а так же какова величина выручки от продаж на 1 руб. оборотных средств предприятия.[13]

Длительность, или период одного оборота (Доо) в днях определяется так:

$$Д\ оо = \frac{А_{II}\ ср * Д}{В} \quad (17)$$

Где Д – количество дней в периоде.

В том же случае, если известна длительность одного оборота, коэффициент оборачиваемости можно рассчитать следующим образом:

$$К\ об = \frac{Д}{Д\,00} \quad (18)$$

Показатели оборачиваемости анализируют обычно путем сравнения их за разные периоды времени.

На базе коэффициента оборачиваемости может быть рассчитан обратный этому показателю коэффициент загрузки оборотных средств:

$$К\ заг = \frac{АП}{В} = \frac{1}{Коб} \quad (19)$$

Очевидно, что этот показатель отражает величину оборотных средств, приходящихся на единицу выручки от продаж.

Повышение эффективности использования оборотных средств в соответствии с коэффициентом оборачиваемости означает увеличение этого коэффициента, а в соответствии с коэффициентом загрузки – его уменьшение.

Как результат этого происходит ускорение оборачиваемости оборотных средств и высвобождение их определенной суммы. Высвобождение оборотных средств бывает абсолютным и относительным. Абсолютное высвобождение – это разница между плановой потребностью в оборотных средствах и их фактической суммою, находящейся в обороте предприятия.

Относительное высвобождение оборотных средств возникает в том случае, когда при плановой их сумме предприятие выполняет больший объем работ и получает большую сумму выручки от продаж. Таким образом, показатели оборачиваемости отражают интенсивность использования оборотных средств как в целом так и по всем стадиям кругооборота: денежной, производственной и товарной, а также по отдельным элементам и группам оборотных средств. В связи с этим для предприятия имеет большое значение управление отдельными циклами его деятельности.

Показателями эффективности использования оборотных средств являются также показатели рентабельности, рассчитанные на основе оборотных средств как отношение к их сумме за год.

Одним из факторов, влияющих на денежные потоки предприятий, является величина финансового цикла.[14] Это время, в течение которого денежные средства предприятий вложены в созданные запасы (с момента их оплаты), незавершенное производство, готовую продукцию и дебиторскую задолженность с учетом времени обращения кредиторской задолженности, так как она компенсирует отвлечение средств в дебиторскую задолженность. Таким образом, время финансового цикла в днях можно рассчитать по следующей формуле:

ФЦ= ВОЗап+ ВОДЗ-ВОКЗ, (20)

где

ФЦ – время финансового цикла,

ВОЗап – время обращения запасов,

ВОДЗ – время обращения дебиторской задолженности,

ВОКЗ – время обращения кредиторской задолженности.

Финансовый цикл включает в себя, таким образом, время нахождения оборотных средств в двух стадиях кругооборота – производственной и товарной, и не включает время их нахождения в денежной стадии.

Кроме финансового цикла предприятия своей деятельности оперируют еще двумя циклами*:* производственным и операционным.

Производственный цикл – это операционный (ОЦ) – запасов (ПЦ+ВОЗап), а Операционный (ОЦ) – это производственный цикл плюс время обращения дебиторской задолженности, т.е.:

ОЦ=ВОЗап+ ВОДЗ (21)

Оптимизация финансового цикла – одна из главных целей деятельности финансовых служб предприятия, так как это дает ему значительный эффект.

Методы управления финансовым циклом предприятия определяются его финансовым состоянием. У предприятия с нормальным финансовым состоянием главным рычагом управления финансовым циклом является кредиторская задолженность. Предприятия, имеющие неустойчивое финансовое состояние должны управлять финансовым циклом по-другому.

Главными рычагами воздействия у них является время обращения запасов и дебиторской задолженности.

Управление оборотным капиталом важно в решении ключевой проблемы финансового состояния: достижения оптимального соотношения между ростом рентабельности производства и обеспечением устойчивой платежеспособности.

2. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ В ООО «АВТО-СПУТНИК ИМПОРТ»

2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия

Общество с ограниченной ответственностью «Машзавод» – ОАО «Машиностроительный завод» учреждено решением Комитета по управлению государственным имуществом Воронежской области путем преобразования государственного предприятия «Машзавод». Постановлением местного самоуправления г. Воронежа от 09.04.93 г. №206 произведена соответствующая государственная регистрация названного общества, регистрационный номер ЛРБ-251.

Предприятие специализируется на выпуске спецавтомобилей, автоцистерн, фургонов, автогидроподъемников, прицепов и полуприцепов к грузовым автомобилям для перевозки жидкостей, прицепов тракторных (коммунальная техника), сельхозтехники (грабли-ворошилки), мелкощитовой опалубки, станков специальных, литья чугунного и цветного. При этом осваиваются новые, пользующиеся спросом на рынке, виды продукции – кабельная продукция и по госзаказу министерства путей и сообщения – вагонные замедлители КЗ-5[1].

В настоящее время предприятие является самостоятельным хозяйствующим субъектом с правами юридического лица с момента регистрации, имеет самостоятельный баланс, обособленное имущество, расчетный, валютный и другие счета в учреждениях банков России, печать установленного образца со своим наименованием, угловой штамп и другие необходимые реквизиты.

Основными целями деятельности предприятия является обеспечение железных дорог, других отраслей народного хозяйства, предприятий и организаций необходимыми путевыми машинами, механизмами, узлами и запасными частями, их ремонт, изготовление путевого инструмента,

элементов верхнего строения пути, при высоком качестве, надежности, снижения себестоимости и получения прибыли. Для осуществления видов деятельности, подлежащих лицензированию, предприятие получает лицензии в установленном порядке.

Имущество предприятия, находящееся на его балансе, является федеральной собственностью, закрепляется за ним на праве хозяйственного ведения. Источниками формирования имущества предприятия являются:

– имущество, закрепленное за предприятием основным предприятием;

– денежные и иные средства, полученные от оказанных услуг, производства работ и реализации продукции;

– средства, выделенные в установленном порядке их федерального и местного бюджетов, фондов МПС РФ основного предприятия;

– кредиты банков и другие средства кредиторов;

– доходы от ценных бумаг, валютные накопления;

– иные незапрещенные законодательством РФ источники.

Предприятие отвечает по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом. Предприятие не отвечает по обязательствам государства и его органов, а также основного предприятия. Государство и его органы не отвечают по обязательствам предприятия. Основное предприятие отвечает солидарно с предприятием по сделкам, заключенным предприятием во исполнение указаний основного предприятия. В случае несостоятельности (банкротства) предприятия по вине основного предприятия, последнее несет субсидиарную ответственность по его долгам.

Предприятие имеет право самостоятельно планировать свою финансово-хозяйственную деятельность и определять перспективы развития, исходя из спроса на работы, услуги и необходимости обеспечения развития предприятия и повышения доходов его работников; заключать самостоятельно договоры (контракты) с заказчиками (потребителями) его продукции, работ, услуг и с поставщиками; распоряжаться самостоятельно полученной прибылью, оставшейся в его распоряжении после уплаты налогов и других

обязательных платежей; реализовывать производимые им продукцию, работы, услуги по договорным с поставщиками и потребителями ценам.

Административно-хозяйственную деятельность по управлению предприятием осуществляет директор, который назначается на должность и освобождается от должности Генеральным директором основного предприятия, которому он подотчетен. Директор предприятия без доверенности действует от имени предприятия, организует производственно-хозяйственную деятельность, распоряжается финансовыми средствами предприятия, заключает договоры, сделки, утверждает штатное расписание предприятия, должностные обязанности его работников, определяет систему размера оплаты труда и формы материального поощрения, заключает и расторгает трудовые договоры с работниками, издает приказы и дает указания, обязательные для всех работников. Директор несет ответственность за результаты производственно-хозяйственной деятельности, соблюдение законодательства РФ, сохранность имущества предприятия, осуществление мероприятий по обеспечению сохранения государственной и коммерческой тайн.

Ведение бухгалтерского учета на предприятии осуществляется в соответствии с нормативными документами, имеющими разный статус. Одни из них обязательны к применению (Закон «О бухгалтерском учете», положения по бухгалтерскому учету), другие носят рекомендательный характер (План счетов, методические указания, комментарии). Основным рабочим документом предприятия по бухгалтерскому учету является его Учетная политика. Основы формирования (выбора и обоснования) и раскрытия (придания гласности) учетной политики предприятия установлены Положением по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации», утвержденным Приказом Министерства финансов РФ от 9 декабря 1998 г. №60н. Бухгалтерский учет на предприятии осуществляется бухгалтерией, возглавляемой главным бухгалтером.

Главный бухгалтер назначается на должность и освобождается от должности руководителем предприятия и непосредственно ему подчиняется. Главный бухгалтер совместно с руководителем предприятия подписывает документы, служащие основанием для приемки и выдачи материальных ценностей и денежных средств, расчетных, кредитных и финансовых обязательств, а также согласовывает заключаемые хозяйственные договоры. Право подписи вместо главного бухгалтера может быть предоставлено лицам, уполномоченным на это письменным распоряжением руководителя предприятия.

В обязанности главного бухгалтера также входит создание системы первичного учета на предприятии в соответствии с требованиями нормативных документов по бухгалтерскому учету. Данная система должна определять порядок и сроки движения первичных учетных документов на предприятии и сдачи их в бухгалтерию согласно утвержденному графику.

Таблица 1. Основные экономические показатели ООО «Авто-Спутник импорт»

	Наименование показателей	Ед. изм.	2017 год	2018 год	2018 год		
					2018	Рост	
						к 2017 г.	к 2018 г.
1	Выручка от продаж	тыс. руб.	157 490	288 315	332 530	111,1%	15,3%
2	Себестоимость	тыс. руб.	130 189	196 408	251 741	93,4%	28,2%
3	Чистая прибыль	тыс. руб.	-38 845	3 755	-23 069	-40,6%	-714,4%
4	Численность работников	чел.	1307	1554	1441	10,3%	-4,0%
5	Производительность труда	руб.	101037	191736	224865	122,6%	17,3%
6	Среднемесячная заработная плата	руб.	3546	4543	5482	54,6%	21,7%

2.2. Оценка использования оборотных средств организации

Целью изучения состоит в изыскании дополнительных фондов денежных средств для наиболее рационального и экономического ведения хозяйственной деятельности. Целью анализа финансового состояния предприятия является оценка перспектив и динамики его развития для решения задач: обеспечения безубыточного функционирования производства, оценки вероятности возникновения проблем убыточности и возможного банкротства.

Таблица 2. Анализ динамики и состава оборотных активов

Состав оборотных средств	Наличие средств, тыс. руб.			Наличие средств, тыс. руб.		
	начало 2017 г.	конец 2017 г.	изменение (+, -)	начало 2018 г.	конец 2018 г.	изменение (+, -)
Запасы, в т. числе:	31805	25765	-6040	25765	57486	+31721
сырье и материалы	18228	17071	-1157	15968	24126	+8158
незавершенное производство	8609	6878	-1731	6878	19916	+13038
готовая продукция	4897	1594	-3303	1594	12886	+11292
Расходы будущих периодов	71	222	+151	1325	558	-767
Неоплаченная отгруженная продукция	891	1146	+255	1146	4469	+3323
Дебиторская задолженность	15320	31311	+15991	31311	35602	+4291
Краткосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	63	+63
Денежные средства	6153	2211	-3949	2211	5932	+3721
Итого	54169	60433		60433	103552	

Особую актуальность имеет анализ изменения состава и динамики оборотных активов как наиболее мобильной части капитала, от состояния которых в значительной степени зависит финансовое состояние предприятия. Данные, представленные в таблице 2 позволяют представить анализ динамики и состава оборотных активов в абсолютных значениях, а в таблице 3 – оценить динамику изменения структуры оборотных средств в организации. Сравнительный анализ динамики отдельных статей баланса предприятия, особенно производственных запасов и незавершенного производства, дебиторской задолженности, позволяет определить характерные несбалансированности в работе предприятия.

Как видно из таблицы 3, запасы занимают наибольший удельный вес в общем составе оборотных средств и имеют тенденцию к увеличению на конец 2018 года. На конец отчетного года увеличились средние остатки всех видов запасов, дебиторской задолженности, денежных средств, что отвлекает средства из оборота и оценивается как негативная тенденция в деятельности организации, определяющая снижение эффективности использования оборотных средств.

Таблица 3. Структура оборотных средств в 2017–2018 гг.

Состав оборотных средств	Структура оборотных средств, %			Структура оборотных средств, %		
	начало 2017 г.	конец 2017 г.	изменение структуры	начало 2018 г.	конец 2018 г.	изменение структуры
Запасы, в том числе:	58,7	42,63	-16,07	42,63	55,5	+12,9
сырье и материалы	33,65	28,2	-5,45	26,4	23,2	-3,2
незавершенное производство	15,9	11,4	-4,5	11,4	19,2	+7,8
готовая продукция	9,04	2,64	-6,4	2,6	12,4	+9,8
Расходы будущих периодов	0,13	0,37	+0,24	2,25	0,5	-1,7
Неоплаченная отгруженная продукция	1,64	1,9	+0,265	1,8	4,3	+2,55
Дебиторская задолженность	28,3	51,81	+23,51	51,9	34,4	-17,5

Краткосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	0,1	+0,1
Денежные средства	11,36	3,66	-7,7	3,7	5,7	+2,0
Итого	100	100		100	100	

На долю запасов в структуре оборотных активов начале 2017 года приходилось 58,7% и 42,63% – на конец года. В составе запасов большое место занимают сырье и материалы 33,65% и 28,2% на начало и конец года, соответственно. Почти в 3 раза увеличилась доля расходов будущих периодов. На конец 2017 года заметно снижение общей доли запасов, что является положительным фактором. Однако почти в 2 раза увеличилась доля дебиторской задолженности, что ухудшает финансовую ситуацию на предприятии. Она сложилась в основном из-за финансовых затруднений у покупателей и заказчиков и составила в денежном выражении 20,0 млн. руб. Отсюда происходит и рост кредиторской задолженности, которая превышает дебиторскую на 15%. На конец 2017 года более чем в 3 раза уменьшился удельный вес остатков денежной наличности, что обусловлено уровнем несбалансированности денежных потоков. Если проанализировать структуру оборотных средств за 2018 год, то можно увидеть, что к концу года увеличились запасы на 12,9%, в том числе в основном благодаря росту удельного веса незавершенного производства на 7,8% и готовой продукции на 9,8%. Это связано с ростом затрат на производство на 119,9% в связи с ростом объемов производства на 124,4%. Рост затрат по топливу произошел из-за роста цен на 37,9% (цена за 1 тыс. куб. м. газа на 1.01.2018 г. – 417 руб., на 1.01.2017 г. – 575 руб.). Рост затрат по энергии произошел из-за роста цен на 17,3% (цена за 1 квт. час на 1.01.2018 г. – 1,04 руб., на 1.01.2019 г. – 1,22 руб.). Положительным фактом является снижение дебиторской задолженности на 17,5%, т. к. в 2018 году было реализовано больше продукции и прибыль от реализации составила 29753 тыс. руб., а в 2017 году – 19329 тыс. руб., т.о. рост составил 153,9%.

Для анализа состояния оборотных средств на предприятии составим таблицу 4. Приведенные данные свидетельствуют о замедлении оборачиваемости запасов на 20 дней, а, следовательно, о снижении деловой активности предприятия. Это произошло за счет накопления излишних, пользующихся низким спросом материалов, а также за счет приобретения

Таблица 4. Состояние оборотных средств на предприятии

Показатели	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,–)
Среднегодовые остатки запасов, тыс. руб.	28785	41625,5	12840,5
Сумма израсходованных запасов, тыс. руб.	158513	175852	17339
Продолжительность оборота запасов, дней	65	85	20
Средние остатки готовой продукции, тыс. руб.	3245,5	7240	3994,5
Себестоимость отгруженной продукции, тыс. руб.	175095	217757	42662
Продолжительность оборота средств в остатках готовой продукции, дней	7	12	5
Фактическая себестоимость произведенной продукции, тыс. руб.	156052	187135	31083
Средние остатки незавершенного производства, тыс. руб.	7743,5	13397	5653,5
Продолжительность производственного процесса, дней	18	26	8
Средние остатки по счетам дебиторов, тыс. руб.	23315,5	33456,5	10141
Сумма погашенной дебиторской задолженности, тыс. руб.	402832	506573	103741
Период инкассации долгов, дней	21	24	3
Средние остатки денежной наличности, тыс. руб.	4183,5	4071,5	-112
Сумма кредитовых оборотов по счетам денежных средств, тыс. руб.	334680	349263	14583
Продолжительность нахождения капитала в свободной денежной наличности, дней	4,5	4,2	-0,3

Дополнительных запасов в связи с ожиданием роста темпов инфляции и в связи с ростом объемов производства. Наличие таких материалов говорит о том, что оборотный капитал иммобилизован на длительное время в производственных запасах, в результате чего замедляется его оборачиваемость. Для оперативного управления запасами делается более детальный анализ их оборачиваемости по каждому виду.

Увеличилась продолжительность оборота готовой продукции с 7 до 12 дней, что является прямым свидетельством ухудшения процессов реализации продукции, появления проблем со сбытом в перспективе. Одним из обстоятельств, определивших проблемы сбыта являются увеличивающиеся затраты на производство и как следствие высокие цены на продукцию, ограниченность существующих рынков. С целью поиска новых рынков сбыта необходимо изучить пути снижения себестоимости продукции, повышения ее качества и конкурентоспособности, структурной перестройки экономики предприятия, организации эффективной рекламы.

Увеличились остатки незавершенного производства в 2018 году, в связи с ростом объемов производства и увеличением затрат по сырью и материалам. Имеет место и увеличение продолжительности производственного цикла. Она зависит от неудовлетворительной организации производства, материально-технического снабжения.

Оборачиваемость дебиторской задолженности на анализируемом предприятии увеличилась на 3 дня. Для управления ею необходимо сосредоточить внимание на долгах большой давности и уделить внимание крупным суммам задолженности. Увеличение продолжительности нахождения средств в дебиторской задолженности произошло из-за финансовых затруднений у покупателей.

За отчетный год период показатель нахождения капитала в денежной наличности уменьшился на 0,3 дня, что следует оценить положительно. Отсутствие наличия просроченных платежей свидетельствует об организации более планомерного поступления и расходования денежных средств, т.е. о лучшей сбалансированности денежных потоков.

Для характеристики эффективности использования совокупного капитала рассчитывается его доходность (рентабельность) как отношение суммы балансовой прибыли к среднегодовой сумме совокупного капитала.

Рентабельность за 2017 год составила: 24685 / 86168,5 × 100% = 28,6%.

Рентабельность за 2016 год составила: 29753 / 114556 × 100% = 26%.

Данный показатель объективно указывает на ухудшение результатов финансово-хозяйственной деятельности, в том числе и за счет снижения эффективности использования оборотного капитала, увеличения периода его оборота и роста среднегодовых остатков его основных элементов.

Для характеристики интенсивности использования капитала рассчитывается коэффициент его оборачиваемости (отношение выручки от реализации продукции к среднегодовой стоимости капитала).

$К_{об}$ = 177842 / 86168,5 = 2,064 (2017 год)

$К_{об}$ = 205605 / 114556 = 1,795 (2018 год)

Таким образом, коэффициент оборачиваемости за анализируемый период сократился с 2,064 до 1,795, что указывает на дополнительное вовлечение денежных средств предприятия в оборотный капитал и снижение скорости его оборота, а также рост коэффициента загрузки оборотных средств.

Определяют также рентабельность операционного капитала, непосредственно задействованного в основной (операционной) деятельности предприятия – отношение прибыли от реализации продукции и услуг к его среднегодовой стоимости.

Рентабельность оборота = 19329 / 57303,5 = 0,337 (2017 год)

Рентабельность оборота = 29753 / 81994,5 = 0,363 (2018 год)

На основе полученных данных составим таблицу показателей эффективности использования совокупного капитала (табл. 5).

Таблица 5. Показатели эффективности использования совокупного капитала

показатель	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,–)
Балансовая прибыль, тыс. руб.	24865	17354	-7511
Чистая выручка от всех видов продаж, тыс. руб.	177842	205605	27763
Средняя сумма капитала, тыс. руб.	86168,5	114556	28387,5
Рентабельность капитала, %	28,6	26	-2,6
Рентабельность оборота, %	33,7	36,3	2,6

Коэффициент оборачиваемости капитала	2,064	1,795	-0,269
Изменение рентабельности капитала за счет коэффициента оборачиваемости (1,795 – 2,064) × 33,7 = – 9,065%			
Изменение рентабельности капитала за счет рентабельности продаж (36,3 – 33,7) × 1,795 = 4,667%			
Итого изменение рентабельности капитала: – 4,398%			

Таким образом, из анализа таблицы 5 следует, что наиболее ярко выраженным фактором снижения эффективности использования капитала организации является снижение коэффициента оборачиваемости оборотных средств, замедление их оборота за счет увеличения периода оборота и роста среднегодовых остатков оборотных средств.

Поскольку оборачиваемость капитала тесно связана с его рентабельностью и является одним из важнейших показателей, характеризующих интенсивность использования средств предприятия и его деловую активность, необходимо детально изучить показатели оборачиваемости капитала и установить, на каких стадиях кругооборота произошло замедление движения средств. Составим таблицу анализа продолжительности оборота капитала (табл. 6).

Таблица 6. Анализ продолжительности оборотных средств

Показатель	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,–)
Выручка от продаж, тыс. руб.	177842	205605	+27763
Среднегодовая стоимость совокупного капитала, тыс. руб.,	86168,5	114556	+28387,5
в том числе оборотного капитала	57303,5	81994,5	+24691
Коэффициент оборачиваемости всего капитала,	2,064	1,795	-0,269
в том числе оборотного капитала	3,10	2,51	-0,59
Продолжительность оборота всего капитала, дней,	174,4	200,6	+26,2
в том числе оборотного капитала	116	143,6	+27,6

Таким образом, по сравнению с 2017 годом продолжительность оборота совокупного капитала замедлилась на 26,2 дней, а оборотного – на 27,6 дня.

В дальнейшем изучение изменения оборачиваемости оборотного капитала на всех стадиях его кругооборота позволит проследить, на каких стадиях произошло замедление оборачиваемости капитала. Для этого средние остатки отдельных видов оборотных активов разделим на сумму однодневного оборота по реализации. Составим таблицу анализа продолжительности оборота оборотного капитала (табл. 7).

Данные таблицы показывают, что продолжительность оборота капитала, вложенного в оборотные активы, замедлилась на 27,6 дня в связи с образованием сверхнормативных запасов материальных ценностей, увеличением суммы средств в дебиторской задолженности. Продолжительность оборота капитала неодинакова в различных отраслях. В отрасли железнодорожного машиностроения продолжительность медленнее чем в других отраслях. Это зависит от продолжительности производственного цикла и процесса обращения. Время производства

Таблица 7. Анализ продолжительности оборота оборотного капитала

Показатель	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,–)
Общая сумма оборотного капитала, в том числе в:	57303,5	81994,5	+691
производственных запасах	28785	41625,5	+12840,5
дебиторской задолженности	23315,5	33456,5	+10141
денежной наличности	4182	4134,5	-47,5
Однодневная выручка от реализации продукции, тыс. руб.	494	571	+77
Общая продолжительность оборота оборотного капитала, дней, в том числе в:	116	143,6	+27,6
производственных запасах	58,3	72,9	+14,6
дебиторской задолженности	47,2	58,6	+11,4
денежной наличности	8,5	7,2	-1,3

обусловлено технологическим процессом, техникой, организацией производства. Ускорить оборачиваемость капитала можно путем

интенсификации производства, более полного использования трудовых и материальных ресурсов, недопущения сверхнормативных товарно-материальных ценностей, отвлечения средств в дебиторскую задолженность.

Экономический эффект в результате ускорения оборачиваемости капитала выражается в относительном высвобождении средств из оборота, а также в увеличении суммы выручки и суммы прибыли.

Сумма высвобожденных средств в связи с ускорением (-Э) или дополнительным вовлечением оборотных средств в оборот (+Э) при замедлении их оборачиваемости определяется умножением однодневного оборота по реализации на изменение продолжительности оборота. Таким образом, в анализируемом периоде сумма вовлечения оборотных средств в связи с увеличением периода их оборота составила:

+Э = 205605 / 360 × (143,6 – 116) = 15763 тыс. руб.

В анализируемом предприятии в связи с замедлением оборачиваемости оборотного капитала на 27,6 дня дополнительно привлечено в оборот капитала на сумму 15763 тыс. руб. Если бы капитал оборачивался в отчетном году не за 143,6 дней, а за 116, то для обеспечения фактической выручки в размере 205605 тыс. руб. потребовалось бы иметь в обороте не 81994,5 тыс. руб. оборотного капитала, а 66231,5 тыс. руб., т.е. на 15763 тыс. руб. меньше.

2.3. Анализ платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности предприятия

Методика анализа активов, капитала и обязательств обусловливает логический переход к анализу и оценке состояния ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости организации.

Таблица 8. Динамика количественных значений коэффициентов ликвидности

Показатель	Нормативное значение показателя	Начало 2017 г.	Конец 2017 г.	Изменение (+, -)	Начало 2018 г.	Конец 2018 г.	Изменение (+,–)
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 – 0,4	0,17	0,44	+0,27	0,06	0,08	+0,02
Коэффициент промежуточной (критической) ликвидности	0,5 – 1,0	0,6	0,82	+0,22	0,87	0,57	-0,3
Коэффициент текущей ликвидности	1,0 – 2,0	1,52	1,47	-0,05	1,58	1,43	-0,15
Оборотные активы, тыс. руб.	-	54172	60435	+6263	60435	103554	+43119
Краткосрочные обязательства	-	35706	40980	+5274	38354	72664	+34310
Абсолютное превышение (+) или непокрытие (–) оборотными активами краткосрочных обязательств	-	+18466	+19455	+989	+22071	+30980	+8809

Ликвидность активов представляет собой их возможность при определенных обстоятельствах обратиться в денежную форму (наличность) для возмещения обязательств. Рассчитаем наиболее важные по экономической сути и востребованности практикой показатели ликвидности (табл. 8).

Данные таблицы свидетельствуют о достаточном уровне ликвидности составляющих элементов оборотных активов за 2015 год, однако в 2016 году эти коэффициенты значительно снизились, вследствие чего ухудшилась финансовая ситуация в организации. Положительным моментом можно отметить превышение суммы оборотных активов над краткосрочными обязательствами, что свидетельствует о достаточности собственных средств. Для проведения анализа и оценки обеспеченности оборотных активов

собственными средствами рассчитаем следующие показатели и занесем их в таблицу 8.

Представленные расчеты за 2015 год характеризуют снижение на конец года по сравнению с началом общей суммы собственных оборотных средств на 3892 тыс. руб., что повлекло к еще большему понижению коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами с 0,34 до 0,24. Если проанализировать 2017 год, то заметно улучшение ситуации, но у предприятия не остается другого источника пополнения оборотных средств, как только за счет невозврата в установленный договорами срок кредиторской задолженности, которая превысила дебиторскую в 1,59 раз. Как известно, увеличение кредиторской задолженности – признак увеличения потенциальной неплатежеспособности и неустойчивого развития хозяйствующего субъекта, что ведет к банкротству.

Все показатели ликвидности оборотных активов и оценки структуры баланса предприятия в определенной степени характеризуют и ее платежеспособность.

Таблица 9. Исходные данные для анализа собственных оборотных средств

показатель	Начало 2017 г.	Конец 2017 г.	Изменение (+,–)	Темп роста, %	Начало 2018 г.	Конец 2018 г.	Изменение (+,–)	Темп роста, %
Собственный капитал (СК), тыс. руб.	43341	47111	+3770	108,7	47111	56280	+9169	119,5
Внеоборотные активы (ВА), тыс. руб.	25034	32696	+7662	130,6	32696	32427	-269	99,2
Оборотные активы (ОК), тыс. руб.	54172	60435	+6263	111,6	60435	103554	+43119	171,3

Собственные оборотные средства (СОС), тыс. руб.	18307	14415	-3892	-78,7	14415	23853	+9438	165,5
Коэффициент обеспеченности собственных оборотных средств (КОСС)	0,34	0,24	-0,1	-0,71 раз	0,24	0,23	-0,01	-0,96 раз

Платежеспособность свидетельствует о финансовых возможностях предприятия (о наличных денежных средствах и их эквивалентов, о счетах к оплате) полностью расплатиться по своим обязательствам по мере наступления срока погашения долга. Для расчета коэффициентов платежеспособности предприятия сначала рассчитаем стоимость чистых активов и данные сведем в таблицу 10.

Далее, в таблице 11 приведем перечень показателей, которые с определенной степенью точности можно использовать для оценки платежеспособности предприятия. Предложенная система показателей позволяет в комплексе получить представление о платежеспособности предприятия и тенденциях ее развития.

Таблица 10. Расчет чистых активов предприятия в 2015–2016 гг., тыс. руб.

Показатель	Начало 2017 г.	Конец 2017 г.	Изменение (+,–)	Темп роста, %	Начало 2018 г.	Конец 2018 г.	Изменение (+,–)	Темп роста, %
1. Нематериальные активы	32	-	-32	-	-	-	-	-
2. Основные средства	22807	31566	+8759	138,4	31566	32199	+643	102
3. Незавершенное строительство	2195	1130	-1065	51,48	1130	228	-902	20,18

4. Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Долгосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Прочие внеоборотные активы	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Производственные запасы	31805	25765	-6040	81	25765	57486	+31721	224,5
8. Дебиторская задолженность	15320	31311	+15991	204,4	31311	35602	+4291	113,7
9. Краткосрочные фин. вложения	-	-	-	-	-	63	+63	63
10. Денежные средства	6153	2204	-3949	35,8	2211	5932	+3721	268,3
11. Прочие оборотные активы	-	2	+2	-	2	2	-	100
12. Итого активов для расчета чистых активов	78312	91978	+13666	117,5	91985	131510	+39525	142,97
13. Целевые финансирования и поступления	-	-	-	-	-	-	-	-
14. Кредиты банка и заемные средства	2011	5000	+3000	250	5000	15990	+10990	319,8
15. Кредиторская задолженность	33706	35980	+2274	106,7	33354	56674	+23320	169,9
16. Задолженность учредителям по выплате доходов –	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Прочие краткосрочные пассивы	-	-	-	-	-	-	-	-

18. Итого пассивы, исключаемые из стоимости активов	35706	40980	+5274	114,8	38354	72664	+34310	189,46
19. Стоимость чистых активов	42606	50998	+8392	119,7	53631	58846	5215	109,7
20. Собственный капитал	43341	47111	+3770	108,7	47111	56280	+9169	119,46
21. Отклонения (стр. 19 – стр. 20)	-735	+3887	+4622	-	6520	2566	-3954	60,64

Таблица 11. Динамика показателей платежеспособности предприятия 2015–2016 гг.

Показатель	Начало 2017 г.	Конец 2017 г.	Изменение (+,–)	Начало 2018 г.	Конец 2018 г.	Изменение (+,–)
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,52	1,47	-0,05	1,58	1,43	-0,15
2. Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	0,45	0,87	+0,42	0,94	0,63	-0,31
3. Период инкассирования дебиторской задолженности, дней	13,7	28,0	+14,3	22,25	25,3	+3,05
4. Продолжительность оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	28,8	30,8	+2,0	22,82	38,77	+15,95
5. Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала	1,21	1,02	-0,19	1,02	0,71	-0,31
6. Коэффициент платежеспособности	-	1,02	-	-	1,02	
7. Коэффициент покрытия долгосрочных и краткосрочных обязательств чистыми активами	1,19	1,11	-0,08	1,165	0,738	-0,43
8. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	0,34	0,24	-0,1	0,24	0,23	-0,01

9. Доля кредиторской задолженности в собственном капитале и дебиторской задолженности	0,57%	0,46%	-0,11	0,425%	0,617%	+0,192
10. Коэффициент покрытия чистыми активами кредиторской задолженности, раз	1,26	1,42	+0,16	1,61	1,04	-0,57
11. Коэффициент покрытия чистыми оборотными активами кредиторской задолженности, %	1,61	1,68	+0,07	1,81	1,83	+0,02
12. Коэффициент соотношения чистых оборотных активов с чистыми активами, %	1,27	1,19	-0,08	1,13	1,76	+0,63

Большая часть показателей ухудшили свои количественные значения к концу 2017 и 2018 года по сравнению с началом. Так, продолжительность оборачиваемости кредиторской задолженности увеличилась на 2 дня в 2017 году и на 16 дней в 2018 году; период инкассирования дебиторской задолженности – на 14 и 3 дня, соответственно; однако в 2017 году уменьшилась доля кредиторской задолженности в собственном капитале – с 0,57% до 0,46% и возрос коэффициент покрытия чистыми активами кредиторской задолженности с 1,26 до 1,42 раза. При этом следует отметить достаточно высокий уровень коэффициента текущей ликвидности, который уменьшился на 0,05 и 0,15 пунктов в 2017 и 2018 году. Положительным моментом является увеличение величины чистых оборотных активов и коэффициентов стр. 11, 12, что свидетельствует о высокой степени ликвидности оборотных активов и о финансовых возможностях предприятия.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость во многом зависят от оптимальной структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия. Поэтому вначале необходимо проанализировать структуру источников капитала предприятия и оценить степень финансовой устойчивости и финансового риска (табл. 12).

Таблица 12. Оценка динамики финансовой устойчивости организации

Показатель	Нормативное значение	Начало 2017 года	На конец 2017 года	Изменение (+,–)	На начало 2018 года	На конец 2018 года	Изменение (+,–)
Коэффициент автономии	> 0,5	0.55	0.56	+0.01	0.56	0.45	-0.11
Коэффициент финансовой устойчивости	> 0,7	0.55	0.56	+0.01	0.56	0.47	-0.09
Коэффициент финансовой зависимости	< 0,5	0,45	0,44	-0,01	0,44	0,55	+0,11
Коэффициент финансирования	>1,0	1,213	1,133	-0,08	1,27	0,81	-0,46
Коэффициент инвестирования	>1,0	1,74	1,595	-0,145	1,595	1,88	+0,285
Коэффициент постоянного актива	<1,0	0,575	0,63	+0,055	0,63	0,53	-0,1
Коэффициент маневренности	0,5	0,42	0,37	-0,05	0,37	0,47	+0,1
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	0,1	0,34	0,24	-0,1	0,24	0,23	-0,01
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	-	2,16	1,85	-1,31	1,85	3,19	+1,34
Коэффициент соотношения чистых оборотных активов и чистых активов	-	1,27	1,19	-0,08	1,13	1,76	+0,63
Финансовый рычаг (леверидж)	<1,0	0,82	0,76	-0,06	0,79	1,23	+0,44

Коэффициент соотношения активов и собственного капитала	-	1,82	1,79	-0,03	1,79	2,23	+0,44
Коэффициент соотношения оборотных активов с собственным капиталом	-	1,25	1,16	-0,09	1,16	1,7	+0,54
Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности	-	2,2	1,15	-1,05	1,07	1,59	+0,52

Чем выше уровень коэффициентов финансовой автономии, финансовой устойчивости, финансирования и ниже уровень финансовой зависимости, финансового рычага, тем устойчивее финансовое состояние предприятия. В нашем примере доля собственного капитала имеет тенденцию к понижению в 2018 году, т. к. темпы прироста собственного капитала ниже темпов прироста заемного. Плечо финансового рычага увеличилось на 44%. Это свидетельствует о том, что финансовая зависимость предприятия от внешних инвесторов повысилась. Оценка изменений, которые произошли в структуре капитала, с позиций инвесторов и предприятия может быть разной. Для банков и прочих кредиторов ситуация более надежная, если собственного капитала у клиентов более высокая. Это исключает финансовый риск. Предприятие заинтересовано в привлечении заемных средств по двум причинам:

1) проценты по обслуживанию заемного капитала рассматриваются как расходы и не включаются в налогооблагаемую прибыль;

2) расходы на выплату процентов обычно ниже прибыли, полученной от использования заемных средств в обороте предприятия, в результате чего повышается рентабельность собственного капитала.

Оценить деловую активность предприятия можно на качественном и количественном уровнях. Качественными критериями являются: широта рынков сбыта продукции, репутация предприятия и т.п. Анализ этих критериев наиболее эффективен при сравнении деятельности данного предприятия и родственных по сфере приложения капитала предприятий. Количественная оценка делается по двум направлениям:

1) степень выполнения плана по основным показателям, обеспечение заданных темпов их роста;

2) уровень эффективности использования ресурсов предприятия.

Для реализации первого направления анализа целесообразно учитывать сравнительную динамику основных показателей. В.В. Ковалев приводит «золотое правило экономики предприятия»:

$$T_{пб} > T_{р} > T_{ак} > 100\%, \quad (22)$$

где $T_{пб,}$ $T_{р,}$ $T_{ак}$ – соответственно темп изменения прибыли, реализации, авансированного капитала.

Для реализации второго направления количественного анализа необходимо рассчитать показатели, характеризующие эффективность использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов. Основные из них – выработка, фондоотдача, оборачиваемость производственных запасов, продолжительность операционного цикла, оборачиваемость авансированного капитала. К обобщающим показателям оценки эффективности использования ресурсов предприятия и динамичности его развития относятся показатель ресурсоотдачи и коэффициент устойчивости экономического роста. Приведем некоторые показатели деловой активности организации за 2017 и 2018 годы (табл. 13).

В отчетном периоде выросли затраты на производство на 119,9% в связи с ростом объемов производства на 124,4%. Несмотря на увеличение затрат по сырью и материалам к уровню 2017 года, удельные затраты на 1 рубль

товарной продукции уменьшились на 3,6%. При росте затрат на покупные и комплектующие изделия к уровню 2017 года удельные затраты на 1 рубль товарной продукции снизились на 2,79%. Плановые затраты на 1 рубль товарной продукции 92,51 коп., что в пересчете на выполненный объем товарной продукции составляет 201547 тыс. руб. Фактическая себестоимость всего выпуска составила187135 тыс. руб. Фактические затраты на 1 рубль товарной продукции 85,94 коп. или 89,12% к плану. Удельные затраты в объеме товарной продукции представлены в таблице 14.

Таблица 13. Показатели деловой активности ООО «Авто-Спутник импорт»

Показатель	Единица измерения	2017 г.	2018 г.	Темп роста, %
Товарная продукция	тыс. руб.	175095	217757	124,4
Себестоимость товарной продукции	тыс. руб.	156052	187135	119,9
Затраты на 1 руб. товарной продукции	коп.	89,12	85,94	96,4
Выручка от продаж	тыс. руб.	177842	205605	115,6
Себестоимость реализованной продукции	тыс. руб.	158513	175852	110,9
Прибыль от продаж	тыс. руб.	19329	29753	153,9
Прибыль балансовая	тыс. руб.	24681	17354	70,3
Рентабельность товарной продукции	%	12,2	16,4	134,4
Рентабельность реализованной продукции	%	12,2	16,9	138,5
Среднесписочная численность	чел.	808	865	107,1
Производительность труда	руб.	222,8	258,6	116,1
Средняя зарплата	руб.	3479	4260	122,4

Таблица 14. Удельные затраты на 1 рубль товарной продукции

Показатель	Затраты, тыс. руб.			Удельные затраты на 1 руб. товарной продукции, коп.		
	2017 г.	2018 г.	% роста	2017 г.	2018 г.	+,-
Сырье и материалы	42863	51259	119,6	24,48	23,54	-0,94

Покупные и комплектующие изделия	52965	59787	112,9	30,25	27,46	-2,79
топливо	1029	1287	125,1	0,59	0,59	-
энергия	2617	3716	142,0	1,49	1,71	+0,22
Затраты на оплату труда	33336	44125	132,4	19,04	20,26	+1,22
Прочие расходы	23242	26961	116,0	13,27	12,38	-0,89
Себестоимость всего	156052	187135	119,9	89,12	85,94	-3,18
Товарная продукция	175095	217757	124,4	-	-	-

На основании всех приведенных показателей и коэффициентов можно сделать вывод о том, что финансовое состояние организации удовлетворительное, предприятие платежеспособно и является ликвидным.

Представим оценку риска потери платежеспособности по определенной шкале в зависимости от значений коэффициента (N) У. Бивера в таблице 15.

Таблица 15. Степень риска потери платежеспособности по критерию У. Бивера (2018 г.)

Значение N	Риск потери платежеспособности
< = 0,17	Высокий
0,17 < 2N < = 0,4	Средний
> 0,4	Низкий

N = (Чистая прибыль + Амортизация) / Заемные средства (23)

N = (29753 + 9960) / (2495,5 + 60365) = 0,632

Как видно из произведенных расчетов, риск потери платежеспособности у предприятия низкий, вероятность банкротства – незначительная.

3. МЕРОПРИЯТИЯ ПО УЛУЧШЕНИЮ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ В ООО «АВТО-СПУТНИК ИМПОРТ»

3.1. Проблемы использования оборотного капитала организации

Анализ структуры и использования оборотного капитала ООО «Авто-Спутник импорт» позволил выявить целый ряд актуальных проблем. Некоторые из них появились недавно, другие носят хронический характер.

Исследования показали уменьшение продолжительности оборота оборотного капитала. Это привело к снижению коэффициента оборачиваемости и росту коэффициента загрузки средств в обороте. Снижение оборачиваемости вовлекло в оборот дополнительные денежные средства.

Активы предприятия в анализируемом периоде (2017–2018 гг.) выросли, и произошло за счет роста стоимости основных средств, прочих внеоборотных активов. Проведенное аналитическое исследование показало, что увеличение доли дебиторской задолженности, незавершенного производства в объеме активов повлекло за собой некоторое снижение маневренности организации. То есть, имущество организации стало гораздо менее мобильным, о чем свидетельствует снижение показателя маневренности.

Следующей проблемой использования оборотного капитала является то, что организация имеет нестабильную структуру источников финансовых ресурсов. Если на начало отчетного периода в структуре финансовых ресурсов организации преобладали собственные ресурсы, то на конец отчетного периода доля собственных ресурсов снижается.

Финансовым источником покрытия дебиторской задолженности стала кредиторская задолженность в различных ее видах. Это привело к сдвигам в структуре источников образования оборотных средств, а именно к низкой обеспеченности собственными оборотными средствами.

Можно сделать вывод, что нехватка собственных источников финансовых ресурсов порождает повышенную кредиторскую задолженность, кризис неплатежей видоизменяет структуру источников образования

финансовых ресурсов, и, в конечном итоге, все это негативно влияет на воспроизводственный процесс.

Кроме того, исследование показало, что у анализируемого предприятия имеют место проблемы с дебиторской задолженностью в различных ее видах. Это просроченная дебиторская задолженность покупателей, занимающая в структуре оборотных активов второе место. Из-за большой дебиторской задолженности значительная часть авансированных оборотных средств возвращается предприятию с большим опозданием, либо совсем не возвращается.

Рассмотрим причины возникновения высокой дебиторской задолженности.

Анализируя просроченную дебиторскую задолженность покупателей, выясняем, что у организации явные проблемы с оплатой поставляемой продукции. При этом, если исходить из данных, которые имеются за рассматриваемый отрезок времени (2017–2018 гг.), эта проблема, безусловно, возникла не сразу. Доля просроченной дебиторской задолженности покупателей в оборотных средствах неизменно преобладает над остальными составляющими оборотных активов организации. Естественно, что этот процесс сопровождается косвенными потерями дохода предприятия, экономический смысл которых выражается в трех аспектах:

- чем продолжительнее период погашения дебиторской задолженности, тем меньше доход от средств, вложенных в нее;
- в условиях инфляции, возвращаемые должниками деньги, обесцениваются;
- дебиторская задолженность представляет собой один из активов предприятия, для финансирования которого нужен соответствующий источник.

Это свидетельствует о том, что средства, направляемые на пополнение оборотного капитала, идут не на расширение производства и, как следствие, увеличение прибыльности предприятия, а на кредитование покупателей.

Приходим к выводу, что большая доля дебиторской задолженности значительно замедляет общую оборачиваемость и, как следствие, не только снижает мобильность и эффективность оборотного капитала, но и платежеспособность в целом, что ухудшает финансовое положение предприятия.

Кроме того, следует отметить, что среднегодовая стоимость запасов сырья и материалов в 2016 году увеличилась на 12840,5 тыс. руб. (44,6%). С одной стороны, увеличение доли сырья и материалов отрицательно влияет на экономические показатели организации (повышение затрат на хранение). С другой стороны, высокая доля материалов на складе – это приобретение сверхнормативных запасов (закупки в «прок»), следствием которого является нерациональное использование денежных средств.

Таким образом, подводя итог всего выше отмеченного, можно сделать вывод о том, что сложившаяся на конец отчетного периода ситуация со структурой и использованием оборотного капитала создает проблему финансовой устойчивости предприятия, то есть ведет к привлечению дополнительных дорогостоящих источников финансирования.

3.2. Направления ускорения оборачиваемости производственных запасов организации

Эффективность использования оборотных средств зависит от многих факторов. Среди них можно выделить внешние факторы, оказывающие влияние независимо от интересов и деятельности предприятия, и внутренние, на которые предприятие может и должно активно влиять.

К внешним факторам относятся: общая экономическая ситуация, особенности налогового законодательства, условия получения кредитов и процентные ставки по ним, возможность целевого финансирования, участие в программах, финансируемых из бюджета.

Повышение эффективности использования оборотных средств обеспечивается ускорением их оборачиваемости на всех стадиях кругооборота. Так как на предприятии большую долю в оборотных средствах занимают запасы, то эффективная организация производственных запасов является важным условием повышения эффективности использования оборотных средств. Основные пути сокращения запасов:

1) рациональное их использование, закупка сырья и материалов небольшими партиями, что называется «с колес» или путем внедрения системы поставки сырья и материалов, известной под названием «точно в срок» (gust-in-time), могут существенно сокращать уровень запасов;

2) ликвидация сверхнормативных запасов материалов;

3) совершенствование нормирования;

4) улучшение организации снабжения путем установления четких договорных условий поставок и обеспечения их выполнения;

5) оптимальный выбор поставщиков;

6) налаженная работа транспорта;

7) улучшение организации складского хозяйства.

Ускорение оборачиваемости сопровождается дополнительным высвобождением средств из оборота, а замедление – вовлечением средств в хозяйственный оборот, их относительно более длительным «замораживанием» в запасах (или иммобилизацией собственных оборотных средств). Рассчитаем сумму средств, дополнительно вовлеченных в оборот (или отвлеченных из оборота):

$$\Delta_{б}С = (б_1 – б_0) \times м_{1,} \quad (24)$$

где $\Delta_{б}С$ – сумма средств, дополнительно вовлеченных в оборот, если $\Delta_{б}С < 0$;

либо сумма отвлеченных из оборота средств, если $\Delta_{б}С > 0$;

$б_0$ – оборачиваемость запасов в днях в базисном периоде;

$б_1$ – оборачиваемость запасов в днях в отчетном периоде;

$м_1$ – однодневный фактический оборот в отчетном периоде.

$\Delta_6С$ = (85–65) × 115,63 = 2312,6 тыс. руб. – сумма отвлеченных из оборота средств, что является отрицательным фактором, вследствие замедления оборачиваемости запасов на предприятии на 20 дней.

Таким образом, на предприятии необходимо сократить срок оборачиваемости производственных запасов на основе их нормирования.

Метод АВС – способ нормирования и контроля за состоянием запасов, заключающийся в разбиении номенклатуры *N* реализуемых товарно-материальных ценностей на три неравносильных подмножества *A*, *B* и С на основании формального алгоритма (табл. 16).

Таблица 16. Алгоритм АВС – анализа в нормировании производственных запасов

Класс	Доля в номенклатуре запасов	Доля в общей стоимости запасов
А	10 – 15%	70 – 80%
В	20 – 30%	15 – 25%
С	55 – 65%	5%

Класс *А* – это группа запасов, на которую приходится около 10–15% наименований единиц запаса, но она составляет 70–80% от общей стоимости запасов. Класс *В*-это группа запасов, на которую приходится около 20–30% от общего числа наименований и 15–25% общего объема стоимости. Остальные запасы образуют класс *С* и составляют 5% от годового объема затрат но 55–65% наименований от их общего числа. Исходя из этого запасы группы *А* в противоположность запасам групп *В* и С должны подвергаться более тщательному физическому контролю складирования и размещаться в наиболее надежных местах; точность записей учета для них должна подвергаться более частым проверкам; прогнозирование потребности для группы *А* должно производиться более тщательно, чем для *В* и *С*. Таким образом, метод управления запасами, известный как АВС-анализ,

предопределяет точное прогнозирование, физический контроль, надежность поставок и тщательный учет сохранности.

Для целей нормирования выделим элементы производственных запасов А и В классов (табл. 17).

Таблица 17. Элементы производственных запасов А и В классов

Класс	Производственные запасы	Сумма затрат, тыс. руб.
А	Звездочки осей колесных пар	783,3
А	Ступицы осей колесных пар	754,8
А	Транспортерная лента при ремонте снегоуборочных поездов СМ-2	782,3
В	Тормозной цилиндр при ремонте вагонов хоппер-дозаторов, поездов СМ-2, снегоочистителей СДПМ	104,6
В	Автоматические выключателей защиты на электродвигатели	98,7
Итого затрат		2523,7

Таким образом, сумма заказа производственных запасов класса А и В составляет 2523,7 тыс. руб. Обоснование норматива производственных запасов позволит сократить эти запасы, тем самым сократить величину иммобилизованных ресурсов организации.

На практике применяются две основные системы управления запасами – система поставок с фиксированным размером заказа и система поставок с фиксированным интервалом времени между заказами.

Система поставок с фиксированным размером заказа основополагающим параметром использует размер заказа. Он строго фиксирован и не меняется ни при каких условиях работы системы. Определение размера заказа является поэтому первой задачей, которая решается при работе с данной системой управления запасами. В российской практике зачастую возникает ситуация, когда размер заказа определяется по каким-либо частным организационным соображениям. Например, удобство транспортировки или возможность загрузки складских помещений. Между тем в системе с фиксированным размером заказа объем закупки должен быть

не только рациональным, но и оптимальным, т.е. самым лучшим. Поскольку мы рассматриваем проблему управления запасами организации, то критерием оптимальности должен быть минимум совокупных затрат на хранение запасов и повторение заказа. Данный критерий учитывает два фактора, действующих на величину названных совокупных затрат:

1) затраты, связанные с хранением (аренда, заработная плата персонала, потери от естественной убыли и т.д.);

2) затраты, связанные оформлением и получением заказа с фиксированным размером запаса.

Очевидно, что затраты, связанные с хранением и выполнением заказа, имеют разнонаправленный характер. Чем больше фиксированный размер запаса, тем меньше удельные затраты на его доставку, но больше затраты на его хранение. Оптимизацию данных затрат позволяет сделать формула Уилсона, по которой рассчитывается оптимальный размер заказа:

$$EOQ = \sqrt{\frac{2D \times O}{H}}, \quad (25)$$

где *EOQ (economic order quantity)* – оптимальный размер заказа;

D – годовая потребность в натуральных единицах;

O – стоимость выполнения одного заказа;

H – стоимость хранения единицы запаса.

Таким образом, расчет оптимального размера заказа по элементам производственных запасов класса А и В представлен в таблице 18.

Таблица 18. Расчет оптимального размера заказа по элементам производственных запасов

	Годовая потребность, ед.	Стоимость выполнения одного заказа, руб.	Стоимость хранения единицы запаса, руб.	Оптимальный размер заказа, ед.
Звездочки осей колесных пар	170	3400	500	48
Ступицы осей колесных пар	240	2800	500	52
Транспортерная лента при ремонте снегоуборочных поездов СМ-2	70	1300	700	16
Тормозной цилиндр при ремонте вагонов хоппер-дозаторов, поездов СМ-2, снегоочистителей СДПМ	700	2100	350	92
Автоматические выключателей защиты на электродвигатели	450	300	150	43

Определив фиксированный размер заказа, необходимо вычислить временной период, когда следует возобновлять рассчитанное оптимальное количество:

$$ROP = L \times \frac{D}{360} \quad (26)$$

где *ROP (reorder point)* – объем запасов в натуральном выражении, когда необходимо заказывать их необходимое количество;

L – число дней до получения заказа.

Графическая иллюстрация системы поставок с фиксированным размером заказа приведена на рисунке 3.

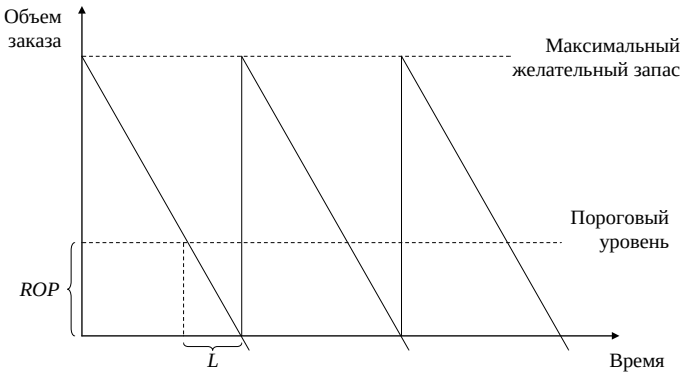


Рис. 3. Система поставок с фиксированным размером заказа

Расчет объема запасов в натуральном выражении представлен в таблице 19

Таблица 19. Объем запасов в натуральном выражении по элементам производственных запасов

	Число дней до получения заказа	Пороговый объем запасов в натуральном выражении
Звездочки осей колесных пар	14	7
Ступицы осей колесных пар	14	10
Транспортерная лента при ремонте снегоуборочных поездов СМ-2	14	3
Тормозной цилиндр при ремонте вагонов хоппер-дозаторов, поездов СМ-2, снегоочистителей СДПМ	10	20
Автоматические выключателей защиты на электродвигатели	10	13

Пороговый объем запасов показывает величину критического запаса, когда предприятие должно возобновить заказ, чтобы не происходило перебоев в производственном процессе.

Таблица 20. Стоимость однократного заказа производственных запасов с применением системы поставок с фиксированным размером заказа

Производственные запасы	Сумма затрат (факт), тыс. руб.	Стоимость норматива заказа, тыс. руб.	Сокращение стоимости заказа, тыс. руб.
Звездочки осей колесных пар	783,3	647,4	135,9
Ступицы осей колесных пар	754,8	621,7	133,1
Транспортерная лента при ремонте снегоуборочных поездов СМ-2	782,3	675,1	107,2
Тормозной цилиндр при ремонте вагонов хоппер-дозаторов, поездов СМ-2, снегоочистителей СДПМ	104,6	95,7	8,9
Автоматические выключателей защиты на электродвигатели	98,7	84,4	14,3
Итого	2523,7	2124,3	399,4

Таким образом, с учетом установления научно-обоснованного норматива наиболее дорогостоящих производственных запасов, фактический объем производства и прибыли может быть обеспечен экономией оборотных средств на 399,4 тыс. руб. в одном обороте.

Сокращение суммы средств авансированных в производственные запасы в одном обороте на 399,4 тыс. руб. с учетом скорости оборота производственных запасов 4,9 позволит обеспечить высвобождение оборотных средств:

$\Delta_{об}С = (2124,3 – 2523,7) \times 4,9 = 19570,6$ тыс. руб.

Как показали результаты анализа, в связи с замедлением оборачиваемости оборотного капитала на 27,6 дней в оборот дополнительно привлечено капитала на сумму 15763 тыс. руб. Экономический эффект от реализации мероприятий по нормированию оборотных средств и высвобождению средств составил 19570,6 тыс. руб. Таким образом, данные рекомендации обеспечивают организации возможность высвобождения финансовых ресурсов, т. к. сумма высвобождения превышает сумму фактически имеющегося дополнительного вовлечения оборотных средств: 19570,6 тыс. руб. > 15763 тыс. руб.

3.3. Совершенствование системы управления оборотными средствами на предприятии

Важную роль в организации кругооборота фондов предприятия играет собственный оборотный капитал, который в отчетном году составил 114556 тыс. руб. (среднее значение). В дальнейшем пополнение оборотных средств происходит за счет полученной прибыли, которая на конец 2017 года составила 11065 тыс. руб. (нераспределенная прибыль). Кроме прибыли как собственного источника пополнения оборотных средств на предприятии имеются средства, приравненные к собственным. Это устойчивые пассивы, которые по существу являются планируемой кредиторской задолженностью. В течение 2018 года возникло обязательств на сумму 549499 тыс. руб., а было погашено обязательств на сумму 526179 тыс. руб. (форма №5 бухгалтерского баланса за 2018 год).

В обороте предприятия кроме собственных финансовых ресурсов, находятся заемные средства, основу которых составляют краткосрочные кредиты банков, сумма которых составила 45430 тыс. руб. Погашено обязательств на сумму 34440 тыс. руб. Так как заемные средства составили 40% от собственного капитала предприятия, было бы нецелесообразно увеличивать это соотношение, которое приведет к кризису неплатежей.

На предприятии необходимо изыскать внутренние резервы экономии, которые позволили бы снизить затраты на производство и повысили бы экономическую эффективность работы завода. К таким мероприятиям для ООО «Авто-Спутник импорт» относится сокращение коммерческих расходов.

Произведем расчет влияния факторов на прибыль от обычной деятельности, а именно коммерческих расходов по формуле (по данным формы №2 «Отчет о прибылях и убытках» за 2018 год):

$$\Delta П_{П(КОМ.РАС)} = В_1 \times (УКР_1 – УКР_2) / 100; (27)$$

где, $УКР_1$ и $УКР_2$ – соответственно уровни коммерческих расходов в отчетном и базисном периодах,

$В_1$ – выручка от продажи в отчетном периоде.

$\Delta П_{П(КОМ.РАС)} = 205605 \times 81 / 100 = +166540{,}05$ тыс. руб.

Значение (+) означает перерасход по коммерческим расходам в отчетном году и повышения их уровня на 81 пунктов привел к уменьшению суммы прибыли от продаж на 166540,05 тыс. руб. Поэтому нужно порекомендовать сократить уровень коммерческих расходов на сколько это возможно.

Сокращение времени пребывания оборотных средств в незавершенном производстве достигается путем: совершенствования организации производства, улучшения применяемых техники и технологии, совершенствования использования основных фондов, прежде всего их активной части, экономии по всем стадиям движения оборотных средств.

Важнейшими предпосылками сокращения вложений оборотных средств в сферу обращения являются: рациональная организация сбыта готовой продукции, применение прогрессивных форм расчетов, своевременное оформление документации и ускорение ее движения, соблюдение договорной и платежной дисциплины.

Для управления дебиторской задолженностью большое значение имеет отбор потенциальных покупателей и определение условий оплаты товаров, предусматриваемых в контрактах. Оплату товаров постоянным клиентам можно производить в кредит. Вырабатывая политику кредитования покупателей своей продукции, предприятие должно определиться по следующим ключевым вопросам:

1) срок предоставления кредита;
2) стандарты кредитоспособности;
3) система создания резерва по сомнительным долгам;

4) система сбора платежей. Это раздел работы с дебиторами предполагает разработку: а) процедуры взаимодействия с ними в случае нарушения условий оплаты, б) критериальных значений показателей, свидетельствующих о существенности нарушений, в) системы наказания недобросовестных контрагентов;

5) система предоставляемых скидок.

Предоставление скидки выгодно как покупателю, так и продавцу. Первый имеет прямую выгоду от снижения затрат на покупку товара, второй получает косвенную выгоду в связи с ускорением оборачиваемости средств, вложенных в дебиторскую задолженность.

Как показывает практика, такая политика предприятия неизбежно создает стимулы к немедленной оплате отгруженной продукции, что, в свою очередь, ускоряет возврат оборотных средств, позволяет снизить средний срок оборота дебиторской задолженности и тем самым уменьшить ее средний размер.

Рассмотрим, какой экономический эффект будет получен от ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности покупателей примерно на 11 дней, произойдет увеличение коэффициента оборачиваемости на 1,45 оборота. Полагаем утверждение о том, что предприятие реально имеет возможность сократить длительность оборота на 11 дней (с 58,6 дней – в 2018 году до 47,2 – в 2017 году, см. табл. 7), поскольку ее рост за анализируемый период произошел исключительно из-за ухудшения платежной дисциплины и отсутствия организационной работы на предприятии по расчетам с потребителями.

360 дней: 47 дней = 7,66 оборота;

360 дней: 58 дней = 6,21 оборота;

7,66 – 6,21 = 1,45 оборота

Таким образом, сокращение периода оборота дебиторской задолженности и увеличение количества оборотов на 1,45 обеспечит высвобождение оборотных средств на сумму:

33456,5 / 58,6 × (7,66 – 6,21) = 827,85 тыс. руб.

Если оборачиваемость дебиторской задолженности увеличилась на 1,45 оборота сумма дебиторской задолженности покупателей уменьшиться на 827,85 тысяч рублей. Когда уменьшается дебиторская задолженность, следовательно, увеличиваются денежные средства на предприятии, следовательно, предприятие может больше вкладывать денежные средства в оборот и произойдет также увеличение выручки от продажи.

Таким образом, экономические расчеты по предложенным решениям в сфере управления оборотным капиталом ООО «Авто-Спутник импорт» показывают, что:

1) применение в управлении производственными запасами системы поставок с фиксированным размером заказа и АВС – анализа обеспечивает сокращение суммы оборота производственных запасов на 399, 4 тыс. руб. и соответствующему высвобождению 19570,6 тыс. руб.

2) сокращение периода оборота дебиторской задолженности за счет ряда организационных мероприятий способствует увеличению числа ее оборотов на 1,45 и соответствующему высвобождении 827,85 тыс. руб.

В итоге, ускорение оборота оборотных средств позволит высвободить 20398,45 тыс. руб. (19570,6 тыс. руб. + 827,85 тыс. руб.) и таким образом увеличить объем производства без дополнительных финансовых ресурсов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проблема обеспечения безубыточного функционирования, финансирования расширенного воспроизводства – с одной стороны, убыточность и возможного банкротства предприятия – с другой, является одной из основных.

Чтобы предприятие могло эффективно функционировать ему нужна устойчивость денежной выручки, достаточной для расплаты с поставщиками, кредиторами, своими работниками, местными органами власти, государством. Так, рассматривая теоретический аспект исследуемой проблемы было установлено, что оборотный капитал – это средства, обслуживающие процесс хозяйственной деятельности, участвующие одновременно и в процессе производства, и в процессе реализации продукции. В обеспечении непрерывности и ритмичности процесса производства и обращения заключается основное назначение оборотных средств предприятия.

Так как финансовое состояние предприятия во многом зависит от состояния оборотных средств, то управление оборотным капиталом сегодня становится чрезвычайно актуальным. Было проанализировано финансовое состояние предприятия ООО «Авто-Спутник импорт» за 2017 и 2018 годы и разработаны мероприятия по улучшению использования оборотного капитала на предприятии.

В ходе анализа ООО «Авто-Спутник импорт» было выявлено, что коэффициенты оборачиваемости оборотного капитала составили 3,1 и 2,51 соответственно по годам, в днях – 116 и 143,6. Таким образом, оборачиваемость капитала замедлилась на 27,6 дней. Это связано с образованием сверхнормативных запасов товарно-материальных ценностей, увеличением суммы средств в дебиторской задолженности и ростом объемов производства на 124,4% в 2017 году. Дополнительно привлечено в оборот капитала на сумму 15763 тыс. руб.

Из-за нехватки собственных оборотных средств, предприятие привлекло в оборот краткосрочные банковские кредиты, величина которых в 2018 году составила 40% от совокупного капитала.

По результатам анализа ликвидности и платежеспособности предприятия ООО «Авто-Спутник импорт» за 2017–2018 годы расчет и оценка аналитических коэффициентов показал, что финансовое состояние предприятия удовлетворительное. Предприятие можно считать платежеспособным, т. к. имеющиеся у него денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и активные расчеты покрывают его краткосрочные обязательства.

Анализ структуры и использования оборотного капитала ООО «Авто-Спутник импорт» позволил выявить целый ряд актуальных проблем.

Уменьшение продолжительности оборота оборотного капитала привело к снижению коэффициента оборачиваемости и росту коэффициента загрузки средств в обороте. Снижение оборачиваемости вовлекло в оборот дополнительные денежные средства.

Увеличение доли дебиторской задолженности, незавершенного производства в объеме активов повлекло за собой некоторое снижение маневренности организации. То есть, имущество организации стало гораздо менее мобильным, о чем свидетельствует снижение показателя маневренности.

Следующей проблемой использования оборотного капитала является то, что организация имеет нестабильную структуру источников финансовых ресурсов. Если на начало отчетного периода в структуре финансовых ресурсов организации преобладали собственные ресурсы, то на конец отчетного периода доля собственных ресурсов снижается.

Финансовым источником покрытия дебиторской задолженности стала кредиторская задолженность в различных ее видах. Это привело к сдвигам в структуре источников образования оборотных средств, а именно к низкой обеспеченности собственными оборотными средствами.

У анализируемого предприятия имеют место проблемы с дебиторской задолженностью в различных ее видах. Дебиторская задолженность покупателей занимает в структуре оборотных активов второе место. Из-за большой дебиторской задолженности значительная часть авансированных оборотных средств возвращается предприятию с большим опозданием, либо совсем не возвращается.

Средства, направляемые на пополнение оборотного капитала, идут не на расширение производства и, как следствие, увеличение прибыльности предприятия, а на кредитование покупателей.

Большая доля дебиторской задолженности значительно замедляет общую оборачиваемость и, как следствие, не только снижает мобильность и эффективность оборотного капитала, но и платежеспособность в целом, что ухудшает финансовое положение предприятия.

Кроме того, следует отметить, что среднегодовая стоимость запасов сырья и материалов в 2018 году увеличилась на 12840,5 (44,6%). С одной стороны, увеличение доли сырья и материалов отрицательно влияет на экономические показатели организации (повышение затрат на хранение). С другой стороны, высокая доля материалов на складе — это приобретение сверхнормативных запасов (закупки в «прок») в следствии нерациональное использование денежных средств.

Таким образом, ситуация со структурой и использованием оборотного капитала создает проблему финансовой устойчивости предприятия, то есть ведет к привлечению дополнительных дорогостоящих источников финансирования.

Предприятие можно назвать ликвидным, т. к. коэффициенты текущей, абсолютной ликвидности выше нормативных значений. Но вместе с тем для оптимизации структуры оборотных средств было предложено проведение ряда определенных мер по улучшению использования оборотного капитала и повышению финансовой устойчивости предприятия:

1. Уменьшить срок оборачиваемости запасов и оборотного капитала за счет совершенствования системы управления производственными запасами. В работе обосновано применение системы поставок с фиксированным размером заказа на основе АВС – анализа, что обеспечит рационализацию системы материального снабжения на основе определения минимальной величины поставки и порогового значения остатка производственных запасов для возобновления заказа. Применение рекомендаций позволило обеспечить высвобождение оборотных средств 19570,6 тыс. руб.

Данная рекомендация позволит решить проблему дополнительного вовлечения оборотных средств на 15763 тыс. руб. за счет увеличения периода оборота и высвободить 19570,6 тыс. руб.

2. Высокое значение дебиторской задолженности явилось в деятельности организации другим весомым фактором, определившим снижение эффективности использования оборотного капитала. Организационные мероприятия по совершенствованию управлением дебиторской задолженностью позволит увеличить ее оборачиваемость, увеличить число оборотов на 1,45 и обеспечить высвобождение 827,85 тыс. руб.

3. Совокупно ускорение оборота оборотных средств в результате предложенных рекомендаций позволит высвободить 20398,45 тыс. руб. (19570,6 тыс. руб. + 827,85 тыс. руб.) и таким образом увеличить объем производства без дополнительных финансовых ресурсов.

Реализация этих мер позволит нарастить объемы получаемой прибыли, уровень рентабельности, и, в конечном итоге, приведет к повышению эффективности деятельности предприятия в целом.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫЙ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации от 30.11.1994 №51-ФЗ // Справочная система «Консультант Плюс»
2. Налоговый кодекс РФ. Часть 1 от 31.07.1998 г. №146-ФЗ (с изменениями и дополнениями от 01.07.2016 №78-ФЗ) // Справочная система «Консультант Плюс».
3. Налоговый кодекс РФ. Часть 2 от 05.08.2011 г. №117-ФЗ (с изменениями и дополнениями от 22.07.2016 №118-ФЗ) // Справочная система «Консультант Плюс».
4. Абрютина М.С. Современные подходы к оценке финансовой устойчивости и платежеспособности компании // Финансовый менеджмент – №6 – 2017. – с. 21.
5. Алексеев С.В. Использование ситуационного подхода в управлении финансами компании // Финансовый менеджмент. – №3. – 2017 – с. 18.
6. Алексеева М.М. Планирование деятельности фирмы. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 248 с.
7. Антикризисное управление: теория, практика, инфраструктура: Учебно-практическое пособие / отв. Ред. Г.А. Александров. – М.: Издательство БЕК, 2017. – 544 с.
8. Антикризисное управление: Учебник / Под ред. Э.М. Короткова. М.: ИНФРА М, 2017. – 432 с.
9. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. – М.: Финансы и статистика, 2018. – 416 с.
10. Барулин С.В. Сомофинансирование предприятий в условиях рыночной экономики // Финансы. – 2018. – №3 – с. 15–3–15.
11. Белов М.С. Доходы будущих периодов: достоверности отчетности скажем «нет»? // Финансовый менеджмент – №1. – 2018. – с. 11.
12. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности: пер. с англ. – М.: 2017.
13. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс. – М.: Ника-Центр, 2019.

14. Бурцев В.В. Комплексный анализ формирования ассортиментных программ // Финансовый менеджмент – №4. – 2017. – с. 12.
15. Бухонова С.М., Дорошенко Ю, А., Трунова Е.В. Применение систем показателей функционирования предприятий в целях управления // Экономический анализ – 2018. – №9 (24) – с. 10–21.
16. Бясов К.Т. Формирование инвестиционной стратегии корпорации // Финансовый менеджмент – №1. – 2017. – с. 12.
17. Виханский О.Н., Наумов А.Г. Менеджмент. – М.: ИНФРА – М, 2018.
18. Гинзбург А.И. Экономический анализ – СПб.: Питер, 2018. – 480 с.
19. Гончаров А.И. Система индикаторов платежеспособности предприятия // Финансы – 2018. – №6.
20. Горюнов Е.В. К проблеме количественных оценок в экономическом анализе финансового состояния // Экономический анализ – 2017. – №10 (25) – с. 52–53.
21. Грачев А.В. Основы финансовой устойчивости предприятия // Финансовый менеджмент. – 2017. – №4 – с. 15.
22. Грузинов В.П. Экономика предприятия. – М.: Высшая школа. – 2017.- 230 с.
23. Дайле А. Практика контролинга: пер. с нем. / Под ред. М.Л. Лукашевича, Е.Н. Тихоненковой. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 336 с.
24. Ефремов В.С. Организации, бизнес-системы и стратегическое планирование // Менеджмент в России и за рубежом. – 2018. – №2 – с. 3–26.
25. Замков О.О., Толстопятенко А.В., Черемных Ю.Н. Математические методы в экономике. – М.: ДИС, 2018.
26. Заров К.Г. Операционный левередж как универсальный инструмент принятия управленческих решений // Финансовый менеджмент – №1. – 2017. – с. 14.
27. Илышева Н.Н., Крылов С.Н. Анализ финансовой привлекательности и антикризисное управление финансовыми ресурсами организации // Экономический анализ. – 2015. – №7 – с. 16–24.

28. Клейнер Г. Управление корпоративными предприятиями в переходной экономике // Вопросы экономики. – 2018. – №8. – с. 66 -70.
29. Ковалев В.В. Анализ средств предприятий и их использование // Бухгалтерский учет. – 2017. – №10 – с. 10–15.
30. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2017. -768 с.
31. Ковалев В.В. Как читать баланс. – М.: Финансы и статистика, 2018.
32. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ПБОЮЛ Гриженко Е.М., 2016. – 424 с.
33. Количественные методы финансового анализа: Пер. с англ. / Под ред. С.Дж. Брауна, – М.: 2016.
34. Липсиц И.В. Инвестиционный проект: методы подготовки и анализа. – М.: 2016.
35. Лумпов Н.А. Формула прибыли и её применение при распределении постоянных расходов // Финансовый менеджмент – №5. – 2017. – с. 14.
36. Мальцев А.С., Горбатова Л.В. Оптимизационные методы управления ликвидностью компании // Финансовый менеджмент. – №3. – 2017 – с. 21.
37. Овчинникова Т.И., Падалкин В.Н., Булгакова И.Н., Козлова О.А. Дискриминантная модель интегральной оценки финансового состояния предприятия // Финансовый менеджмент – №5. – 2017. – с. 19.
38. Основы менеджмента. Учебное пособие для вузов. / Радугин А.А. – М.: Центр, 2018.
39. Патласов О.Ю., Сергиенко О.В. Применение моделей и критериев Альтмана в анализе финансового положения предприятий // Финансовый менеджмент – №6 – 2017. – с. 15.
40. Радионов Р.А. Оперативный контроль фактического состояния запасов // Финансовый менеджмент – №1. – 2017. – с. 12.
41. Радионов Р.А. Экономические механизмы, обеспечивающие ускорение оборачиваемости средств, вложенных в запасы предприятия // Финансовый менеджмент – №4. – 2017. – с. 12.

42. Райзберг Б.А., Фатхутдинов Р.А. Управление экономикой. Учебник. – М.: ЗАО «Бизнес-школа ИНТЕЛ-СИНТЕЗ», 2016. – 784 с.
43. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ИНФРА-М. – 2016. – 688 с.
44. Самочкин В.Н. Гибкое развитие предприятия: анализ и планирование. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Дело, 2016. – 376 с.
45. Семенов С.К. Методика анализа финансово-хозяйственной деятельности структурного подразделения фирмы // Экономический анализ – 2015. – №10 (25) – с. 46–51.
46. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика. – М.: Перспектива, 2017.
47. Уолш К. Ключевые показатели менеджмента: как анализировать, сравнивать и контролировать данные, определяющие стоимость компании: Пер. с англ. – 2-е изд. – М.: Дело, 2018. – 360 с.
48. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Под ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 609 с.
49. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов. / Н.Ф. Самсонов, Н.П. Баранников, А.А. Володин и др. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2015.
50. Финансы и финансовое управление: Учебное пособие для вузов / Под. Ред. П.П. Табурчака, А.Р. Маматказина. – СПб. Химия, 2018. – 321 с.
51. Финансы предприятий: Учебник для вузов / Под ред. Н.В. Колчиной. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 447 с.
52. Финансы. Учебник. Под ред. Л.А. Дробозиной. М.: 2016.
53. Хотинская Г.И. Капитализация как фактор укрепления финансовой устойчивости компании // Финансовый менеджмент – №4. – 2017. – с. 14.
54. Чупров С.В. Анализ нормативов показателей финансовой устойчивости предприятия // Финансы – 2016. – №2.
55. Шелобаев С.И. Математические методы и модели в экономике, финансах, бизнесе. – М.: ЮНИТИ, 2017.
56. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М. 2018.

57. Шубина Т.В. Распределение прибыли в акционерном обществе // Финансовый менеджмент – №2. – 2017. – с. 10.
58. Шукаев А.И. Оптимизационные методы финансового управления ростом производства // Финансовый менеджмент – №5. – 2017. – с. 17.
59. Шукаев А.И. Оптимизация запасов на российских предприятиях // Финансовый менеджмент – №2. – 2017. – с. 11.
60. Экономика предприятия: Учебник / Под ред. Н.А. Сафронова. – М.: ЮРИСТЪ, 2016. – 584 с.
61. Экономический анализ: Учебник для вузов / Под ред. Л.Т. Гиляровской. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2018. – 527 с.

---

[1] Основы менеджмента. Учебное пособие для вузов. / Радугин А.А. – М.: Центр, 2018.
[2] Финансы организаций: учебно-практическое пособие/Под ред. Н.В. Лаврухиной, Л.П. Казанцевой, 2013.
[3] Экономика предприятия (фирмы): Учебник/Под ред. О.И. Волкова – М.: ИНФРА-М, 2013.
[4] Финансы предприятий: Учебник для вузов / Под ред. Н.В. Колчиной.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.
[5] Мальцев А.С., Горбатова Л.В. Оптимизационные методы управления ликвидностью компании // Финансовый менеджмент. - №3. - 2017.
[6] Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ИНФРА-М. – 2016.
[7] Финансы организаций: учебно-практическое пособие/Под. ред. Н.В. Лаврухиной, Л.П. Казанцевой, 2013.
[8] Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс. – М.: Ника-Центр, 2019.
[9] Экономика предприятия (фирмы): Учебник/Под ред. О.И. Волкова – М.: ИНФРА-М, 2013.
[10] Экономика предприятия (фирмы): Учебник/Под ред. О.И. Волкова – М.: ИНФРА-М, 2013.
[11] Основы менеджмента. Учебное пособие для вузов. / Радугин А.А. – М.: Центр, 2018.
[12] Финансы предприятий: Учебник для вузов / Под ред. Н.В. Колчиной.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.
[13] Управление финансами (Финансы предприятий): Учебник/А.А. Володин и др. – М.: ИНФРА-М, 2017.
[14] Финансы и финансовое управление: Учебное пособие для вузов / Под. Ред. П.П. Табурчака, А.Р. Маматказина. – СПб.Химия, 2018.
[11] Устав ОАО «Машзавод»