СОДЕРЖАНИЕ

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПОЛИТИКИ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ 6
1.1. Оборотные активы: понятие, виды, роль в деятельности предприятия.....6
1.2. Сущность финансовой политики предприятия, ее типы.....13
1.3. Особенности управления отдельными видами оборотных активов 20
2. АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ ООО «ТРАНССТРОЙМЕХАНИЗАЦИЯ» ……...……...31
2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия.....31
2.2 . Анализ финансового состояния предприятия…...…….....36
2.3. Анализ управления оборотными активами 47
3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПОЛИТИКИ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ И СТРАТЕГИИ ИХ ФИНАНСИРОВАНИЯ В ООО «ТРАНССТРОЙМЕХАНИЗАЦИЯ»……54
3.1. Основные направления повышения эффективности управления оборотными активами предприятия.....54
3.2. Предложения по формированию стратегии финансирования оборотных активов .....…61
ЗАКЛЮЧЕНИЕ……. 66
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ …….69

ПРИЛОЖЕНИЕ А……72
ПРИЛОЖЕНИЕ Б…….74
ПРИЛОЖЕНИЕ В…….76

ВВЕДЕНИЕ

В жизни каждого предприятия весомую роль играет наличие оборотных активов, без активов не возможно запустить не один производственный процесс в организации.

Оборотные активы – это имущество, которое используется в производственном процессе организацией и в конце каждого производственного цикла приносить прибыль. Разница в том, как именно и сколько используется имущество. Достаточный размер активов необходим для бесперебойной производственной работы организации, будь то материалы, необходимые в процессе производства продукции, или деньги для расчетов с поставщиками и подрядчиками. Поэтому управление, контроль и грамотное использование оборотных активов существенно влияние на финансовое положение и положительный баланс предприятия.

Материально производственные запасы (сырье, материалы, топливо и т.д.) являются предметом, на которые направлен труд человека с целью получения готовой продукции. Предметы человеческого труда, а также его стоимость используются полностью в каждом производственном цикле, в отличие от самого труда человека, который в процессе производства переносит свою стоимость на готовый продукт постепенно. При увеличении потребления материально-производственных запасов на предприятии обусловлено расширением производства, значительным удельным весом материальных затрат в себестоимости продукции и ростом цен на ресурсы. В современных условиях важное значение имеет увеличение количественных активов и качественный показатель использования оборотных активов. Повышение эффективности использования оборотных активов должно базироваться на данных, полученных в результате грамотного оперативного анализа.

Анализ является одной из важнейших функций управления предприятием. В системе анализа формируется информация в

форме, удобной для принятия управленческих решений. Анализ является необходимой составляющей учетно-аналитической системы предприятия, в общем, и оборотных активов в частности.

Актуальность темы исследования заключается в том, что необходимость совершенствования стратегии увеличение оборотных активов предприятия - настоятельное требование современности. На сегодняшний день, в коммерческих предприятиях оборотные активы, как правило, составляют половину стоимости всех активов, а значит формирующих показатели экономической эффективности. Важность и значимость эффективного управления оборотных активов усилив ается в условиях инфляции, острой конкуренции, увеличения взаимных непл атежей, все это влечет отвлечение денежных средств. Этот дефицит неизбеж но требует восполнения заемными средства для обеспечения непрерывности производственного процесса. В результате дорожает продукция, снижается п рибыль. Оборотные активы являются одной из важнейших составных частей имущества предприятия, а эффективность их управления - одно из главных условий успешности его деятельности.

Целью выпускной квалификационной работы является изучение особенностей управления оборотными активами организации и разработка рекомендаций по формированию стратегии их финансирования.

Для достижения поставленной цели необходимо следующие *задачи:*

− изучить теоретические основы политики управления активами компании;

− основные этапы разработки финансовой стратегии активов компании;

− выявить особенности управления отдельными видами активов компании;

− проанализировать политику управления активами исследуемого предприятия;

− разработать основные направления совершенствования управления и стратегии финансирования оборотных активов объекта наблюдения.

Объектом является Общество с ограниченной ответственностью «Трансстроймеханизация» (далее – ООО «Трансстроймеханизация»).

Предметом исследования является процесс управления оборотами компании и финансирование в компании «Трансстроймеханизация».

В процессе работы были использованы законодательно - нормативные акты РФ, монографии, научные статьи ведущих отечественных ученых-экономистов, бухгалтерская отчетность компании.

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

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПОЛИТИКИ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Оборотные активы: понятие, виды, роль в деятельности предприятия

Оборотные и внеоборотные активы – это имущество, которое используется в производственно-хозяйственной деятельности фирмы, что входит в активы, представлено на рисунке 1.1.



Рис.1.1. Виды активов

Материальное ценности, используемые в качестве предметов труда в натуральной форме, как правило, в течение одного производственно-коммерческого цикла и полностью переносящие свою стоимость на производство товара, называются оборотными (текущими) активами.

Оборотные активы в зависимости от способности обращены в деньги делятся на длительный цикл реализуемых (запасы готовой продукции, сырья и материалов), быстро реализуемый цикл (дебиторскую задолженность, средства на депозитах) и наиболее ликвидные (денежные средства и краткосрочные ценные бумаги).

Под понятием «оборотные средства» подразумевается денежная стоимость оборотных активов, которые сами по себе выражаются через

натуральные формы.

Оборотный капитал (англ. working capital) или оборотные активы фирмы - это финансовые ресурсы, полностью расходуемые и возобновляемые с определенной цикличностью для обеспечения деятельности фирмы.

Коммерческая деятельность компаний невозможна без регулярного периодического возобновления производства на основе кругооборота средств по широко распространенной классической схеме, которая показана на рис. 1.2.

Рис.1.2. Стадии кругооборота оборотного капитала

Кругооборот капитала охватывает три стадии: заготовительную; производственную; сбытовую [10, с.54]. В соответствии с этой схемой оборотные средства пребывают в одной производственной сфере и двух сферах обращения. Средства, размещенные или находящиеся в сфере производства, формируют оборотные производственные фонды. Средства, размещенные или находящиеся в сферах обращения, составляют фонды обращения.

Для создания коммерческой организации или иной формы собственности требуется денежные средства, которые в дальнейшем вкладываются в определенное количество материальных запасов для производства товара и дальнейшей реализации. При закупке наблюдается переход оборотных средств из денежной формы в производственную.

Производство переводит материальные запасы в форму готовых товаров, услуг. Итог данной стадии – переход оборотных активов из производственной формы в готовую продукцию (товарную).

Стадия реализации оборотных активов снова переводит их из товарной формы в денежную. При этом выручка от реализации продукции (работ,

услуг) превышает исходную сумму. Полученный финансовый результат (Форма 2 «отчет о прибыль или убыток») показывает причины несовпадения.

Наблюдается постоянное перетекание оборотных активов из сферы производства в сферу обращения и в обратном направлении.

Некоторая доля из них все время занята в производстве – сжда включаются готовая продукция на складе, материальные запасы, незавершенное производство и проч. Другая же доля постоянно занята в обращении – это выручка от отгруженных товаров, ценные бумаги, дебиторская задолженность, денежные средства и проч. В этой связи состав и размер оборотного капитала компании обусловливаются как потребностями производства, так и потребностями обращения [12, с.168].

Таким образом, в процессе кругооборота постоянно отвлекаются, можно сказать, приостанавливаются определенная сумма денежных средств, но объективно необходимые для производства и реализации продукта – товаров или услуг.

Оборотные активы различают по следующим видам:

1. По характеру финансовых источников формирования выделяют валовые активы, чистые активы и собственные активы:

а) валовые; характеризуют общий объем, который сформирован за счет собственных и заемных капиталов фирмы;

б) чистые оборотные средства; отражение размера оборотных средств, которые были сформированы за счет своих средств и долгосрочных займов со сроком привлечения более 12 месяцев. При расчете суммы чистых оборотных активов используется формула: Ч0А = 0А-ТФ0, где

– ЧОА – сумма чистых активов фирмы;

– ТФО – текущие (краткосрочные) финансовые обязательства фирмы;

– ОА – сумма валовых активов фирмы.

ЧОА = ОА – ТФО, (1.1)

в) собственные оборотные активы фирмы; ими характеризуется часть активов, сформированная за счет собственного средств фирмы. При расчете собственных оборотных активов используется формула

СОА=ОА-ДКЗ-ТФО (1.2)

где *СОА* – сумма собственных активов предприятия;

ОА – сумма оборотных активов предприятия;

ДЗК – долгосрочный заемный капитал, инвестированный в обороты компании;

ТФО – текущие финансовые обязательства компании.

2. В зависимости от физической процессы оборотных активов выделяют:

а) запасы сырья, материалов и полуфабрикатов характеризуют объем входящих материальных потоков, обеспечивающих производственную дея тельность предприятия;

б) запасы готовой продукции представляют текущий объем выходящих ма териальных потоков производственной продукции, предназначенной для р еализации;

в) дебиторская задолженность представляет сумму задолженности в польз у предприятия, оформленную как финансовые обязательства юридических и физических лиц по расчетам за товары, работы услуги, авансы и т.п.;

г) денежные активы включают остатки денежных средств в национа льной и иностранной валюте, а также сумму краткосрочных финансовых в ложений, которые рассматриваются как форма инвестиционного использо вания временно свободного остатка денежных активов;

д) прочие виды оборотных активов включают оборотные активы, не перечисленные ранее, если они отражены в общей их сумме (расходы буд ущих периодов и т.п.) [15, с.236].

3. По характеру участия в операционном процессе дифференцируют ся следующим образом:

а) обслуживающие производственный цикл предприятия - представляют собой совокупность оборотных активов предприятия в виде запасов сырья, материалов и полуфабрикатов, объема незавершенной прод укции и запасов готовой продукции;

б) обслуживающие финансовый (денежный) цикл предприятия - они представляют собой совокупность всех товарно-материальных запасов и суммы текущей дебиторской задолженности за вычетом суммы кредиторс кой задолженности.

4. По периоду функционирования оборотных активов выделяют след ующие виды оборотных активов:

а) Постоянной частью оборотных активов;

обычно в данную группу входит минимально допустимый размер оборотн ых активов, который необходим для операционной деятельности, который не зависит от сезонных и прочих колебаний уровня производства и продаж, не связан с формированием запасов товарно-материальных ценностей сезонного хранения;

б) переменная часть оборотных активов - она представляет собой варьирующую их часть, которая связана с сезонным объемом производств а и реализации продукции, необходимостью в отдельные периоды хозяйст венной деятельности предприятия формировать запасы товаров и материа лов. В составе этого вида оборотных активов выделяют обычно максимал ьную и среднюю их часть [13, с.132].

Управление оборотными активами предприятия связано с конкретными ос обенностями формирования его производственного цикла. Производствен ный цикл представляет собой период полного оборота всей суммы оборот ных активов, в процессе которого происходит смена отдельных их видов.

На первой стадии денежные активы (включая их эквиваленты в форме краткосрочных финансовых инвестиций) используются для приобретения сырья и материалов. Вторая стадия, когда входящие запасы материальных оборотных активов в результате непосредственной производственной деятельности переходят в запасы готовой продукции.

На третьей стадии запасы готовой продукции реализуются клиентам и до наступления их полной оплаты преобразуются в текущую дебиторскую задолженность.

На четвертой стадии инкассированная текущая дебиторская задолженность вновь преобразуется в денежные активы [14, с.128].

Так же существенно влияет на производственный цикл, выпускаемый объем товара, готовой продукции, на структуру и эффективность оборотных активов. Что влечет за собой определенный период времени от момента расходования предприятием денежных средств на оплату входящих запасов материальных оборотных активов до поступления денег от дебиторов за реализованную им продукцию.

Принципиальная формула, по которой рассчитывается продолжительность операционного цикла предприятия, имеет вид:

$$ПОЦ = По_{мз} + ПО_{гп} + ПО_{дз}, \quad \textbf{(1.3)}$$

где *ПОЦ* – продолжительность операционного цикла предприятия, в днях;

$ПО_{мз}$ – продолжительность оборота запасов сырья, материалов и других материальных факторов производства в составе оборотных активов, в днях;

$ПО_{гп}$ – продолжительность оборота запасов готовой продукции, в днях;

$ПО_{дз}$ – продолжительность инкассации текущей дебиторской задолженности, в днях.

В процессе управления оборотными активами в рамках операционного цикла выделяют две основные его составляющие:

- производственный цикл предприятия;

- финансовый цикл (или цикл денежного оборота) предприятия [10, с.107].

Производственный цикл предприятия характеризует период полного оборота материальных оборотных активов, используемых для обслуживания производственного процесса, начиная с момента поступления сырья, материалов и полуфабрикатов на предприятие и заканчивая моментом отгрузки изготовленной из них готовой продукции покупателям.

Продолжительность производственного цикла предприятия определяется по следующей формуле:

$$ППЦ = ПОсм + ПОнз + ПОгп, \quad (1.4)$$

где *ППЦ* – *п*родолжительность производственного цикла предприятия, в днях;

$ПО_{см}$– период оборота среднего запаса сырья, материалов и полуфабрикатов, в днях;

$ПО_{нз}$ – период оборота среднего объема незавершенного производства, в днях;

$ПО_{гп}$ – период оборота среднего запаса готовой продукции, в днях;

Финансовый цикл предприятия представляет собой период времени между начало оплаты поставщику за полученные материалы (погашением кредиторской задолженности) и началом поступления денежных средств от покупателей за товар (погашением дебиторской задолженности).

Продолжительность финансового цикла (или цикла денежного оборота) предприятия определяется по следующей формуле:

$$ПФЦ = ППЦ + ПоДз - ПОкЗ, \quad (1.5)$$

где *ПФЦ* – продолжительность финансового цикла (цикла денежного оборота) предприятия, в днях;

ППЦ – продолжительность производственного цикла фирмы, в днях;

$ПО_{дз}$ – средний период оборота текущей дебиторской задолженности, в днях;

$ПО_{кз}$ – средний период оборота текущей кредиторской задолженности, в днях.

Экономическую сущность оборотных активов можно представить, как о беспечение материальными ресурсами непрерывности процесса производств а. Главной функцией оборотных активов в таком случае сводятся в платежно-расчетном обслуживании кругооборота материальных ресурсов, размещенны х на различных стадиях кругооборота – приобретения, производства и реализ ации. Следовательно, от величины задействованных материальных ресурсов, их стоимости и скорости оборота зависит эффективность всего использованн ого наличного потенциала. Через оборотные активы реализуются цель комме рческого предприятия и вся его многогранная деятельность.

Таким образом, от эффективности управления оборотными активами, в конечном счете, зависит эффективность всей производственно-хозяйственной деятельности коммерческих производственных предприятий, их конкурентоспособность и благополучие.

1.2. Сущность финансовой политики предприятия, ее типы

Финансовая политика – это составной элемент фирмы в целом, с помощью которого формируется финансовая основа для достижения целей, стоящих перед обществом в целом. Содержание финансовой политики компании является весьма многогранным и состоит из:

- формирования концепции управления финансами компании, которая обеспечивает достаточно высокие доходы при минимальной степени риска;

- определения приоритетных векторов использования финансовых ресурсов как на текущий период (месяц, квартал), так и на перспективу (год и либо длительный период), принимая во внимание планы компании и ее коммерческую деятельность;

- практического достижения поставленной цели (финансовый анализ и контроль, выбор способов финансирования, оценка экономической эффективности инвестиционных проектов) [7, с. 102].

Финансовая политика состоит из финансовой стратегии и тактики.

Финансовая стратегия - это финансовый курс, который рассчитывается на длительный период в долгосрочной перспективе. Он представляет собой один из основных инструментов управления деятельностью фирмы. Реализация любых на фирме стратегических, тактических и оперативных решений неразрывно связана с финансовой стратегией, поскольку в системе рыночных отношений любое экономическое действие обусловлено финансовой составляющей.

Необходимо отметить, что финансовая стратегия - понятие относительно новое в науке и практике, и современная экономическая наука не имеет однозначного определения данной категории. При этом, по общему мнению зарубежных и отечественных исследователей, финансовая стратегия является частью общей стратегии развития фирмы и, соответственно, должна быть согласована с ее целями и направлениями.

Финансовая стратегия представляет собой один из важнейших видов функциональной стратегии фирмы, обеспечивающей все основные направления развития его деятельности и способствующей реализации

основной стратегической цели - максимизации благосостояния учредителей общества

Стратегическими задачами финансовой политики фирмы являются следующие:

- максимизация прибыли;
- оптимизация капитала и поддержка финансовой устойчивости фирмы;
- достижение информационной прозрачности для собственников, инвесторов и кредиторов;
- обеспечение инвестиционной привлекательности;
- использование рыночных механизмов привлечения денежных средств (эмиссия ценных бумаг);
- эффективное управление финансами на основе диагностики финансового состояния и выбора стратегических целей деятельности фирмы, адекватным рыночным условиям и плану путей их достижения [11, с.85].

При разработке эффективной системы управления постоянно возникают проблемы единства таких противоречивых целей, как развитие производства и поддержание достаточно высокой ликвидности фирмы.

Разработка финансовой концепции в фирме предлагает принятие решений по учетной, налоговой, кредитной, амортизационной, ценовой и дивидендной политике; управление оборотными средствами и кредиторской задолженностью, операционными расходами, сбытом продукции и прибылью.

Финансовая стратегия реализуется благодаря перспективному финансовому планированию, ориентированному на достижение заданного уровня основных параметров деятельности предприятия: объема продаж и себестоимости, прибыли и рентабельности, финансовой устойчивости и платежности, ценовой конкурентоспособности.

Для реализации стратегических целей фирмы необходимо решать ряд тактических задач [8, с.112].

Финансовая тактика – это совокупность способов и оперативных действия, направленных на достижение того или иного этапа финансовой стратегии в краткосрочный период.

Финансовая тактика определяет способы и пути решения локальных зад ач конкретного этапа развития фирмы путем своевременного изменения фина нсовых связей, распределения денежных ресурсов между отдельными видами расходов. Если финансовая стратегия относительно стабильна, финансовая тактика должна отличаться гибкостью, обеспечивая быстрое реагирование на изменения рыночной конъюктуры (спроса и предложения на ресурсы, товары и услуги). Стратегический и тактический аспекты финансовой политики тесно взаимосвязаны: правильный выбор стратегии создает благоприятные возможности для решения тактических задач [15, с.74].

Формирование финансовой политики фирмы по отдельным аспектам финансовой деятельности предприятия носит обычно многоуровневый характер (число таких уровней определяется, прежде всего, объемом финансовой деятельности фирмы и необходимостью концентрации усилий на решении отдельных стратегических задач). В первую очередь, финансовая политика разрабатывается по отдельным сегментам доминантных сфер (направлений) стратегического финансового развития фирмы, а внутри них – по отдельным видам финансовой деятельности.

В финансовом менеджменте принято подразделять финансовую политику на два вида – долгосрочную и краткосрочную.

Долгосрочная финансовая политика, как правило, состоит из дивидендной политики и инвестиционной политики.

Инвестиционная политика компании состоит в выборе и реализации эффективных форм инвестирования, обеспечивающих достижение целей компании [14, с. 63].

Дивидендная политика – механизм формирования доли прибыли, выплачиваемой собственнику, в соответствии с долей его вклада в общий собственный капитал компании; принятие решения о выплате дивидендов и их размеров в значительной мере определяется стадией жизненного цикла предприятия.

Основа долгосрочной финансовой политики – четкое определение единой концепции развития предприятия в долгосрочной перспективе, выбор из всего многообразия механизмов достижения поставленных целей оптимальных, а также разработка эффективных механизмов контроля.

Долгосрочная финансовая политика – основа процесса управления финансами предприятия. Ее главные направления определяют учредители, собственники, акционеры предприятия. Однако реализация долгосрочной финансовой политики возможна только через организационную подсистему, которая является совокупностью отдельных людей и служб, подготавливающих и непосредственно осуществляющих финансовые решения.

Краткосрочная финансовая политика включает: учетную и налоговую политики; политику управления оборотными активами; амортизационную политику; кредитную политику; ценовую политику; политику управления кредиторской задолженностью.

Ценовая политика – рыночная политика фирм, продающих товары, проявляющаяся в варьировании цен их продажи. Возможны следующие варианты проявления такой политики: единые цены для всех потребителей; гибкие цены, зависящие от поведения покупателей, от спроса; неизменные цены в течение некоторого периода; неокругленные цены, значение которых немного ниже круглого числа.

Налоговая политика компании – это совокупность мер, направленных на оптимизацию налоговой нагрузки компании. Налоговая оптимизация (легальное уменьшение налогов), в свою очередь, представляет собой

уменьшение размера налоговых обязательств посредством целенаправленных правомерных действий налогоплательщика [8, с. 153].

Политика управления оборотными средствами – часть общей финансовой политики предприятия в формировании необходимого объема и состава оборотных активов, рационализации и оптимизации структуры источников.

Каждый из видов функциональной финансовой политики должен быть дифференцирован по типам ее реализации. Тип финансовой политики характеризует соотношение уровней результатов (доходности, прибыльности, темпов роста и риска финансовой деятельности в процессе реализации стратегических финансовых целей).

В финансовом менеджменте выделяют обычно три типа финансовой политики предприятия – агрессивный, умеренный и консервативный.

1. Агрессивный тип финансовой политики - характеризует стиль и методы принятия управленческих финансовых решений, ориентированных на достижение наиболее высоких результатов в финансовой, деятельности вне зависимости от уровня сопровождающих ее финансовых рисков. Так как уровень результативности финансовой деятельности по отдельным ее параметрам обычно корреспондирует с уровнем финансовых рисков, можно констатировать, что агрессивный тип финансовой политики генерирует наиболее высокие уровни финансовых рисков.

Для данного типа финансовой политики характерно:

- использование политики стабильного уровня дивидендов или постоянного возрастания размера дивидендов;
- осуществление инвестиций в высокодоходные, но и высокорисковые проекты;
- установление цен на продукцию ниже рыночных с целью стимулирования спроса на продукцию;
- применение метода ускоренной амортизации имущества;

- текущие активы финансируются за счет текущих обязательств;
- поддержка широкого ассортимента продукции и больших запасов на складах;
- активное предоставление отсрочек платежа.

2. Умеренный тип финансовой политики - характеризует стиль и методы принятия управленческих решений, ориентированных на достижение среднеотраслевых результатов в финансовой деятельности при средних уровнях финансовых рисков. При данном типе финансовой политики предприятие, не избегая финансовых рисков, отказывается проводить финансовые операции с чрезмерно высоким уровнем рисков даже при ожидаемом высоком финансовом результате. Данный тип финансовой политики основан на компромиссе между риском потери ликвидности и доходностью.

3. Консервативный тип финансовой политики - характеризует стиль и методы принятия управленческих решений, ориентированных на минимизацию финансовых рисков. Обеспечивая достаточный уровень финансовой безопасности предприятия, такой тип финансовой политики не может обеспечить достаточно высоких конечных результатов его финансовой деятельности.

Для данного типа финансовой политики характерно:

использование остаточной политики дивидендных выплат;

- осуществление инвестиций в низкорисковые, но и низкодоходные проекты;
- применение линейного метода амортизации имущества;
- установление среднерыночных цен;
- финансирование текущих активов преимущественно за счет собственных и долгосрочных источников;
- поддержание запасов годовой продукции на минимальном уровне;

- небольшие сроки предоставляемых отсрочек платежа.

Итак, финансовая политика организации – составная часть ее экономической политики. Она выражает совокупность мероприятий по организации и использованию финансов для осуществления своих функций и задач, качественно определенного направления развития, касающегося сфер, средств и форм ее деятельности, системы взаимоотношений внутри организации, а также позиций организации во внешней среде [7, с.124].

1.3. Особенности управления отдельными видами оборотных активов

Цели и характер использования отдельных видов оборотных активов имеют существенные отличительные особенности. Поэтому на предприятиях с большим объемом используемых оборотных активов управление ими детализируется в разрезе основных их видов.

Эффективное управление запасами позволяет снизить продолжительность производственного и всего операционного цикла, уменьшить уровень текущих затрат на их хранение, снизить уровень трансакционных издержек по их закупке, высвободить из текущего хозяйственного оборота часть финансовых средств, реинвестируя их в другие активы.

Управление запасами охватывает ряд последовательно выполняемых этапов работ, основными из которых являются:

1. Анализ запасов товарно-материальных ценностей в предшествующем периоде. Основной задачей этого анализа является выявление уровня обеспеченности производства и реализации продукции соответствующими запасами товарно-материальных ценностей в предшествующем периоде и оценка эффективности их использования. Анализ проводится в разрезе основных видов запасов.

2.Определение целей формирования запасов. Запасы товарно-материальных ценностей могут создаваться на предприятии с разными

целями:

а) обеспечение текущей производственной деятельности;

б) обеспечение текущей сбытовой деятельности;

в) накопление сезонных запасов, обеспечивающих хозяйственный процесс в предстоящем периоде.

3. Оптимизация размера основных групп текущих запасов. Такая оптимизация связана с разделением запасов товарно-материальных ценностей на два основных вида – производственные и запасы готовой продукции. В разрезе каждого из этих видов выделяются запасы текущего хранения – постоянно обновляемая часть запасов, формируемых на регулярной основе и равномерно потребляемых в процессе производства продукции или ее реализации покупателям.

Для оптимизации размера текущих запасов товарно-материальных ценностей используется ряд моделей, среди которых наибольшее распространение получила «Модель экономически обоснованного размера заказа» (формула Уилсона, EOQ model) [27, с.58]. Экономичный размер заказа – модель, определяющая оптимальный объём заказываемого товара, который позволяет минимизировать общие переменные издержки, связанные с заказом и хранением запасов.

Сумма совокупных операционных затрат по размещению заказов определяется по следующей формуле:

$$ОЗрз = \frac{ОПП}{РПП} \cdot Срз, \qquad (1.6)$$

где $ОЗ_{рз}$ – сумма совокупных операционных затрат по размещению заказов;

ОПП – объем производственного потребления товаров (сырья или материалов) в рассматриваемом периоде;

РПП – средний размер одной партии поставки товаров;

$C_{рз}$ – средняя стоимость размещения одного заказа.

Из приведенной формулы видно, что при неизменном объеме производственного потребления и средней стоимости размещения одного заказа общая сумма операционных затрат по размещению заказов минимизируется с ростом среднего размера одной партии поставки товаров.

С другой стороны, высокий размер одной партии поставки товаров вызывает соответствующий рост операционных затрат по хранению товаров на складе, так как при этом увеличивается средний размер запаса в днях оборота (период их хранения).

С учетом этой зависимости сумма операционных затрат по хранению запасов на складе может быть определена по следующей формуле:

$$ОЗхз = \frac{РПП}{2} \cdot Сх, \qquad (1.7)$$

где $ОЗ_{хз}$ – сумма операционных затрат по хранению запасов на складе;

$РПП$ – средний размер одной партии поставки товаров;

$С_х$ – стоимость хранения единицы товара в рассматриваемом периоде.

Из приведенной формулы видно, что при неизменной стоимости хранения единицы товара в рассматриваемом периоде общая сумма операционных затрат по хранению товарных запасов на складе минимизируется при снижении среднего размера одной партии поставки товаров.

Математически модель EOQ выражается следующей принципиальной формулой:

$$РППо = \sqrt{\frac{2 \cdot ОПП \cdot Срз}{Сх}}, \qquad (1.8)$$

где $РПП_0$ – оптимальный средний размер партии поставки товаров (EOQ);

$ОПП$ – объем производственного потребления товаров (сырья или

ма

териалов) в рассматриваемом периоде;

$C_{рз}$ – средняя стоимость размещения одного заказа;

C_x – стоимость хранения единицы товара в рассматриваемом периоде.

Графически оптимальная партия заказа изображается следующим образом:

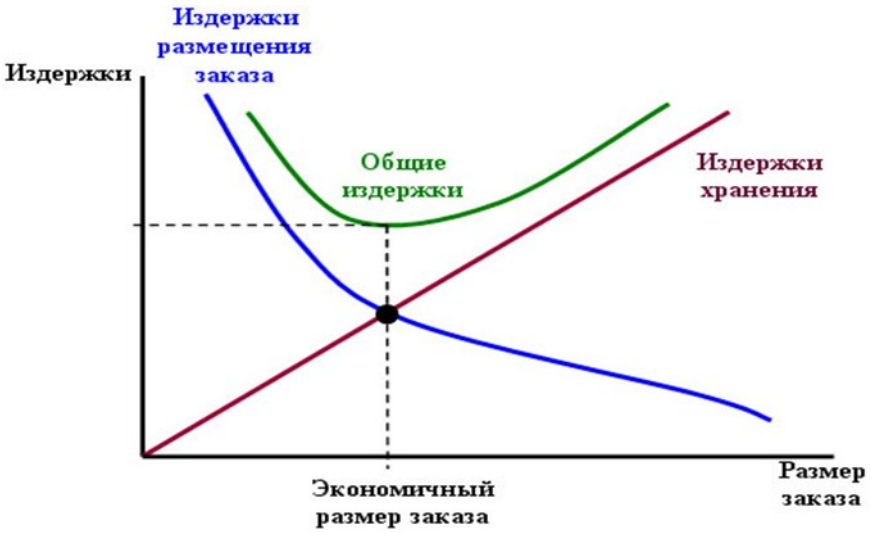


Рис.1.3. Определение оптимального объема заказа

Рисунок показывает взаимоотношение между кривыми издержек размещения заказа, хранения запаса, кривой общих издержек и оптимальным размером заказа.

Соответственно оптимальный средний размер производственного запаса определяется по следующей формуле:

$$ПЗо = \frac{РППо}{2}, \qquad (1.9)$$

где $ПЗ_0$ – оптимальный средний размер производственного запаса;

$РПП_0$ – оптимальный средний размер партии поставки товаров (EOQ).

Для запасов готовой продукции задача минимизации операционных

затрат по их обслуживанию состоит в определении оптимального размера партии производимой продукции (вместо среднего размера партии поставки). Используя вместо показателя объема производственного потребления (ОПП) показатель планируемого объема производства продукции, мы на основе Модели EOQ аналогичным образом можем определить оптимальный средний размер партии производимой продукции и оптимальный средний размер запаса готовой продукции.

4. Оптимизация общей суммы запасов товарно-материальных ценностей, включаемых в состав оборотных активов. Расчет оптимальной суммы запасов каждого вида (в целом и по основным группам учитываемой их номенклатуры) осуществляется по формуле:

$$Зп = (Нтх + Оо) + Зсх + Зцн, \qquad (1.10)$$

где $З_п$ – оптимальная сумма запасов на конец рассматриваемого периода;

$Н_{тх}$ – норматив запасов текущего хранения в днях оборота;

$О_0$ – однодневный объем производства (для запасов сырья и материалов) или реализации (для запасов готовой продукции) в предстоящем периоде;

$З_{сх}$ – планируемая сумма запасов сезонного хранения;

$З_{цн}$ – планируемая сумма запасов целевого назначения других видов.

5. Обеспечение высокой оборачиваемости и эффективных форм движения запасов. Управление этими процессами осуществляется путем оптимизации материальных потоков всех видов запасов.

Оптимизация материальных потоков представляет собой процесс выбора наилучших форм их организации на предприятии с учетом условий и особенностей осуществления технологического цикла его операционной деятельности. Основной целью оптимизации материальных потоков предприятия является обеспечение своевременной доставки различных

материальных активов в необходимом количестве в нужные пункты с минимумом затрат на осуществление этого процесса.

Методологическую основу оптимизации материальных потоков составляют концепции, методы и приемы логистики.

6. Построение эффективных систем контроля за движением запасов на предприятии. Основной задачей таких контролирующих систем, которые являются составной частью оперативного финансового контроллинга предприятия, является своевременное размещение заказов на пополнение запасов и вовлечение в операционный оборот излишне сформированных их видов. В процессе управления запасами должны быть заранее предусмотрены меры по ускорению вовлечения их в непосредственный операционный процесс (производство или реализацию). Это обеспечивает высвобождение части финансовых ресурсов, а также снижение размера потерь товарно-материальных ценностей в процессе их хранения.

Необходимой составляющей управления оборотными активами является управление дебиторской задолженностью. Эффективное управление текущей дебиторской задолженностью связано в первую очередь с оптимизацией размера и обеспечением инкассации задолженности покупателей за товары, работы и услуги.

Формирование алгоритмов управления текущей дебиторской задолженностью, осуществляется по следующим основным этапам [17, с.45]:

1. Анализ текущей дебиторской задолженности предприятия в предшествующем периоде. Под текущей дебиторской задолженностью понимается задолженность юридических и физических лиц определенных сумм денежных средств и их эквивалентов предприятию, которое возникает в ходе нормального операционного цикла или предусмотрена к погашению в период до одного года.

Наибольший объем текущей дебиторской задолженности предприятий приходится на задолженность покупателей за товары, работы, услуги [20,

с.38]. Основной задачей этого анализа является оценка уровня и состава текущей дебиторской задолженности предприятия в разрезе товарного (коммерческого) и потребительского кредита.

На первой стадии анализа с целью отражения реального состояния текущей дебиторской задолженности с позиций возможной ее инкассации в общей ее сумме выделяется чистая реализационная ее стоимость, которая представляет собой сумму текущей дебиторской задолженности за товары, работы и услуги, уменьшенную на сумму резерва сомнительных долгов.

Эффективное управление текущей дебиторской задолженностью связано в первую очередь с оптимизацией размера и обеспечением инкассации задолженности покупателей за товары, работы и услуги. Так как на второй стадии анализа оценивается уровень дебиторской задолженности покупателей продукции и его динамика в предшествующем периоде. Для этого рассчитываются следующие коэффициенты:

а) коэффициент отвлечения оборотных активов в текущую дебиторскую задолженность за товары, работы и услуги. Он рассчитывается по следующей формуле:

$$КОАдз = \frac{ДЗв + ЧРСдз + РСД}{ОА}, \qquad (1.11)$$

где $КОА_{дз}$ – коэффициент отвлечения оборотных активов в текущую дебиторскую задолженность за товары, работы и услуги;

$ДЗ_{в}$ – сумма текущей дебиторской задолженности покупателей, оформленной векселями;

$ЧРС_{дз}$ – сумма чистой реализационной стоимости дебиторской задолженности;

РСД – сумма резерва сомнительных долгов;

ОА – общая сумма оборотных активов предприятия.

б) коэффициент возможной инкассации текущей дебиторской задолженности за товары, работы и услуги. Он определяется по следующей формуле:

$$КВИдз = \frac{ДЗв + ЧРСдз}{Дзв + ЧРСдз + РСД}, \qquad (1.12)$$

где $КВИ_{дз}$ – коэффициент возможной инкассации текущей дебиторской задолженности за товары, работы и услуги;

$ДЗ_в$ – сумма текущей дебиторской задолженности покупателей, оформленной векселем;

$ЧРС_{дз}$ – сумма чистой реализационной стоимости дебиторской задолженности;

РСД – сумма резерва сомнительных долгов.

На третьей стадии анализа определяется средний период инкассации текущей дебиторской задолженности за товары, работы и услуги. Он характеризует роль этого вида дебиторской задолженности в фактической продолжительности финансового и общего операционного цикла предприятия.

На четвертой стадии анализа оценивается состав дебиторской задолженности предприятия по отдельным ее «возрастным группам», т.е. по предусмотренным срокам ее инкассации.

На пятой стадии анализа определяют сумму эффекта, полученного от инвестирования средств в дебиторскую задолженность. В этих целях сумму дополнительной прибыли, полученной от увеличения объема реализации продукции за счет предоставления кредита, сопоставляют с суммой дополнительных затрат по оформлению кредита и инкассации долга, а также прямых финансовых потерь от не возврата долга покупателями.

Результаты анализа используются в процессе последующей разработки

отдельных параметров кредитной политики компании.

2. В процессе формирования принципов кредитной политики по отношению к покупателям продукции решаются два основных вопроса:

а) *в каких формах осуществлять реализацию продукции в кредит:* формы реализации продукции в кредит имеют две разновидности – товарный (коммерческий) кредит и потребительский кредит.

Товарный (коммерческий) кредит представляет собой форму оптовой реализации продукции ее продавцом на условиях отсрочки платежа, если такая отсрочка превышает обычные сроки банковских расчетов. Обычно товарный (коммерческий) кредит предоставляется оптовому покупателю продукции на срок от одного до шести месяцев.

Потребительский кредит (в товарной форме) представляет собой форму розничной реализации товаров покупателям (физическим лицам) с отсрочкой платежа. Он предоставляется обычно на срок от шести месяцев до двух лет.

б) какой тип кредитной политики следует избрать компании по каждой из форм реализации продукции в кредит. [29, с.49].

Различают три принципиальных типа кредитной политики предприятия по отношению к покупателям продукции – консервативный, умеренный и агрессивный.

Консервативный (или жесткий) тип кредитной политики предприятия направлен на минимизацию кредитного риска. Осуществляя этот тип кредитной политики предприятие не стремится к получению высокой дополнительной прибыли за счет расширения объема реализации продукции.

Умеренный тип кредитной политики фирмы ориентируется на средний уровень кредитного риска при продаже продукции с отсрочкой платежа.

Агрессивный (или мягкий) тип кредитной политики – это расширение объема реализации продукции в кредит, не считаясь с высоким уровнем кредитного риска.

В процессе выбора типа кредитной политики должны учитываться

следующие основные факторы:

- общее состояние экономики, определяющее финансовые возможности покупателей, уровень их платежеспособности;
- сложившаяся конъюнктура товарного рынка, состояние спроса на продукцию предприятия;
- потенциальная способность предприятия наращивать объем производства продукции при расширении возможностей ее реализации за счет предоставления кредита;
- правовые условия обеспечения взыскания дебиторской задолженности;
- финансовые возможности предприятия в части отвлечения средств в текущую дебиторскую задолженность.

3. Обеспечение использования на предприятии современных форм рефинансирования текущей дебиторской задолженности. Основными формами рефинансирования дебиторской задолженности, используемыми в настоящее время, являются факторинг, учет векселей, выданных покупателями продукции, форфейтинг [26, с.17].

4. Построение эффективных систем контроля за движением и своевременной инкассацией текущей дебиторской задолженности. Такой контроль организуется в рамках построения общей системы финансового контроля на предприятии как самостоятельный его блок.

Неотъемлемую часть функций общего управления оборотными активами составляет управление денежными активами или остатком денежных средств и их эквивалентов, постоянно находящимся в распоряжении предприятия.

Разработка стратегии управления денежными активами включает следующие основные этапы:

1) анализ денежных активов предприятия в предшествующем периоде;

2) оптимизация среднего остатка денежных активов предприятия;

3) выбор эффективных форм регулирования среднего остатка денежных активов;

4) обеспечение рентабельного использования временно свободного остатка денежных активов;

построение эффективных систем контроля над денежными активами предприятия. Объектом такого контроля являются совокупный уровень остатка денежных активов, обеспечивающих текущую платежеспособность предприятия, а также уровень эффективности сформированного портфеля краткосрочных финансовых инвестиций – эквивалентов денежных средств предприятия [24, с.34].

Система контроля над денежными активами должна быть интегрирована в общую систему финансового контроля предприятия.

Таким образом, оборотные активы представляют собой значительную часть имущества предприятия. Грамотное управление их использованием и эффективная стратегия их финансирования обеспечивают предприятию повышение конкурентоспособности, улучшение структуры имущества и финансово-экономических показателей деятельности предприятия.

2. АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ ООО «ТРАНССТРОЙМЕХАНИЗАЦИЯ»

2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия

ООО «Трансстроймеханизация» зарегистрировано в 2005 году в соответствие с Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью». В настоящее время занимает ведущие позиции на российском строительном рынке.

ООО «Трансстроймеханизация» руководствуется в своей деятельности Гражданским Кодексом РФ, Федеральным законом от 08.02.98 г. №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» и Уставом.

ООО «Трансстроймеханизация» - коммерческое предприятие, целью деятельности которого является на основе реализации социальных и экономических интересов участников общества и его трудового коллектива систематическое получение прибыли.

Основным приоритетом в развитии организации принята высокая, мощная механизация строительных процессов, наращивание материально технической базы и приобретение высокопроизводительной строительной техники.

В силу естественных географических факторов транспортная система России является одной из основных системообразующих отраслей, обеспечивающих территориальную целостность государства и единство экономического пространства страны, она имеет стратегическое значение для экономического роста и качественного перехода экономики к инновационному пути развития. В создании современной и развитой транспортной инфраструктуры нашей страны значимое участие принимает строительная компания ООО «Трансстроймеханизация»

Компания специализируется в области комплексного строительства, реконструкции и капитального ремонта объектов транспортной инфраструктуры на территории Российской Федерации.

Ведущим направлением деятельности является выполнение строительно-монтажных работ на объектах Государственной компании «Российские автомобильные дороги», Росавтодора и Росавиации.

Наличие собственной новейшей дорожно-строительной техники, оборудования, современных комплексов по производству строительных материалов и применение современной технологии строительства определяют возможность компании осваивать колоссальные объёмы работ по строительству автомагистралей, железных дорог, аэродромов, морских и речных гидротехнических сооружений, исчисляемые миллионами кубометров и сотнями тысяч квадратных метров.

Отличительной чертой, характеризующей компанию, является высокая мобильность производственно-технических мощностей. Возможность быстро сконцентрировать значительное количество людских, технических и материальных ресурсов практически в любой точке Российской Федерации определяет способность организации к выполнению в кратчайшие сроки больших объемов работ.

Производство фирмы «Трансстроймеханизация» представляет собой законченный производственный цикл с использованием следующего состава основных производственных фондов: грузовой транспорт; специализированная дорожная техника.

В соответствии с действующим законодательством фирма «Трансстроймеханизация» является юридическим лицом:

- имеет в собственности обособленное подразделения, имущество подразделения учитывается на самостоятельном балансе;
- отвечает по своим обязательствам этим имуществом;

- от своего имени приобретает и осуществляет имущественные и личные неимущественные права, несет обязанности;
- выступает в качестве истца и ответчика в судах общей юрисдикции, арбитражных и иных судах.

Уставный капитал ООО «Трансстроймеханизация»» составляет 10 тыс. руб.

Специалисты фирмы, ООО «Трансстроймеханизация» имеют опыт строительства сложных объектов в самых различных инженерно-геологических и климатических условиях от Балтики до Камчатки и от Санкт-Петербурга до Сочи. Высокий профессиональный уровень инженеров, механизаторов и рабочих позволяет выполнять масштабные инвестиционные проекты. При этом основой корпоративной стратегии являются высокое качество и соблюдение сроков выполнения контрактных обязательств, что обеспечивается высокопроизводительным трудом, современным оборудованием, машинами и механизмами, применением прогрессивных технологий строительства.

Численность работников ООО «Трансстроймеханизация» постоянно растет. В декабре 2017 года общее количество работающих в фирме составило 6120 человек. Штат укомплектован высококвалифицированными механизаторами, рабочими различных строительных специальностей, инженерами и специалистами.

Высшим органом управления ООО «Трансстроймеханизация» являются учредители: 1 юридическое (83,99 %) и 2 физических лиц (16,01 %) . Учредители ООО «Трансстроймеханизация» уполномочены принимать решения по любым вопросам деятельности общества.

Исполнительным органом ООО «Трансстроймеханизация» является генеральный директор, который осуществляет руководство текущей деятельностью, назначается и освобождается общим собранием акционеров.

В своей деятельности генеральный директор подотчетен общему собранию акционеров ООО «Трансстроймеханизация».

Способность руководителей и специалистов компании грамотно и оперативно решать сложнейшие инженерные задачи и финансовые вопросы обеспечивает успех развития производственной деятельности и своевременное выполнение взятых на себя контрактных обязательств.

Анализ финансово-экономической деятельности ООО «Трансстроймеханизация» проведен в таблице 1. Он и дальнейший анализ управления оборотными активами ООО «Трансстроймеханизация» проводился на основании бухгалтерской отчетности данного предприятия за 2016-2017 г.г.

Таблица 1

Основные показатели финансово-экономической деятельности ООО «Трансстроймеханизация» в 2015-2017 гг.

№ п/п	Показатели	Годы			Темп прироста в 2016 г. К 2015г., %	Темп прироста в 2017 г. К 2016г., %
		2015	2016	2017		
1	Выручка, тыс. руб.	12 758 079	14 007 270	17 691 484	9,79	26,30
2	Себестоимость, тыс. руб.	11 356 838	12 977 100	15 729 563	14,27	21,21
3	Валовая прибыль, тыс. руб.	1 401 241	1 030 170	1 961 921	-26,48	90,45
4	Прибыль от продаж, тыс. руб.	1 121 141	634 397	1 447 462	-43,42	128,16
5	Чистая прибыль, тыс. руб.	256 532	553 235	943 050	115,66	70,46
6	Среднегодовая стоимость активов (капитала), тыс. руб.	5 196 674	6 236 122	13 681 729	20,00	119,39
7	Среднегодовая величина собственного капитала, тыс. руб.	204 541	381 159	879 300	86,35	130,69
8	Среднегодовая величина основных средств, тыс. руб.	630 800	768 058	976 886	21,76	27,19
9	Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	4 445 871	5 266 091	12 324 344	18,45	134,03
10	Среднесписочная численность работников, чел.	2 583	2 977	3 619	15,25	21,57

Данные таблицы 1 отражают, что в 2017 г., по сравнению с 2016г. показатели выручки увеличились на 26,3 %, валовой прибыли на 90,5%,

прибыли от продаж – более чем в 2 раза, чистой прибыли - на 70,5%. Так же в 2017 г. наблюдалось повышение среднегодовой стоимости основных средств на 27,2%, среднегодовой стоимости оборотных активов – на 134%, увеличение собственного капитала достигло 130,7%. Так же наблюдается динамика роста в 2016 г. по сравнению с 2015 г., за исключением валовой прибыли и прибыли от продаж, что позволяет сделать выводы об устойчивом развитии данного предприятия.

Основные показатели эффективности финансово-хозяйственной деятельности ООО «Трансстроймеханизация» в 2015-2017 гг. представлены в таблице 2.

Таблица 2

Основные показатели эффективности финансово-хозяйственной деятельности ООО «Трансстроймеханизация» в 2015-2017 г.г.

№ п/п	Показатели	Годы			Темп прироста в 2016г. К 2015г., %	Темп прироста в 2017 г. К 2016г., %
		2015	2016	2017		
1	Рентабельность продаж по прибыли от продаж, %	8,79	4,53	8,18	-6,94	80,57
2	Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	2,01	3,95	5,33	165,17	34,94
3	Рентабельность продукции, %	2,26	4,26	6	165,49	40,85
4	Рентабельность активов (ROA), %	4,94	8,87	6,89	39,47	-22,32
5	Коэффициент автономии	0,04	0,06	0,06	50,00	0,00
6	Коэффициент финансового левериджа	24,41	15,36	14,56	-40,35	-5,21
7	Рентабельность собственного капитала (ROE), %	1,25	1,45	1,07	-14,40	-26,21
8	Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	2,87	2,66	1,44	-49,83	-45,86
9	Фондоотдача, тыс.руб.	20,23	18,24	18,11	-10,48	-0,71
10	Фондоемкость, тыс.руб.	0,05	0,05	0,06	20,00	20,00
11	Фондовооруженность, тыс.руб.	1289,98	1533,05	1825,96	41,55	19,11
12	Фондорентабельность, тыс.руб.	2,22	1,34	2,01	-9,46	50,00
13	Рентабельность оборотного капитала (активов),%	5,77	10,51	7,65	32,58	-27,21
14	Производительность труда работников, руб.	26090,14	27958,62	33068,19	26,75	18,28

Как видно из таблицы 2, в ООО «Трансстроймеханизация» наблюдается существенный рост всех показателей рентабельности, кроме ROA, что связано с большим темпом увеличения выручки по сравнению с темпами увеличения себестоимости и свидетельствует о повышении эффективности деятельности данного предприятия в анализируемой динамике.

Учитывая, что в 2017 г. еще сказывался финансово-экономический кризис, можно считать, что основные показатели эффективности деятельности ООО «Трансстроймеханизация» увеличились значительно.

В ООО «Трансстроймеханизация» доля собственного капитала имеет тенденцию к увеличению. За 2017 г. она выросла на 5% (коэффициент автономии), так как темпы прироста собственного капитала выше темпов прироста заемного капитала. Плечо финансового рычага снизилось на 5,2%. Это свидетельствует о том, что финансовая зависимость предприятия от внешних инвесторов снизилась.

2.2. Анализ финансового состояния предприятия

Финансовое состояние общества – это совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов.

Оценка финансового состояния предприятия позволяет выявить финансовые возможности ООО «Трансстроймеханизация», которые определяются прежде всего наличием у него собственного капитала. Необходимо оценить какой суммой собственного капитала располагает общество, и в какие активы вложен собственный капитал. Определение структурных показателей источников формирования активов позволяет оценить степень зависимости предприятия от заемных и кредитных средств.

Анализ финансового состояния предприятия определяют:

- показатели обеспеченности запасов и затрат соответствующими источниками финансирования (финансовая устойчивость в краткосрочном аспекте);

- показатели ликвидности и платежеспособности организации;
- источники финансирования оборотных активов
- собственные и привлеченные средства.

Расчет и анализ показателей запасов и производственных затрат соответствующие источнику финансирования ООО «Трансстроймеханизация» представлен в таблице 3.

Таблица 3

Показатели финансовой устойчивости по величине собственных оборотных средств ООО «Трансстроймеханизация» в 2015-2017 гг., тыс. руб.

Показатели	Усл. обозн-я	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1	2	3	4	5
1. Источники формирования собственных средств, (стр.1300)	ИСС	204531	557766	1200814
2. Внеоборотные активы, (стр.1100)	ВОА	750803	1189258	1525511
3. Собственные оборотные средства, (1-2)	СОС	-546272	-631492	-324697
4. Долгосрочные обязательства (стр. 1400)	ДО	166066	429443	679525
5. Собственные долгосрочные источники, покрытия запасов и затрат, (3+4)	СД	-380206	-202049	354828
6. Краткосрочные кредиты и займы, (стр.1510)	КЗС	299781	652214	4
7. Основные источники покрытия запасов и затрат, (5+6)	ОИ	-80425	450165	354832
8. Сумма запасов, (стр.1210)	З	465123	692953	952984
9. Излишек (+), недостаток (-) СОС (3-8)	ΔСОС	-1011395	-1324445	-1277681
10. Излишек (+), недостаток (-) СД (5-8)	ΔСД	-845329	-895002	-598156
11. Излишек (+), недостаток (-) ОИ (7-8)	ΔОИ	-545548	-242788	-598152
12. Трехмерная модель (9; 10; 11)		(0; 0; 0)	(0; 0; 0)	(0; 0; 0)

Как видно из таблицы 3, в 2015-2017 гг. источники формирования собственных средств ООО «Трансстроймеханизация» составляли отрицательные величины, а в 2017 г. по сравнению с 2016 г. снизились вдвое.

Долгосрочные обязательства ООО «Трансстроймеханизация» увеличились в 2017 году по сравнению с 2016 г. на 250 082 тыс.руб. В

результате собственные и долгосрочные источники покрытия запасов и затрат также увеличились (на 556 877 тыс.руб.)

В анализируемой динамике значительно снизились почти до нуля показатели кредитов и займов ООО «Трансстроймеханизация» (на 652 210 тыс. руб.), в связи с чем основные источники покрытия запасов и затрат также значительно снизились (-95 233 тыс.руб.).

Так как собственные оборотные средства в 2015-2017 г.г. оказались значительно ниже запасов предприятия, то во всей анализируемой динамике предприятие испытывает недостаток собственных оборотных средств для покрытия запасов и затрат, что соответствует значению «0» первого трехмерного показателя финансовой устойчивости.

Аналогичная ситуация с собственными долгосрочными источниками покрытия запасов и затрат. Поэтому второй трехмерный показатель финансовой устойчивости ООО «Трансстроймеханизация» в 2015-2017 г.г. также имеет нулевое значение.

И несмотря на то, что предприятие со своей деятельности активно использует краткосрочные кредиты и займы, общих источников ООО «Трансстроймеханизация» для покрытия запасов и затрат в 2017 г.г. оказывается недостаточно, поскольку рост запасов в 2017 году оказался больше, чем рост основных источников покрытия запасов и затрат. Поэтому третий трехмерный показатель финансовой устойчивости ООО «Трансстроймеханизация» в 2015-2017 гг. – «0».

Такое заключение сделано на основании следующих выводов:

- запасы и затраты ООО «Трансстроймеханизация» не покрываются, поскольку долгосрочных, краткосрочных кредитов и займов, собственных оборотных средств для этих целей не хватает. Это свидетельствует о неудовлетворительном контроле за ресурсами;
- негативным моментом является рискованное использование предприятием внешних заемных средств;

- также негативным моментом является ежегодная тенденция к росту вложений предприятия во внеоборотные активы и рост запасов, ведущий к «затовариванию» продукции предприятия.

Более того, все показатели покрытия собственными оборотными средствами запасов и затрат в течение анализируемого периода ухудшили свои значения.

Ликвидность баланса выражается в степени покрытия обязательств организации его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность баланса достигается путем установления равенства между обязательствами организации и его активами. Рассмотрим ликвидность бухгалтерского баланса фирмы «Трансстроймеханизация» за 2016 и 2017 гг.

Активы баланса группируются по времени превращения их в денежную форму:

А1- ликвидные активы – это суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения с интервалом оборачиваемости менее 12 месяцев

Соответственно, ликвидные активы в балансе – это:

- Денежные средства и денежные эквиваленты
- Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)

Ликвидные активы по строкам баланса:

- строка 1250 Форма N 1
- строка 1240 «Форма N 1 (за исключением денежных эквивалентов)

А1= Денежные средства + Финансовые вложения (Стр.1250 Форма 1 + Стр.1240 Форма 1).

За 2016 г.:

На начало: $А1_{Н}$ = 23113 + 190012 = 213125,0 тыс.руб.

На конец: $А1_{К}$ = 112123 + 40528= 152651 тыс.руб.

За 2017 г.:

На начало: $А1_{Н}$ =112123 + 40528= 152651 тыс.руб.

На конец: $А1_{К}$ = 6542+3328921= 3335463 тыс.руб.

А2 - быстро реализуемые активы - дебиторская задолженность + прочие оборотные активы (Стр.1230 + Стр. 1260 Форма 1)

За 2016 г.:

На начало: $А2_{Н}$ = 2 877 858 + 889390= 3 767 248,0 тыс. руб.

На конец: $А2_{К}$ = 3 046982+ 2 191 763= 5 238 745 тыс. руб.

За 2017 г.:

На начало: $А2_{Н}$ =3 046982+ 2 191 763= 5 238 745 тыс. руб.

На конец: $А2_{К}$ = 9 121 659+5 145 477= 14 267 136 тыс.руб.

А3- медленно реализуемые активы

Учитывая, что форма бухгалтерского баланса построена по принципу возрастания ликвидности, к трудно реализуемым активам относятся внеоборотные активы (Раздел 1 бухгалтерского баланса).

Соответственно, медленно реализуемые активы в балансе – это:

- запасы;
- НДС по приобретенным ценностям;
- Долгосрочные финансовые вложения

Медленно реализуемые активы по строкам баланса:

- строка 1210 «Запасы»;
- строка 1220 «НДС по приобретенным ценностям»;
- строка 1170 «Долгосрочные финансовые вложения».

А3 = Запасы + НДС по приобретенным ценностям + Прочие оборотные активы (Стр. 1210 Форма 1 + Стр. 1220 Форма 1 + Стр. 1170 Форма 1*).*

За 2016 г.:

На начало: $А3_{Н}$ = 465 123+375+0= 465 498,0 тыс.руб.

На конец: $А3_{К}$ = 692 953+1 962+0= 694 915 тыс.руб.

За 2017 г.:

На начало: $А3_{Н}$ =692953+1 962+0= 694 915 тыс.руб.

На конец периода: А3 $_{К}$ = 952 984+6795+0=959 779 тыс.руб.

А4 - трудно реализуемые активы - это статьи раздела I баланса «Внеоборотные активы» - «Долгосрочные финансовые вложения» = (Стр. 1100 Формы 1- Стр. 1170 Форма 1),

За 2016 г.:

На начало: А4 $_{Н}$ = 750 803-0 = 750 803,0 тыс. руб.

На конец: А4 $_{К}$ = 1 189 258-0 = 1 189 258 тыс. руб.

За 2017 г.:

На начало: А4 $_{Н}$ =1 189 258-0 = 1 189 258 тыс. руб.

На конец: А4 $_{К}$ = 1 525 511-0 = 1 525 511 тыс. руб.

Пассивы баланса группируются по срочности их оплаты:

П1 - наиболее срочные обязательства. К ним относятся кредиторская задолженность и разные краткосрочные обязательства (стр.1520 Форма 1).

За 2016 г.:

На начало: П1 $_{Н}$ = 4 526 163 тыс. руб.

На конец: П1 $_{К}$ = 5 636 127 тыс. руб.

За 2017 г.:

На начало: П1 $_{Н}$ 5 636 127 тыс. руб.

На конец: П1 $_{К}$ = 18 207 536 тыс. руб.

П2 - это краткосрочные пассивы (стр.1510+1540+1550).

За 2016 г.:

На начало: П2 $_{Н}$ = 299781 тыс. руб.

На конец: П2 $_{К}$ = 652214 тыс. руб.

За 2017 г.:

На начало: П2 $_{Н}$ = 652214 тыс. руб.

На конец: П2 $_{К}$ = 4 тыс. руб.

П3- это долгосрочные заемные средства и прочие долгосрочные обязательства (стр.1400).

За 2016 г.:

На начало: $П3_{Н}$ = 166 066 тыс.руб.

На конец: $П3_{К}$ = 429 443 тыс.руб.

За 2017 г.:

На начало: $П3_{Н}$ = 429 443 тыс.руб.

На конец: $П3_{К}$ = 679525 тыс. руб.

П4 - постоянные пассивы включают собственный капитал (стр.1300+1530).

За 2016 г.:

На начало: $П4_{Н}$ = 204 541+123=204 664 тыс. руб.

На конец: $П4_{К}$ = 557 776+9=557 785 тыс. руб.

За 2017 г.:

На начало: $П4_{Н}$ = 557 776+9=557 785 тыс. руб.

На конец: $П4_{К}$ = 1 200 824 тыс. руб.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$А1 \geq П1$$

$$А2 \geq П2 \quad (8.65)$$

$$А3 \geq П3$$

$$А4 \leq П4.$$

Рассмотрим данные соотношения фирмы ООО «ТРАНССТРОЙМЕХАНИЗАЦИЯ».

На начало периода 2016:

213 125,00 < 4 526 163,00 - не соответствует;

3 767 248,00 > 299 781,00 - соответствует;

465 498,00 > 166 066,00 - соответствует;

750 803,00 > 204 664,00 - не соответствует.

На конец периода 2016/ начало периода 2017:

152 651,00 < 5 636 127,00 - не соответствует;

5 238 745,00 > 652 214,00 - соответствует;

694 915,00 > 429 443,00 - соответствует;

1 189 258,00 > 557 785,00 - не соответствует.

На конец периода 2017:

3 335 463,00 < 18 207 536,00 - не соответствует;

14 267 136,00 > 4,00 - соответствует;

959 779,00 > 679 525,00 - соответствует;

1 525 511,00 > 1 200 824 - не соответствует.

Как на начало, так и на конец отчетного периода не является бухгалтерский баланс ликвидным. Не выполняется первое условие, однако недостаток средств компенсируется их наличием во второй и третьей группах, но компенсация при этом имеет место лишь по стоимостной величине, поскольку в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заменить на более ликвидные.

Выполнение первых трех неравенств в системе влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому существенным является сопоставление первых трех групп по активу и пассиву. Четвертое неравенство носит вирирующий характер и в то же время имеет глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального

условия финансовой устойчивости – наличие у предприятия собственных оборотных средств. Таким образом, наличие собственных оборотных средств ООО «ТРАНССТРОЙМЕХАНИЗАЦИЯ» является недостаточным для обеспечения финансовой устойчивости на предприятие.

При дальнейшем анализе определяется абсолютная величина платежных излишков или недостатков по группам средств, представленная в таблицах 4.5.

Таблица 4

Расчет платежного излишка или недостатка по результатам оценки ликвидности баланса ООО «Трансстроймеханизация» за 2016 г.

Актив	На начало периода 2016 г., тыс.руб.	На конец периода 2016г., тыс.руб.	Пассив	На начало периода 2016 г., тыс.руб.	На конец периода 2016 г., тыс.руб.	Платежный излишек (+) или недостаток, (-) тыс. руб.	
						На начало периода 2017 г., тыс. руб.	На конец периода 2017г., тыс.руб
1.Наиболее ликвидные активы	213 125	152 651	1.Наиболее срочные обязательства	4 526 163	5 636 127	-4 313 038	-5 483 476
2.Быстро реализуемые активы	3 767 248	5 238 745	2.Краткосрочные обязательства	299 781	652 214	3 467 467	4 586 531
3.Медленно реализуемые активы	465 498	694 915	3.Долгосрочные обязательства	166 066	429 443	299 432	265 472
4.Трудно реализуемые активы	750 803	1 189 258	4.Постоянные пассивы	204 664	557 785	546 139	631 473
БАЛАНС	5 196 674	7 275 569	БАЛАНС	5 196 674	7 275 569	0	0

Таблица 5

Расчет платежного излишка или недостатка по результатам оценки ликвидности баланса ООО «Трансстроймеханизация» за 2017 г.

Актив	На начало периода 2017 г., тыс.руб.	На конец периода 2017 г., тыс.руб.	Пассив	На начало периода 2017 г., тыс.руб.	На конец периода 2017г., тыс.руб.	Платежный излишек (+) или недостаток, (-) тыс. руб.	
						На начало периода 2017 г., тыс. руб.	На конец периода 2017г., тыс.руб.
1.Наиболее ликвидные активы фирмы	152 651	3 335 463	1.Наиболее срочные обязательства фирмы	5 636 127	18 207 536	-5 483 476	-14 872 073
2.Быстро реализуемые активы фирмы	5 238 745	14 267 136	2.Краткосрочные обязательства фирмы	652 214	4	4 586 531	14 267 132
3.Медленно реализуемые активы фирмы	694 915	959 779	3.Долгосрочные обязательства фирмы	429 443	679 525	265 472	280 254
4.Трудно реализуемые активы фирмы	1 189 258	1 525 511	4.Постоянные пассивы фирмы	557 785	1 200 824	631 473	324 687
БАЛАНС	7 275 569	20 087 889	БАЛАНС	7 275 569	20 087 889	0	0

Выполненный расчет абсолютных величин по платежному излишку или недостатку показывает, что на начало 2016 г. наиболее ликвидные активы покрывали 4,7% обязательств (213125/4526163х100), на конец периода 2016 г.– 2,7% обязательств (152651/5636127х100), а на конец периода 2017 г. 18,32% обязательств (3335463/18207536х100), т.е. ситуация стала резко меняться в положительную сторону

Структура источников финансирования оборотных активов ООО «Трансстроймеханизация» приведена в таблице 6.

Как видно из этой таблицы, величина и собственных источников финансирования оборотного капитала ООО «Трансстроймеханизация» увеличивается, а заёмных источников финансирования – снижается (на 9%).

Таблица 6

Структура источников финансирования оборотных активов ООО «Трансстроймеханизация» в 2015-2017 г.г.

Показатели	2015		2016		2017	
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%
1. Оборотные активы	4445871	100,00	6086311	100,00	18562377	100,00
2. Собственный оборотный капитал	-546272	-12,29	-631492	-10,38	-324697	-1,75
3. Другие финансирования оборотных активов (п. 1 – п.2) (заемные, кредиторская задолженность)	4992143	112,29	6717803	110,38	18887074	101,75

Изменения, которые произошли в структуре финансирования оборотных активов компании, с позиций инвесторов и менеджмента предприятия могут быть расценены по-разному. Для банков и прочих кредиторов предпочтительной является ситуация, когда доля собственного капитала у клиентов более высокая – это исключает финансовый риск и заинтересованность в привлечении заемных средств компании по двум причинам:

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

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

Таким образом, на основе анализа политики финансирования оборотных активов ООО «Трансстроймеханизация» можно сделать вывод об агрессивном ее типе, поскольку за счёт собственного капитала и

долгосрочных обязательств не покрывается даже их часть. Несмотря на обеспечение при этом высокого уровня рентабельности собственного капитала, снижаются показатели финансовой устойчивости.

2.3. Анализ управления оборотными активами

Состав и структура оборотных активов ООО «Трансстроймеханизация» в 2015-2017 г.г. представлена в таблице 7.

Таблица 7

Состав и структура оборотных активов
ООО «Трансстроймеханизация» в 2015-2017 г.г.

Показатель	Значение показателя						Темп прироста в 2017 г. к 2016 г., %
	2015 г.		2016 г.		2017 г.		
	в тыс. руб.	в % к вал баланса	в тыс. руб.	в % к вал баланса	в тыс. руб.	в % к вал баланса	
Оборотные активы, всего	4445871	85,55	6086311	83,65	18562377	92,41	204,99
в том числе: запасы	465123	8,95	692953	9,52	952984	4,74	37,53
в том числе:							
-сырье и материалы	306502	5,90	408741	5,62	568289	2,83	39,03
- готовая продукция	114364	2,20	269949	3,71	340645	1,70	26,19
НДС по приобрет. ценностям	375	0,01	1962	0,03	6795	0,03	246,33
Дебиторская зад-ть	2877858	55,38	3046982	41,88	9121659	45,41	199,37
Денежные средства	23113	0,44	112123	1,54	6542	0,03	-94,17

Оборотные активы в 2017 г. составляют 92,4% от всех активов. Активы фирмы «Трансстроймеханизация»» в течение 2017 г., увеличились на 204%. Таким образом, ООО «Трансстроймеханизация», как производственное предприятие имеет значительный удельный вес оборотных активов в структуре имущества – 92,41%, что подтверждает актуальность вопроса об

эффективности управления и стратегии финансирования пополнения оборотных активов предприятия.

Рост величины оборотных активов связан, в первую очередь, с ростом следующих позиций актива баланса:

- дебиторская задолженность на 199,371%;
- запасы на 37,53%.
- НДС более, чем в 3 раза.

Эффективность использования оборотных активов характеризуется, прежде всего, их оборачиваемостью. Показатели оборачиваемости оборотных активов в ООО «Трансстроймеханизация» представлены в таблице 8.

Таблица 8

Показатели оборачиваемости активов в
ООО «Трансстроймеханизация» в 2015-2017 г.г.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения в 2017 г. к 2016г. (±)
Выручка, тыс.руб. (*Np*)	12758079	14007270	17691484	3684214
Количество дней анализируемого периода, дней(*T*)	360	360	360	0
Остаток оборотных активов, тыс.руб.	4445871	6086311	18562377	12476066
Продолжительность одного оборота, дней *(Тоб)*	125,45	156,42	377,72	221,30
Коэффициент оборачиваемости, обороты (*Коб*)	2,87	2,30	0,95	-1,35
Коэффициент загрузки капитала в обороте, коп. (*Кз*)	0,35	0,43	1,05	0,61

По данным таблицы 8 можно сделать вывод, что оборачиваемость оборотных активов компании замедлилась на 221,3 дней – со 156 до 377 дней. Это привело к уменьшению коэффициента оборачиваемости оборотных активов с 2,3 до 0,95 и к увеличению коэффициента загрузки активов в обороте на 0,61 коп. - с 0,43 до 1,05 коп. Рассчитанные показатели свидетельствует о снижении эффективности управления оборотными активами в ООО

«Трансстроймеханизация» в 2017 году. Отрицательный экономический эффект в результате замедления оборачиваемости оборотных активов выражается в относительном вовлечении средств в оборот ООО «Трансстроймеханизация».

Сумма высвобожденных средств из оборота в связи с ускорением оборачиваемости оборотных активов или дополнительно привлеченных средств в оборотные активы при замедлении оборачиваемости оборотных активов определяется умножением однодневного оборота по реализации на изменение продолжительности оборота:

$$Э = \frac{Np}{T} \cdot \Delta Поб \qquad (2.1)$$

где $П_{об}$ – именение продолжительности оборота.

Так же в связи с замедлением оборачиваемости оборотных активов на 7,6 дня отрицательный экономический эффект составляет:

$Э$= 17691484 / 360 *221,2 = 10870434,06 тыс. руб.

Таким образом, рассчитанные показатели свидетельствуют о не достаточно эффективном управлении оборотными активами в ООО «Трансстроймеханизация», за 2017 год в целом очевидна отрицательная динамика в использовании оборотных активов.

Довольно длительный период оборота оборотных активов является также одной из характеристик указанной выше агрессивной политики управления оборотными активами. Несмотря на то, что агрессивная политика способна снизить риск неплатёжеспособности, в случае наступления неблагоприятных обстоятельств на товарном рынке предприятие может утратить финансовую устойчивость и платёжеспособность.

Далее проведем анализ управления отдельных составляющих оборотных активов в компании путем оценки показателей их оборачиваемости. Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности ООО «Трансстроймеханизация» представлен в таблице 9.

Таблица 9

Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности в ООО «Трансстроймеханизация» в 2015-2017 г.г.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение, + -
Средний балансовый остаток дебиторской задолженности, тыс. руб.	2877858	3046982	9121659	6074677
Выручка, тыс. руб.	12758079	14007270	17691484	3684214
Продолжительность оборота, дни	81,21	78,31	185,61	107,30
Коэффициент оборота, Коб	4,43	4,60	1,94	-2,66

Таким образом, изменения в управлении дебиторской задолженности являются отрицательными: за 2017 год возросла продолжительность оборота дебиторской задолженности в днях на 107 дней, в связи с чем снизился коэффициент оборачиваемости на 2,66.

Данные ООО «Трансстроймеханизация» показывают значительное увеличение удельного веса сырья и материалов в составе оборотных активов за 2017 год, по этой причине необходим анализ обеспеченности и использования материально-производственных запасов, как значительной части оборотных активов предприятия.

Условием бесперебойной работы ООО «Трансстроймеханизация», как производственного предприятия, является полная обеспеченность материально-производственными запасами.

На основе оборотно - сальдовых ведомостей, смет на выполнение работ и данных договоров поставок на материалы рассчитаем коэффициенты обеспеченности ООО «Трансстроймеханизация» материально-производственными запасами в 2017 году (таблица 10).

Рассчитанные коэффициенты позволяют сделать вывод о недостаточной обеспеченности материально-производственными запасами ООО «Трансстроймеханизация» на протяжении всего 2017 года, поскольку обеспеченность запасами как по плану, исходя из заключенных договоров,

так и исходя из фактических поставок, оказалась ниже 1. Это вызывает рост затрат по хранению запасов на складе, так как при этом увеличивается размер запаса в днях.

Таблица 10

Обеспечение потребности в запасах договорами на поставку и фактическое их выполнение в ООО «Трансстроймеханизация» в 2017 г.

Вид материально-производственных запасов	Плановая потребность, тыс. руб.	Заключено договоров, тыс. руб.	Поступило от поставщиков, тыс. руб.	Средний однодневный расход, тыс. руб.	Обеспеченность запасами по плану, (Кобпл)	Обеспеченность запасами фактически, (Кобф)	Обеспеченность материалами в днях, (Здн)
I квартал 2017 г.							
Насыпные материалы	2500	2300	2300	28,93	0,92	0,92	79,50
Жидкие материалы	1960	1960	1900	16,35	1,00	0,97	116,20
Расходные материалы	400	395	390	4,24	0,99	0,98	91,90
Итого	4860	4655	4590	49,53	0,96	0,94	92,68
II квартал 2017 г.							
Насыпные материалы	2600	2700	2550	29,69	1,04	0,98	85,90
Жидкие материалы	2000	1900	2000	19,36	0,95	1,00	103,30
Расходные материалы	420	405	390	4,79	0,96	0,93	81,40
Итого	5020	5005	4940	53,84	1,00	0,98	91,76
III квартал 2017 г.							
Насыпные материалы	2950	2800	2700	33,46	0,95	0,92	80,70
Жидкие материалы	2100	2050	2000	24,66	0,98	0,95	81,10
Расходные материалы	450	420	400	5,31	0,93	0,89	75,30
Итого	5500	5270	5100	63,43	0,96	0,93	80,40
IV квартал 2017 г.							
Насыпные материалы	3360	3200	3100	37,58	0,95	0,92	82,50
Жидкие материалы	2400	2350	2330	26,94	0,98	0,97	86,50
Расходные материалы	540	520	500	6,17	0,96	0,93	81,10
Итого	6300	6070	5930	70,68	0,96	0,94	83,90

На протяжении 2017 года в ООО «Трансстроймеханизация» наблюдается устойчивая тенденция неритмичности поставок всех видов материально-производственных запасов, что порождает простои, потери рабочего времени, необходимость сверхурочных работ. Простои не по вине рабочих оплачиваются, сверхурочные работы оплачиваются по повышенной тарифной ставке. Все это увеличивает себестоимость готовой продукции и соответственно снижает прибыль компании целом.

Эффективность использования материально-производственных запасов как части оборотных активов характеризуется, прежде всего, их оборачиваемостью [13, с.98].

Анализ оборачиваемости материально-производственных запасов в фирме ООО «Трансстроймеханизация» провидены в таблице 12.

Таблица 11

Показатели оборачиваемости запасов в 2015-2017 г.г.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения, (±)
1. Выручка, тыс. руб. (*Np*)	12758079	14007270	17691484	3684214
2. Сумма израсходованных запасов, тыс. руб. (*N*)	4043034	5056527	6489530	1433003,1
3. Количество дней анализируемого периода (*T*)	360	360	360	0
4. Остаток материально-производственных запасов на отчетную дату, тыс. руб. (*Соб*)	465123	692953	952984	260031
5. Коэффициент оборачиваемости, обороты (*Коб*) [2]/[4]	27,43	20,21	18,56	-1,65
6. Продолжительность одного оборота, дней (*Тоб*) [3]/[5]	13,12	17,81	19,39	1,58
7. Коэффициент загрузки в обороте, коп. (*Кз*) [4]/[1]	0,04	0,0495	0,0539	0,0044

По данным таблицы 11 можно сделать вывод, что оборачиваемость запасов ООО «Трансстроймеханизация» за 2017 год замедлилась на 1,58 дней

- с 17,81 до 19,39 дней. Это привело к снижению коэффициента оборачиваемости материально-производственных запасов с 20,21 до 18,56.

Величину отрицательного экономического эффекта, полученного от замедления оборачиваемости материально-производственных запасов в ООО «Трансстроймеханизация», можно определить, используя коэффициент загрузки материально-производственных запасов в обороте. Так как, в ООО «Трансстроймеханизация» коэффициент загрузки увеличился на 0,0044 коп., общая сумма увеличения расхода материально-производственных запасов от всего объема выручки составит 777,7 тыс. руб. ($\frac{0,0044 \cdot 17691484}{100} = 777,7$ тыс. руб.)

И так, отрицательный экономических эффект, полученный в результате замедления оборачиваемости запасов в компании ООО «Трансстроймеханизация», составил 777,7 тыс. руб.

Кроме того, такие финансово-экономические показатели деятельности компании «Трансстроймеханизация», как структура активов, финансовая устойчивость и ликвидность имеют негативные тенденции.

3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПОЛИТИКИ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ И СТРАТЕГИИ

ИХ ФИНАНСИРОВАНИЯ В ООО «ТРАНССТРОЙМЕХАНИЦИЯ»

3.1. Основные направления повышения эффективности управления оборотными активами предприятия

На сегодняшний день различными факторами состояния экономики оказывается значительное воздействие на снижение результативности распоряжения оборотными активами, а также на их оборачиваемость. Ниже приведены эти факторы, оказывающие негативное воздействие:

- незначительный темп увеличения объема изготовления продукции, а также спроса на нее со стороны потребителей;
- высокие ставки налогов;
- несоблюдение требований расчетно-платежной, а также договорной дисциплины;
- сложности с получением займов ввиду высокой ставки процента по кредиту в банке.

Независимо от того, каковы интересы компании, перечисленные факторы воздействуют на распоряжение оборотными активами. Однако внутри каждой компании также есть резервы для увеличения результатов, получаемых от распоряжения оборотными активами. Компания имеет возможность в значительной мере воздействовать на них. Такими внутренними резервами считаются:

- уменьшение того времени, в течение которого оборотные средства находятся в незаконченном производстве. Здесь идет речь о борьбе с отрицательной тенденцией к уменьшению фондоотдачи, а также об использовании новых технологий (в особенности по возможности стоит внедрять безотходные варианты производства). Сюда же относится модернизация производственного аппарата, а также использование усовершенствованных конструкционных материалов;

− правильная организация материально-производственных ресурсов (экономное расходование, эффективное нормирование, применение прямых долговременных хозяйственных связей);

− правильно организованное обращение. Здесь идет речь об эффективной организации сбыта, а также о модернизации системы расчетов. Также сюда относится сокращение расстояния между производителями и покупателями товара, использование прямых связей для исполнения заказов и регулирование оборачиваемости денег в расчетах,

Для начала необходимо изучить состояние и результаты от применения операционных оборотных активов. После этого можно выдвинуть ряд предложений по усовершенствованию контроля над операционными оборотными активами в компании «Трансстроймеханизация» В первую очередь подобные рекомендации касаются контролирования дебиторской задолженности и резервов. Это связано с тем, что данным составляющим оборотных активов отводится самая большая доля в их общем объеме.

При сделанном ранее анализе был установлен факт недостаточного контролирования запасов компании, а также отсутствие взаимосвязи между оплатой за работу и объемами производственных ресурсов. И потому мы считаем необходимым оценить эффективность структуры запасов, чтобы обнаружить запасы с чрезмерным объемом и те запасы, срок покупки которых необходимо приблизить. Благодаря этому руководство компании сможет оптимизировать финансовые вложения. Удастся избежать чрезмерных вложений в те материалы, необходимость в которых нельзя установить либо же она снижается. Должны быть определенными структура и объем материалов, которые являлись неходовыми либо испорченными. Вместе с тем станет возможным сохранение оптимального состояния производственных запасов. Кроме того, удастся уменьшить объем средств, которые были иммобилизованы в ресурсах.

Чтобы сократить возможные отрицательные результаты риска непоставок материалов и сырья (либо поставок их в недостаточном количестве), компании нужно сотрудничать не с одним главным, а с несколькими различными поставщиками.

Есть также вторая, не менее важная задача, касающаяся поставок сырьевых запасов для изготовления стройматериалов компании «Трансстроймеханизации». Речь идет об установлении размеров и срока закупок. Решение ее связано с определенными сложностями. Все дело в том, что деятельность у компании сезонная, а значит на протяжении годичного цикла потребность в материалах неодинакова. Нужно, чтобы руководство «Трансстроймеханизации» рассмотрело возможность применения в компании какой-либо эффективной модели контролирования резервов. Для этого может использоваться модель с рядом показателей:

- максимум запаса (значение, которое нельзя превышать);
- минимум резервов. Существующие запасы материальных ценностей не должны быть ниже указанного значения;
- наилучшие размеры резервов;
- точка запаса (объемы, достигнув которых нужно продублировать заказ).

Руководство «Трансстроймеханизации» может воспользоваться и еще одним подготовленным предложением по сокращению убытков, вызванных неэффективной системой контролирования качества и объемов принимаемых материальных ценностей. Для этого нужно воспользоваться АВС-методом. Он достаточно хорошо известен в западных странах, однако в отечественных компаниях почти не используется. Данный метод предполагает группирование ассортимента по различным характеристикам. Так, возможно группировать складские резервы, контрагентов, продолжительность периодов продаж. В итоге после выполнения АВС анализа можно получить

группы объектов, рассортированные по уровню воздействия на результаты в целом.

Чтобы контролирование дебиторской задолженности стало еще эффективнее, требуется ужесточение контроля над проведением расчетов с контрагентами.

Узнать сведения, касающиеся возникновения просрочек можно, проанализировав контракты с контрагентами.

После получения данных сведений следует составить перечень дебиторов согласно объему их задолженности, от большего к меньшему.

Ряд российских компаний уже имеет опыт реформирования и реструктуризации. Изучив его, можно разработать мероприятия для проведения подобной работы:

– формирование целевой группы для контролирования задолженности перед дебиторами;

– подготовка плана мероприятий, касающихся взаимодействия с определенными контрагентами. Необходимо указать ответственных исполнителей, сроки, выполнить оценивание расходов и эффекта, который был получен;

– подготовка, а также изучение реестра «старения» дебиторских счетов;

– отражение в финансовом плане копании данных о запланированных объемах возвращаемой задолженности. Также требуется контролирование выполнения плана в дальнейшем.

Чаще всего, после начала отработки списка дебиторских счетов можно установить расходы, требуемые для возвращения задолженности, а также сумму возврата.

Работать с дебиторами можно следующим образом:

– выезжая на личные встречи с контрагентами;

– совершая звонки по телефону;

– заключая договоры цессии;

– создавая бартерные схемы с высокой эффективностью;

– создавая схемы оплаты задолженности векселями. Затем эти векселя должны быть реализованы;

– изучая возможности подачи исков в арбитраж.

Мероприятия, связанные с погашением дебиторской задолженности - одни из самых актуальных способов увеличения эффективности благодаря имеющимся в компании собственным резервам. Если дебиторская задолженность будет возвращена в ближайшее время, это поможет в значительной мере восполнить нехватку оборотных средств.

Однако чтобы получить хороший эффект от управления компанией, одного только быстрого погашения дебиторской задолженности недостаточно. Также нужно контролировать, чтобы размеры этой задолженности не превышали установленного предела и в будущем. Таким образом, можно говорить о появлении задачи планирования и контролирования имеющейся дебиторской задолженности.

Бывают ситуации, когда финансовое состояние контрагента невозможно в полной мере оценить, даже выполнив неформальный и формальный его анализ, но подписать с ним контракт очень важно для предприятия. В таком случае можно пользоваться иными возможностями снижения рисков, что поможет не упустить клиента. К примеру, можно попросить клиента предоставить любую гарантию того, что он исполнит обязательства по внесению оплаты. Речь идет о:

- банковской гарантии;
- поручительстве (путем оформления контракта) известного предприятия;
- простом векселе (его выписывает сам клиент),
- векселе 3-го лица (о переводном векселе).

Если был использован вексель, он после оплаты стоимости товара должен быть возвращен покупателю. Снижению рисков может

способствовать также подписание договора о страховании коммерческих рисков. Стоит, однако, отметить, что в нашем государстве подобные договоры оформляются пока редко.

Повысить качество контроля дебиторской задолженности в изучаемой компании можно также с помощью установления самого большого скопления дебиторской задолженности. С ней связан также риск неоплаты за товар крупным потребителем (либо несколькими такими потребителями).

Чтобы знать обо всем, что касается дебиторской задолженности (в особенности это касается долгосрочных отношений), нужно, чтобы руководители компании «Трансстроймеханизация» пользовались методами дисконтирования. Именно их использование позволяет учитывать временную стоимость денег, а также объективно оценивать фактические поступления. Все это положительно отражается на финансовом состоянии компании.

Необходимо планировать рост объемов изготовления продукции и сроки оплаты дебиторской задолженности одновременно с осуществлением в компании финансового планирования.

Разрабатывая график исполнения плана реализации товара нужно отмечать, каким будет размер дебиторской задолженности. Это означает, что данная цифра должна быть отображена в бюджете по перемещению дебиторской задолженности. Ее необходимо проставить в графу «повышение».

Когда разрабатывается бюджет по приходу оплаты, требуется отметить, какое количество средств уйдет на погашение задолженности. Также вместе с этим нужно выполнить разделение на бартер (называемый также взаимозачетом) и оплату. Соответствующие цифры вносятся в бюджет по передвижению дебиторской задолженности. Они должны вноситься в графу «погашение».

Когда разрабатывается бюджет продаж, есть возможность установить возможный процент задолженности контрагентов перед компанией. Также

можно определить сроки оплаты дебиторской задолженности по любому из контрагентов. Это нужно, чтобы не допустить слишком большого роста задолженности контрагентов перед компанией, а также гарантировать необходимый средний показатель оборачиваемости.

По окончанию подготовки окончательной версии финансового бюджета нужно убедиться, что имеющихся оборотных средств компании достаточно для ее работы в любой из запланированных периодов. Если выясняется, что средств слишком мало, план корректируется.

Разумным решением станет разработка, а также изучение не одной версии финансового плана. Лучше, если их будет несколько, и они будут отличаться объемом и сроком погашения задолженности контрагентов перед компанией.

При изучении финансового плана нужно делать оценку периодов оборачиваемости задолженности контрагентов перед компанией. Эту задолженность необходимо оценивать в целом, а также по важнейшим контрагентам. Рассматривая варианты с различными сроками погашения (а также периодами оборачиваемости) можно установить, как изменится эффективность работы компании.

Нужно осуществлять контроль над тем, движется ли задолженность согласно плану. Поможет в этом изучение реальных бухгалтерских данных. Когда бухгалтерия не может предоставлять информацию оперативно, можно обратиться к данным управленческого учета. В особенности важно рассмотреть вопрос рациональности предоставления скидок контрагентам в случае досрочного погашения ими задолженности. Существует мнение о том, что такое решение эффективнее, чем взимание штрафов за просрочку оплаты. Это связано с тем, что полученные штрафы относятся к прочим доходам, и, соответственно, повышают сумму налогооблагаемой прибыли. Также стоит учесть и то, что объем полученных штрафов полностью – это расчетная база для вычисления НДС.

Чтобы обосновать, тот факт, что более эффективное решение – это именно предоставление скидок, можно выполнить сравнение 2-х способов краткосрочного финансирования компанией и оценить оба из них:

1) способ, при котором для того, чтобы как можно быстрее удовлетворить потребность в деньгах, предоставляется скидка;

2) способ, при котором, чтобы справиться с кратковременным кассовым разрывом, компании-поставщику выдается кредит.

Следовательно, можно подготовить общие предложения для усовершенствования контроля над оборотными активами. Они помогут стабилизировать и улучшить финансовое положение компании. Речь идет о таких мероприятиях:

- об активизации деятельности, касающейся возврата дебиторской задолженности, а также нормирования данной задолженности;
- о контролировании того, в каком состоянии находятся расчеты, а также денежные средства;
- об усовершенствовании структуры и объемов производственных резервов.

Подготовленными предложениями финансовое руководство компании «Трансстроймезанизация» может пользоваться на практике. Они помогут повысить контроль над оборотными активами, улучшить финансовое положение компании.

3.2. Предложения по формированию стратегии финансирования оборотных активов

Необходимо комплексное изучение проблем усовершенствования распоряжения оборотными активами. Подобный подход требуется и при рассмотрении вопросов совершенствования источников финансирования этих оборотных активов. Изучением данных проблем занималась Стоянова

Е.С.[1] Она полагала, что совмещенность разных типов политики контролирования текущих активов, а также политики контролирования текущих пассивов отображена в матрице подбора ПКОУ (расшифровывается как «политика комплексного оперативного управления») текущими активами, а также пассивами. Нагляднее это можно увидеть в табл. 3.2.

Табл. 3.2

Матрица выбора ПКОУ текущими активами и пассивами

Методы контролирования текущих пассивов	Методы контролирования текущих активов		
	Консервативные	Умеренные	Агрессивные
Агрессивные	Не сочетаются	Умеренная ПКОУ	Агрессивная ПКОУ
Умеренные	Умеренная ПКОУ	Умеренная ПКОУ	Умеренная ПКОУ
Консервативные	Консервативная ПКОУ	Умеренная ПКОУ	Не сочетаются

Благодаря данной матрице можно увидеть следующее:

- если компания использует консервативные методы контролирования текущих активов, для контролирования текущих пассивов лучше применять консервативный или умеренный методы. Агрессивными методами пользоваться не стоит;
- если компания использует умеренные методы контролирования текущих активов, можно пользоваться любыми методами контролирования текущих пассивов;
- если компания использует агрессивные методы контролирования текущих активов, лучше воспользоваться умеренными либо агрессивными методами контролирования текущих пассивов. Консервативными методами лучше не пользоваться.

[1] Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / по ред Е.С. Стояновой .- М.: Перспектива, 2003. – С.325-329.

В ходе исследования было установлено, что характерной для компании «Транстроймеханизация» политикой контролирования оборотных активов, а также ресурсами для их финансирования является агрессивная стратегия. Подобное положение дел – большой финансовый риск для этой компании. Это подтверждается низкими показателями финансовой стабильности, а также ликвидности.

Финансовому руководству компании следует подготовить план действий, необходимых для того, чтобы рассмотренная стратегия была преобразована в умеренную. С этой целью нужно или уменьшить часть кратковременных заемных источников, или же повысить объем оборотных активов.

По мнению Бланка И.А., соотношения источников для обеспечения достаточного объема наличествующих финансов для оборотных активов способны в значительной мере воздействовать на колебания объемов чистого рабочего капитала. К примеру, размер кратковременных финансовых обязательств остается на одном уровне, но при этом увеличивается часть оборотных активов, которые оплачиваются из внутренних резервов компании, а также долгосрочные заемные средства. В данном случае объемы рабочего чистого капитала станут расти. Соответственно, при этом финансовая стабильность компании также вырастет, однако результат финансового рычага будет ниже. Вместе с тем, увеличится средневзвешенная стоимость средств в общем. Так происходит потому, что ставки процентов по займам на длительный срок превышают ставки, установленные по займам, выданным на непродолжительное время. Это означает, что произойдет уменьшение объемов рабочего чистого капитала в случае обязательного участия в образовании оборотных активов долговременных займов и собственных средств. И тогда удастся добиться понижения средневзвешенной стоимости средств в целом, а также начать эффективнее распоряжаться собственным капиталом (благодаря тому, что станет

нарастать эффект финансового рычага). Однако, вместе с тем, уменьшится платежеспособность и финансовая стабильность компании.

На подбор необходимых ресурсов для финансирования оборотных активов влияет отношение степени результативности от применения капитала к степени рисков платежеспособности и финансовой стабильности компании. Принимая во внимание перечисленные факторы выбирают принципы контролирования обеспечения достаточного объема финансов для оборотных активов.[2]

Можно увидеть, что компании «Трансстроймеханизация» лучше всего воспользоваться вариантом увеличения собственных источников, а также уменьшения производственных резервов с помощью повышения объемов выручки.

Существует способ окончательного установления прогнозируемых источников финансирования оборотных средств компании «Трансстроймеханизация». Для этого их величина должна быть разделена на две части. Речь идет о переменной и постоянной части. Благодаря этому можно будет понять, благодаря каким источникам финансируются оборотные активы в своей переменной и постоянной части.

В главе 1 была рассмотрена консервативная стратегия по обеспечению финансами для оборотных активов. Согласно этой стратегии, оборотные активы (в своей постоянной части, а также 1/2 их переменной части) должны оплачиваться из долговременных и собственных заемных средств. Согласно агрессивной стратегии по обеспечению оборотных активов финансами, благодаря долговременным и собственным заемным средствам может быть оплачено незначительное количество их постоянной части. Что же касается умеренной стратегии, здесь подразумевается, что благодаря собственным и долговременным заемным средствам могут быть оплачены оборотные

[2] Бланк И.А. Стратегия и тактика управления финансами. – Киев: ИТЕМлтд, АДЕФ-Украина, 1996, С.163-164.

активы (их постоянная часть). Что же касается краткосрочных заемных средств, за их счет можно оплатить их переменную часть в полном объеме. Благодаря подобной модели можно добиться желаемой степени финансовой стабильности компании. Кроме того, в этом случае рентабельность применения собственных средств будет примерно такой же, как средняя НПК (норма прибыли на капитал). Необходимо, чтобы в прогнозном периоде руководство компании «Трансстроймеханизация» воспользовалось умеренной стратегией для обеспечения достаточного для оборотных активов объема финансов.

Оборотные активы могут быть разделены на две части – переменную и постоянную. Это предопределено продолжительностью использования их в осуществлении хозяйственной деятельности. Постоянной называют долю оборотных активов, свободную от любых изменений операционной деятельности, в сумме обязательного минимума. Именно она требуется для ведения компанией ее хозяйственной деятельности. Если данная деятельность отличается сезонным характером, либо же является циклической, появляется необходимость дополнительно воспользоваться переменной частью оборотных активов. Что же касается циклического и сезонного компонента, можно сказать, что это – разница между максимально высокой и самой малой потребностью в оборотных активах на протяжении 12 месяцев.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

По итогам проведенного исследования можно сделать следующие выводы.

Развитие рыночных отношений определяет новые условия организации деятельности предприятий. Высокая инфляция, неплатежи и другие кризисные явления вынуждают предприятия изменять свою политику по отношению к оборотным активам, совершенствовать стратегию финансирования, искать новые источники пополнения оборотных активов, совершенствовать управление.

ООО «Трансстроймеханизация» - коммерческое предприятие, целью деятельности которого является на основе реализации социальных и экономических интересов участников общества и его трудового коллектива систематическое получение прибыли.

ООО «Трансстроймеханизация» - строительное предприятие, строящее дороги и аэродромы**.** Оборотные активы ООО «Трансстроймеханизация» составляют 92,41% от всех активов. Активы в течение 2017 г. увеличились на 12 476 066 тыс. руб. (на 204,99%).

Анализ финансовой устойчивости по величине собственных оборотных средств ООО «Трансстроймеханизация» показал, что финансовое положение организации можно характеризовать как кризисное за весь рассматриваемый период.

Оборачиваемость активов ООО «Трансстроймеханизация» за 2017 год замедлилась. Это привело к уменьшению коэффициента оборачиваемости оборотных активов и к увеличению коэффициента загрузки активов в обороте. В связи с замедлением оборачиваемости оборотных активов отрицательный экономический эффект составил 10870434,06 тыс. руб. Рассчитанные показатели свидетельствуют о не достаточно эффективном управлении оборотными активами в ООО «Трансстроймеханизация», за 2017

год в целом очевидна отрицательная динамика в использовании оборотных активов, что свидетельствует об агрессивной финансовой политике управления активами на данном предприятии. Изменения в управлении дебиторской задолженности также являются отрицательными. За 2017 год возросла продолжительность оборота дебиторской задолженности в днях на 107,3 дня, в связи с чем снизился коэффициент оборачиваемости на 2,66.

Оборачиваемость запасов ООО «Трансстроймеханизация» за 2017 год замедлилась на 1,58 дней. Это привело к снижению коэффициента оборачиваемости на 1,65 и к увеличению коэффициента загрузки средств в обороте на 0,0044 коп.

Анализ политики финансирования оборотных активов ООО «Трансстроймеханизация» показал, что финансирование пополнения оборотных активов осуществляется в основном за счет дорогих краткосрочных кредитных средств, а также привлеченного капитала – кредиторской задолженности, что значительно ухудшает показатели платежеспособности предприятия: в 2017 г. коэффициенты ликвидности имели значения ниже нормативных и имеют тенденцию к дальнейшему снижению, что связано со значительным ростом производственных запасов данного предприятия.

Таким образом, для политики управления источниками финансирования оборотных операционных активов ООО «Трансстроймеханизация» характерна агрессивная стратегия. Это подтверждает тот факт, что процентное соотношение между источниками финансирования оборотного капитала ООО «Трансстроймеханизация» составляет 101% за счет заемных источников за 2015-2017 г.г. В данной стратегии ценой за поддержание достаточно высокого показателя рентабельности собственного капитала является низкий уровень финансовой устойчивости и ликвидности, что является свидетельством большого финансового риска для предприятия.

ООО «Трансстроймеханизация» рекомендуется для пополнения оборотных средств использовать умеренную политику финансирования.

Общими рекомендациями по совершенствованию управления оборотными активами в целях улучшения финансового состояния предприятия являются:

- оптимизация величины и структуры производственных запасов;
- усиление работы по взысканию дебиторской задолженности и ее нормирование;
- проведение контроля за состоянием денежных средств и расчетов.

Практические рекомендации по совершенствованию управления оборотными активами с целью укрепления финансового состояния предприятия могут быть использованы в практической деятельности финансовым руководством ООО «Трансстроймеханизация».

Таким образом, предложенные направления совершенствования управления и финансирования оборотных активов в ООО «Трансстроймеханизация» будут способствовать повышению эффективности деятельности предприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

I. Законодательные и нормативные акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (Часть первая) от 30.11.1994г. №51-ФЗ (принят ГД ФС РФ 21.10.1994)

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (Часть вторая) от 26.01.1996г. №14-ФЗ (принят ГД ФС РФ 22.12.1995)

3. Федеральный закон от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (в ред. от 08.06.2018 г.)

4. Федеральный закон от 21 ноября 1996 г. №129-ФЗ «О бухгалтерском учете» (ред. от 28.11.2011 г.)

5. Положение по бухгалтерскому учету 5/01 «Учет материально-производственных запасов (Приказов Минфина России от 27.11.2006 N 156н, от 26.03.2007 N 26н, от 25.10.2010 N 132н, от 16.05.2016 N 64н)

II. Монографии, учебники, учебные пособия

6. Ковалев А.И. Анализ финансового состояния предприятия - М.: Центр экономики и маркетинга, 2009. – 260с.

7. Жулега И.А. Методология анализа финансового состояния предприятия: Монография. - СПб.: ГУАП, 2006. - 235 с.

8. Ковалёв В.В. Финансовый анализ - М.: Финансы и статистика, 2009. – 183с.

9. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент. Учебное пособие. - М.: Перспектива, 2010. – 300 с.

10. Любушин Н.П. Анализ финансового состояния предприятия: Учебное пособие для вузов – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011.– 256 с.

11. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: Краткий курс.–2-е изд., испр. – М.:ИНФРА-М, 2009.– 303 с.

12. Савчук В.П.Финансовый менеджмент. – М.:ЮНИТИ, 2010. – 670 с.

13. Чернова В.Э., Шмулевич Т.В. Анализ финансового состояния предприятия: учебное пособие. - 2-е изд. - СПб.: СПбГТУРП, 2011. - 95 с.

14. Табурчак П.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Уч.пос для вузов - Ростов-на-Дону: Феникс/ - 2009. - 352с.

15. Теплова Т.В. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями: учебник для вузов. - М.: ГУ-ВШЭ, 2010.- 504 с.

16. Финансы предприятия / Под.ред проф. Колчиной Н.В. – М.: ЮНИТИ, 2009. – 399 с.

17. Финансовый менеджмент. Учебник. /Под ред. Шохина Е.И. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2011. – 408 с.

18. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. - М: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. – 486 с.

19. Шанченко, Н.И. Финансово-экономический анализ деятельности предприятия. Лабораторный практикум: учебное пособие / Н.И. Шанченко. - Ульяновск: УлГТУ, 2011. - 112 с.

20. Кукушкин, С. Н. Планирование деятельности на предприятии : учебник для бакалавров / С. Н. Кукушкин, В. Я. Поздняков, Е. С. Васильева ; отв. ред. С. Н. Кукушкин, В. Я. Поздняков, Е. С. Васильева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2013. — 350 с.

III. Статьи из периодической печати

21. Голубев А.С. Выбирай правильные финансовые инструменты // Факторинг и торговое финансирование . – 2009. - №1. – С.43-48.

22. Ефимова В.В. Оборотные активы организации и их анализ // Финансовый менеджмент . – 2009. - №8. – С.32-39.

23. Жарылгасова Б.Т. Анализ движения денежной наличности в соответствии с российскими и международными стандартами // Консультант бухгалтера. – 2009. - №8. – С.32-38.

24. Ивашкевич В.Б. Анализ дебиторской задолженности //

Бухгалтерский учет. – 2010. - №8. – С.21-26.

25. Киперман Г. Управление дебиторской задолженностью // Финансовая газета. Региональный выпуск. – 2009. - №3. – С.28-31.

26. Комаха А. Управление запасами // Финансовый директор. – 2010. - №5. - С.43-39.

27. Кравцова Е.М. Стратегия и практика управления предприятием в условиях рыночной экономики // Финансы. – 2009. - №1. – С.32-35.

28. Кузнецова М.В. Факторинг – эффективный инструмент финансирования // Банковское кредитование. – 2009. - №9. – С.45-47.

29. Куприянов А. Факторинг как метод пополнения оборотных средств предприятия // Финансовая газета. Региональный выпуск. – 2011. - №8. – С.17-21.

30. Николаев И. Кредитная политика как инструмент стратегии фирмы //Консультант. – 2009. - №2. – С.56-59.

31. Танашева О.Г. Мониторинг в системе управления расчетами с дебиторами // Аудиторские ведомости. – 2009. - №3. – С.32-38.

32. Щелгачев В.В. Внедрение системы управления оборотными активами // Финансовый менеджмент. – 2009. - №9. – С.45-49.

IV. Интернет-ресурсы

33. Журнал «Финансовый менеджмент» http://www.cfin.ru.

34. Журнал «Главная книга» https://glavkniga.ru

35. Журнал «Главбух » https://e.glavbukh.ru/

ПРИЛОЖЕНИЕ А

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на «31» Декабря 2015 г.

		Коды		
	Форма № 1 по ОКУД	0710001		
	Дата (год, месяц, число)	2015	12	31
Организация: ООО "ТРАНССТРОЙМЕХАНИЗАЦИЯ"	по ОКПО	78002282		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7715568411/ 774051001		
Вид деятельности: Производство прочих строительно-монтажных работ	по ОКВЭД	43.29		
Организационно-правовая форма / форма собственности **ООО/частная**	по ОКОПФ/ОКФС	65/16		
Единица измерения: **тыс. руб.**	по ОКЕИ	384		

Местонахождение (адрес): 119048, Москва город, улица Хамовнический вал, 26А

АКТИВ	**Код строки**	**На начало отчетного года**	**На конец отчетного периода**
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110		-
Результаты исследований и разработок	1120		499
Нематериальные поисковые активы	1130		
Материальные поисковые активы	1140		
Основные средства	1150	328025	630800
Доходные вложения в материальные ценности	1160		-
Финансовые вложения	1170		
Отложенные налоговые активы	1180	282077	119201
Прочие внеоборотные активы	1190	1165	304
ИТОГО по разделу I	**1100**	611267	750803
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	358176	465123
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1878	375
Дебиторская задолженность	1230	2992198	2877858
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	154512	190012
Денежные средства	1250	755315	23113
Прочие оборотные активы	1260	1284293	889390
ИТОГО по разделу II	**1200**	5546372	4445871
БАЛАНС (сумма строк 1100+1200)	**1260**	6157639	5196674

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	1310	10	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320		-
Переоценка внеоборотных активов	1340		-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350		
Резервный капитал	1360		-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	428061	204531
ИТОГО по разделу III	**1300**	**428071**	**204541**
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	1410		-
Отложенные налоговые обязательства	1420	261237	166066
Оценочные обязательства	1430		
Прочие долгосрочные обязательства	1450		-
ИТОГО по разделу IV	**1400**	**261237**	**166066**
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	1510	1595896	299781
Кредиторская задолженность	1520	3872199	4445774
Доходы будущих периодов	1530	236	123
Оценочные обязательства	1540		65001
Прочие краткосрочные обязательства	1550		15388
ИТОГО по разделу V	**1500**	**5468331**	**4826067**
БАЛАНС (сумма строк 1300+1400+1500)	**1700**	**6157639**	**5196674**

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на «31» Декабря 2016 г.

		Коды		
	Форма № 1 по ОКУД	0710001		
	Дата (год, месяц, число)	2016	12	31
Организация: ООО "ТРАНССТРОЙМЕХАНИЗАЦИЯ"	по ОКПО	78002282		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7715568411/ 774051001		
Вид деятельности: Производство прочих строительно-монтажных работ	по ОКВЭД	43.29		
Организационно-правовая форма / форма собственности **ООО/частная**	по ОКОПФ/ОКФС	65/16		
Единица измерения: **тыс. руб.**	по ОКЕИ	384		

Местонахождение (адрес): 119048, Москва город, улица Хамовнический вал, 26А

АКТИВ	**Код строки**	**На начало отчетного года**	**На конец отчетного периода**
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	-	-
Результаты исследований и разработок	1120	499	1994
Нематериальные поисковые активы	1130		
Материальные поисковые активы	1140		
Основные средства	1150	630800	905315
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-
Финансовые вложения	1170		
Отложенные налоговые активы	1180	119201	277929
Прочие внеоборотные активы	1190	304	4020
ИТОГО по разделу I	**1100**	**750803**	**1189258**
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	465123	692953
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	375	1962
Дебиторская задолженность	1230	2877858	3046982
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	190012	40528
Денежные средства	1250	23113	112123
Прочие оборотные активы	1260	889390	2191763
ИТОГО по разделу II	**1200**	**4445871**	**6086311**
БАЛАНС (сумма строк 1100+1600)	**1600**	**5196674**	**7275570**

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	1310	10	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-
Резервный капитал	1360	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	204531	557766
ИТОГО по разделу III	**1300**	**204541**	**557776**
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	1410	-	-
Отложенные налоговые обязательства	1420	166066	429443
Оценочные обязательства	1430		
Прочие долгосрочные обязательства	1450	-	-
ИТОГО по разделу IV	**1400**	**166066**	**429443**
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	1510	299781	652214
Кредиторская задолженность	1520	4445774	5476474
Доходы будущих периодов	1530	123	9
Оценочные обязательства	1540	65001	108051
Прочие краткосрочные обязательства	1550	15388	51602
ИТОГО по разделу V	**1500**	**4826067**	**6288351**
БАЛАНС (сумма строк 1300+1400+1500)	**1700**	**5196674**	**7275570**

ПРИЛОЖЕНИЕ В

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на «31» Декабря 2017 г.

		Коды		
	Форма № 1 по ОКУД	0710001		
	Дата (год, месяц, число)	2017	12	31
Организация: ООО "ТРАНССТРОЙМЕХАНИЗАЦИЯ"	по ОКПО	78002282		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7715568411/ 774051001		
Вид деятельности: Производство прочих строительно-монтажных работ	по ОКВЭД	43.29		
Организационно-правовая форма / форма собственности **ООО/частная**	по ОКОПФ/ОКФС	65/16		
Единица измерения: **тыс. руб.**	по ОКЕИ	384		

Местонахождение (адрес): 119048, Москва город, улица Хамовнический вал, 26А

АКТИВ	**Код строки**	**На начало отчетного года**	**На конец отчетного периода**
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	-	-
Результаты исследований и разработок	1120	1994	-
Нематериальные поисковые активы	1130		
Материальные поисковые активы	1140		
Основные средства	1150	905315	1048457
Доходные вложения в материальные ценности	1160		
Финансовые вложения	1170	-	-
Отложенные налоговые активы	1180	277929	472496
Прочие внеоборотные активы	1190	4020	4558
ИТОГО по разделу I	**1100**	**1189258**	**1525511**
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	692953	952984
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1962	6795
Дебиторская задолженность	1230	3046982	9121659
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	40528	3328921
Денежные средства	1250	112123	6542
Прочие оборотные активы	1260	2191763	5145477
ИТОГО по разделу II	**1200**	**6086311**	**18562377**
БАЛАНС (сумма строк 1100+1200)	**1600**	**7 275 570**	**20 087 888**

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	1310	10	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350		
Резервный капитал	1360	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	557 766	1 200 814
ИТОГО по разделу III	**1300**	**557 776**	**1 200 824**
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	1410	-	-
Отложенные налоговые обязательства	1420	429 443	679 525
Оценочные обязательства	1430		
Прочие долгосрочные обязательства	1450	-	
ИТОГО по разделу IV	**1400**	**429 443**	**679 525**
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	1510	652 214	4
Кредиторская задолженность	1520	5 476 474	17 640 435
Доходы будущих периодов	1530	9	-
Оценочные обязательства	1540	108 051	163 438
Прочие краткосрочные обязательства	1550	51 602	403 662
ИТОГО по разделу V	**1500**	**6 288 351**	**18 207 539**
БАЛАНС (сумма строк 1300+1400+1500)	**1700**	**7 275 570**	**20 087 888**