Оглавление

Введение.....3
1 Теоритические основы управления оборотным капиталом.....6
1.1 Экономическое содержание и структура оборотного капитала.....6
1.2 Показатели эффективности использования оборотного капитала.....12
1.3 Пути увеличения эффективности использования оборотного капитала.....19
2 Анализ использования оборотного капитала ООО «СтройТрейдСервис».....25
2.1 Краткая характеристика деятельности ООО «СтройТрейдСервис».....25
2.2 Анализ динамики структуры оборотного капитала.....29
2.3 Анализ ликвидности оборотного капитала ООО «СтройТрейдСервис».....38
2.4 Анализ оборачиваемости оборотного капитала.....43
2.5 Факторный анализ оборачиваемости оборотных средств.....49
3 Разработка рекомендаций по повышению эффективности управления оборотным капиталом ООО «СтройТрейдСервис».....55
3.1 Разработка рекомендаций для ООО «СтройТрейдСервис».....55
3.2 Расчет эффективности использования рекомендаций для ООО «СтройТрейдСервис».....59
Заключение.....68
Список используемой литературы.....72

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность выпускной квалификационной работы посвящена вопросам управления оборотным капиталом на примере конкретного предприятия - ООО «СтройТрейдСервис» города Воронежа Московской области.

Оборотный капитал – это капитал, инвестируемый предприятием в текущие операции в течение каждого цикла и представляющий собой наиболее мобильную часть имущества компании, так как он делает полный оборот или несколько оборотов за год.

В системе мер, нацеленных на повышение эффективности работы фирм и укрепление его финансового состояния, важное место занимают вопросы оптимального применения оборотных средств. Проблема улучшения применения оборотных средств стала еще более определенной в критериях рыночных отношений. Интересы компаний требуют полной ответственности за итоги своей финансово-хозяйственной деятельности. Т.к. финансово-экономическое состояние компаний находится в непосредственной зависимости от состояния оборотных средств и подразумевает соизмерение затрат с результатами хозяйственной деятельности и возмещение затрат своими средствами, компании заинтересованы в разумной организации оборотных средств – организации их перемещения с минимально возможной суммой для получения наибольшего экономического результата.

Эффективность применения оборотных средств характеризуется системой показателей, прежде всего оборачиваемостью оборотных средств.

Оборачиваемость оборотных средств - это длительность одного полного оборота средств с момента превращения оборотных средств в денежной форме в товарные запасы и до их реализации.

Эффективность применения оборотных средств находится в зависимости от многих критериев, которые можно поделить на внешние, оказывающие воздействие вне зависимости от интересов компании (общеэкономическая

ситуация, налоговое законодательства и т.д.), и внутренние, на которые предприятие может и обязано активно воздействовать.

Разумная организация товарных запасов – непременное условие увеличения эффективности применения оборотных средств. Основные пути уменьшения товарных запасов сводятся к ликвидации сверхнормативных запасов товаров, совершенствованию нормирования, улучшению организации снабжения, в том числе путем установления точных договорных критериев поставок и обеспечения их исполнения, рационального выбора поставщиков, налаженной работы автотранспорта. Принципиальная роль отведена улучшению организации складского хозяйства.

Политика управления оборотным капиталом заключается в воздействии на структуру и размер оборотных активов, а еще на источники его формирования с целью увеличения эффективности использования.

Пути повышения эффективности использования оборотного капитала:

- нормирование оборотных средств;
- снижение себестоимости продукции;
- оптимизация производственных запасов;
- оптимизация доставки сырья и материалов;
- оптимизация хранения и доставки готовой продукции;
- управление дебиторской задолженностью;
- управление денежными средствами;
- сокращение производственного цикла;
- снижение потребности в инвентаре.

Объект исследования – бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «СтройТрейдСервис».

Предметом исследования служит оборотный капитал.

Цель этой дипломной работы - это рассмотрение структуры и состава оборотных средств, усвоение методических основ и приобретение практических навыков анализа оборотного капитала на основании данных

определенной компании, а также разработка характерных рекомендаций по повышению эффективности его применения в ООО «СтройТрейдСервис».

Для достижения поставленной цели были рассмотрены следующие задачи:

- рассмотреть характеристику оборотного капитала;
- изучить структуру, состав и виды оборотного капитала;
- исследовать методы анализа и управления оборотным капиталом;
- исследовать технико-экономическую характеристику и организационную структуру данной компании;
- сделать анализ оборотного капитала и эффективности его пользования: анализ состава, структуры и динамики оборотного капитала; анализ эффективности использования и рентабельности оборотного капитала; факторный анализ оборачиваемости оборотных средств;
- создать предложения по увеличению эффективности использования оборотного капитала.

Источниками информации для проведения исследования явились формы №1 «Бухгалтерский баланс», №2 «Отчет о прибылях и убытках» годовой бухгалтерской отчетности – ООО «СтройТрейдСервис» за 2016–2018 года.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ

1.1 Экономическое содержание и структура оборотного капитала

Капитал – это средства, которыми располагает организация для осуществления собственной деятельности с целью получения прибыли.

Для функционирования предприятиям, нужен основной и оборотный капитал [12, с. 33].

Оборотный капитал – это капитал, инвестируемый предприятием в текущие операции в течение каждого цикла и представляет собой наиболее мобильную часть имущества компании, так как он делает полный оборот или несколько оборотов за год.

Отличительные особенности оборотного капитала:

- полное потребление в течение одного производственного цикла и полный перенос его цены на вновь сделанную продукцию;
- пребывание в постоянном обороте;
- оборотный капитал не расходуется, а авансируется в разные виды текущих затрат компании, возвращаясь после окончания каждого оборота к своей начальной величине;
- в течение одного оборота (кругооборота) оборотный капитал меняет собственную форму с денежной на товарную и с товарной на денежную.

Оборотный капитал компании проходит три стадии: покупка, потребление, продажа.

Формирование оборотного капитала происходит в момент организации компании, когда формируется ее уставный фонд. Источником формирования в данном случае служат инвестиционные средства учредителей компании.

Кругооборот наступает с авансирования стоимости в денежной форме на покупку сырья, материалов, топлива и других средств производства – первая

стадия кругооборота. В итоге денежные средства принимают форму производственных запасов, выражая переход из сферы обращения в сферу изготовления. Стоимость при этом не расходуется, а авансируется, так как после окончания кругооборота она возвращается. Окончанием первой стадии прерывается товарное обращение, но не кругооборот.

Рассмотрим кругооборот оборотного капитала (см. рисунок 1)



Рисунок 1. – Кругооборот оборотного капитала

Вторая стадия кругооборота осуществляется в процессе производства, где рабочая сила осуществляет производительное потребление средств производства, создавая новый продукт, несущий в себе перенесенную и опять сделанную стоимость. Авансированная стоимость опять меняет собственную форму – из производственной она переходит в товарную.

Третья стадия кругооборота заключается в реализации произведенной готовой продукции (работ, услуг) и получении денежных средств. На данной стадии оборотный капитал опять переходит из сферы производства в сферу обращения. Прерванное товарное обращение восстанавливается, и стоимость из товарной формы переходит в денежную. Отличие между суммой денежных

средств, потраченных на изготовление и реализацию продукции и полученных от реализации сделанной продукции, составляет денежные накопления компании.

Окончив один кругооборот, оборотный капитал вступает в новый, тем самым осуществляется их постоянный кругооборот. Именно неизменное перемещение оборотного капитала считается основой бесперебойного процесса производства и обращения [28, с. 229].

У рентабельных организаций после окончания кругооборота сумма авансированного оборотного капитала увеличивается на конкретную сумму полученной прибыли. У нерентабельных организаций сумма авансированного оборотного капитала при окончании кругооборота фондов снижается в связи с перенесенными убытками.

Состояние и эффективность его использования – одно из основных критериев удачной ее деятельности. Ритмичность, слаженность и высокая результативность работы предприятия во многом зависят от ее обеспеченности оборотным капиталом. Недостаток капитала, авансируемого в оборотные активы, может привести к уменьшению производства и реализации. Лишнее отвлечение капитала в них, превышающее реальную потребность, приводит к омертвлению ресурсов, неэффективному их применению [28, с. 233].

Оборотный капитал компании исполняет две функции: производственную и расчетную.

Исполняя производственную функцию, оборотный капитал, авансируясь в оборотные производственные фонды, поддерживает беспрерывность процесса производства и переносит собственную стоимость на произведенный продукт. По окончании производства оборотный капитал переходит в сферу обращения в виде фондов обращения, где исполняют вторую функцию, состоящую в окончании кругооборота и перевоплощении активов из товарной формы в денежную.

Под составом оборотного капитала имеется ввиду, совокупность частей, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения, т.е. его расположение по отдельным элементам.

Структура оборотного капитала представляет собой соотношение отдельных частей оборотных производственных и фондов обращения, т.е. указывает долю каждого элемента в общей сумме оборотного капитала. Исследование структуры оборотного капитала дает возможность оценить способность предприятия оперативно вызволить из хозяйственного оборота денежные средства, нужные для нормальной финансово – хозяйственной деятельности и закрытия ее обязательств (см. таблицу 1).

Таблица 1. – Состав и структура оборотного капитала по функциональной роли

Группа оборотного капитала	Состав оборотного капитала
1 Оборотные производственные средства	1.1 Производственные запасы: – сырье; – основные материалы; – покупные полуфабрикаты; – топливо; – вспомогательные материалы; – прочие материалы. 1.2 Средства в процессе производства: – незавершенное производство; – полуфабрикаты собственной выработки; – расходы будущих периодов.
2 Оборотные средства в сфере обращения	2.1 Нереализованная продукция: – готовая продукция на складах предприятия; – отгруженная, но еще не оплаченная продукция; – товары для перепродажи. 2.2 Денежные средства – касса; – расчетный счет; – валютный счет; – ценные бумаги; – прочие денежные средства; – расчеты с другими предприятиями и организациями.

3 Итоговая сумма оборотного капитала	Строка 1 + Строка 2

Не считая распределения по составу, оборотные средства можно классифицировать следующим образом (см. табл. 2).

Таблица 2. – Классификация оборотных средств

Классификация оборотного капитала в зависимости от	Состав оборотного капитала
функциональной роли в процессе производства	оборотные производственные средства и средства в обращении
практики контроля, планирования и управления	нормируемые оборотные средства и ненормируемые оборотные средства
источников формирования оборотного капитала	собственный оборотный капитал и привлеченный оборотный капитал
ликвидности	абсолютно ликвидные средства (денежные средства), наиболее ликвидные средства (краткосрочные финансовые вложения), быстро реализуемые средства (краткосрочная дебиторская задолженность) и медленно реализуемые средства (запасы и долгосрочная дебиторская задолженность).

В торговой компании оборотный капитал авансируется в оборотные фонды и фонды обращения и делает непрерывный кругооборот, в процессе которого заменяет форму стоимости денежная – товарная – денежная (Д-Т-Д) и обслуживает процесс товарного обращения. Главная масса оборотного капитала торговых компаний авансирована в товарно-материальные ценности – в основном, в товарные запасы. При розничной и оптовой торговле товар совершает переход из сферы обращения в сферу потребления, и движение товаров заканчивается на потребителе. Товарные запасы имеют не только стоимостное представление, но существуют как потребительные стоимости. Как потребительные стоимости товары непрерывно обновляются, а как стоимости товары постоянно пребывают в сфере обращения. Как

потребительные стоимости все товары разные, а как стоимости – однородны [12, с. 59].

По сопоставлению с производственными организациями у торговых компаний размер заемных средств в обороте, особенно в условиях инфляции, может в несколько раз превосходить величину личных оборотных средств.

Оборотные фонды – предметы труда – включают некоторые виды тары, материалы для хозяйственных нужд, топливо, спецодежду, а также сырье, применяемое организациями внедомашнего питания.

К фондам обращения относят:

- товарные запасы текущего хранения;
- сезонные запасы товаров;
- товары досрочного завоза в торговую сеть на базах, складах и в пути;
- готовую продукцию на предприятиях общепита;
- денежные средства в кассе организации, в пути, на расчетном и остальных счетах в банке.

Состав и структура оборотного капитала в неодинаковых компаниях различна. Так, в компаниях, занимающихся производством продукции, большой удельный вес составляют производственные запасы, в частности, предметы труда (сырье, материалы и т.д.), незавершенное производство, готовая продукция, средства в расчетах. Предметы труда полностью потребляются в производственном цикле, утрачивая собственную натурально-вещественную форму, и включаются в стоимость готовой продукции.

В торговых компаниях доминируют запасы товаров, денежных средств, средства в расчетах, хотя удельный вес товаров в оборотных активах находится в зависимости от вида торговой компании (оптовая, розничная, общественное питание, торговля продовольственными и непродовольственными товарами и т.д.).

1.2 Показатели эффективности использования оборотного капитала

Размер оборотного капитала, разные источники его формирования, затраты, появляющиеся в процессе функционирования оборотного капитала, и продолжительность операционного цикла оказывают прямое воздействие на окончательные результаты, а следственно на эффективность функционирования компании. В данной связи нужно целенаправленно и непрерывно улучшать процесс функционирования оборотного капитала средством выработки точной политики управления оборотными активами.

Политика управления оборотным капиталом заключается в воздействии на структуру и размер оборотных активов, а еще на источники его формирования с целью увеличения эффективности использования.

Основной целью управления оборотным капиталом организации является максимизация прибыли (рентабельности) при обеспечении устойчивой и достаточной платежеспособности предприятия. Данные две цели в конкретной степени противостоят друг другу. Так, для увеличения рентабельности нужно, чтоб денежные средства были вложены в разные виды оборотных активов с заведомо наиболее низкой, чем денежные средства, ликвидностью. А для обеспечения стабильной платежеспособности у предприятия постоянно обязана находиться на счете некая сумма денежных средств, практически изъятая из оборота для текущих платежей, либо же часть средств должна существовать в виде высоколиквидных активов. Таким образом, принципиальной задачей в части управления оборотным капиталом хозяйствующего субъекта считается обеспечение рационального соотношения между платежеспособностью и рентабельностью путем поддержания соответственных размеров и структуры оборотного капитала.

Иными словами, политика управления оборотными активами в первую очередь обязана увеличить размер средств, инвестированных в оборотные активы, уменьшить операционный цикл организации, обеспечивая данный уровень пропорции эффективности и риска.

Цели и характер применения отдельных видов оборотного капитала имеют значительные характерные особенности. Поэтому на предприятиях с большим размером используемого оборотного капитала разрабатывается независимая политика управления отдельными его составными частями: запасами, дебиторской задолженностью, денежными средствами. В разрезе данных групп оборотного капитала конкретизируется политика управления ими, которая подчинена единой политике управления оборотным капиталом предприятия. Главные задачи управления и факторы, действующие на величину отдельных составляющих оборотного капитала (параметры) для каждого направления, представлены (см. табл. 3).

Таблица 3. – Задачи и параметры управления разными группами оборотного капитала

Блок управления оборотным капиталом	Задачи управления	Параметры (факторы, влияющие на величину элементов оборотного капитала)
1	2	3
Управление запасами	Оптимизация общего объема и структуры запасов при минимизации затрат на приобретение и хранение, а также обеспечение эффективного контроля за их движением	- условия приобретения запасов (величина партий, частота заказа, скидки в цене); - затраты по хранению запасов (складские расходы, порча, замораживание средств); - условия производственного процесса (длительность подготовительного и основного процесса, материалоемкость товаров); - условия реализации готовой продукции (изменение размером продаж, скидки в цене, состояние спроса, развитость товаропроизводящей сети).

Продолжение таблицы 3.

1	2	3
Управление дебиторской задолженностью	Максимально возможное уменьшение величины дебиторской задолженности в рамках выбранной кредитной политики компании, ликвидация сомнительной задолженности, рациональное использование системы отсрочки платежей, обеспечение своевременной ее инкассации	- состояние конкурентной среды (вид продукции, емкость рынка, насыщенность и др.); - система расчетов в компании; - уровень инфляции; - соотношение дебиторской и кредиторской задолженности; - размер сомнительной задолженности; - объем реализации.
Управление денежными средствами	Оптимизация свободных остатков денежных средств с целью обеспечения постоянной платежеспособности и эффективного использования в процессе хранения	- величина ежедневных денежных затрат; - риск возникновения непредвиденных расходов; - объемы операций.

Известны три принципиальных подхода к формированию оборотных активов организации: консервативный, умеренный и агрессивный (см. рис. 2).

Консервативный подход предусматривает не только полное удовлетворение текущей необходимости во всех видах оборотных активов для реализации хозяйственной деятельности, но и создание увеличенных резервов в случае сложностей с обеспечением сырьем и материалами, ухудшения внутренних критериев производства, задержки инкассации дебиторской задолженности, активизации спроса покупателей и т.п. Такой подход гарантирует минимизацию операционных и финансовых рисков, однако негативно воздействует на эффективности применения оборотных активов – оборачиваемости и уровне рентабельности.

Умеренный подход ориентирован на обеспечение полного удовлетворения текущей необходимости во всех видах оборотных активов, создание обычных страховых резервов в случае типичных сбоев в деятельности компании. При этом подходе достигается среднее для настоящих хозяйственных условий соответствие между уровнями риска и эффективности применения финансовых ресурсов.

Агрессивный подход содержится в минимизации всех форм страховых резервов по отдельным видам оборотных активов. При отсутствии сбоев в ходе операционной деятельности такой подход к формированию оборотных активов гарантирует более высокий уровень эффективности их применения, но всевозможные сбои, стимулированные действием внутренних или внешних факторов, приводят к значительным финансовым ущербам из-за уменьшения размера производства и реализации продукции.

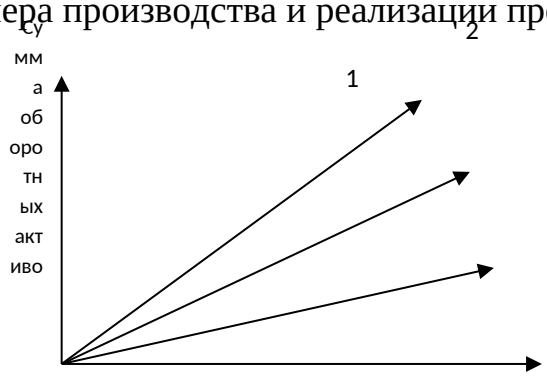

Рисунок 2. – Зависимость суммы и уровня оборотных активов компании от альтернативных подходов к их формированию

где, 1 – консервативный подход;

2 – умеренный подход;

3 – агрессивный подход.

К денежным средствам могут быть использованы модели, созданные в теории управления запасами и позволяющие увеличить размер денежных средств. В западной практике больше всего получили распространение модели Баумола и Миллера-Орра. Прямое использование данных моделей в

отечественной практике еще затруднено из-за инфляции, высоких учетных ставок, неразвитости рынка ценных бумаг и так далее.

Модель Баумола подразумевает, что организация начинает действовать, имея наибольший для него уровень денежных средств, и потом равномерно тратит их. Все поступающие средства от реализации товаров и услуг вкладываются в краткосрочные ценные бумаги. Как только резерв денежных средств истощается, то есть становится равным нулю или достигает некоторого заданного уровня безопасности, предприятие продает часть ценных бумаг и тем самым пополняет резерв денежных средств до начальной величины.

Модель Миллера-Орра дает ответ на вопрос: как организации следует управлять денежным запасом, при невозможности предсказать ежедневный вывод и приход денежных средств.



Рисунок 4. – Модель Миллера-Орра

Остаток средств на счете беспорядочно меняется до тех пор, пока не добьется верхнего предела. Когда это происходит, организация начинает выкупать ценные бумаги для того, чтобы вернуть запас денежных средств к некоторому нормальному уровню (точке возврата). Если запас денежных средств достигает нижнего предела, то организация продает свои ценные

бумаги и восполняет запас денежных средств до обычного уровня [26, с. 22–24].

Чтобы повысить значение эффективности управления дебиторской задолженностью рекомендуется проводить АВС-анализ дебиторской задолженности. АВС-анализ – способ экономического анализа, делящий всех должников на категории по удельному весу дебиторской задолженности. Возможно поделить объекты анализа на три категории, чаще всего находящиеся в соотношении 75: 20: 5.

Дебиторы категории А – более важные дебиторы, эти 20%, на которые приходятся 80% дебиторской задолженности, заслуживают повышенного контроля, так как эти усилия оправдаются. Это число намного меньше количества должников. Выделенная категория граждан – первая и главная целевая аудитория, учитывает ее относительную немногочисленность и основную долю долга (80%). Работать с такой категорией должников надо с персональным подходом. Такие усилия оправдаются суммами возвращенных долгов. Таким образом выделяются еще две категории: наименьшей будет первая, наибольшая – третья. Категория В-дебиторы средней значимости, на которых в сумме приходится 15% дебиторской задолженности и требующие внимания время от времени. Категория С – менее важные дебиторы, на которых приходится 5% всей дебиторской задолженности компании. Управлению дебиторами данной категории не стоит выделять слишком много сил и времени.

На последующем шаге составляют реестр инкассации дебиторской задолженности на конкретную дату. Сотрудник, который занимается управлением дебиторской задолженностью, должен уделить особое внимание на наиболее старых долгах и сосредоточиться на крупных суммах задолженности.

Чтобы обладать наиболее реальной оценкой средств, которые в возможности сможет получить организация от дебиторов, необходимо

попробовать оценить возможность безнадежных долгов в категориях с различными сроками происхождения задолженности.

Одной из методик управления дебиторской задолженностью считается определение скидок клиентам за сокращение сроков расчета (спонтанное финансирование).

Спонтанное финансирование представляет собой относительно не дорогой метод получения денежных средств; это кредитование не требует от покупателя обеспечения и завлекает довольно продолжительными сроками льготного периода.

Принципиальным шагом управления запасами считается внедрение прикладной количественной методики и методов моделирования. К ним относятся модель экономного (оптимального) размера заказа, точка возобновления заказа, определение резерва заказа и др. Эти методы позволяют уменьшить издержки на покупку и содержание товарных запасов.

Расчет точки возобновления заказа гарантирует исправность поставок и гарантию сохранения размеров продаж. Точка возобновления заказа показывает объем запаса, при котором нужно размещать последующий заказ. При серьезном контроле за состоянием запасов торгового предприятия получается избежать излишних затрат, связанных с недостатком запасов.

1.3 Пути увеличения эффективности использования оборотного капитала

Эффективность применения оборотного капитала описывается системой финансово-экономических характеристик, в основном оборачиваемостью оборотных активов.

Под оборачиваемостью оборотных средств предполагается продолжительность одного полного кругооборота средств с момента перевоплощения оборотных средств в денежной форме в запасы и до продажи товаров (услуг). Кругооборот средств заканчивается зачислением выручки на счет организации.

Характеристики оборачиваемости имеют огромное значение для оценки финансово-экономического положения компании, т.к. скорость оборота средств, а именно скорость перевоплощения в денежную форму, оказывающее конкретное воздействие на платёжеспособность компании. Однако, увеличение скорости оборота средств показывает при иных одинаковых критериях увеличения производственно – технического потенциала компании.

Для показателей оборачиваемости оборотного капитала используется несколько характеристик:

- коэффициент оборачиваемости оборотного капитала является отношением выручки от реализации к среднему остатку оборотных средств;
- средняя продолжительность одного оборота в днях считается отношением продолжительности периода к коэффициенту оборачиваемости;
- коэффициент загрузки средств в обороте, является обратным коэффициенту оборачиваемости.

Показатели оборачиваемости оборотного капитала могут рассчитываться по всем оборотным средствам, участвующим в обороте, и по отдельным элементам [29, стр. 348].

Скорость оборачиваемости оборотных средств позволяет торговой организации значительно понизить потребность в них, т.к. между скоростью оборота этих активов и их объемом есть обратно пропорциональная зависимость. Модификация оборачиваемости узнается путем сравнения фактических показателей с плановыми или показателями предшествующего периода. В итоге сопоставления показателей оборачиваемости оборотного капитала показывается его ускорение или замедление.

При ускорении из оборота освобождаются материальные ресурсы и источники их образования, при замедлении – в оборот привлекаются дополнительные средства. Величина освобожденных или дополнительно привлекаемых (отвлекаемых) оборотных средств характеризуют умножением числа дней ускорения (или замедления) оборачиваемости на однодневный товарооборот отчетного периода.

Экономический эффект от изменения коэффициента оборачиваемости будет рассчитываться по формуле [23, с. 168]:

$$Э = В1/360 * \Delta \text{ Продолжительности оборота}, \quad (1)$$

где, В1 – выручка расчетного периода.

При положительном экономическом эффекте средства освобождающиеся из оборота вследствии ускорения оборачиваемости капитала, а при отрицательном экономическом эффекте средства дополнительно притягиваются в оборот из – за медленные оборачиваемости капитала.

С точки зрения управления оборотными активами нужно проводить грани между понятиями производственного, финансового и операционного циклов.

Производственный цикл (период обращения запасов) – период с момента прибытия материалов на склад предприятия до момента отгрузки покупателю продукции, произведенная из этих материалов, средний период времени,

нужный, чтобы перевоплотить сырье в готовые товары, а следом реализовать их.

Финансовый цикл (цикл обращения денежных средств) – период с момента оплаты поставщикам этих материалов (погашение кредиторской задолженности) до момента получения денежных средств от покупателя за отгруженную продукцию (погашение дебиторской задолженности).

Операционный цикл можно рассчитать, как сумма длительности производственного цикла и периода оборота дебиторской задолженности.

Таблица 4. – Анализ производственного, финансового и операционного циклов

Продолжительность финансового цикла	Продолжительность оборота запасов + Продолжительность оборота дебиторской задолженности – Продолжительность оборота кредиторской задолженности
Продолжительность производственного цикла	Продолжительность оборота материалов и сырья +Продолжительность оборота незавершенного производства
Продолжительность операционного цикла	Длительности производственного цикла и периода оборота дебиторской задолженности

Оборотный капитал обязан производить конкретную прибыль. Поэтому нужно произвести расчет рентабельности оборотного капитала:

$$Rок = ЧП/ОА, \quad (2)$$

где, Rок – рентабельность оборотного капитала;

ЧП – Чистая прибыль;

ОА – оборотные активы.

Организация оборотного капитала считается основной в общем комплексе проблем увеличения их эффективности, включающая в себя:

- определение состава и структуры оборотного капитала;
- установление потребности компании в оборотном капитале;
- определение источников формирования оборотного капитала;
- распоряжение и маневрирование оборотным капиталом;
- ответственность за целостность и эффективное использование оборотного капитала.

Управляющие предприятием обязаны иметь точное понятие, за счет каких источников ресурсов оно станет осуществлять собственную деятельность и куда располагать оборотный капитал. Забота об обеспечении бизнеса необходимым оборотными средствами считается главным фактором в деятельности предприятия. Значит анализ существования, источников формирования и расположения оборотного капитала имеет огромное значение.

На первый взгляд применять собственный капитал лучше: во-первых, за него не нужно платить, во-вторых, полностью исчезает риск банкротства. И в-третьих, такая компания кажется устойчивой и платежеспособной, но на самом деле в критериях рыночной экономики и за собственный капитал надо платить, т.е. выплачивать дивиденды и другие доходы учредителям (собственникам) компании.

Плата за заем подразумевает:

- во-первых, если за счет заемных средств, прибыль компании растет на сумму, которая больше, чем сумма процентов, которые надо выплачивать за заем, то компания приобретает экономическую выгоду;
- во-вторых, согласно законодательству, расходы на уплату процентов по займу снижают налогооблагаемую прибыль компании. Значит, применяя заемные средства, возможно снизить налог на прибыль. В этом их плюс перед собственными. Т.к. за собственные средства надо выплачивать дивиденды, уплачивающиеся за счет чистой прибыли, т.е. сумма дивидендов от налогообложения не освобождается;
- в-третьих, привлекать кредиты (займы) рентабельно и для самих учредителей. Т.к. сумма прибыли от расширения деятельности станет возрастать, а количество и номинал акций останутся постоянными. Потому, применяются взятые в долг средства рационально, акционеры имеют все шансы заполучить больше дивидендов. Это можно объяснить тем, что прибыль в расчете на одну акцию будет больше, чем без применения заемных средств [30, с. 347].

Наравне с обычной потребностью в покрытии сверхнормативной необходимости в оборотном капитале компаний возникли новые причины, обуславливающие укрепление значения банковского кредита. Первый из них – инфляция, влияющая на оборотный капитал, имеет право быть как прямым, так и косвенным. Прямое воздействие является обесценением оборотного капитала за время его оборота, то есть после окончания оборота компания фактически не может получить авансированную сумму оборотного капитала в составе выручки от реализации товаров. Косвенное воздействие отражается в замедлении оборота средств. В представленной ситуации появляется вопрос границ использования кредита в качестве источника оборотного капитала средств. Он связан с двояким влиянием, оказывающее воздействие кредита на финансовое положение организации, в общем, и на положение оборотного капитала в частности.

Привлечь средства – первая сторона медали. Вторая – наиболее важная, применять денежные ресурсы более эффективно, оборотисто. Для этого нужно уменьшить период обращения оборотного капитала [18, с. 168].

Эффективное управление оборотного капитала играет главную роль в обеспечении нормализации работы компании, увеличение критерия рентабельности производства и зависит от многочисленных факторов. В данных условиях большое отрицательное влияние на изменение эффективности управления оборотных средств и запаздывание их оборачиваемости, являются причины кризисного состояния экономики:

– уменьшение объемов производства и потребительского спроса;

– большие темпы инфляции;

– потеря хозяйственных связей;

– изменение договорной и платежно-расчетной дисциплины;

– высокий уровень налогового бремени;

– уменьшение доступа к кредитам из-за высоких банковских процентов.

Все обозначенные факторы считаются объективными и безоговорочно оказывают влияние на использование и управления оборотного капитала

компании. У организации есть внутренние резервы увеличения эффективности применения оборотных средств, в задачу финансово-экономических служб, собственно, и входят мероприятия по взысканию этих резервов. К ним относятся:

– рациональная организация запасов (ресурсосбережение, оптимальное нормирование);

– уменьшение пребывания оборотных средств в незавершенном производстве (применение новейших технологий, таких как безотходные, обновление производственного аппарата, использование современных наиболее недорогих конструкционных материалов);

– эффективная организация обращения (модернизация системы расчетов, рациональная организация сбыта, приближение покупателей продукции к ее изготовителям, систематический контроль за оборачиваемостью средств в расчетах);

– управление дебиторской задолженностью [17, с. 122].

Чем меньше продолжительность периода обращения или одного оборота оборотного капитала, тем, организации нужно меньше оборотных средств. Чем скорее оборотные средства делают кругооборот, тем качественней и эффективней они применяются. Значит время оборота капитала имеет непосредственное влияние на потребность в совокупном оборотном капитале. Уменьшение данного времени – это наиважнейшее направление финансового управления, направляющее к повышению эффективности применения оборотных средств и эффективности их отдачи.

Пути повышения эффективности использования оборотного капитала:

- нормирование оборотных средств;
- снижение себестоимости продукции;
- оптимизация производственных запасов;
- оптимизация доставки сырья и материалов;
- оптимизация хранения и доставки готовой продукции;
- управление дебиторской задолженностью;

- управление денежными средствами;
- сокращение производственного цикла;
- снижение потребности в инвентаре.

2 АНАЛИЗ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА ООО «СТРОЙТРЕЙДСЕРВИС»

2.1 Краткая характеристика деятельности ООО «СтройТрейдСервис»

Общество с ограниченной ответственностью «СтройТрейдСервис» (ООО «СтройТрейдСервис») является крупнейшей в городе Воронеже, Воронежской области коммерческой организацией, созданной для:

-производства общестроительных работ по возведению зданий;

-осуществления производственной и хозяйственной деятельности;

-выполнения работ и осуществления услуг в сфере жилищно-коммунального сервиса;

-деятельности в области архитектуры;

-инженерно-технического проектирования;

-геологоразведочных и геофизических работ;

-геофизической и картографической деятельности;

-деятельности в области стандартизации и метрологии;

-деятельности в области гидрометеорологии и смежных с ней областях;

-мониторинга состояния окружающей среды, ее загрязнения;

-видов деятельности, связанных с решением задач, не включенные в другие группировки.

Одним из основных предметов деятельности Общества является производственно-хозяйственная деятельность по управлению многоквартирными домами, оказание услуг и выполнение работ по надлежащему содержанию и ремонту общего имущества в таких домах, предоставление коммунальных услуг собственникам помещений и лицам, пользующимися помещениями в этих домах, осуществление иной направленной на достижение целей управления многоквартирным домом деятельности.

В связи с проведением Правительством РФ реформы ЖКХ и переводом коммунальной отрасли на рыночные отношения, привлечения частного бизнеса и частных инвестиций, в ноябре 2015 года, решением единственного участника было создано ООО «СтройТрейдСервис».

Начиная с 2016 года, во вновь образовавшуюся компанию устремились лучшие работники сферы жилищно-коммунального хозяйства города Воронежа, и в настоящее время ООО «СтройТрейдСервис» является самой крупной управляющей компанией муниципального района.

Фактическое местонахождение ООО «СтройТрейдСервис» 364055, Воронежская область, город Воронеж, улица Ворошилова, дом 26.

В её штате, под руководством директора Соколовой Ларисы Сергеевны, главного бухгалтера Редченко Надежды Васильевны и главного инженера Бочковой Елены Владимировны трудятся на благо жителей более 50 человек.

Организационная структура ООО «СтройТрейдСервис» представлена на рисунке 5.

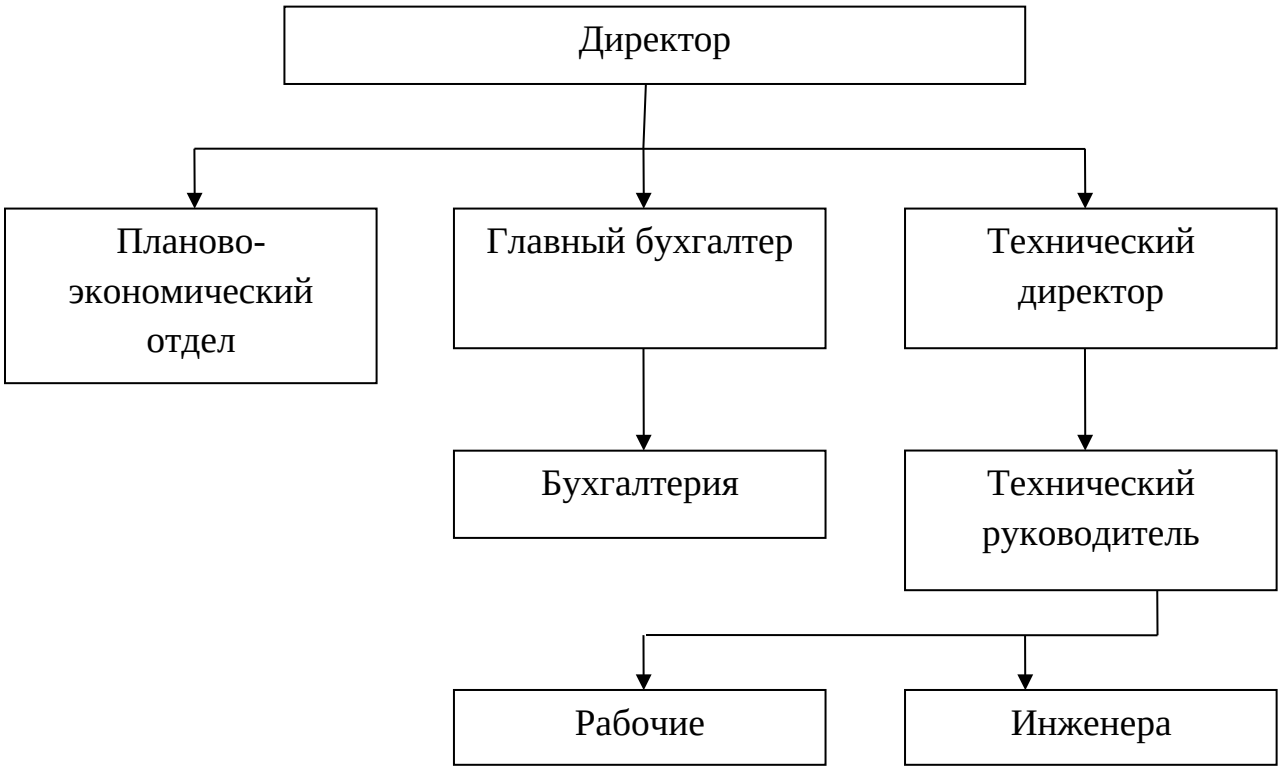

Рисунок 5. – Организационная структура ООО «СтройТрейдСервис»

Уставный капитал ООО «СтройТрейдСервис» определяется минимальным размером имущества, гарантирующий интересы его кредиторов и составляет 12700 руб.

Увеличение уставного капитала компании допускается только после его полной оплаты. Увеличение может осуществляться за счет имущества компании или за счет дополнительных вкладов участников ООО «СтройТрейдСервис», или за счет вкладов третьих лиц, принимаемых в Общество.

Директор обеспечивает соответствие сведений об участниках ООО «СтройТрейдСервис» и о принадлежащих им долях в уставном капитале, о долях или частях долей, принадлежащих ООО «СтройТрейдСервис», сведениям, содержащимся в едином государственном реестре юридических лиц и нотариально удостоверенным сделкам по переходу долей, о которых стало известно Обществу.

Директор ООО «СтройТрейдСервис» обязан в своей деятельности соблюдать требования действующего законодательства, руководствоваться требованиями Устава компании, решениями органов управления ООО «СтройТрейдСервис», принятыми в рамках их компетенции, а также заключенными ООО «СтройТрейдСервис» договорами и соглашениями.

Директор ООО «СтройТрейдСервис» руководит текущей деятельностью компании и решает все вопросы, которые не отнесены Уставом ООО «СтройТрейдСервис» и законом к компетенции общего собрания участников компании.

Для проверки и подтверждения привольности годовых отчетов и бухгалтерских балансов ООО «СтройТрейдСервис» в праве по решению общего собрания участников привлекать профессионального аудитора (аудиторскую фирму), не связанного с имущественными интересами ООО «СтройТрейдСервис», лицом, осуществляющим функции директора, и участниками компании.

Аудиторская проверка может быль проведена по требованию любого участника ООО «СтройТрейдСервис». В случае проведения такой проверки, оплата услуг аудитора осуществляется за счет участника, по требованию которого она проводится.

Имущество ООО «СтройТрейдСервис» образуется за счет вкладов в уставный капитал, а также за счет иных источников, предусмотренных действующим законодательством российской Федерации. В частности, источниками образования имущества ООО «СтройТрейдСервис», являются:

-уставный капитал ООО «СтройТрейдСервис»;

-доходы, получаемые от хозяйственной деятельности ООО «СтройТрейдСервис»;

-кредиты банков и других кредиторов;

-вклады участников;

-иные источники, не запрещенные законодательством.

В ООО «СтройТрейдСервис» создается резервный фонд в размере 15% уставного капитала. Резервный фонд образуется за счет обязательных ежегодных отчислений не менее 5% чистой прибыли до достижения фондом установленного размера. Резервный фонд предназначен для покрытия убытков и приобретения долей участников в случаях, установленных законом.

Средства резервного фонда используются по решению общего собрания участников в случае отсутствия у ООО «СтройТрейдСервис» иных средств.

ООО «СтройТрейдСервис» осуществляет учет результатов работ, ведет оперативный, бухгалтерский и статистический учет по нормам, действующим в Российской Федерации.

Решение о распределении прибыли принимает общее собрание участников.

ООО «СтройТрейдСервис» в праве ежеквартально, раз в полгода и раз в год принимать решение о распределении своей чистой прибыли между участниками компании.

Часть чистой прибыль, подлежащей распределению, распределяется пропорционально долям участников ООО «СтройТрейдСервис».

ООО «СтройТрейдСервис» может быть добровольно реорганизовано в порядке, предусмотренном законом, Реорганизация может быть осуществлена в форме слияния, присоединения, разделения, выделения и преобразования. При реорганизации вносятся соответствующие изменения в учредительные документы ООО «СтройТрейдСервис».

2.2 Анализ динамики структуры оборотного капитала

Рассчитаем основные финансово-экономические показатели деятельности ООО «СтройТрейдСервис» за 2016 – 2018 г.г. в таблице 5.

Цель анализа оборотного капитала заключается в изучении состава, структуры, динамики и эффективности его использования [13, стр. 52].

Главными источниками информационного обеспечения анализа оборотного капитала организации явились Бухгалтерский баланс – форма №1 (см. приложение 1) и Отчет о прибылях и убытках – форма 2 (см. приложение 2).

Таблица 5. – Основные показатели деятельности ООО «СтройТрейдСервис»

№ п.п	Показатели	Сумма в тыс. руб.	
		2017 г.	2018 г.
1	Выручка от продаж	964	1669
2	Себестоимость	784	1829
3	Управленческие расходы	301	610
4	Прибыль от продаж	-121	-870
5	Бухгалтерская прибыль	-87	-843
6	Чистая прибыль	-71	-671

Уменьшение чистой прибыли говорит о снижении рентабельности компании, что связано с возрастанием себестоимости от продаж компании.

Горизонтальный и вертикальный анализ дополняют друг друга, потому применяем обычную аналитическую таблицу, описывающую как структуру,

так и состав имущества, динамику его составляющих. Для расчёта изменений характеристик оборотных активов составим таблицу 6.

Таблица 6. – Анализ состояния оборотных активов ООО «СтройТрейдСервис» на 31 декабря 2017 года

№ п. п	Виды оборотных активов	Сумма тыс. рублей		Удельный вес в %		Изменения		
		На начало года 2017 г.	На конец года 2017 г	На начало года 2017 г	На конец года 2017 г	Абсолютные, (тыс. руб.)	Темп прироста, (%)	Структурные, (%)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Запасы	89	661	7,71	16,27	572	19,66	8,56
1.1	Материалы	89	600	7,71	14,77	511	17,57	7,06
1.2	Расходы будущих периодов	-	61	-	1,5	61	2,1	1,5
2	НДС по приобретённым ценностям	-	8	-	0,2	8	0,28	0,2
3	Краткосрочная дебиторская задолженность	990	2909	85,79	71,6	1919	65,97	-14,19
3.1	Покупатели и заказчики	990	2909	85,79	71,6	1919	65,97	-14,19
4	Денежные средства	75	162	6,5	3,99	87	2,99	-2,51
5	Прочие оборотные активы	-	323	-	7,95	323	11,1	7,95
Итого оборотных активов		1154	4063	100	100	2909	100	-

За 2017 год в ООО «СтройТрейдСервис» произошло много изменений в финансовой деятельности.

1. Запасы. За анализируемый период запасы увеличились на 572 тыс. руб., на, что очень сильно повлияло возрастание запасов материалов на 511 тыс. руб. (90,77% от общего количества запасов) и расходов будущих периодов на 61 тыс. руб. (9,23% от общего количества запасов). Компания стремится к увеличению производственной базы.

Доля запасов в структуре оборотного капитала за отчётный период составила 16,27 %, что говорит о том, что оборотный капитал сосредотачивается в наименее ликвидной форме и это приводит к замедлению их оборачиваемости.

2. Дебиторская задолженность. В оборотных активах компании дебиторская задолженность существует. За анализируемый период дебиторская задолженность увеличилась на 1919 тыс. руб., что составило 71,6% от всего оборотного капитала, что является наибольшей частью.

3. Краткосрочные финансовые вложения. Этот показатель охарактеризовывает финансовую активность организации, отсутствующую в данном отчётном периоде. Из этого нужно сделать вывод, что предприятие не вело финансовую деятельность и не производило инвестиционных вкладов.

4. Денежные средства. В анализируемом периоде общая сумма денежных средств организации увеличилась на 87 тыс. руб. – примерно 3,99% от общей суммы оборотных средств. Прирост доли денежных средств говорит о малозначительном увеличении ликвидности оборотного капитала и его оборачиваемости.

Таблица 7. – Анализ состояния оборотных активов ООО «СтройТрейдСервис» на 31 декабря 2018г.

№ п. п	Виды оборотных активов	Сумма тыс. рублей		Удельный вес в %		Изменения		
		На начало года 2018 г.	На конец года 2018 г	На начало года 2018 г	На конец года 2018 г	Абсолютные, (тыс. руб.)	Темп прироста, (%)	Структурные, (%)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Запасы	661	826	16,27	18,44	165	39,66	2,17
1.1	Материалы	600	800	14,77	17,86	200	48,08	3,09
1.2	Расходы будущих периодов	61	26	1,5	0,58	-35	-8,41	-0,92
2	НДС по приобретённым	8	-	0,2	-	-8	-1,92	-0,2

	ценностям							
3	Краткосрочная дебиторская задолженность	2909	3356	71,6	74,93	447	107,45	3,33
3.1	Покупатели и заказчики	2909	3356	71,6	74,93	447	107,45	3,33
4	Денежные средства	162	30	3,99	0,67	-132	-31,73	-3,32
1	2	3	4	5	6	7	8	9
5	Прочие оборотные активы	323	267	7,95	5,96	-56	-13,46	-1,99
Итого оборотных активов		4063	4479	100	100	416	100	-

За 2018 год доля оборотных активов в общем размере имущества ООО «СтройТрейдСервис» немного снизилась с 90,25% до 85,66% (на 4,59%), а внеоборотных активов - увеличилась с 9,75% до 14,34% (на 4,59%), что является небольшим замедлением оборачиваемости активов ООО «СтройТрейдСервис» в данном расчетном периоде, однако, в общем, доли оборотных и внеоборотных активов остались на уровне окончания прошлого расчетного периода (2017 года).

1 Материальные запасы. За расчетный период запасы повысились на 165 тыс. руб., что произошло за счёт уменьшения расходов будущих периодов (с 61 тыс. руб. до 26 тыс. руб.). Это значит, что у ООО «СтройТрейдСервис» не возникают расходы, которые относятся к будущим отчётным периодам. Материальные запасы, наоборот возросли, и значительно (на 200 тыс. руб.) и получились на конец расчетного периода 800 тыс. руб. ООО «СтройТрейдСервис» осуществляет наращивание производственной базы и это может дать отрицательное воздействие на оборачиваемость оборотных средств.

Доля запасов в структуре оборотных активов за расчетный период возросла на 2,17 %, что считается отрицательным фактором, и говорит о том, что оборотные активы могут приобрести менее ликвидную форму и это приведет к снижению их оборачиваемости.

В структуре материальных запасов за расчетный период случились следующие перемены. Увеличилась доля материалов (на 3,09%).

2 Дебиторская задолженность. В оборотных активах ООО «СтройТрейдСервис» в этом расчетном периоде есть краткосрочная дебиторская задолженность. На выбранном этапе она равняется 3356 тыс. руб. Повышение отвлеченных средств, а именно краткосрочной дебиторской задолженности, как следствие, снижает ликвидность оборотных средств, но еще свидетельствует об увеличении спроса на продукцию (услуги), которая в частности отпущена под коммерческий кредит.

Вся дебиторская задолженность, является задолженностью покупателей и заказчиков.

Повышение дебиторской задолженности (на 447 тыс. руб.) негативно отражается на платежеспособности ООО «СтройТрейдСервис» и снижает его финансовую устойчивость.

3 Краткосрочные финансовые вложения. В данном расчетном периоде, как и в прошлом, нет показателя краткосрочных финансовых вложений. На основании этого следует сделать вывод, что ООО «СтройТрейдСервис» занимается только производственной деятельностью и не инвестируется своими капиталами; можно предположить, что ООО «СтройТрейдСервис» считает свое производство рентабельнее, чем возможные капиталовложения.

4 Денежные средства. В расчетном периоде общий размер денежных средств ООО «СтройТрейдСервис» уменьшилась на 132 тыс. руб. (с 162 до 30 тыс. руб.). Это изменение является негативным, т.к. оно очень глобально влияет на общую ситуацию. Снижение доли денежных средств свидетельствует о значительном уменьшении ликвидности оборотного капитала и его оборачиваемости.

Понижение денежных средств произошло за счёт расчётного счёта (с 152 до 20 тыс. руб.). Можно сделать предположение, что денежные средства затрачены на покупку материалов или направлены на покупку нового оборудования и усовершенствование производства.

За отчетный период с 2016 по 2018 год возросло общее количество запасов (с 661 до 826 тыс. руб.), на что повлияло переменное увеличение

расходов будущих периодов (с 0 до 26 тыс. руб.) (см. рисунок 6), доля расходов будущих периодов в оборотных активах за анализируемый период снизилась (с 1,5% до 0,58%). Объем материалов за отчетный период увеличился (с 600 до 800 тыс. руб.), что свидетельствует об их не полном потреблении. На конец 2017 года можно выявить скачек роста расходов будущих периодов (до 61 тыс. руб.), это сказалось на общем возрастании запасов. Величина материальных запасов возросла примерно в 9,3 раза, а их доля - почти в 2,3 раза. Это свидетельствует о том, что оборотные активы переходят в более неликвидную форму и это влечет за собой снижение их оборачиваемости.

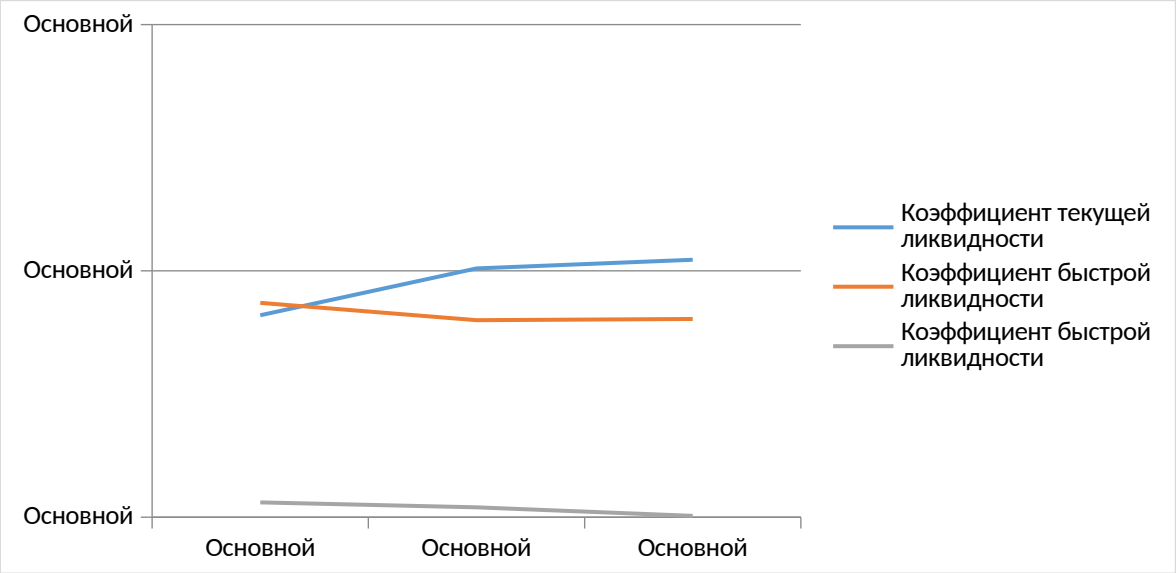

Рисунок 6. – График динамики абсолютных значений запасов

С 2016 по 2018 год дебиторская задолженность существенно увеличилась. В оборотных активах ООО «СтройТрейдСервис» за весь расчетный период имеется только краткосрочная дебиторская задолженность, что расценивается положительно и обусловлено сбытовой политикой ООО «СтройТрейдСервис». За три года дебиторская задолженность выросла с 990 тыс.туб. (2016г.) до 3356 тыс. руб. (2018г.), в целом её изменения носят возрастающий характер (см. рисунок 7). Доля дебиторской задолженности в общем размере оборотных средств незначительно снизилась (с 78,76% до 74,93%).

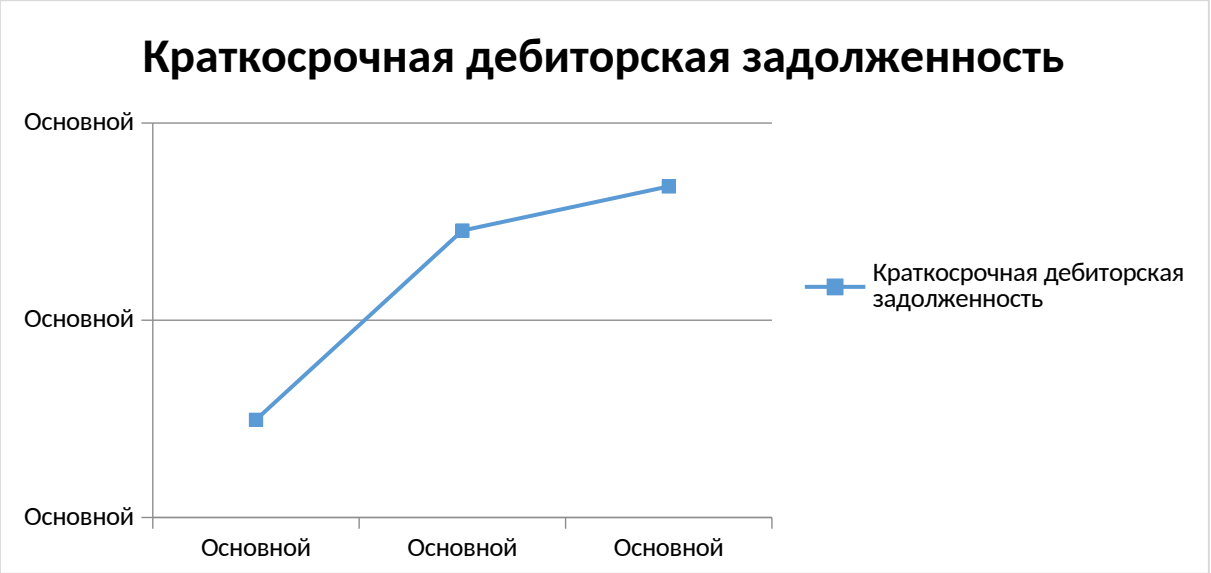

Рисунок 7. – График динамики абсолютных значений краткосрочной дебиторской задолженности

Увеличение дебиторской задолженности может говорить об изъятии средств из оборота и уменьшении эффективности их пользования, об повышении периода расчёта с покупателями и ухудшении сбытовой политики, но в этом случае имеет месть быть характерный рост выручки от продаж с 964 тыс. руб. (2017г.) до 1669 тыс. руб. (2018г.). Можно сделать вывод, что по сравнению с выручкой от продаж дебиторская задолженность растет не значительно, но медленнее, вследствие увеличения спроса на рынке и характерной хозяйственной политики самого ООО «СтройТрейдСервис» в отношении оборотных средств.

Обобщенная сумма денежных средств ООО «СтройТрейдСервис» с 2016 по 2018 год менялась не равномерно и была на пониженном уровне (см. рисунок 8). Рассматривая то, что ООО «СтройТрейдСервис» не имеет отношение у инвестирования, это расценивается отрицательно и означает недостаток инвестиционных источников ликвидных средств. На протяжении периода с 01 января 2017 по 31 декабря 2018 года доля денежных средств в общем объёме оборотных средств то повышалась 3,99%, то понизилась до 0,67% в общем объёме оборотных средств. Уменьшение доли денежных средств может снизить ликвидность оборотного капитала и его оборачиваемость.

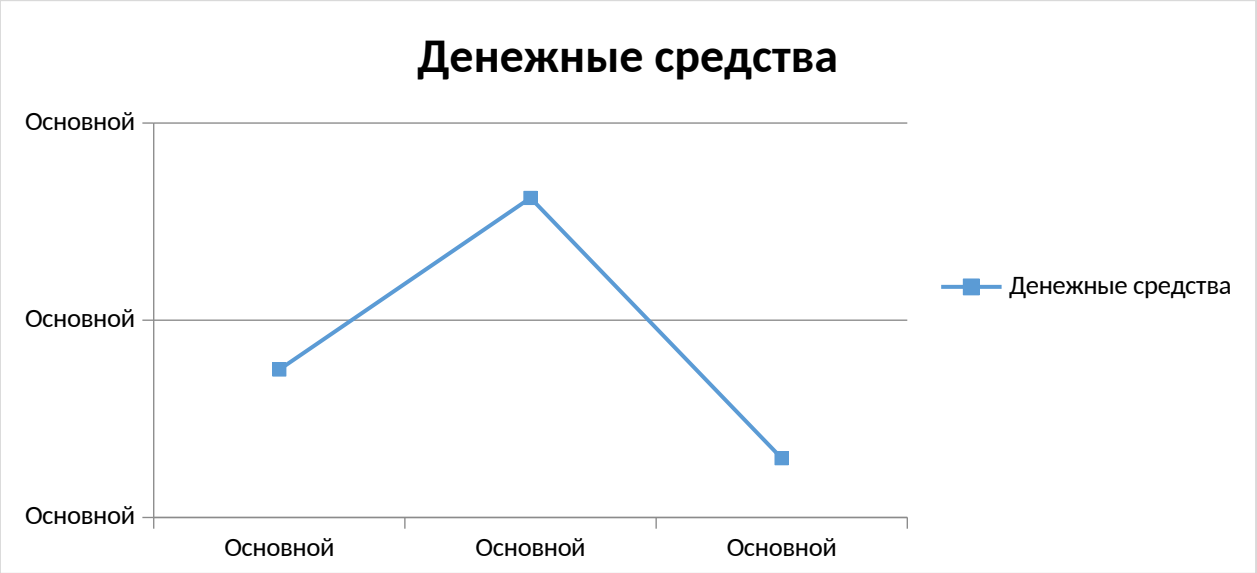

Рисунок 8. – График динамики абсолютных значений денежных средств

Структурные изменения долей в общем размере оборотных средств выражены увеличением доли запасов (с 7,74% до 18,44%) и снижение доли краткосрочной дебиторской задолженности (с 78,76 до 74,93%) (см. рисунок 9). Наверное, это зависит от увеличения деловой активности ООО «СтройТрейдСервис» и размером производства.

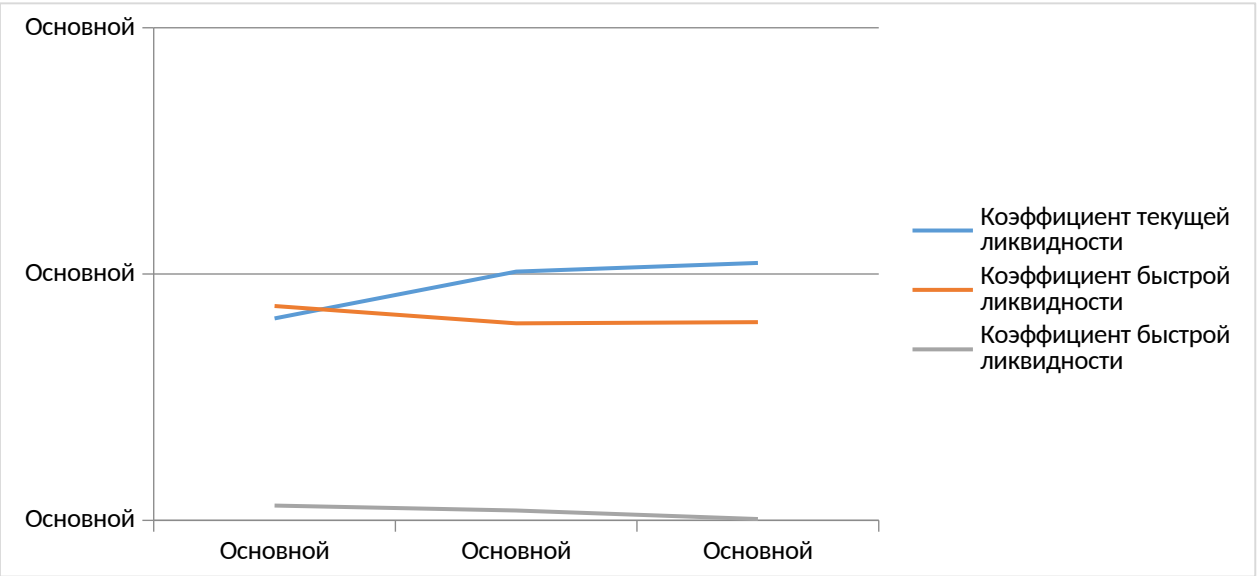

Рисунок 9. – График изменения долей в общем объеме оборотных средств

На начало 2016 года доля дебиторской задолженности была выше доли запасов, последующее одновременное повышение доли запасов и повышения доли дебиторской задолженности расценивается позитивно и говорит о росте

производства, что подтверждается повышение валовой прибыли. ООО «СтройТрейдСервис» рекомендуется приумножать запасы материалов.

На основании проделанного анализа нужно сделать вывод, что ООО «СтройТрейдСервис» в целом проводит довольно разумную политику управления оборотным капиталом. Об этом говорит отсутствие такой статьи как дебиторская задолженность.

2.3 Анализ ликвидности оборотного капитала ООО «СтройТрейдСервис»

Основная из задач анализа финансового состояния ООО «СтройТрейдСервис» считается оценка его платежеспособности и ликвидности.

Для оценки ликвидности используются такие инструменты, как коэффициенты ликвидности — финансовые показатели, рассчитываемые на основании отчетности ООО «СтройТрейдСервис» для определения номинальной возможности компании погашать текущую задолженность за счёт имеющихся текущих (оборотных) активов.

Расчет коэффициентов ликвидности смешивается с трансформацией бухгалтерского баланса ООО «СтройТрейдСервис», целью, которой является, адекватная оценка ликвидности тех или иных активов.

Коэффициент текущей ликвидности или коэффициент покрытия — финансовый коэффициент, равный соотношению текущих (оборотных) активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Источником данных является бухгалтерский баланс ООО «СтройТрейдСервис»: (Строка 290 — строка 230 — строка 220) / (строка 690-650-640).

$$Ктл = (ОА — ДЗд — ЗУ) / КО \quad (1)$$

где, Ктл — коэффициент текущей ликвидности;

ОА — оборотные активы;

ДЗд — долгосрочная дебиторская задолженность;

ЗУ — задолженность учредителей по взносам в уставный капитал;

КО — краткосрочные обязательства.

Коэффициент показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем значение показателя выше, тем лучше платежеспособность компании. Принимая во внимание степень ликвидности активов, нужно допустить, что не все активы можно продать в срочном порядке. Хорошим является значение

коэффициента от 1.5 до 2.5, в зависимости от отрасли. Значение меньше единицы говорит о большом финансовом риске, связанном с тем, что компания не в состоянии стабильно платить по текущим счетам. Значение выше трех говорит о нерациональной структуре капитала.

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности — финансовый коэффициент, равный соотношению высоколиквидных текущих активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Основанием для расчета служит бухгалтерский баланс предприятия, так же как и для текущей ликвидности, однако в составе активов не принимаются материально-производственные запасы, т.к. при их принужденной продаже убытки будут огрaмными среди всех оборотных средств.

Кбл = (Текущие активы — Запасы) / Текущие обязательства (2)

или

Кбл = (Краткосрочная дебиторская задолженность + Краткосрочные финансовые вложения + Денежные средства)/ (Краткосрочные пассивы — Доходы будущих периодов — Резервы предстоящих расходов) (3)

Коэффициент показывает способность организации разрешать свои текущие обязательства в случае появления сложностей с реализацией продукции. Строки баланса (240+250+260) / (690-640-650).

Коэффициент абсолютной ликвидности — финансовый коэффициент, равный соотношению денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Данными для расчета служит бухгалтерский баланс организации, так же как и для текущей ликвидности, однако в составе активов включаются только денежные и приравненные к ним средства: (строка 260 + строка 250) / (строка 690—650 — 640).

Кал = (Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения) / Текущие обязательства (4)

или

Кал = (Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения) / (Краткосрочные пассивы — Доходы будущих периодов — Резервы предстоящих расходов) (5)

Нормальное значение коэффициента должно быть не менее 0,2, то есть каждый день наверняка могут быть оплачены 20 % срочных обязательств. Из него следует, какую часть краткосрочной задолженности компания сможет оплатить в ближайшее время.

Таблица 8. – Расчет показателей ликвидности

Показатель	Значения показателя			Рекомендованное значение
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	
Коэффициент текущей (общей) ликвидности, Ктл	1,64	1,72	1,15	1-2
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности, Кбл	1,74	1,6	1,61	0,8-1
Коэффициент абсолютной ликвидности, Кал	0,12	0,08	0,01	0,2-0,25
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, Ксос	0,39	0,33	0,07	0,1
Доля оборотных средств в активах, (%)	88,16	90,25	85,66	-
Величина собственных оборотных средств, (тыс. руб.)	451	1325	325	-
Текущие активы, (тыс. руб.)	1154	4063	4479	-
Текущие обязательства, (тыс. руб.)	703	2014	2147	-

Коэффициент текущей ликвидности – определяет платежные возможности компании. У этого коэффициента значения показателей выше нормального, это означает, что текущие обязательства более чем обеспечены текущими активами. На протяжении расчетных периодов наблюдается тенденция к возрастанию (см. рисунок 10), что считается благоприятным фактором.

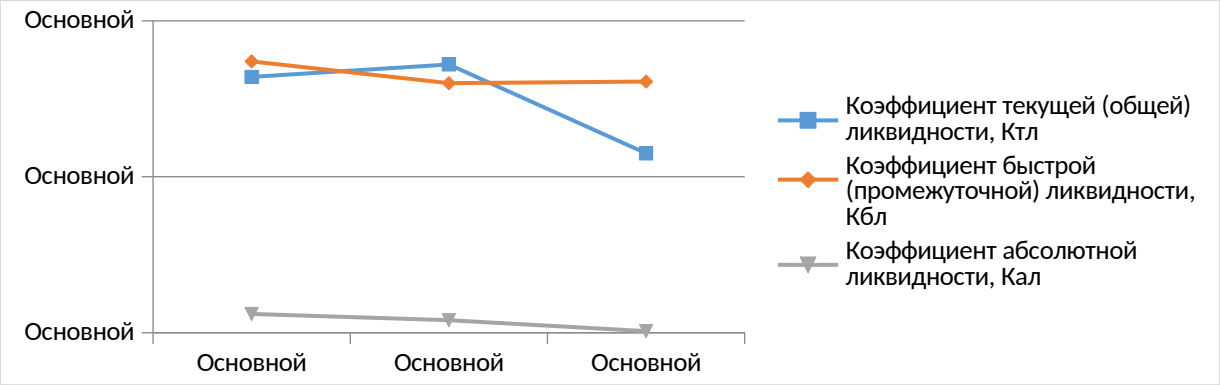

Рисунок 10. – График динамики значений коэффициентов ликвидности

В 2017 году коэффициент текущей ликвидности увеличился на 0,08. В 2018 году возникло уменьшение по сравнению с 2017 годом и получилось меньше на 0,57. Снижение коэффициента текущей ликвидности зависит от того, что текущие обязательства растут медленнее, чем текущие активы ООО «СтройТрейдСервис» в 2017 году, а в 2018 все меняется (см. рисунок 11), так в 2017 году они повысились в 2,85 и 3,52 раза соответственно, а в 2018 году в 1,07 и 1,1 раза соответственно.

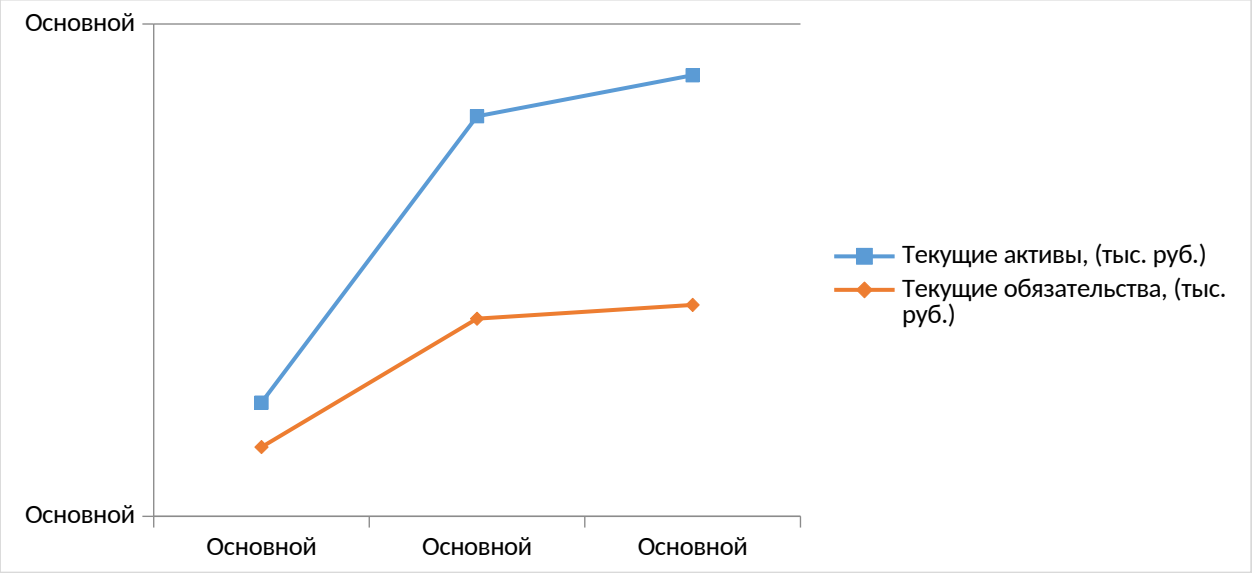

Рисунок 11. – График динамики абсолютных значений обязательств

Коэффициент быстрой ликвидность – рассчитывает, какая часть пассивов имеет возможность быть погашена не только за счет находящихся в наличии средств, но и за счет прогнозируемых поступлений. Этот показатель подобен предшествующему, но из активов извлекается менее ликвидная часть - запасы. В 2017 году показатель снизился на 0,14 и составил 1,6 (см. рисунок 10). Уменьшение коэффициента быстрой ликвидности объясняется ростом

текущих обязательств (приблизительно в 3,5 раза) (см. рисунок 11), а также повышение доли запасов в оборотных активах на 2,09% (с 88,16 до 90,25%). В 2018 году значение показателя незначительно выросло (на 0,01) и достигло значения 1,61. Повышение возникает из-за роста дебиторской задолженности (в 1,15 раза) и уменьшением денежных средств (в 5,4 раза). В ходе всего расчетного периода значение коэффициента быстрой ликвидности намного выше рекомендуемого значения, из чего следует вывод, что ООО «СтройТрейдСервис» способно оплатить все свои обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности – самый жесткий критерий платежеспособности, рассчитывает, какая из частей краткосрочной задолженности может быть оплачена в скором времени (на дату анализа). В 2016 году этот показатель был меньше допустимого интервала. В 2017 году его значение значительно уменьшилось (на 0,04) (см. рисунок 10), это произошло из-за увеличения текущих обязательств почти в 3,5 раза (см. рисунок 10), а также увеличения денежных средств в 2,16 раза. В 2018 его значение вовсе упало до 0,01. Значит, в 2017 и 2018 годах, этот критерий был меньше допустимого интервала, и никакая часть краткосрочных заемных обязательств не может быть при необходимости оплачена мгновенно.

Коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами – описывает наличие у ООО «СтройТрейдСервис» собственных оборотных средств, требуемых для обеспечения его текущей деятельности. Получается, ООО «СтройТрейдСервис» не испытывает нужды в собственных средствах, хоть и видно плавное понижение значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами. На основании полученных данных делаем вывод, что имеет место быть запас платежеспособности, так как абсолютная величина коэффициента текущей ликвидности превышает нормативное значение.

Значение собственных оборотных средств - этот критерий описывает ту часть собственного капитала ООО «СтройТрейдСервис», являющаяся источником покрытия текущих активов ООО «СтройТрейдСервис».

Собственные оборотные средства в расчетных периодах считаются величиной положительной, говорящие о том, что значительная часть капитала ООО «СтройТрейдСервис» – собственные средства, а не заемные. В 2017 году размер собственных оборотных средств повысился на 874 тыс. руб., а в 2018 году уменьшился на 1000 тыс. руб., это было вызвано увеличением текущих активов на 2909 тыс. руб. (с 1154 до 4063 тыс. руб.) и 416 тыс. руб. (с 4063 до 4479 тыс. руб.), в то время как текущие обязательства увеличивались лишь на 1444 тыс. руб. (с 703 до 2147 тыс. руб.) (см. рисунок 11).

2.4 Анализ оборачиваемости оборотного капитала

Актуальный этап в процессе оценки финансовой устойчивости компании – анализ оборачиваемости, показывающей эффективность применения активов. Показатели оборачиваемости – показатели эффективности конкретно оборотных средств, потому оборачиваемость рассчитывается в основном только по текущим активам компании.

Есть два главных показателя оборачиваемости.

1. Средняя продолжительность одного оборота активов, которая рассчитывается по следующей формуле:

$$O = (Co/R) * D \quad (6)$$

где, Co – средние остатки активов;

R – чистая выручка от реализации;

D – число дней в расчетном периоде.

Этот показатель нужен для того, чтоб найти время, за которое применяемые активы преобразуются в денежные средства. В неизменном преобразовании в денежные средства существуют текущие активы. Они принимают участие в одном обороте.

Средняя длительность одного оборота по разным компаниям неодинакова. Она находится в зависимости от характера производства и

продолжительности производственного цикла и не имеет нормативных значений.

2. Количество оборотов за расчетный период (коэффициент оборачиваемости). Этот показатель исчисляется по формулам:

$$K = R/Co \text{ или } K = D/O \quad (7)$$

Коэффициент оборачиваемости находится в зависимости от средней долготы одного оборота активов. Ясно, что чем выше знаменатель, тем ниже число оборотов.

Методика анализа оборачиваемости подразумевает расчет показателя оборачиваемости по всем составляющим оборотных средств компании (по всем группам активов и капиталу за расчетные периоды) и сопоставление их динамики. Если за расчетный период количество дней одного оборота получится ниже (выше) прошедшего периода, то можно сказать об увеличении скорости (уменьшении скорости) оборачиваемости. Зачастую показатели оборачиваемости являются рейтинговыми показателями деятельности компании. Увеличение скорости оборачиваемости приводит к освобождению активов. Представленная сумма вычисляется путем умножения количества дней ускорения на фактическую однодневную реализацию в стоимостном выражении.

Итогом анализа оборачиваемости в конечном счете должна стать выработка путей ускорения оборачиваемости текущих активов:

1) по производственным запасам: наиболее точный расчет производственной программы; своевременное заключение договоров на поставку сырья, материалов, топлива, запчастей и др.; своевременное исполнение договоров поставки и др.;

2) по незавершенному производству: предостаточный технологический уровень и объем новой, высокоэффективной техники;

3) по готовой продукции: своевременное заключение договоров на поставку продукции; неотрывный контроль за отгрузкой; исключение транспортных затруднений;

4) по товарам: присутствие на складе товаров, пользующихся спросом на рынке; товаров с наилучшим качеством.

Экономическое значение оценки оборачиваемости кроется в том, чтобы обнаружить динамику изменения оборота средств в хозяйственной деятельности. Так, увеличение скорости дозволяет компании заработать больше доходов даже при менее высоких ценах на продукцию. В свою очередность, запаздывание оборачиваемости – итог роста стоимости тех или иных активов, которые не могут преобразоваться в денежные средства. Причиной роста запасов может быть неравномерность поставок.

Изменение показателей оборачиваемости за расчетные периоды можно выразить последующей таблицей 9.

Таблица 9. – Показатели оборачиваемости

Показатель	Значение показателей	
	2017 г.	2018 г.
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (количество оборотов в год)	0,24	0,37
Период одного оборота оборотных активов (дни)	1538,38	979,53
Коэффициент оборачиваемости запасов (количество оборотов в год)	1,46	2,02
Период одного оборота запасов (дни)	250,27	180,64
Период одного оборота дебиторской задолженности (дни)	1101,44	733,94
Период одного оборота денежных средств (дни)	61,34	6,56
Рентабельность оборотного капитала (%)	-1,75	-14,98

Изменение длительности одного оборота запасов, оборотных активов (см. рисунок 12) и дебиторской задолженности, денежных средств (см. рисунок 13).

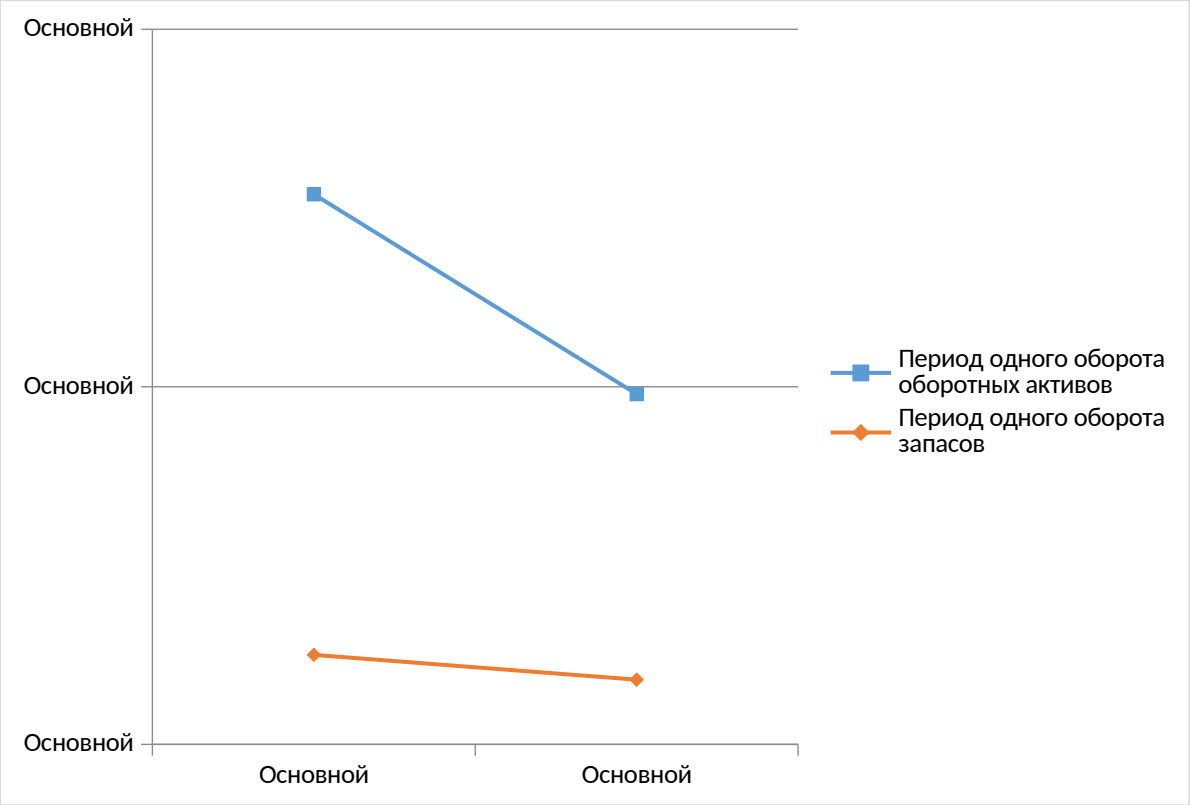

Рисунок 12. – График изменения периодов оборачиваемости оборотных средств: период одного оборота оборонных активов и запасов

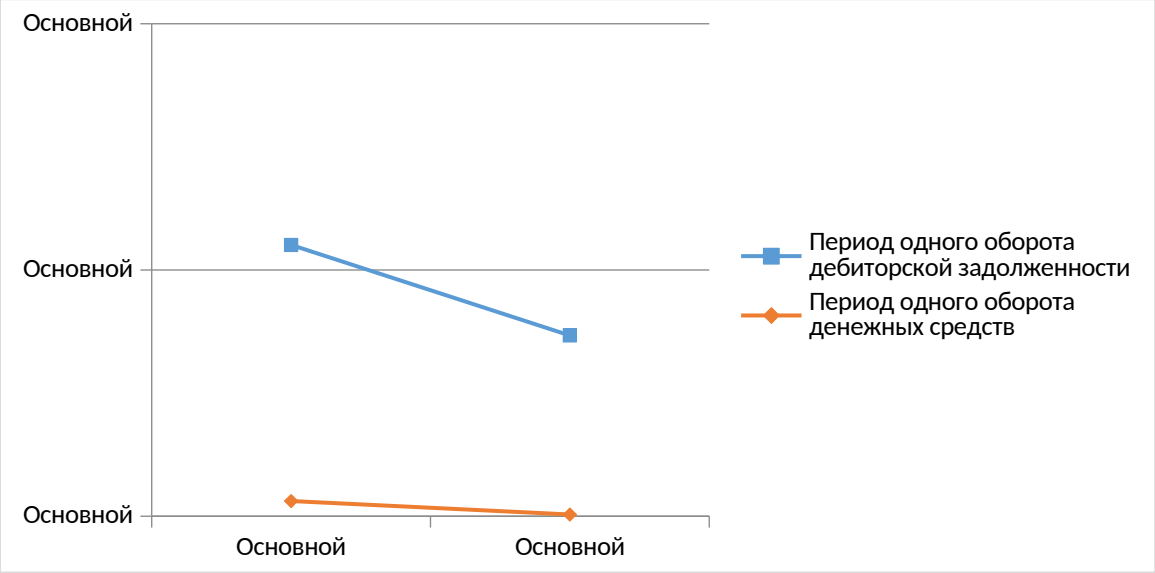

Рисунок 13. - График изменения периодов оборачиваемости оборотных средств: период одного оборота дебиторской задолженности и денежных средств

1. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств и длительности их оборота.

1) Оборачиваемость за расчетные периоды растет (см. рисунок 14) на 0,13 и на 0,56 оборота соответственно, что считается хорошей тенденцией и говорит о повышении темпов производства, сбыта, росте эффективности пользования ресурсов, общей рентабельности производства, а еще об уменьшении нестабильности финансового состояния ООО «СтройТрейдСервис», т.к. оборачиваемость роста из-за повышения выручки.

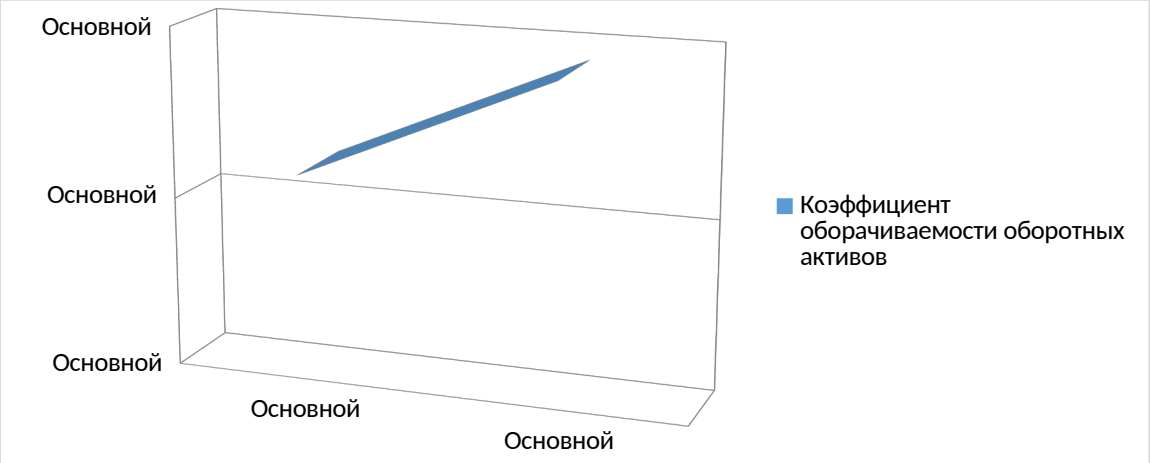

Рисунок 14. – График динамики коэффициента оборачиваемости оборотных активов

2) Длительности оборота – это расшифровка показателя оборачиваемости, она характеризует, за какое количество дней оборотные активы совершают полный цикл.

Если в 2017 году период одного оборота находится в параметрах 51 месяца, то за 2018 год он равняется почти 33 месяцам (см. рисунок 12).

3) При увеличении скорости оборачиваемости не осуществляется дополнительное вовлечение оборотных средств для обслуживания производства, т.е. проистекает не перерасход, а возврат средств в оборот.

2. Коэффициент оборачиваемости запасов.

4) Скорость оборота товарно-материальных запасов считается одним из главных критериев, оказывающих большее влияние на общую оборачиваемость оборотного капитала. Период обращения запасов - это усредненный период времени, нужный для перевоплощения сырья в готовую продукцию и дальнейшей продажи.

За 2017 год оборачиваемость запасов составила 1,46 оборотов в год (рисунок 15), а за 2018 год оборачиваемость запасов увеличилась в 1,38 раза (с 1,46 до 2,02) - меньше, чем общая оборачиваемость оборотных активов, можно сделать вывод об уменьшении темпов производства, неэффективном использовании запасов и нерациональной хозяйственной политике в области покупки материалов.

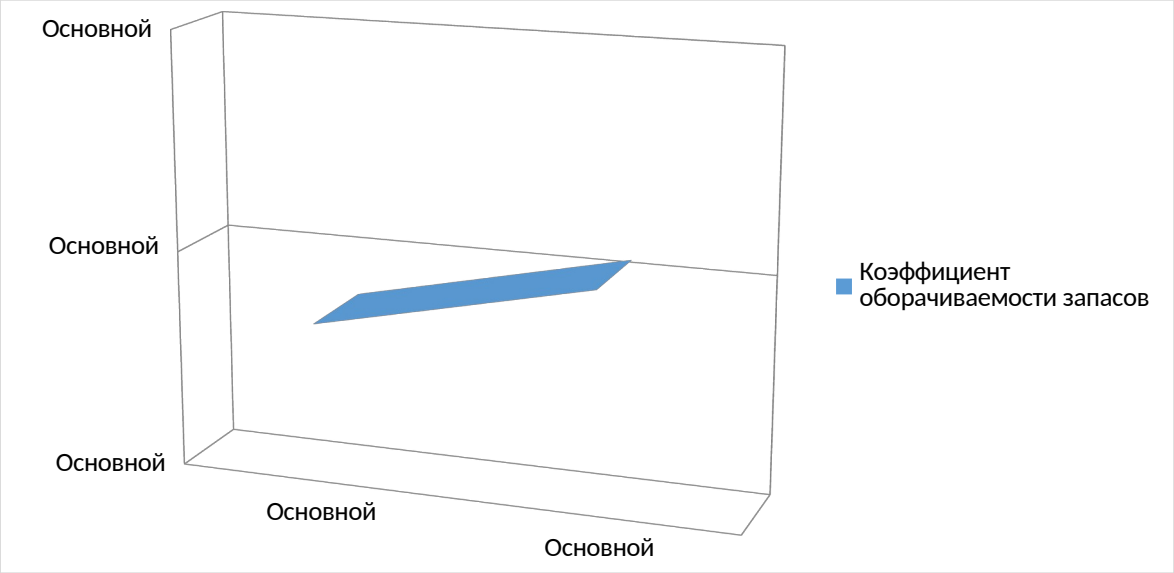

Рисунок 15. – График динамики коэффициента оборачиваемости запасов

5) Из-за увеличения оборачиваемости запасов понижается и период одного оборота (см. рисунок 12). Что считается хорошим изменением и показывает то, что ООО «СтройТрейдСервис» правильно пользуется ресурсами. Оборотные активы фокусируются в более ликвидной форме, и это приводит к увеличению скорости их оборачиваемости и получению прибыли.

3. Коэффициенты оборачиваемости дебиторской задолженности и денежных средств.

6) Период погашения дебиторской задолженности - это соотношение длительности расчетного периода к коэффициенту оборачиваемости дебиторской задолженности.

В 2017 году период погашения дебиторской задолженности - это 1101,44 дня (см. рисунок 13). За 2018 год период погашения дебиторской задолженности значительно снизился, вследствие этого, повысилась её оборачиваемость. Это показывает увеличение коммерческого кредита,

предоставляемого ООО «СтройТрейдСервис», о невозвращении отвлечённых средств в оборот и главное об замедлении процесса расчёта за проданную продукцию, что считается отрицательным изменением, вследствие чего, понижается ликвидность оборотных средств.

7) Период оборота денежных средств в 2017 году составил 61,34 дня. В 2018 году период оборота денежных средств снижается до 6,56 дней, что можно представить, как хорошее изменение и увеличение эффективности пользования денежных средств, но доля денежных средств в оборотных активах очень мала (ниже 4%), чтобы считать это значимым.

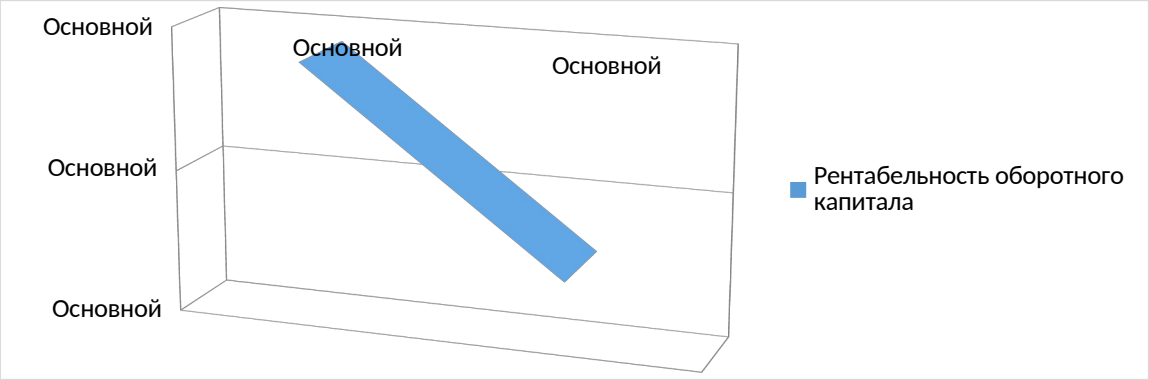

Рисунок 16. – График динамики рентабельности оборотного капитала

4. Расчет рентабельности оборотного капитала.

8) В 2017 году рентабельность оборотного капитала составила -1,75%. В 2018 году рентабельность оборотного капитала значительно снизилась (с -1,75% до -14,98%), что является очень плохой тенденцией и сообщает об уменьшении общей эффективности его функционирования, понижении отдачи от пользования оборотных средств, а также о нерациональном пользовании оборотного капитала.

2.5 Факторный анализ оборачиваемости оборотных средств

Показатели оборачиваемости оборотных средств можно рассмотреть в качестве результативного показателя с выделением факторов первого и следующих порядков. Длительность оборота оборотных средств находится в зависимости от среднего объема оборотных средств и выручки от продаж.

Потому, общее модифицирование скорости оборота станет накладываться из двух составляющих: среднегодовой размер оборотных активов – фактор первого порядка, и выручка от реализации – фактор второго порядка.

Совокупное воздействие двух факторов на модифицирование результативного показателя имеет вид:

$$\Delta B = \Delta B\left(O_{акт.ср}\right) + \Delta B\left(Q_{пр}\right) \quad (8)$$

где, ΔВ – суммарное модифицирование длительности оборота оборотных средств;

ΔВ (Оакт.ср) – модифицирование длительности оборота оборотных средств из-за изменения среднего объема оборотных активов;

ΔВ (Qпр) – модифицирование длительности оборота оборотных средств из-за изменения выручки от реализации;

Модифицирование длительности оборота оборотных средств из-за изменения среднего размера оборотных активов считается следующим образом:

$$\Delta B\left(O_{акт.ср}\right) = \frac{T \times O_{акт.ср1}}{Q_{пр0}} - \frac{T \times O_{акт.ср0}}{Q_{пр0}} \quad (9)$$

где, ΔВ (Оакт.ср) – модифицирование длительности оборота оборотных средств из-за изменения среднего размера оборотных активов;

Т – количество дней в расчетном периоде (365, 270, 180, 90, 30);

Оакт.ср0 – средняя величина по оборотным активам в 1ом периоде;

Оакт.ср1 – средняя величина по оборотным активам во 2ом периоде;

Qпр 0 – выручка от продаж в 1ом периоде.

ΔВ(Оакт. ср.) = 365 * (4479 – 4063) / 1669 = 90,98 (дней).

В общем, с 2017 по 2018 год изменение оборотных активов снизило оборачиваемость оборотных активов и повысило период их оборота на 90,98 дней. Для повышения оборачиваемости ООО «СтройТрейдСервис» нужно содержать оборотные активы в ликвидной форме и не позволять увеличения, и высоких перепадов дебиторской задолженности.

Воздействие фактора второго порядка (выручки от реализации работ) на модифицирование результативного показателя имеет вид:

$$\Delta B(Q_{пр}) = \frac{T \times O_{акт.ср1}}{Q_{пр1}} - \frac{T \times O_{акт.ср0}}{Q_{пр0}} \quad (10)$$

где, ΔВ (Qпр) – модифицирование продолжительности оборота оборотных средств из-за изменения выручки от реализации;

Т – количество дней в расчетном периоде (365, 270, 180, 90, 30);

Оакт.ср0 – средняя величина по оборотным активам в 1ом периоде;

Оакт.ср1 – средняя величина по оборотным активам во 2ом периоде;

Qпр 0 – выручка от реализации в 1ом периоде;

Qпр 0 – выручка от реализации во 2ом периоде.

ΔВ(Qпр) = 365 * [(4479 / 1669) – (4063 / 964)] = -558,45 (дней).

Объем средних оборотных средств на оборачиваемость оборотных активов оказал огромное влияние. Их оборачиваемость повысилась на 558,45 дней за счёт увеличения выручки от реализации, которая оказала свое влияние на неё больше, чем объем средних оборотных средств, что свидетельствует о росте размера производства, а также о способности наиболее правильного и эффективного потребления оборотного капитала (чем большее количество оборотов совершают за год оборотные активы, тем будет существеннее и выручка).

Совокупное воздействие двух факторов на модифицирование результативного показателя по формуле 8:

ΔВ= -467,47 (дней).

В общем с 2017 по 2018 год период оборота оборотных активов снизился на 467,47 дней, что считается хорошей тенденцией.

Т.к. любой из факторных показателей имеет возможность быть представленным как итог показателей аддитивной модели, т.е. суммы факторных показателей, показывающих действие факторов второго порядка. Для детализации анализа употребляется приём долевого участия. Считается

доля воздействия каждой составляющей оборотных средств на время оборота оборотных средств.

Баланс отклонений выглядит следующим образом:

$$\Delta В(Оакт.\ ср) = \Delta ВОА(Зап.\ ср.) + \Delta ВОА(ДЗ.\ ср.) + \Delta ВОА(ДС.\ ср.) + \Delta ВОА(НДС.\ ср.) \quad (11)$$

где, ΔВ (Оакт. ср.) – модификация длительности оборота оборотных средств из-за изменения среднего объема оборотных активов;

ΔВОА(Зап. ср.) – модификация длительности оборота оборотных средств из-за изменения среднего объема запасов;

ΔВОА(ДЗ. ср.) – модификация длительности оборота оборотных средств из-за изменения среднего объема дебиторской задолженности;

ΔВОА(ДС. ср.) – модификация длительности оборота оборотных средств из-а изменения среднего объема денежных средств;

ΔВОА(НДС. ср.) – модификация длительности оборота оборотных средств из-за изменения среднего объема НДС.

Таблица 10. – Влияние составляющих оборотных средств на время оборота оборотных средств

Составляющая оборотных средств	Влияние на время оборота оборотных средств, дней
Запасы	7,3
Дебиторская задолженность	7,4
Составляющая оборотных средств	Влияние на время оборота оборотных средств, дней
Денежные средства	-10,95
НДС	0

Баланс отклонений имеет следующий вид:

ΔВ(ОА ср.) = 7,3 + 7,4 + (- 10,95) + 0 = 3,75 (дней).

Повышение запасов оказало негативное влияние на оборачиваемость (см. рисунок 17), что еще больше увеличилось за счёт возрастания дебиторской задолженности (соответственно 3356 тыс. руб. и 2909 тыс. руб.). Это свидетельствует о том, что ООО «СтройТрейдСервис» нерационально пользуется ресурсами. Оборотный капитал сосредоточен в менее ликвидной

форме, что уменьшает оборачиваемость. Повышение средней дебиторской задолженности оказывает отрицательное влияние на оборачиваемость и еще больше усилило плохое влияние - повышения запасов. Невозможно точно расценивать изменение дебиторской задолженности в ту или иную сторону. Её увеличение свидетельствует о снижении ликвидности оборотных средств, изъятии средств из оборота и накапливание долгов, однако, также может охарактеризовать и рост проданной продукции (если имела место быть реализация продукции в кредит) и соответственно наоборот.

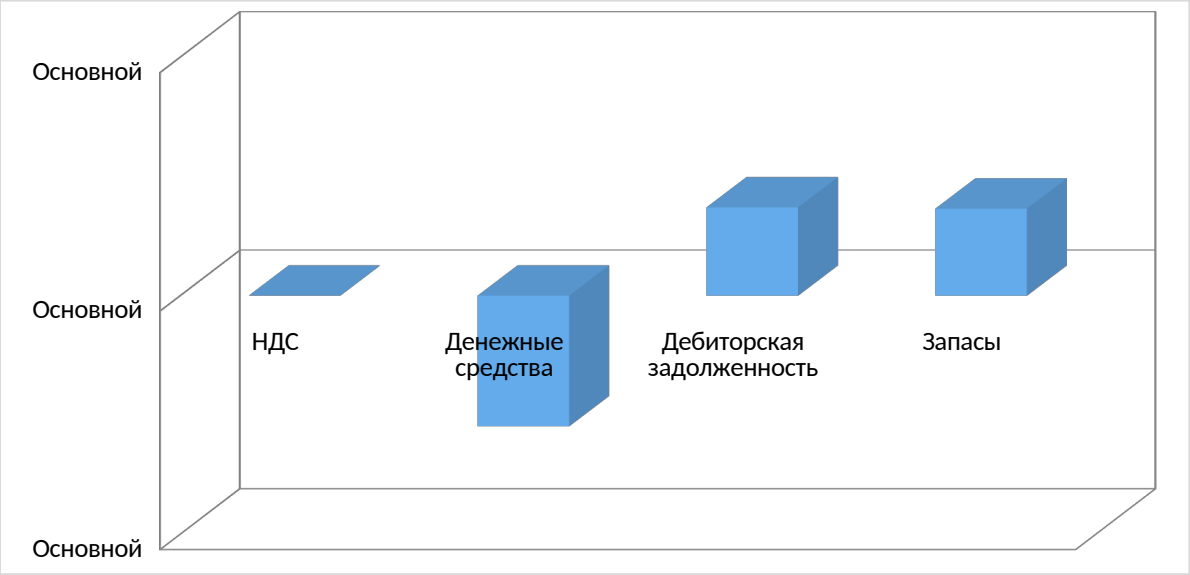

Рисунок 17. – График влияния на оборачиваемость оборотных активов

Изменение денежных средств отрицательно и значительно (-10,95 дней), повлияло на оборачиваемость из-за их невысокого удельного веса в оборотных активах.

Дальше рассчитаем долю воздействия каждой составляющей выручки от реализации на время оборота оборотных средств:

$$\Delta В(Qпр) = \Delta ВВыр.р.(ПЗ) + \Delta ВВыр.р.(КР) + \Delta ВВыр.р.(РП) \quad (12)$$

где, ΔВ (Qпр) – модификация длительности оборота оборотных средств из-за изменения выручки от продаж;

ΔВВыр.р.(ПЗ) – модификация длительности оборота оборотных средств из-за изменения переменных затрат;

ΔВВыр.р.(КР) – модификация длительности оборота оборотных средств из-за изменения управленческих расходов;

ΔВВыр.р.(РП) – модификация длительности оборота оборотных средств из-за изменения результата от продаж.

Таблица 11. – Воздействие составляющих выручки от реализации на время оборота оборотных средств

Составляющая выручки	Влияние на время оборота оборотных средств, дней
Себестоимость (переменные затраты)	240,9
Управленческие расходы	25,55
Результат от продаж	58,4

Баланс отклонений имеет следующий вид:

ΔВ(Qпр) = 240,9 + 25,55 + 58,4 = 324,85 (дней).



Рисунок 18. – График влияния на оборачиваемость оборотных активов

Увеличение оборачиваемости (снижение времени периода одного оборота) связано с повышением выручки от продаж. Наивысшее влияние (240,9 дней) оказало увеличение себестоимости произведенной продукции (см. рисунок 18). Повышение управленческих расходов оказало почти в 9,5 раза меньшее влияние (25,55 дней). Результат от продаж оказал среднее влияние на оборачиваемость (58,4 дней). В итоге расчета вышло, что повышение коммерческих расходов, общей себестоимости произведенной продукции и результата от продаж позитивно воздействуют на изменение периода оборота оборотных средств, т.е. убавляют его. Их повышение еще говорит о подъеме производства.

3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ООО «СТРОЙТРЕЙДСЕРВИС»

3.1 Разработка рекомендаций для ООО «СтройТрейдСервис»

В ходе проделанного анализа практики управления оборотным капиталом ООО «СтройТрейдСервис» были обнаружены ряд недочетов, которые касаются отдельных статей оборотных средств ООО «СтройТрейдСервис». Есть особенность в управлении оборотными средствами, объясняемая технико-экономическими чертами общестроительной отрасли:

1 Особенность строительно-монтажных работ объясняет разную степень материалоемкости и трудоемкости исполняемых работ в отдельные периоды строительства, что описывает неравномерную надобность в оборотных средствах. Как правило начало строительства нуждается в огромных материальных затратах, и, напротив, отделочные работы снижают расход материалов и повышают трудовые затраты.

2 В капитальном строительстве нет в структуре оборотных средств «Готовой продукции», однако в значимой мере интерес ООО «СтройТрейдСервис» заключается в нахождении оборотных средств в строительстве по данным «Расчеты и денежные средства».

В зависимости от этого видится вероятным и нужным сделать ряд советов финансовым менеджерам ООО «СтройТрейдСервис» в доли улучшения структуры оборотного капитала, а еще мероприятий по увеличению эффективности применения оборотных средств.

Уменьшение текущих финансовых потребностей.

В 2018 году текущие финансовые потребности получились 800 тыс. руб., то есть ООО «СтройТрейдСервис» 175 дней в году действует лишь для того, чтоб удовлетворить свои текущие финансовые потребности.

Самый простой метод перевоплотить текущие финансовые потребности в отрицательное значение – повысить объем денежных средств. В данной ситуации — это можно осуществить за счет понижения дебиторской задолженности и повышения краткосрочных обязательств. Получается, что если изъять 20% дебиторской задолженности (671 тыс. руб.) и сразу повысить краткосрочные обязательства на 129 тыс. руб. (с 2147 до 2276 тыс. руб.), увеличивая сроки расчета с поставщиками, рабочими и государством, то показатель текущих финансовых потребностей станет равен нулю. Однако в данном случае у ООО «СтройТрейдСервис» появится денежный излишек, и возникнет проблема его эффективного применения. Сравнение среднего остатка средств на расчетном счете за соответственный (приравненный к сроку депозита) период прошедшего года с фактической выручкой от реализации за этот же самый период дает долю выручки от реализации, которую можно было бы безболезненно отвлечь от хозяйственного оборота. Ожидается, что приблизительно такая же доля новой выручки сможет быть переведена на депозит либо применена и в нынешнем году переведена на депозит или применена каким-либо похожим образом.

Увеличение оборачиваемости оборотных средств ООО «СтройТрейдСервис».

Увеличение оборачиваемости производственных запасов на 1% поспособствует дополнительному освобождению средств в размере 409 тыс. руб. Так, при изъятии 20% дебиторской задолженности (671 тыс. руб.) и выводе их из обращения, оборачиваемость оборотных активов повысится больше чем на 1,91%.

Управление кредиторской задолженностью.

Лучше, чтоб коммерческий кредит поставщиков в большей степени перевешивал клиентскую задолженность. Пока срок оплаты счетов еще не подошел, по обязательствам за купленные товары, сырье, материалы, кредиторская задолженность имеет вид беспроцентного кредита со стороны поставщиков, то есть источник ресурсов для ООО «СтройТрейдСервис».

Тогда у ООО «СтройТрейдСервис» в любой данный момент, как оказалось денежных средств даже больше, чем нужно для снабжения бесперебойности производства. Надо заполучить максимально вероятные отсрочки платежа от поставщиков (коммерческий кредит), от работников ООО «СтройТрейдСервис» (задолженность по заработной плате), от государства (имеет место быть задолженность по уплате налогов).

Управление собственными оборотными средствами.

ООО «СтройТрейдСервис» владеет собственными оборотными средствами, необходимыми для финансирования основных средств, и модифицирует свободный остаток наличных денежных средств. 99,33% собственных оборотных средств используются на закрытие операционных нужд, и только 0,67% предполагают собой свободный остаток денежных средств, из них нужно будет оплатить наиближайшие расходы, образовать нужный страховой запас наличных денежных средств и, при неплохом подходе, сделать, к примеру, краткосрочные финансовые вложения.

Так как ООО «СтройТрейдСервис» имеет невысокую рентабельность, то нужно повысить долю собственных оборотных средств в едином объеме оборотных активов. Для повышения собственных оборотных средств нужно согласиться на один их последующих вариантов:

- приумножить собственный капитал (повышением Уставного капитала, уменьшением дивидендов и наращиванием нераспределенной прибыли и резервов, подъемом рентабельности с поддержкой контроля затрат и агрессивной коммерческой политики);
- повышение долгосрочные заимствования (строительные организации изредка пользуются банковским кредитом – высокая процентная ставка);
- снизить иммобилизацию средств во внеоборотных активах, однако, это надо сделать так, чтобы не был нанесен ущерб производству.

В этой ситуации имеет место быть очень здоровое равновесие в том, что касается контакта потребностей с источниками их финансового обеспечения.

Для того, чтобы ООО «СтройТрейдСервис» могло стать «здоровым», данное равновесие обязано сохраняться и в будущем.

Обзор политики комплексного, своевременного управления текущими активами и текущими пассивами.

До 2018 года в единой сумме активов удельный вес текущих активов находился на высоком уровне (90,2%), что говорит об агрессивной политики управления текущими активами. В 2018 году ООО «СтройТрейдСервис» купило основные средства на сумму 245 тыс. руб., этим уменьшив удельный вес текущих активов до 85,66%.

ООО «СтройТрейдСервис» осуществляет свою деятельность в условиях необходимой определенности, когда размер продаж, сроки поступлений и платежей, нужный размер запасов заблаговременно известны, ООО «СтройТрейдСервис» рекомендовано вести консервативную политику управления текущими активами. Данная политика гарантирует большую экономическую рентабельность активов, однако заключает в себе огромный риск возникновения технической неплатежеспособности из-за мельчайшей заминки либо оплошности в расчетах, которая приведет к десинхронизации сроков поступлений и выплат ООО «СтройТрейдСервис».

Политика управления текущими пассивами ООО «СтройТрейдСервис» до 2018 года имела признаки агрессивной (безусловное преобладание (45%) краткосрочного кредита в единой сумме общих пассивов). Однако в 2018 году рентабельность активов составила только -14,98%, из чего следует, что не рентабельно привлекать заемные средства, ежели процентная ставка по ним больше 14,98%. Если не престать это делать. до дифференциала не поднимется выше нуля, на данный момент эффект финансового рычага действует на вред ООО «СтройТрейдСервис».

Если сделать предположение, что ООО «СтройТрейдСервис» сумеет привлечь беспроцентный кредит, то наилучшим вариантом станет то, что если отношение собственных и заемных средств станет равно 2,5 – 1,5, т.е. заемные

средства составят 2614,5 – 1568,7 тыс. руб., что повысит рентабельность активов на 1/3 – 1/2 (с -14,98 до (-5) – (-7,49) %).

Данный вариант невозможен, потому ООО «СтройТрейдСервис» рекомендовано использовать консервативную политику управления текущими пассивами, показателем которой является маленький удельный вес краткосрочного кредита в единой сумме всех пассивов ООО «СтройТрейдСервис». И стабильные, и нестабильные активы в этой ситуации финансируются, в целом, за счет постоянных пассивов.

ООО «СтройТрейдСервис» рекомендовано произвести расчета по краткосрочным обязательствам, ежели процентная ставка по ним больше 14,98%. Нужно помнить, что кредиторская задолженность поставщикам, задолженность перед персоналом организации и задолженность по налогам и сборам - это беспроцентный кредит, и их присутствие считается источником денежных средств ООО «СтройТрейдСервис».

3.2 Расчет эффективности использования рекомендаций для ООО «СтройТрейдСервис»

ООО «СтройТрейдСервис» рекомендовано использовать консервативную политику управления текущими пассивами, показателем которой является маленький удельный вес краткосрочного кредита в единой сумме всех пассивов ООО «СтройТрейдСервис». И стабильные и нестабильные активы в этой ситуации финансируются, в целом, за счет постоянных пассивов.

В безупречном случае коэффициенты ликвидности обязаны подходить под нормативные значения.

- Коэффициент быстрой ликвидности.

Для того чтобы коэффициент быстрой ликвидности довести до нормативного значения (0,8-1), нужно понизить долю более ликвидной части оборотных средств (денежных средств, краткосрочных финансовых вложений

и дебиторской задолженности) либо снизить объем краткосрочных обязательств.

Данного результата можно достигнуть путем понижения дебиторской задолженности на 1000 тыс. руб. за счет снижения долгосрочных обязательств на эту же сумму (с 2006 до 1006 тыс. руб.). Это возможно в том случае, если условия привлечения станут выгоднее, чем условия размещения данных средств, то есть ООО «СтройТрейдСервис» возымеет прибыль больше или одинаковую с суммой, истраченной на погашение кредита.

Так ООО «СтройТрейдСервис» может оплатить большую часть краткосрочных обязательств за счет более ликвидной части оборотных средств.

- Коэффициент абсолютной ликвидности.

Для того чтобы коэффициент абсолютной ликвидности довести до нормативного значения (0,2-0,25), нужно повысить долю денежных средств в оборотных средствах или понизить объем краткосрочных обязательств.

Данного результата можно добиться путем повышения денежных средств за счет понижения дебиторской задолженности или повышения краткосрочных обязательств. В случае, если ООО «СтройТрейдСервис» сумет взыскать 507 тыс. руб. дебиторской задолженности, коэффициент абсолютной ликвидности повысится в 2 раз и станет равен 0,24. В рассмотренном случае показатель коэффициента должен достигнуть нормативного значения. При возрастании денежных средств на 507 тыс. руб. (с 30 до 537 тыс. руб.) и повышении краткосрочных обязательств на эту же сумму (с 2147 до 2684 тыс. руб.), показатель коэффициента абсолютной ликвидности сможет достигнуть нормативного значения.

ООО «СтройТрейдСервис» сумеет оплатить четвертую часть краткосрочных обязательств за счет денежных средств.

Чтобы сразу довести коэффициенты ликвидности до нормативных значений нужно:

-Снизить объем дебиторской задолженности на 1000 тыс. руб. (с 2006 до 1006 тыс. руб.) за счет снижения долгосрочных обязательств на эту же сумму;

- Снизить на 20 % дебиторскую задолженность (671 тыс. руб.) и повышение краткосрочных обязательств на 129 тыс. руб.

Повысить объем денежных средств на 507 тыс. руб. (с 30 до 537 тыс. руб.) за счет снижения дебиторской задолженности и повышения краткосрочных обязательств. Результат выводим в таблицу 12.

Таблица 12. – Показатели ликвидности

Показатель	Значения показателя		Рекомендованное значение
	до	после	
1	2	3	4
Коэффициент текущей (общей) ликвидности, Ктл	1,15	1,23	1-2
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности, Кбл	1,61	0,87	0,8-1
Коэффициент абсолютной ликвидности, Кал	0,01	0,24	0,2-0,25
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, Ксос	0,07	0,12	0,1
Доля оборотных средств в активах, (%)	85,66	78,92	-
Величина собственных оборотных средств, (тыс. руб.)	325	325	-
Текущие активы, (тыс. руб.)	4479	2808	-
Текущие обязательства, (тыс. руб.)	2147	2276	-

Коэффициент текущей ликвидности увеличился на 0,08 (с 1,15 до 1,23), однако и теперь он находится в диапазоне рекомендуемых значений, это означает, что текущие обязательства вполне поддерживаются текущими активами.

Коэффициент быстрой ликвидности понизился практически в два раз (с 1,61 до 0,87) и достиг нормативного значения, из этого нужно сделать вывод, что ООО «СтройТрейдСервис» может погасить половину своих обязательств за счет наличествующих средств и за счет прогнозируемых поступлений.

Коэффициент абсолютной ликвидности повысился практически в 24 раза (с 0,01 до 0,24) и достиг нормативного значения. Теперь, оптимальная часть краткосрочных заемных обязательств имеет возможность быть при острой надобности погашена незамедлительно.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами увеличился на 0,05 (с 0,07 до 0,12) и практически соответствует нормативному значению. Видно то, что ООО «СтройТрейдСервис» испытывает потребность в собственных средствах, из-за этого возникает понижение финансовой устойчивости ООО «СтройТрейдСервис» и уменьшение финансовых ресурсов для увеличения собственной деятельности в будущем.

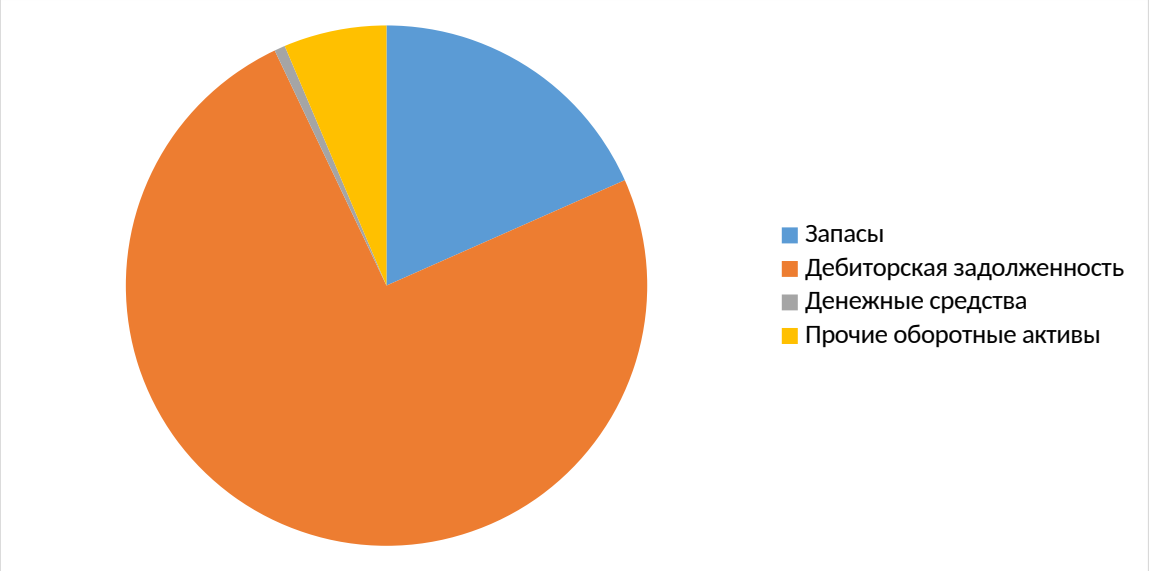

Рисунок 17. – Диаграмма состава оборотных средств до изменения

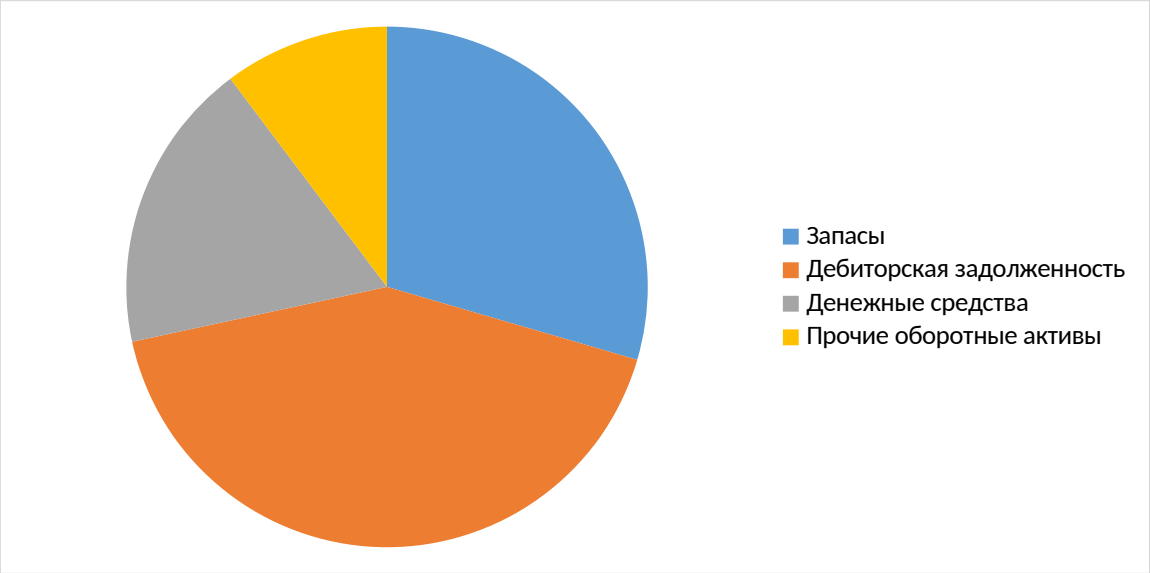

Рисунок 18. – Диаграмма состава оборотных средств после изменения

На базе полученных данных нужно сделать вывод, что имеет место быть запас платежеспособности, так как абсолютные величины коэффициентов текущей, быстрой и абсолютной ликвидности находятся в диапазоне регламентированных значений.

Размер собственных оборотных средств не поменялся и является положительным, что свидетельствует о том, что большая доля капитала ООО «СтройТрейдСервис» – собственные средства, а никак не заемные. Что может послужить для инвесторов и кредиторов положительным указателем к инвестированию средств в ООО «СтройТрейдСервис».

На основании изученного материала можно сделать вывод, что при приведении коэффициентов ликвидности к нормативному значению увеличивается ликвидность оборотных средств и снижается период оборота дебиторской задолженности, однако это оказывает негативное влияние на периоды оборачиваемости оборотных активов, денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, а еще приведет к понижению рентабельности. Это еще раз говорит о том, что в стремлении к успеху ООО «СтройТрейдСервис» пришлось решать главную дилемму финансового менеджмента: рентабельность или ликвидность? - и часто приходится жертвовать либо тем, либо другим в попытках скооперировать динамичное

формирование с наличием необходимого объема денежных средств и высокой платежеспособностью.

Управление дебиторской задолженностью.

В базе управления дебиторской задолженностью заложено два расклада:

- сопоставление дополнительной прибыли, связанной с расходами и потерями, появляющимися при изменении политики реализации продукции;

- сопоставление и оптимизация размера сроков дебиторской и кредиторской задолженностей. Эти сопоставления ведутся по уровню кредитоспособности, времени отсрочки платежа, доходам и расходам по инкассации.

Предоставление отсрочек платежа покупателя, хотя данные отсрочки подходят коммерческим обычаям. ООО «СтройТрейдСервис» удерживается при этом от безотлагательного возмещения затрат - отсюда вторая важная потребность в финансировании.

Лучше не допустить прироста доли дебиторской задолженности в целом объеме оборотных активов ООО «СтройТрейдСервис», что может вызвать за собой понижение многих финансовых показателей, запаздывание оборота ресурсов, простои вследствие не внутренних проблем, а внешних, понижение способности оплачивать собственные обязательства перед кредиторами, т.к. ООО «СтройТрейдСервис» удерживается при этом от незамедлительного возмещения затрат.

ООО «СтройТрейдСервис» рекомендовано понизить объем дебиторской задолженности на 2178 тыс. руб. (с 3356 до 1178 тыс. руб.), что повлечет за собой последующие изменения:

- снижение доли дебиторской задолженности в общем объеме оборотных средств в 2,85 раза (с 74,93 до 51,2 %);
- снижение периода одного оборота дебиторской задолженности практически на 476 дня (с 733,94 до 257,62 дней).

Управление денежными активами.

Значение минимальной нужной потребности в денежных активах для осуществления текущей хозяйственной деятельности ориентировано на развитие нижнего предела остатка нужных денежных активов.

Расчет минимальной нужной суммы денежных активов (без учета их резерва в форме краткосрочных финансовых вложений) базируется на намеченном денежном потоке по текущим хозяйственным операциям, в частности на размере расходования денежных активов по данным операциям в дальнейшем периоде. Из этого следует, что нужно планировать денежный поток.

Обеспечение ускорения денежных активов описывает надобность поиска резервов данного ускорения на ООО «СтройТрейдСервис». Главными из данных резервов считаются:

- увеличение скорости инкассации денежных средств, при котором уменьшается остаток денежных активов в кассе;
- снижение количества расчетов наличными деньгами (наличные денежные расчеты повышают остаток денежных активов в кассе и снижают срок применения собственных денежных активов на период прохождения документов поставщиков);
- уменьшение размера расчетов с поставщиками с помощью аккредитивов и чеков, так как они забирают на длительный период денежные активы из оборота в связи с потребностью подготовительного их резервирования на особых счетах в банках.

Обеспечение рентабельного применения на время свободного остатка денежных активов имеет возможность существовать за счет последующих мероприятий:

- взаимодействие с банком по условию текущего сохранения остатка денежных средств с выплатой депозитного процента (к примеру, путем открытия контокоррентного счета в банке);

- внедрение краткосрочных денежных инструментов (лидирующую позицию занимает депозитный вклад в банках) для временного сохранения свободных денежных средств;
- внедрение высокодоходных фондовых инструментов для размещения резерва денежных активов (краткосрочных депозитных сертификатов, облигаций, казначейских обязательств, векселей и т.д.), однако при условии необходимой их ликвидности на фондовом рынке.

Целесообразно рекомендовать снижение потребления материальных ресурсов, путем внедрения наиболее новых технологий строительства, т.к. их экономия в большей мере содействует понижению себестоимости реализованных работ и услуг.

ООО «СтройТрейдСервис» еще нужно заняться нормированием оборотных средств. При нормировании оборотных средств нужно разработать организационно-техническую программу, обеспечивающую увеличение скорости оборачиваемости оборотных средств за счет:

- усовершенствования производства строительных работ и внедрения передовой технологии в строительное производство;
- использование новейших современных и наиболее недорогих материалов, конструкций и деталей, обеспечивающих усовершенствование качества строительства и понижение себестоимости работ;
- уменьшение длительности периода строительства;
- понижение нормативов расхода материальных ценностей и трудовых затрат;
- усовершенствование организации материально-технического обеспечения;
- улучшение форм расчетов с заказчиками, поставщиками и ускорения документооборота.

У ООО «СтройТрейдСервис» осталась еще одна неразрешенная проблема - определение посильных для компании темпов прироста оборота:

1. Наращивание оборота за счет самофинансирования:

- так как вся чистая прибыль остается нераспределенной, и структура пассивов изменяется в пользу источников собственных средств, то темп прироста размера продаж и выручки находится в ограничении уровня чистой рентабельности активов. В данном случае, если вся прибыль остается нераспределенной, актив и пассив могут быть повышены, в 2018 году на 20%.

2. Наращивание оборота за счет сочетания самофинансирования с заимствованиями:

- при постоянной структуре пассивов вопрос решается на основании равенства внутренних и внешних темпов прироста. Другими словами, применимым признается такой темп прироста оборота, который схож с процентом прироста собственных средств. На данный процент повышаются и заемные средства;
- если определенный темп прироста оборота превосходит вероятный темп прироста собственных средств, то следует привлекать дополнительное внешнее финансирование, что и было предпринято.

Все приведенные выше советы дадут отличные итоги и увеличат эффективность применения оборотных средств ООО «СтройТрейдСервис».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Оборотные средства - это авансируемая в денежной форме стоимость для планомерного образования и применения оборотных производственных фондов и фондов обращения в минимально нужных объемах, обеспечивающих исполнение компанией производственной программы и своевременность осуществления расчетов.

Неизменное перемещение оборотных средств считается основой бесперебойного процесса производства и обращения. Это наиболее важная функция оборотных средств - производственная.

Оборотные средства считаются одной из главных финансовых категорий, оказывающих немаловажное воздействие на сферу производства, сферу обращения, положение расчетов в народном хозяйстве и, этим самым, на денежное обращение в стране, исполняют собственную вторую функцию - платежно-расчетную.

Управление оборотными средствами напрямую соединено с механизмом определения плановой потребности компании в них, их нормированием. Для компании принципиально верно найти оптимальную потребность в оборотных средствах, это позволит с минимальными издержками обрести прибыль, запланированную при этом размере производства. Преуменьшение величины оборотных средств потянет за собой неудовлетворительное финансовое состояние, перебои в производственном процессе и, в следствии, уменьшение размера производства и прибыли. В свою очередность, завышение объема оборотных средств понижает возможности компании создавать капитальные затраты по расширению производства.

Определение необходимости компании в оборотных средствах по источникам финансирования обязано складываться по модели, независящей от установления потребности в оборотных средствах. Базой для расчетов тут работает категория "чистый оборотный капитал" (собственные оборотные средства).

Теоретические вопросы управления оборотным капиталом были рассмотрены в первой главе.

Вторая глава изложена на основании анализа использования оборотного капитала ООО «СтройТрейдСервис». Как стало ясно, есть определенная специфика в управлении оборотными средствами, характерная технико-экономическим особенностям строительной отрасли:

1. Для строительного производства отличителен наиболее длительный производственный цикл, что воздействует на размер незавершенного производства, который покрывается оборотными средствами. Поэтому-то в структуре оборотных средств небольшой удельный вес за незавершенным производством.
2. Особенность строительно-монтажных работ объясняет разную степень материалоемкости и трудоемкости исполняемых работ в отдельные периоды строительства, что описывает неравномерную надобность в оборотных средствах. Как правило начало строительства нуждается в огромных материальных затратах, и, напротив, отделочные работы снижают расход материалов и повышают трудовые затраты.
3. В капитальном строительстве нет в структуре оборотных средств «Готовой продукции», однако в значимой мере интерес ООО «СтройТрейдСервис» заключается в нахождении оборотных средств в строительстве по данным «Расчеты и денежные средства».

Анализ управления оборотным капиталом на объекте исследования показал, что:

а) с 2016 по 2018 год возросло общее количество запасов (с 89 до 826 тыс. руб.), на что повлияло переменное увеличение расходов будущих периодов (с 0 до 26 тыс. руб.) (см. рисунок 6), доля расходов будущих периодов в оборотных активах за анализируемый период снизилась (с 1,5% до 0,58%). Объем материалов за отчетный период увеличился (с 89 до 800 тыс. руб.), что свидетельствует об их не полном потреблении. На конец 2017 года можно выявить скачёк роста расходов будущих

периодов (до 61 тыс. руб.), это сказалось на общем возрастании запасов. Величина материальных запасов возросла примерно в 9,3 раза, а их доля - почти в 2,3 раза. Это свидетельствует о том, что оборотные активы переходят в более неликвидную форму и это влечет за собой снижение их оборачиваемости;

b) оборачиваемость за расчетные периоды увеличилась на 0,13 и на 0,56 оборота соответственно, что считается хорошей тенденцией и говорит о повышении темпов производства, сбыта, росте эффективности пользования ресурсов, общей рентабельности производства, а еще об уменьшении нестабильности финансового состояния ООО «СтройТрейдСервис», т.к. оборачиваемость роста из-за повышения выручки. Если в 2017 году период одного оборота находится в параметрах 51 месяца, то за 2018 год он равняется почти 33 месяцам. За 2017 год оборачиваемость запасов составила 1,46 оборотов в год (рисунок 15), а за 2018 год оборачиваемость запасов увеличилась в 1,38 раза (с 1,46 до 2,02) - меньше, чем общая оборачиваемость оборотных активов, можно сделать вывод об уменьшении темпов производства, неэффективном использовании запасов и нерациональной хозяйственной политике в области покупки материалов;

c) в 2017 году рентабельность оборотного капитала составила -1,75%. В 2018 году рентабельность оборотного капитала значительно снизилась (с -1,75% до -14,98%), что является очень плохой тенденцией и сообщает об уменьшении общей эффективности его функционирования, понижении отдачи от пользования оборотных средств, а также о нерациональном пользовании оборотного капитала;

d) увеличение оборачиваемости (снижение времени периода одного оборота) связано с повышением выручки от продаж. Наивысшее влияние (240,9 дней) оказало увеличение себестоимости произведенной продукции. Повышение управленческих расходов оказало почти в 9,5 раза меньшее влияние (25,55 дней). Результат от

продаж оказал среднее влияние на оборачиваемость (58,4 дней). В итоге расчета вышло, что повышение коммерческих расходов, общей себестоимости произведенной продукции и результата от продаж позитивно воздействуют на изменение периода оборота оборотных средств, т.е. убавляют его. Их повышение еще говорит о подъеме производства.

В ходе исследования проблемы и решения задач по теме дипломной работы были обнаружены следующие недочеты в деятельности руководства персонала ООО «СтройТрейдСервис» в области управления оборотными средствами:

- ложная практика нашего времени отказа от нормирования оборотных средств;
- недостаток внимания, уделяемого управлению материальными запасами;
- перезавышенные расходы будущих периодов, что можно объяснить с точки зрения особенностей строительной промышленности;
- в 2018 году повысилась доля заемных средств.

В ходе выполнения третьей главы дипломной работы в данных направлениях были предоставлены следующие рекомендации.

Расписан способ перевоплощения текущих финансовых потребностей в отрицательную величину.

Введены рекомендации по выбору политики комплексного оперативного управления текущими активами и пассивами.

События по совершенствованию организации производства, в целом, по улучшению движения запасов приведут к увеличению скорости оборачиваемости и дополнительному освобождению средств.

Выработана методика подведения коэффициентов ликвидности до нормированных значений.

Увеличение скорости оборачиваемости производственных запасов на 1% приведет к дополнительному освобождению средств в размере 409 тыс. руб.

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Нормативно-правовые источники

1 Гражданский кодекс Российской Федерации – М.: ООО «ВИТРЭМ», 2019 год.

2 Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 год №127-ФЗ с изменениями от 06.12.2018г.

Учебники, монографии, брошюры

3 Абрютина, М.С. Экономический учет и анализ деятельности предприятия // Вопросы статистики. – 2016.– №11. – с. 34–37.

4 Астринский, Д. Экономический анализ финансового положения предприятия // Экономист. – 2016. – №12. – с. 34–47.

5 Булгадаева, С.А. Экономический анализ. // Формирование механизма антикризисного регулирования в российской экономике. – 2016. – №7.-с. 41.

6 Волков, Ю.Е. Предприятия работают так, как ими управляют // ЭКО. 2016. – №10. – с. 69–74.

7 Гиляровская, Л.Т. Об оценке кредитоспособности хозяйствующих субъектов // Финансы. – 2016. – №4. – с. 53–54.

8 Глазунов, В.Н. Анализ финансового состояния предприятия // Финансы. – 2016. – №2. – с. 15–17.

9 Графова, Г.Ф. Об оценке кредитоспособности предприятия-заемщика // Финансы. –2015. – №12. – с. 27–28.

10 Дронов, Р.И. Оценка финансового состояния предприятия // Финансы 2016. – №4. – с. 15–19.

11 Ендовицкий, Д.А., Ендовицкая А.В. Экономический анализ. // Системный подход к анализу финансовой устойчивости коммерческой организации. – 2016. – №6. – с. 3 – 4.

12 Ивашкевич, В.Б., Семенова И.М. Учет и анализ дебиторской и кредиторской задолженности. – М.: Издательство «Бухгалтерский учет», 2016.

13 Кондратова, И.Г. Экономический анализ. // Роль комплексного экономического анализа в управлении деятельностью коммерческой организации. – 2015. – №23. – с. 47 – 48.

14 Колпакова, О.М. Как управлять дебиторской задолженностью. – М.: Современная экономика и право, 2016.

15 Левчаев, П.А. Экономический анализ. // Система финансовых ресурсов предприятия. – 2016. – №16. – с. 42.

16 Миролюбова, А.А. Экономический анализ. // Организация работ по анализу труда и заработной платы на промышленном предприятии с использованием системного подхода. – 2015. – №6. – с. 51 – 60.

17 Остапенко, В и др. Финансовое состояние предприятия: оценка, пути улучшения // Экономист 2016. – №7. – с. 37–43.

18 Парушина, Н.В. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности, // Бухгалтерский учет / 2016. №4. С. 46.

19 Петров, А.М. Управление дебиторской задолженностью, / / Аудитор / 2016. №1. С. 12.

20 Савицкая, О.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. –3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА – М, 2016.

21 Селезнева, Н.Н., Ионова, А.Ф. Финансовый анализ. – М.: ЮНИТИ, 2015.

22 Финансовый менеджмент / Под ред. д.э.н., проф. А.М. Ковалевой. – М.: ИНФРА-М, 2016.

23 Финансовый менеджмент / Под ред. проф. Е.И. Шохина. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2015.

24 Финансы / Под ред. проф. А.М. Ковалевой. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2016.

25 Финансы предприятий. Н.В. Колчина, ГОДБ. Поляк, Л.П. Павлова и др. / Под ред. проф. Н.В. Колчиной. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016.

26 Финансы. / Под ред. Дробозиной Л.А. – М.: 2016.

27 Экономика предприятия: Горфинкель В.Я., Куприянов Е.М.М.: Банки и биржи; ЮНИТИ 2015.

28 Экономика предприятия / Под ред. проф. О.И. Волкова. М.: ИНФРА-М, 2015.

29 Экономический анализ / Под. ред. Л.Т. Гиляровской. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016.

30 Эффективное управление запасами / Джон Шрайбферд -2-е издание – М.: Альпина Бизнес Букс, 2014.