

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**  
( Н И У « Б е л Г У » )

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И МОДЕЛИРОВАНИЯ  
ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПРОЦЕССОВ

**ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ ПРЕДПРИЯТИЯ И ЭФФЕКТИВНОСТЬ ЕГО  
ИСПОЛЬЗОВАНИЯ**

Выпускная квалификационная работа  
обучающегося по направлению подготовки 38.03.01 Экономика  
очной формы обучения, группы 06001406  
Гребеник Виталий Игоревич

Научный руководитель  
к.э.н., доцент  
Мочалова Я.В.

БЕЛГОРОД2018

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ</b> .....	<b>3</b>
<b>ГЛАВА I ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ СУЩНОСТИ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА</b> .....	<b>6</b>
1.1 Понятие оборотного капитала .....	6
1.2 Состав и структура оборотных средств предприятия .....	15
1.3 Показатели эффективного использования оборотного капитала на предприятии.....	22
<b>ГЛАВА II АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «БЕЛОПТ КИРПИЧ»</b> .....	<b>37</b>
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия.....	37
2.2 Анализ структуры оборотного капитала и эффективности его использования.....	43
2.3 Направления повышения эффективности использования оборотного капитала на предприятии.....	56
<b>ЗАКЛЮЧЕНИЕ</b> .....	<b>70</b>
<b>БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК</b> .....	<b>75</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ</b> .....	<b>82</b>

## ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность темы исследования** состоит в том, что на каждом конкретном предприятии величина оборотных средств, их состав и структура зависят от множества факторов, производственного, организационного и экономического характера. Наличие у предприятия собственного оборотного капитала, его состав и структура, скорость оборота и эффективность использования оборотного капитала во многом предопределяет состояние предприятия и устойчивость его положения на финансовом рынке. Эффективное использование оборотного капитала играет большую роль в обеспечении нормализации работы предприятия.

При низком уровне оборотного капитала производственная деятельность не поддерживается должным образом, отсюда – возможная потеря ликвидности, периодические сбои в работе и низкая прибыль. При некотором оптимальном уровне оборотного капитала прибыль становится максимальной. Дальнейшее повышение величины оборотных средств приведет к тому, что предприятие будет иметь в распоряжении временно свободные, бездействующие текущие активы, а также излишние издержки финансирования, что повлечет снижение прибыли.

Любое современное предприятие, планируя и начиная свою деятельность, как правило, располагает определённой денежной суммой. Оборотные средства предприятий должны обеспечивать непрерывное их движение на всех стадиях кругооборота для того, чтобы удовлетворять потребности производства в денежных и материальных ресурсах, обеспечивать своевременность и полноту расчетов, повышать эффективность использования оборотных средств.

Проблема эффективного хозяйствования предприятий включает лучшее использование их фондов, и в первую очередь – оборотного капитала. Наличие у предприятия достаточного оборотного капитала является необходимой предпосылкой для его нормальной деятельности в условиях рыночной экономики.

Оборотные активы выступают, прежде всего, как стоимостная категория: на практике они не являются материальными ценностями, ибо из них нельзя производить готовую продукцию. Являясь стоимостью в денежной форме, оборотные средства уже в процессе кругооборота принимают форму производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции. Оборотные активы не расходуются, не затрачиваются, не потребляются, а авансируются с тем, чтобы возвратиться после одного кругооборота и вступить в другой. Оборотные активы непосредственно участвуют в создании новой стоимости, а оборотные активы - косвенно, через оборотные фонды. В процессе кругооборота оборотные активы воплощают свою стоимость в оборотных фондах и поэтому посредством последних функционируют в процессе производства, участвуют в формировании издержек производства.

Таким образом, анализ состояния оборотных активов предприятия служит отправной точкой для принятия финансовых решений. Важно уметь правильно управлять оборотным капиталом, разрабатывать и внедрять мероприятия, способствующие снижению материалоемкости продукции и ускорению оборачиваемости оборотных средств. В результате ускорения оборачиваемости оборотных средств происходит их высвобождение, что дает целый ряд положительных эффектов, именно в этом и состоит актуальность выбранной темы.

**Объектом исследования** выступает ООО «БелОпт кирпич».

**Предметом исследования** является эффективность использования оборотных средств ООО «БелОпт кирпич».

**Цель исследования** – оценить эффективность использования оборотных средств и разработать мероприятия, направленные на повышение эффективности их использования.

Исходя из поставленной цели необходимо решить следующие **задачи**:

1. раскрыть сущность оборотных средств как экономической категории;

2. определить структуру оборотных средств, а также изучить показатели эффективности их использования;
3. дать организационно-экономическую характеристику ООО «БелОпт кирпич»;
4. проанализировать состав, структуру и эффективность использования оборотных средств ООО «БелОпт кирпич»;
5. разработать рекомендации по повышению эффективности использования оборотных средств на предприятии.

**Теоретико-методологическую основу исследования** составляют труды отечественных и зарубежных ученых в области финансового управления оборотным капиталом. В работах Веретенникова О.Б., Бороненкова С.А., Маслова Л.И., Крылов С.И., Дубровский В.Ж., Чайкин Б.И., Зайцев Н.Л., Казак Ю.А., Моляков Д.С., Стоянова Е.С. широко освещены вопросы управления оборотными средствами, а также их эффективного использования.

**Эмпирической базой исследования** послужили нормативно-правовые документы, а также отчетная документация ООО «БелОпт кирпич»

**Практическая значимость исследования** заключается в том, что полученные результаты могут быть использованы для повышения эффективности управления оборотными средствами ООО «БелОпт кирпич» в дальнейшем.

**Структура выпускной квалификационной работы.** Данная работа состоит из введения, двух глав, заключения, списка литературы и приложения.

# ГЛАВА I ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ СУЩНОСТИ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА

## 1.1 Понятие оборотного капитала

Предприятию для обеспечения процесса производства необходимо закупать сырье, материалы, тару и т.п. Для непрерывности процесса реализации хозяйствующий субъект должен накапливать определенные объемы готовой продукции. Расчеты за готовую продукцию отвлекают из оборота денежные средства, создавая иногда дебиторскую задолженность. поддержания ликвидности предприятие может размещать временно свободные денежные средства в различных краткосрочных вложениях, которые должны обладать высокой ликвидностью и свободно превращаться обратно в денежные средства. Это могут быть вложения на депозитный счет, в ценные бумаги.

Следовательно, для обеспечения процесса производства предприятие должно формировать оборотный капитал. Оборотный капитал состоит из оборотных средств и краткосрочных финансовых вложений.

Оборотный капитал – это денежное выражение всей совокупности текущих активов, представляющих собой часть имущества предприятия, используемых для обеспечения процесса производства, реализации продукции и для приращения доходов путем вложения в краткосрочные инструменты финансового рынка.

Оборотные средства – это денежное выражение части текущих активов, используемых для текущих операций во время каждого операционного цикла (15, с.77).

Основная функция оборотных средств заключается в обеспечении процесса производства. Этот процесс должен проходить ритмично, в связи с чем необходимо заранее определить потребность в оборотных средствах в

целях избежания остановки производства из-за нехватки сырья, материалов, денежных средств, и т.п.

Оборотный капитал – одна из важнейших категорий рыночной экономики, сущность которой определяется его ролью в обеспечении воспроизводственного процесса, включающего как процесс производства, так и процесс обращения. По оценкам ряда специалистов, как отечественных, так и зарубежных понятия «оборотный капитал» и «оборотные средства» одинаковы по смыслу, поскольку обладают одинаковыми признаками: одинаковой экономической сущностью процесса движения стоимости, совершают полный кругооборот в процессе производства и обращения, имеют одинаковые источники формирования и одинаковый состав.

Под оборотным капиталом следует понимать ресурсы организации, которые могут быть обращены в денежные средства в течение одного года или одного производственного цикла, авансированные на формирование оборотных фондов и фондов обращения, с целью обеспечения непрерывности процесса их обращения и воспроизводства.

Чистый оборотный капитал (собственный оборотный капитал) характеризует ту часть собственного капитала организации, которая является источником покрытия оборотных активов организации. Величина чистого оборотного капитала равна величине текущих активов за вычетом текущих обязательств.

Оборотные средства организаций торговли – авансированная в денежной форме стоимость для формирования и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения в минимально необходимых размерах, обеспечивающих нормальный торгово-технологический процесс.

Для оборотного капитала организации характерны следующие особенности:

- он должен быть вложен (авансирован) в товарно-материальные ценности;

- в качестве ресурсов не расходуется, а постоянно возобновляется в хозяйственном обороте;
- потребность в оборотном капитале зависит от объема хозяйственной деятельности и должна соответственно регулироваться.

При недостаточности или неэффективном использовании оборотного капитала финансовое состояние организации резко ухудшается, что непосредственно сказывается на ее платежеспособности.

Сущность оборотного капитала раскрывается через его функции:

1. Платежно-расчетная. Оборотный капитал в денежной форме используется для оплаты материальных ценностей. В этом случае движение оборотных фондов в каждый момент времени отражает оборот материальных факторов воспроизводства, а движение фондов обращения – оборот товаров, денег, платежей.

2. Воспроизводственная, получившая выражение в обеспечении непрерывности процесса производства и реализации и оказании воздействия на этот процесс.

Функции оборотного капитала проявляются одновременно. Следует учесть, что функция обеспечения непрерывности производства реализуется в практической деятельности в форме экономического стимулирования торгово-производственного процесса. Платежно-расчетная функция обусловлена изменением стоимостных параметров и скорости оборота авансированного в оборотные активы капитала (4, с.19).

Оборотные фонды – функционируют в процессе производства и представляют собой предметы труда, с помощью которых осуществляется процесс обращения товаров и обеспечивается нормальный текущий торгово-хозяйственный процесс (производственные запасы: сырье, материалы, топливо; материалы для хозяйственных нужд; затраты в незавершенном производстве). Оборотные фонды целиком потребляются в течение одного производственного цикла и полностью переносят свою стоимость на себестоимость готовой продукции (реализованных товаров).



Фонды обращения – постоянно участвуют в обороте, постоянно меняют свою форму.

К ним относятся товарные запасы, готовая продукция на складах, денежные средства и документы, товары отгруженные, на ответственном хранении, дебиторская задолженность и краткосрочные финансовые вложения.

Фонды обращения – не участвуют в процессе производства, а обслуживают процесс обращения товаров. Основное их назначение – обеспечить платежными средствами ритмичность процесса обращения.

Для реализации непрерывного производственного процесса предприятия составляют оборотные активы. Они необходимы для создания материальных запасов, оплаты текущих счетов в ходе незавершенного производства до конца производственного цикла.

Оборотные активы компании имеют две функции: производственную и расчетную. При проведении производственной функции, оборотные активы поддерживают непрерывность производственного процесса и переносят свою стоимость на выпускаемую продукцию. После завершения производства оборотные активы переходят в сферу обращения в виде обращения фондов, где они выполняют вторую функцию, состоящую в завершении кругооборота и превращении оборотных активов из товарной формы в денежную.

Слаженность, ритмичность и высокая производительность предприятия в значительной степени зависит от его обеспеченности оборотными активами. Нехватка денежных средств, авансируемых на покупку материальных запасов, может привести к сокращению производства, невыполнению производственной программы. Чрезмерное отвлечение средств в запасы, превышающие фактический спрос, приводит к омертвлению ресурсов, неэффективному их использованию(6 с.50).

Так, как оборотные активы включают в себя как материальные, так и финансовые ресурсы, от их организации и эффективности использования зависит не только процесс материального производства, но и финансовая

устойчивость компании.

Оборотные активы для организации и обеспечения денежных расчетов могут находиться последовательно в нескольких состояниях.

На первом этапе приобретаются материалы для производства продукции и создаются материальные запасы.

На втором этапе материальные запасы переходят в производство, к ним добавляется стоимость рабочей силы, энергия и т.д., и формируется следующий элемент оборотных активов – незавершенное производство. Поскольку предприятия не всегда используют только собственные средства для финансирования и снабжения производства, то между первым и вторым этапом есть промежуточная стадия – кредиторы.

На третьем этапе помимо завершения производственного цикла, незавершенное производство превращается в готовую продукцию, которая реализуется потребителем.

Четвертый этап – готовая продукция превращается в денежные средства. Так же есть промежуточная стадия между третьим и четвертым этапом – дебиторы (по причине воспроизводства продукции в кредит). Далее опять закупается материалы, сырье и начинается новый производственный цикл.

Рассматривая экономическую сущность капитала предприятия в качестве источников финансирования оборотных средств предприятия, следует в первую очередь отметить следующие его характеристики:

- капитал предприятия в своей вещественной форме представляет собой основные факторы производства;
- капитал является главным источником формирования благосостояния его собственников;
- капитал предприятия является главным измерителем его рыночной стоимости;
- динамика капитала предприятия является важнейшим барометром уровня эффективности его хозяйственной деятельности.

Источники формирования оборотного капитала могут быть:

- собственные;
- привлеченные;
- заемные.

Составляющими собственного капитала являются: уставный, добавочный, резервный капитал, нераспределенная прибыль и др.

Уставный капитал – это стартовый капитал, необходимый предприятию для осуществления финансово-хозяйственной деятельности с целью получения прибыли. Вклады в уставный капитал подразделяются на вклады денежными средствами и вклады имуществом, передаваемым участником в счет погашения своих обязательств по вкладу.

Уставный капитал от других структурных частей собственного капитала предприятия отличает то, что он должен быть распределен между его участниками (учредителями). Поэтому решение общего собрания учредителей о его изменениях должно сопровождаться указанием о порядке их распределения между участниками (19, с.125).

Добавочный капитал – это эмиссионный доход, создаваемый в акционерных обществах открытого типа и представляющий собой сумму превышения продажной цены акций над номинальной в ходе проведения открытой подписки. Эмиссионный доход, возникший при формировании уставного капитала акционерных обществ, рассматривается только в качестве добавочного капитала и не допускается направлять его на нужды потребления.

Другими словами, добавочный капитал является источником средств предприятия, образуемым в результате переоценки имущества или продажи акций выше номинальной стоимости.

По своему финансовому происхождению добавочный капитал имеет следующие источники формирования:

- эмиссионный доход;
- суммы дооценки внеоборотных активов;

- курсовые разницы, связанные с формированием уставного капитала;
- суммы нераспределенной прибыли, направленные как источники покрытия капитальных вложений;
- безвозмездно полученное имущество (кроме относящегося к социальной сфере, которое отражается в составе нераспределенной прибыли);
- средства ассигнований из бюджета, использованные на финансирование долгосрочных вложений.

Следующая составляющая собственного капитала, это резервный капитал, представляющий собой страховой капитал предприятия, предназначенный покрытия общих балансовых убытков при отсутствии иных возможностей их возмещения, а также для выплаты доходов инвесторам и кредиторам в случае, если на эти цели не хватает прибыли. Средства резервного капитала выступают гарантией бесперебойной работы предприятия и соблюдения интересов третьих лиц. Наличие такого финансового источника придает последним уверенность в погашении предприятием своих обязательств (14, с.73).

Прочие формы собственного капитала. К ним относятся расчеты за имущество (при сдаче его в аренду), расчеты с участниками (по выплате им доходов в форме процентов или дивидендов) и некоторые другие.

К привлеченным источником финансирования относятся: минимальная переходящая задолженность по оплате труда, отчислениям во внебюджетные социальные фонды, которая обусловлена естественным расхождением между сроком начисления и датой выплаты заработной платы, перечисления обязательных платежей; задолженность поставщикам по неотфактурованным поставкам и акцептованным расчетным документам, срок оплаты которых не наступил; задолженность бюджету по не некоторым видам налогов. Их также называют устойчивые пассивы, они являются источником покрытия собственных оборотных средств только в сумме прироста, т.е. разницы между их величиной на конец и начало периода. Данный источник является

по существу планируемой кредиторской задолженностью. Следующим источником формирования оборотных средств могут быть прочие собственные средства, а именно временно неиспользуемые остатки резервного фонда, фондов специального назначения.

Минимальная сумма задолженности по зарплате и отчислениям рассчитывается исходя из фонда оплаты труда с начислениями и установленных сроков выплаты заработной платы на данном предприятии. Все остальные виды устойчивых пассивов рассчитываются на основе анализа динамики фактических остатков этих средств на протяжении лет, предшествующих планируемому году, с учетом роста объема производства и реализации в планируемом году.

Заемные источники для пополнения оборотных средств традиционно включают в себя банковский краткосрочный кредит, а также кредиторская задолженность, которая по существу является бесплатным кредитом. Однако если такая кредиторская задолженность возникает как результат нарушения расчетно-платежной дисциплины, то это характеризует предприятие не с лучшей стороны (36, с.71).

Дополнительная потребность в собственных и приравненных к ним средствах (прирост норматива) определяется путем сравнения совокупного норматива на планируемый год с совокупным нормативом прошлого года.

Источники формирования (финансирования) этой потребности устанавливаются в процессе составления финансового плана (баланса доходов и расходов) на планируемый год. В тех случаях, когда в планируемом году потребность предприятия в собственных оборотных средствах уменьшается и в связи с этим сокращается совокупный норматив оборотных средств, образуется излишек оборотных средств, который может быть использован предприятием в качестве источника новых инвестиций или направлен в финансовый резерв предприятия.

Нарушением принципа целевого использования является привлечение как источника финансирования оборотного капитала амортизационных

отчислений. Однако в условиях высокой инфляции и экономической нестабильности этот путь помогает решить задачи по стабилизации объема собственного капитала, вложенного в текущий оборот. Так как эти источники формируются из чистой прибыли, а вся прибыль, как правило, уходит в оборот, для этого надо проанализировать, достаточно ли предприятию собственных средств или нет. Специфическим источником собственного оборотного капитала являются выгодные финансовые вложения временно свободных финансовых ресурсов; дополнительный выпуск акций и их размещение ведет к увеличению уставного капитала, т.е. собственного капитала предприятия. Однако для владельцев ООО такое размещение акций ведет либо к увеличению собственных вложений, либо к привлечению дополнительного лица (лиц) в ООО, что не всегда хорошо. Однако в случае расширения такой путь позволяет сохранить контроль в своих руках, не влезая в долги. Собственный капитал, по сравнению с заемным, характеризуется следующими позитивными особенностями:

1. Простотой привлечения, так как решения, связанные с увеличением собственного капитала (особенно за счет внутренних источников его формирования) принимаются собственниками и менеджерами предприятия без необходимости получения согласия других хозяйствующих субъектов.

2. Более высокой способностью генерирования прибыли во всех сферах деятельности, т.к. при его использовании не требуется уплата ссудного процента во всех его формах.

3. Обеспечением финансовой устойчивости развития предприятия, его платежеспособности в долгосрочном периоде, а соответственно и снижением риска банкротства (29, с. 201).

Вместе с тем, ему присущи следующие недостатки:

1. Ограниченность объема привлечения, а, следовательно, и возможностей существенного расширения операционной и инвестиционной деятельности предприятия в периоды

благоприятной конъюнктуры рынка и на отдельных этапах его жизненного цикла.

2. Высокая стоимость в сравнении с альтернативными заемными источниками формирования капитала.
3. Неиспользуемая возможность прироста коэффициента рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемных финансовых средств, так как без такого привлечения невозможно обеспечить превышение коэффициента финансовой рентабельности деятельности предприятия над экономической.

Таким образом, предприятие, использующее только собственный капитал, имеет наивысшую финансовую устойчивость, но ограничивает темпы своего развития (т.к. не может обеспечить формирование необходимого дополнительного объема активов в периоды благоприятной конъюнктуры рынка) и не использует финансовые возможности прироста прибыли на вложенный капитал.

## **1.2 Состав и структура оборотных средств предприятия**

Оборотные средства организации можно классифицировать по различным признакам:

1. По функциональному назначению:

- оборотные фонды,
- фонды обращения.

Основными факторами, определяющими величину оборотных фондов, являются длительность производственного цикла изготовления продукции и реализации товаров, уровень организации труда, развития техники, совершенства технологий. Величина фондов обращения зависит в основном от условий реализации товаров, уровня организации торгового обслуживания, качества торговли.

2. По составу и характеру использования:

- запасы сырья, материалов, полуфабрикатов;
- запасы готовой продукции и товаров;
- дебиторская задолженность – сумма задолженности в пользу организации, предоставленная финансовыми обязательствами юридических и физических лиц;
- денежные активы (деньги в кассе, на расчетном и других счетах, финансовые вложения в виде ценных бумаг других хозяйствующих субъектов, государственные облигации, ценные бумаги, выпущенные метными органами власти);
- прочие виды оборотных средств.

### 3. По организации планирования:

- нормируемые;
- ненормируемые.

Основная цель нормирования – обеспечение бесперебойности торгово-производственного процесса. Нормирование оборотных средств является основой для источников их финансирования, выявление и привлечение которых выступает объектом финансового планирования

По нормируемым оборотным средствам рассчитываются экономически обоснованные нормативы в днях оборота или в абсолютной сумме: текущим товарным запасам, денежным средствам в кассе и в пути – в днях оборота; производственным запасам, незавершенному производству – в абсолютной сумме (12, с.34).

К ненормируемым оборотным средствам относят денежные средства на расчетном и других счетах, товары отгруженные, дебиторскую задолженность, финансовые вложения. Организация не может определить потребность в них в конкретный период времени.

### 4. По источникам формирования:

- собственные;
- заемные, из них привлеченные.



Под структурой оборотных средств понимается соотношение между элементами в общей сумме оборотных средств. Она зависит от отраслевой принадлежности предприятия, длительности производственного цикла, организационного типа производства и других факторов (рис. 1.1).



Рис. 1.1. Структура оборотного капитала предприятий

Соотношение между средствами, вложенными в сферу производства и в сферу обращения, является важным показателем структуры оборотных средств. Структура оборотных средств предусматривает их материально-вещественную форму по видам.

Правильно распределённые суммы оборотных средств между этими сферами, оказывают влияние на функционирование этих сфер, скорость оборачиваемости между ними, выполнение в полном объеме производственной и платежно-расчетной функций (41, с.59).

Элементами оборотных средств являются:

- сырье, основные материалы и покупные полуфабрикаты; вспомогательные материалы;
- топливо и горючее;
- тара и тарные материалы;
- запчасти для ремонта;
- инструменты, хозяйственный инвентарь и другие быстроизнашивающиеся предметы;
- незавершенное производство и полуфабрикаты собственного производства;
- расходы будущих периодов;
- готовая продукция;
- товары отгруженные;
- денежные средства;
- дебиторская задолженность;
- прочие.

По месту и роли в процессе воспроизводства оборотные средства подразделяются на следующие четыре группы:

- средства, вложенные в производственные запасы;
- средства, вложенные в незавершенное производство и расходы будущих периодов;
- средства, вложенные в готовую продукцию;
- денежные средства и средства в расчетах.

Структура оборотных средств характеризуется удельным весом отдельных элементов в общей совокупности и выражается, как правило, в процентах.

Для управления структурой оборотных средств большое значение имеют их различные классификации. В этих целях выделяют следующие классификационные признаки.

Источниками формирования оборотных средств и обеспечения его кругооборота являются собственные и заемные финансовые ресурсы.

Собственные оборотные средства – это часть собственных средств организации, авансированных в оборотные активы для обеспечения бесперебойного процесса производства и реализации товаров.

Собственными источниками формирования оборотных средств являются: прибыль, Уставный фонд, долевое участие в деятельности других организаций; средства, приравненные к собственным (устойчивые пассивы), временно свободные средства спец фондов, средства, полученные от оценки товарно-материальных ценностей (32, с.19).

К устойчивым пассивам относят:

- переходящую задолженность рабочим и служащим по заработной плате и по отчислениям, производимым от ФЗП во внебюджетные фонды;
- средства покупателей и заказчиков по полученным авансам;
- резерв предстоящих расходов и платежей;
- кредиторскую задолженность по товарам в пределах суммы, числящейся по балансу на начало планируемого периода.
- комитенты по расчетам (если имеется комиссионная торговля).

Устойчивые пассивы, по сути, приравниваются к собственным оборотным средствам организации, хотя юридически они не принадлежат организации, но они постоянно находятся в обороте организации и используются в качестве источника формирования собственных оборотных средств.

При недостаточности прибыли либо при не поступлении денежных средств от реализации на счета организации потребность в оборотных средствах может покрываться путем привлечения заемных источников: кредитов банка, кредиторской задолженности; средств, поступающих от вышестоящих организаций, а также дополнительным привлечением средств

юридических и физических лиц (выданные векселя, дополнительная эмиссия акций и др.)

Структура оборотных средств представляет собой соотношение отдельных элементов в общей их сумме. Структура оборотных активов изменяется во времени.

Определение структуры и выявление тенденций изменения элементов оборотных средств дают возможность эффективно управлять ими.

На объем и структуру оборотных средств влияют внешние и внутренние факторы (49, с.86).

К внешним факторам относятся:

1. сфера деятельности организации (торговая, производственная, снабженческо-сбытовая, посредническая и т.д.);

2. отраслевая принадлежность (торговля формирует оборотные средства с учетом сезонности, неравномерности размещения и неритмичности производства, характера потребностей и структуры покупательского спроса);

3. масштабы деятельности организации, определяемые размерами организации, объемом товарооборота или производства (на малых предприятиях - оборачиваемость выше);

4. экономическая ситуация в стране и связанные с ней условия хозяйствования, инфляционные процессы;

5. налоговая и кредитная политика государства, оказывающая влияние на эффективность использования оборотных средств. Недостаточная развитость рынка капиталов, значительная стоимость банковских кредитов, незначительные финансовые возможности большинства торговых организаций затрудняют получение источников оборотных средств на приемлемых условиях.

6. отсутствие у некоторых организаций налаженных хозяйственных связей между поставщиками и потребителями, что приводит к вынужденному накоплению запасов, значительному замедлению оборота.

Внутренними факторами выступают:

1. объем и ассортиментная структура товарооборота. Чем больше объем товарооборота, тем больше при прочих равных условиях потребность в оборотных средствах. Чем больше в товарообороте товаров с более длительными сроками реализации, тем больше требуется и оборотных средств для финансирования товарных запасов по этим группам.

2. условия и частота завоза товаров. Отдаленность поставщиков товаров вызывает необходимость в завозе больших партий товаров, что увеличивает потребность в оборотных средствах. Чем чаще завозятся товары, тем меньше потребность в оборотных средствах.

3. организация коммерческой работы (развитие устойчивых хозяйственных связей на взаимовыгодных условиях, соблюдение договорной дисциплины, проведение мероприятий по управлению оборотными средствами);

4. формы расчетов с поставщиками товаров (в случае предоплаты – растет потребность в оборотных средствах, на условиях консигнации – снижается потребность в оборотных средствах);

5. организация и методы продажи товаров (активные формы торговли приводят к ускорению товаро-оборачиваемости и к снижению потребности в оборотных средствах).

Таким образом, можно сказать, что знание и анализ структуры оборотных средств на предприятии имеют очень важное значение, так как она в определенной мере характеризует финансовое состояние на тот или иной момент работы предприятия. Например, чрезмерное увеличение доли дебиторской задолженности, готовой продукции на складе, незавершенного производства свидетельствует об ухудшении финансового состояния предприятия. Дебиторская задолженность характеризует отвлечение средств из оборота данного предприятия и использование их дебиторами в своем обороте.

Повышение доли незавершенного производства, готовой продукции на складе указывает на отвлечение оборотных средств из оборота, снижение объема реализации, следовательно, и прибыли.

Все это свидетельствует о том, что на предприятии оборотными средствами необходимо управлять с целью оптимизации их структуры и повышения их оборачиваемости.

### **1.3 Показатели эффективного использования оборотного капитала на предприятии**

Любая коммерческая организация, ведущая производственную или иную коммерческую деятельность должна обладать реальным, т.е. функциональным имуществом или активным капиталом в виде основного или оборотного капитала. Оборотные активы – это наиболее мобильная часть капитала предприятия, от состояния и рационального использования которой во многом зависят и результаты хозяйственной деятельности и финансовое состояние предприятия.

Основная цель анализа – своевременное выявление и устранение недостатков управления оборотным капиталом и нахождения резервов повышения интенсивности и эффективности его использования.

Анализируя структуру оборотных активов, следует иметь в виду, что устойчивость финансового состояния в значительной мере зависит от оптимального размещения средств по стадиям процесса кругооборота: снабжения, производства и сбыта продукции (10, с.61).

С позиций финансового менеджмента классификация оборотных активов строится по следующим основным признакам.

1. По характеру финансовых источников формирования выделяют валовые, чистые и собственные оборотные активы: валовые оборотные активы характеризуют общий их объем, сформированный за счет как собственного, так и заемного капитала. Чистые оборотные активы (или

чистый рабочий капитал) характеризует ту часть их объема, которая сформирована за счет собственного и долгосрочного заемного капитала.

Сумму чистых оборотных активов (чистого рабочего капитала) рассчитывают по следующей формуле:

$$\text{ЧОА} = \text{ОА} - \text{ТФО}, \quad (1)$$

где ЧОА – сумма чистых оборотных активов предприятия;

ОА – сумма валовых оборотных активов предприятия;

ТФО – краткосрочные (текущие) финансовые обязательства предприятия.

Сумму собственных оборотных активов предприятия рассчитывают по формуле:

$$\text{СОА} = \text{ОА} - \text{ТФО} + \text{ДЗК}, \quad (2)$$

где СОА – сумма собственных оборотных активов предприятия;

ОА – сумма валовых оборотных активов предприятия;

ДЗК – долгосрочный заемный капитал, инвестированный в оборотные активы предприятия;

ТФО – текущие финансовые обязательства предприятия.

2. Виды оборотных активов. По этому признаку они классифицируются в практике финансового менеджмента следующим образом:

Запасы сырья, материалов и полуфабрикатов. Этот вид оборотных активов характеризует объем входящих материальных потоков в форме запасов, обеспечивающих производственную деятельность предприятия;

Запасы готовой продукции. К этому виду оборотных активов добавляют обычно объем незавершенного производства (с оценкой коэффициента его завершенности по отдельным видам продукции в целом) текущая дебиторская задолженность. Она характеризует сумму задолженности в пользу предприятия, по расчетам за товары, работы, услуги, выданные авансы и т.п (18, с.125).

Денежные активы и их эквиваленты. К ним относят не только остатки денежных средств в национальной и иностранной валюте (во всех их

формах), но и краткосрочные высоколиквидные финансовые инвестиции, свободно конвертируемые в денежные средства и характеризующиеся незначительным риском изменения стоимости; прочие оборотные активы. К ним относятся оборотные активы, не включенные в состав вышерассмотренных их видов, если они отражаются в общей их сумме.

3. Характер участия в операционном процессе. В соответствии с этим признаком оборотные активы дифференцируются следующим образом:

Оборотные активы, обслуживающие производственный цикл предприятия(они представляют собой совокупность оборотных активов предприятия в форме запасов сырья, материалов и полуфабрикатов, объема незавершенной продукции и запасов готовой продукции);

Оборотные активы, обслуживающие финансовый (денежный) цикл предприятия(они представляют собой совокупность всех товарно-материальных запасов и суммы текущей дебиторской задолженности за вычетом суммы кредиторской задолженности).

4. Период функционирования оборотных активов. По этому признаку выделяют следующие их виды:

Постоянная часть оборотных активов. Она представляет собой неизменную часть их размера, которая не зависит от сезонных и других колебаний деятельности предприятия. Иными словами, она рассматривается как неснижаемый минимум оборотных активов, необходимый предприятию для осуществления операционной деятельности;

Переменная часть оборотных активов. Она представляет собой варьирующую их часть, которая связана с сезонным возрастанием объема производства и реализации продукции. В составе этого вида оборотных активов выделяют обычно максимальную и среднюю их часть.

5. В зависимости от степени риска вложения капитала различают оборотные активы:

С минимальным риском вложений (денежные средства, краткосрочные финансовые вложения);



Невысоким риском вложений (дебиторская задолженность за вычетом сомнительных долгов, производственные запасы за вычетом залежалых, остатки готовой продукции за вычетом не пользующейся спросом, незавершенное производство);

Высоким риском вложений (сомнительная дебиторская задолженность, залежалые запасы, не пользующаяся спросом готовая продукция).

В процессе анализа, прежде всего, изучается изменение в наличии и структуре оборотного капитала. При этом следует иметь в виду, что стабильная структура оборотного капитала свидетельствует о стабильном, хорошо отлаженном процессе производства и сбыта продукции, а ее существенные изменения – о нестабильности и низкой деловой активности предприятия.

От состояния оборотных средств зависит успешное осуществление производственного цикла предприятия, ибо недостаток оборотных средств парализует производственную деятельность предприятия, прерывает производственный цикл и в конечном итоге приводит предприятие к отсутствию возможностей оплачивать по своим обязательствам и к банкротству.

Большое влияние на состояние оборотных активов оказывает их оборачиваемость. От этого зависит не только размер минимально необходимых для хозяйственной деятельности оборотных средств, но и размер затрат, связанных с владением и хранением запасов и т.д. В свою очередь это отражается на себестоимости продукции и в конечном итоге на финансовых результатах предприятия. Все это обуславливает необходимость постоянного контроля за оборотными активами и анализа их оборачиваемости.

Эффективность использования оборотных активов характеризуется системой экономических показателей, прежде всего оборачиваемостью оборотных средств. Отдельные виды текущих активов предприятия имеют различную скорость оборота. Показатели оборачиваемости отражают

структуру оборотных активов предприятия и зависят от их видов, запасов товарно-материальных - ценностей, дебиторской задолженности .

Под оборачиваемостью оборотных средств понимается длительность одного полного кругооборота средств с момента превращения оборотных средств в денежной форме в производственные запасы и до выхода готовой продукции и ее реализации. Кругооборот средств завершается зачислением выручки на счет предприятия (46, с.192).

Оборачиваемость оборотных средств характеризуется рядом взаимосвязанных показателей: длительностью одного оборота в днях, количеством оборотов за определенный период – год, полугодие, квартал (коэффициент оборачиваемости), суммой занятых на предприятии оборотных средств на единицу продукции (коэффициент загрузки).

Средний срок оборачиваемости оборотных активов в днях ( $C_{об}$ ) исчисляется по формуле:

$$C_{об} = (D/T) / C, \quad (3)$$

где  $C$  – средняя за период величина оборотных средств;

$T$ – выручка от реализации;

$D$ – число дней в рассматриваемом периоде.

Уменьшение длительности одного оборота свидетельствует об улучшении использования оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств в оборотах ( $O_{об}$ ), исчисляется по формуле:

$$O_{об} = \frac{T}{C}, \quad (4)$$

Коэффициент оборачиваемости отражает число кругооборотов, совершаемых оборотными средствами предприятия. Он показывает величину реализованной (или товарной) продукции, приходящуюся на один рубль оборотных средств. Чем выше при данных условиях коэффициент оборачиваемости, тем лучше используются оборотные средства.

Увеличение этого коэффициента означает рост числа оборотов и ведет к тому, что: растет выпуск продукции или объем реализации на каждый вложенный рубль оборотных средств; на тот же объем продукции требуется меньшая величина оборотных средств.

Таким образом, коэффициент оборачиваемости характеризует уровень производственного потребления оборотных средств. Рост коэффициента оборачиваемости, т.е. увеличение скорости оборотов, совершаемого оборотными средствами означает, что предприятие рационально и эффективно использует оборотные средства. Снижение числа оборотов свидетельствует об ухудшении финансового состояния предприятия.

Таким образом, анализ оборачиваемости оборотных активов включает анализ: оборачиваемости активов предприятия; оборачиваемости дебиторской задолженности; оборачиваемости товарно-материальных запасов.

При этом главное внимание уделяется расчету и анализу изменений следующих показателей: скорости оборота оборотных активов (т.е. количества оборотов активов за определенный период времени); периода оборота (т.е. срока возвращения предприятию вложенных в хозяйственную деятельность средств).

1. Оборачиваемость активов (скорость оборота) определяется как отношения выручки от продаж к средней стоимости величины оборотного капитала. Этот показатель характеризует скорость оборота оборотных активов предприятия.

2. Анализ дебиторской задолженности. При этом используются следующие показатели:

а) Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (Одз), определяется как отношение выручки от продаж к средней сумме дебиторской задолженности за анализируемый период. Этот показатель характеризует кратность превышения выручки от реализации над средней дебиторской задолженностью.

б) Средний срок оборота дебиторской задолженности, который определяется как отношение количества дней периода (360) к коэффициенту оборачиваемости дебиторской задолженности, определяется в днях. Показатель характеризует сложившийся за период срок расчетов покупателей.

3. Анализ оборачиваемости товарно-материальных запасов ведется на основе показателей:

а) Коэффициент оборачиваемости запасов, рассчитывается как отношение выручки от продаж к средней величине запасов и затрат за анализируемый период. Показатель отражает скорость оборота товарно-материальных запасов.

б) Период оборота запасов, определяется путем деления дней периода на коэффициент оборачиваемости запасов. Показатель характеризует длительность хранения запасов.

Таким образом, оценка эффективности использования оборотного капитала осуществляется через показатели его оборачиваемости. Поскольку критерием оценки эффективности управления оборотными средствами является фактор времени, используются показатели, отражающие, во-первых, общее время оборота, или длительность одного оборота в днях; во-вторых, скорость одного оборота.

4. Период нахождения капитала в денежной наличности, определяется как отношение средних остатков свободной денежной наличности, умноженной на дни периода к объему денежного оборота (сумму кредитовых оборотов по счетам денежных средств).

В результате ускорения оборачиваемости определенная сумма оборотных средств высвобождается.

Абсолютное высвобождение оборотных средств имеет место тогда, когда фактические остатки оборотных средств меньше норматива или остатков оборотных средств за предшествующий (базовый) период при сохранении или увеличении объема реализации за этот период. Абсолютно

высвободившиеся оборотные средства могут быть направлены самой организацией на дальнейшее расширение производства, освоение новых видов изделий, улучшение системы снабжения и сбыта и другие меры совершенствования предпринимательской деятельности.

Относительное высвобождение оборотных средств имеет место в тех случаях, когда ускорение оборачиваемости оборотных средств происходит одновременно с ростом объема производства. Высвобожденные при этом средства не могут быть изъяты из оборота, так как помещены в запасы товарно-материальных ценностей, обеспечивающих рост производства.

Ускорение оборота оборотных средств позволяет высвободить значительные суммы и, таким образом, увеличить объем производства без дополнительных финансовых ресурсов, а высвободившиеся средства использовать в соответствии с потребностями предприятия (34, с.97).

Для определения величины относительной экономии (перерасхода) оборотного капитала может быть использовано два подхода.

При первом подходе эта величина находится как разница между фактически имевшей место в отчетном периоде величиной оборотного капитала и его величиной за период, предшествующий отчетному, приведенному к объемам производства, имевшим место в отчетном периоде:

$$\Delta E = E_1 - E_0 * K_N, (5)$$

где  $E_1$  - величина оборотных средств предприятия на конец первого года работы;

$E_0$  - величина оборотных средств предприятия на конец второго года работы;

$K_N$  - коэффициент роста продукции.

В этом выражении  $E_0$  - значение величины оборотного капитала пересчитывается с помощью  $K_N$  - коэффициента роста продукции. В результате получается значение величины оборотных средств, которые были бы необходимы предприятию при сохранении неизменными объемов

производства. Полученное значение сопоставляется с фактическим значением этого показателя в отчетном периоде.

При втором подходе расчета величины относительной экономии оборотных активов исходят из сравнения оборачиваемости оборотных средств в различные отчетные периоды:

$$\Delta E = N \times (L1 - L0), \quad (6)$$

где  $N$  - однодневная продажа,

$L1$  - оборачиваемость оборотного капитала во втором отчетном периоде;

$L0$  - оборачиваемость оборотного капитала в первом отчетном периоде.

В этом выражении  $(L1 - L0)$  – разница в оборачиваемости оборотных средств приводится к объему реализованной продукции с помощью  $(N/360)$  – коэффициента однодневной реализации.

К основным методам определения минимальной потребности предприятия в собственных оборотных средствах и источниках их покрытия можно отнести нормирование оборотных средств.

Нормирование оборотных средств – основа рационального использования хозяйственных средств предприятия. Оно заключается в разработке обоснованных норм и нормативов расходования оборотных средств. Это необходимо для создания постоянных минимальных запасов, достаточных для бесперебойной работы предприятия. Норма оборотных средств характеризуют минимальные запасы товарно-материальных ценностей, рассчитанных в днях запаса или других единицах.

Норматив оборотных средств определяется в денежном выражении для отдельных элементов (групп) оборотных средств и в целом по предприятию. В общем виде норматив ( $N_{ni}$ ) по отдельным элементам оборотных средств определяется по формуле:

$$N_{ni} = N_{з i} \times A_i, \quad (7)$$

Норматив оборотных средств в производственных запасах определяется по формуле:

$$N_{ПЗ} = N_{зi} \times M/TK, \quad (8)$$

где  $M$  – расход сырья и материалов за календарный период времени  $T$   
 $K$  (год -360, квартал -90, месяц -30).

Норма оборотных средств на сырье и материалы складывается из времени: пребывания в пути (транспортный запас); доставки материалов на предприятие и складирования их для подготовки материалов к производству (технологический запас); пребывание материалов в виде текущего запаса; пребывание материалов в виде страхового запаса.

Наибольший удельный вес в общей норме оборотных средств по группе материалов занимает норма текущего запаса.

Текущий запас – постоянный запас материалов, полностью подготовленный к запуску в производство и предназначенных для бесперебойной работы предприятия. Его величина зависит от среднеизбыточного потребления материалов, интервала между очередными поставками, размера партий поставок и партий запуска в производство.

Размер страхового запаса устанавливается обычно в процентах к нормам оборотных средств на текущий запас. Он создается на случай возможных срывов поставок во времени, задержек в пути, поступления некачественных материалов.

Норма запаса в незавершенном производстве равна:

$$N_{НП} = T_{Ц} \times K_{НЗ}, \quad (9)$$

где  $T_{Ц}$  - длительность производственного цикла;

$K_{НЗ}$  - коэффициент нарастания затрат.

При равномерном нарастании затрат:

$$K_{НЗ} = a + ((1 - a) / 2), \quad (10)$$

где  $a$  - доля первоначальных затрат в себестоимости продукции (стоимость сырья, материалов, полуфабрикатов).

Норматив ( $N_{ГП}$ ) оборотных средств в запасах готовой продукции на складе предприятия определяется произведением однодневного выпуска

(СЧУТ) готовой продукции по производственной себестоимости на норму запаса готовой продукции (Н ЗГ):

$$N_{ГП} = S_{СЧУТ} \times N_{ЗГ}, \quad (11)$$

Норма запаса по готовой продукции зависит от оформления платежных документов, времени на накопление до транзитной нормы, продолжительности транспортировки изделий со склада предприятия до станции отправления и погрузки в транспортные средства.

Особенность расчета нормативов оборотных средств по расходам будущих периодов состоит в том, что по нему не определяется норма оборотных средств. Этот норматив рассчитывается:

$$N_{БП} = S_{Н} + З_{ПЛ} - З_{ПОГ}, \quad (12)$$

где  $S_{Н}$  - сумма средств в расходах будущих периодов на начало планируемого периода;

$З_{ПЛ}$  – затраты планируемого периода на эти цели;

$З_{ПОГ}$  – затраты в планируемом периоде, подлежащие списанию на себестоимость продукции.

Общий норматив оборотных средств (НОБЩ) складывается из средств, вкладываемых в производственные запасы, незавершенное производство, готовую продукцию, расходы будущих периодов:

$$N_{ОБЩ} = N_{ПЗ} + N_{НП} + N_{ГП} + N_{БП}, \quad (13)$$

Таким образом была изучена методика анализа оборотных средств предприятия, в следующей главе будет рассмотрено действующее предприятие, и на его примере проведен анализ оборотного капитала предприятия.

Эффективность использования оборотных средств зависит от многих факторов, которые можно разделить на внешние, оказывающие влияние вне зависимости от интересов предприятия, и внутренние, на которые предприятие может и должно активно влиять.



Величина оборотных средств определяется не только потребностями производственного процесса но и случайными факторами. Поэтому принято подразделять оборотный капитал на постоянный и переменный.

В теории существует две основные трактовки понятия «постоянный оборотный капитал». Согласно первой – постоянный оборотный капитал (или системная часть оборотных активов) представляет собой ту часть денежных средств, дебиторской задолженности производственных запасов потребность в которых относительно постоянна в течение всего операционного цикла. Это усредненная, например, по временному параметру величина оборотных активов, находящаяся в постоянном ведении предприятия(23. с.49).

Категория переменного оборотного капитала (или варьирующей части оборотных активов) отражает дополнительные оборотные активы, необходимые в пиковые периоды или в качестве страхового запаса.

Целевой установкой политики управления оборотным капиталом является определение объема и структуры оборотных активов, источников их покрытия и соотношения между ними, достаточного для обеспечения долгосрочной производственной и эффективной финансовой деятельности предприятия. Взаимосвязь данных факторов и результативных показателей вполне очевидно, поскольку хроническое неисполнение обязательств перед кредиторами может привести к разрыву экономических связей со всеми вытекающими отсюда последствиями.

Сформулированная целевая установка имеет стратегический характер; не менее важно является поддержание оборотных средств в размере, оптимизирующем управление текущей деятельностью. С позиции повседневной деятельности важнейшей финансово-хозяйственной характеристикой предприятия являются его ликвидность и платежеспособность, т.е. способность вовремя гасить краткосрочную кредиторскую задолженность.

Для любого предприятия достаточный уровень ликвидности – одна из важнейших характеристик стабильности хозяйственной деятельности. Потеря ликвидности чревата не только дополнительными издержками, но и периодическими остановками производственного процесса.

Можно сформулировать простейший вариант управления чистым оборотным капиталом, сводящий к минимуму риск потери ликвидности: чем больше превышение оборотных активов над краткосрочными пассивами, тем меньше степень риска; таким образом нужно стремиться к наращиванию чистого оборотного капитала.

Таким образом, политика управления оборотными средствами должна обеспечивать поиск компромисса между риском потери ликвидности и эффективностью работы. Это сводится к решению двух важных задач: обеспечение платежеспособности и приемлемого объема, структуры и рентабельности активов. Поиск путей достижения компромисса между прибылью, риском потери ликвидности и состоянием оборотных средств и источников их покрытия предполагает знакомство с различными видами риска, нашедшими отражение в теории финансового менеджмента.

Риск потери ликвидности или снижения эффективности, обусловленный изменениями в оборотных активах, принято называть левосторонним. Подобный риск, но обусловленный изменениями в обязательствах, по аналогии называют правосторонним (50, с.117).

Можно выделить следующие явления, потенциально несущие в себе достаточный риск.

Недостаточность денежных средств. Их нехватка в нужный момент связана с риском прерывания производственного процесса, возможным невыполнением обязательств либо с потерей возможной дополнительной прибыли.

Недостаточность собственных кредитных возможностей. Этот риск связан с тем, что при продаже собственной продукции с отсрочкой платежей или в кредит на предприятии образуется дебиторская задолженность. А

превышение ею некоторого предела может также привести к потере ликвидности даже остановке производства.

Недостаточность производственных запасов. Неоптимальный объем запасов связан с риском дополнительных издержек или остановки производства.

Излишний объем оборотных активов. Поскольку величина активов напрямую связана с издержками финансирования, то поддержание излишних активов сокращает доходы.

К наиболее существенным явлениям, потенциально несущим в себе правосторонний риск, относятся следующие:

1. Высокий уровень кредиторской задолженности.
2. Неоптимальное сочетание между краткосрочными и долгосрочными источниками заемных средств.
3. Высокая доля долгосрочного заемного капитала.
4. Этот источник средств является сравнительно дорогим и требует больших расходов по обслуживанию, т.е. ведет к уменьшению прибыли.

В теории финансового менеджмента разработаны различные варианты воздействия на уровни рисков. Основными из них являются следующие:

1. Минимизация текущей кредиторской задолженности. Этот подход сокращает возможность потери ликвидности. Однако такая стратегия требует использования долгосрочных пассивов или собственного капитала для финансирования большей части оборотного капитала.
2. Минимизация совокупных издержек финансирования. В этом случае ставка делается на преимущественное использование краткосрочной кредиторской задолженности, как источника покрытия оборотных активов. Этот источник самый дешевый, вместе с тем для него характерен высокий уровень риска невыполнения обязательств в отличие от ситуации, когда финансирование оборотных активов

осуществляется преимущественно за счет долгосрочных источников.

3. Максимизация капитализированной стоимости фирмы. Эта стратегия включает процесс управления оборотным капиталом в общую финансовую стратегию фирмы. Суть ее состоит в том, что любые решения в области управления оборотным капиталом, способствующих повышению стоимости предприятия, следует признать целесообразными.

Важной задачей экономической политики компании является управление чистым оборотным капиталом. Причина этого кроется в том, что чистый оборотный капитал – это пускай не совсем точная, но все же характеристика ликвидности фирмы, ее способности выполнять обязательства, гарантия недопустимости банкротства. При превышении текущих краткосрочных пассивов над активами можно сказать о значительном повышении рисков несостоятельности фирмы.

Кроме этого большое количество чистого оборотного капитала может говорить о значительном накоплении неоплаченной дебиторской задолженности или неликвидных, нереализованных запасов (текущая ликвидность равна отношению текущих активов и пассивов). Данный фактор является причиной того, почему чистый оборотный капитал не может быть точной характеристикой стабильности фирмы.

Таким образом, управление чистым оборотным капиталом должно решать задачу поиска наилучшего баланса между прибыльностью и ликвидностью. Как правило, текущие активы обладают лучшей ликвидностью, но меньшей прибыльностью, в отличие от фиксированных активов.

## **ГЛАВА II АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «БЕЛОПТ КИРПИЧ»**

### **2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия**

Общество с ограниченной ответственностью «Белопт-кирпич» создано в соответствии с Гражданским кодексом РФ 25 октября 2014 года.

Орган управления обществом Общее собрание участников и единоличный исполнительный орган, в лице директора Кадышева Николая Дмитриевича, назначенного на должность общим собранием участников общества. Основным видом деятельности общества является оптовая торговля прочими строительными материалами и изделиями.

Лицензируемыми видами деятельности общество не занимается. Общество расположено по адресу: г. Белгород, ул. Производственная, дом 8. Собственных площадей у общества нет, все занимаемые площади общество арендует.

На сегодняшний день численность работников предприятия составляет 25 человек.

ООО «Белопт-кирпич» находится на общей системе налогообложения.

Структура управления предприятия представлена на рисунке 2.1.

Такая система довольно эффективна, но требует от руководителя большого профессионализма и очень высокого уровня компетенции во всех вопросах, по которым руководитель принимает решения. Обмен информацией осуществляется в двух направлениях (снизу вверх и сверху вниз).

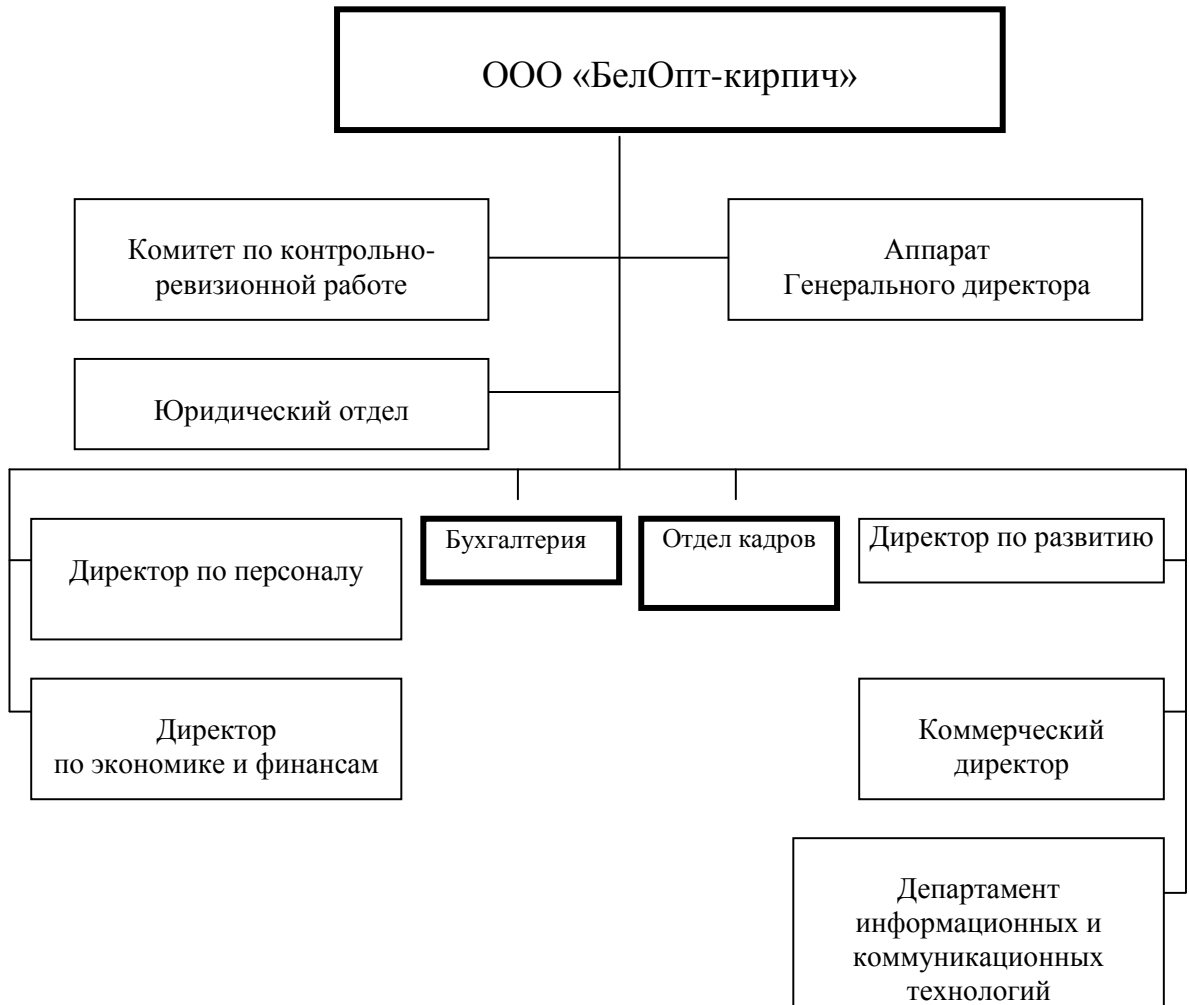


Рис.2.1. Структура управления предприятия ООО «БелОпт-кирпич»

Преимущества данной структуры: единство и четкость распорядительства; согласованность действий исполнителей; высокая компетентность специалистов, отвечающих за выполнение определенных функций; личная ответственность руководителя за результаты своей деятельности. Недостатки: высокие требования к руководителю; большая перегрузка информацией, множественность контактов. Руководство осуществляет директор ООО «БелОпт-кирпич».

Директор не является непосредственным руководителем, но имеет в своем ведении отдельные узкоспециализированные службы, хозяйства. Вся информация проходит через него.

В целях более полного ознакомления с предприятием необходимо ознакомиться с основными экономическими показателями данного предприятия за 2015-2017 года.

Таблица 2.1

Основные экономические показатели деятельности ООО «Белопт-кирпич»

Показатели	Годы			Изменения 2017 / 2016, %
	2015	2016	2017	
Выручка от продажи продукции, тыс. руб.	159991,00	160413,00	162346,00	101,50
Валовая прибыль, тыс. руб.	15800,00	18732,00	21928,00	138,78
Чистая прибыль, тыс. руб.	1240,00	2039,00	3341,00	269,40
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	1649,00	792,00	0,00	-1649,00
Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. руб.	31642,00	40689,00	46012,00	145,40
Среднегодовая численность работников, чел.	25	25	25	100,00

Анализируя данные можно сделать вывод о том, что выручка от продажи продукции постоянно, так в 2017 году денежная выручка выросла на 1,5 % по сравнению с 2015 годом. На протяжении анализируемого периода наблюдается стойкий валовой и чистой прибыли предприятия. Причем, следует отметить тот факт, что валовая прибыль в 2017 году по сравнению с 2015 годом выросла на 38,78 %, а чистая прибыль на 169,4%.

Следует отметить, что на конец анализируемого периода у предприятия отсутствуют основные средства. В 2017 году рост оборотных средств составил по сравнению с 2015 годом 45,6 %. В течение анализируемого периода среднесписочная численность работников не изменяется. Таким образом, на основании данных можно сказать, что предприятие является прибыльным и деятельность экономически целесообразна.

Далее приступим непосредственно к анализу динамики и изменения оборотных активов предприятия.

Как известно, оборотные активы занимают большой удельный вес в общей валюте баланса. Это наиболее мобильная часть капитала, от состояния и рационального использования которого во многом зависят результаты хозяйственной деятельности и финансовое состояние предприятия, поэтому анализ состава оборотных средств необходимо проводить по нескольким направлениям.

В первую очередь необходимо убедиться в том, что на предприятии имеются оборотные активы. Проведем анализ наличия оборотных активов по итогам за девять месяцев каждого года.

Таблица 2.2

## Анализ наличия оборотных активов предприятия

Показатель	Годы			В среднем за 3 года	Изменения 2017 / 2015	
	2015	2016	2017		тыс. руб.(+,-)	темп прироста, %
Оборотные активы предприятия, тыс. руб.	36225,0	31642,0	46012,0	37960,0	9787,0	130,6

Анализ показал, что в ООО «Белопт-кирпич» в течение 3 анализируемых лет имеются в наличии оборотные средства, причем присутствует положительная динамика, т.е. сумма оборотных активов постоянно возрастает.

По сравнению с 2016 годом сумма оборотных активов возросла на 9787,0 тыс. руб., темп прироста составил 30,6 %. График, представленный на рисунке 7, наглядно подтверждает ранее сделанные выводы, т.е. предприятие не только имеет оборотные активы, но и наблюдается стабильный рост оборотных активов предприятия.

Далее необходимо провести общий анализ для выявления динамики и структуры оборотных средств (таблица 2.3).



## Анализ динамики и структуры оборотного капитала

Вид оборотных активов предприятия	Наличие средств, тыс. руб.				Удельный вес (структура), %			
	2015	2016	2017	Изменения 2017 / 2015 (+,-)	2015	2016	2017	Изменения 2017 / 2015 (+,-)
Общая сумма оборотных активов	36225	31642	46012	+9787	100	100	100	X
В т.ч.: Запасы	13654	13969	4849	-8805	37,7	44,3	10,5	-27,2
Прочие оборотные активы	30	46	49	+19	0,1	0,1	0,1	0
Дебиторская задолженность	22080	15355	41077	+18997	60,9	48,4	89,3	+28,4
Денежные средства	460	2273	37	-423	1,3	7,2	0,1	-1,2

На анализируемом предприятии наибольший удельный вес в оборотных активах имеет дебиторская задолженность, но это связано со спецификой деятельности предприятия, практически всем клиентам предоставлена отсрочка платежа, т.е. товар отгружается, а оплата за него поступает в течение оговоренного в договоре поставки периода времени. По сравнению с 2015 годом сумма дебиторской задолженности выросла на 18997,0 тыс. руб., при этом ее удельный вес вырос на 28,4 %. В 2017 году у предприятия значительно снизились запасы предприятия, это скорее можно отметить как отрицательный факт, так как у предприятия имеется меньше товаров для осуществления его основной деятельности (оптовой торговли продуктами питания). Удельный вес запасов по сравнению с 2015 годом в 2017 году снизился на 27,2 процентных пункта, а сумма запасов снизилась на 8805,0 тыс. руб.

Дебиторская задолженность имеет тенденцию к росту, по сравнению с 2015 годом ее сумма выросла в 2017 году на 323,0 тыс. руб., при этом ее удельный вес увеличился на 0,3 процентных пункта. Денежные средства предприятия снизились в 2017 году по сравнению с уровнем 2015 года на

423,0 тыс. руб., их удельный вес снизился на 1,2 %. Неизменным остался удельный вес прочих оборотных активов предприятия. Дебиторская задолженность имеет наибольший удельный вес в оборотном капитале ООО «Белопт-кирпич».

После проведения общего анализа, необходимо провести анализ оборотных средств по участию в операционном процессе. Как известно оборотные средства состоят из отдельных элементов, соотношение между отдельными элементами оборотных средств определяет их структуру. К оборотным фондам принято относить: производственные запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов. К фондам обращения относят: готовую продукцию, дебиторскую задолженность, денежные средства, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям. В связи с этим делением проведем анализ структуры оборотных средств (таблица 2.4).

Таблица 2.4

## Структура оборотного капитала ООО «Белопт-кирпич»

Показатели	2015		2016		2017		Изменения 2017 / 2015 году (+,-)	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
Оборотные фонды	13654	37,7	13969	44,1	4849	10,5	-8805	-27,2
Фонды обращения	22571	62,3	17673	55,9	41163	89,5	18592	+27,2
Всего оборотных средств	36225	100	31642	100	46012	100	9787	X

При анализе структуры оборотных средств видно, что в структуре оборотного капитала предприятия наибольший удельный вес занимают фонды обращения в течение всего анализируемого периода. Кроме того следует отметить тот факт, что в 2017 году происходит рост удельного веса фондов обращения на 27,2 процентных пункта, и следовательно в 2017 году

по сравнению с 2015 годом происходит снижение удельного веса оборотных фондов на 27,2%.

Таким образом, оборотный капитал организации представляет собой средства, вложенные в оборотные производственные фонды и фонды обращения, которые совершают непрерывный кругооборот в процессе ее хозяйственной деятельности.

## 2.2 Анализ структуры оборотного капитала и эффективности его использования

Как известно, оборотные активы занимают большой удельный вес в общей валюте баланса. Это наиболее мобильная часть капитала, от состояния и рационального использования которого во многом зависят результаты хозяйственной деятельности и финансовое состояние предприятия, поэтому анализ состава оборотных средств необходимо проводить по нескольким направлениям. В первую очередь необходимо изучить динамику активов предприятия, изменения в их составе и структуре и дать им оценку. Вертикальный анализ активов баланса позволяет определить значимость изменений по каждому виду активов.

Таблица 2.5

### Вертикальный анализ активов предприятия

Показатели	Годы						2017 / 2015	
	2015		2016		2017		тыс. руб.	уд. вес, %
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %		
Внеоборотные активы	2179	6	1747	5,2	0	0	-2179	-6
Оборотные активы	36225	94	31642	94,8	46012	100	9787	6
Итого	38404	100	33389	100	46012	0	7608	X
В том числе:								
Монетарные активы (денежные средства и дебиторская задолженность)	22571	62,3	17673	55,9	41163	89,5	18592	27,2
Немонетарные активы	13654	37,7	13969	44,1	4849	10,5	-8805	-27,2

Полученные данные показывают, что структура активов данного предприятия изменилась следующим образом: снизилась доля основного капитала на 6,0 %, а оборотного выросла на 6,0 %. В связи с этим изменилось органическое строение капитала: в 2015 году отношение оборотного капитала к основному составляет 16,6; в 2016 18,1, а на конец анализируемого периода - 0, следовательно, в 2017 году произошло ускорение его оборачиваемости и повышению доходности.

В 2015 году произошло увеличение суммы оборотных активов. Отсюда можно сделать вывод, что предприятие приобретает основные средства успешно реализует свою продукцию, используя при этом различные системы скидок и отсрочек платежей (при этом происходит увеличение суммы дебиторской задолженности); приобретает сырье и материалы по выгодным для себя ценам, тем самым, создавая необходимый объем запасов.

Монетарные активы занимают наибольшую долю в структуре оборотных активов. Но следует отметить, что в 2017 году произошел резкий рост удельного веса монетарных активов предприятия.

Далее необходимо провести анализ структуры оборотных средств по степени риска вложения капитала. В зависимости от степени риска вложения капитала различают оборотные активы: с минимальным риском вложений (денежные средства, краткосрочные финансовые вложения); невысоким риском вложений (дебиторская задолженность за вычетом сомнительных долгов, производственные запасы за вычетом залежалых, остатки готовой продукции за вычетом не пользующейся спросом, незавершенное производство); с высоким риском вложений (сомнительная дебиторская задолженность, залежалые запасы, не пользующаяся спросом готовая продукция).

Анализ структуры оборотных средств по степени риска вложения  
капитала

Показатели	Годы						Изменения	
	2015		2016		2017		тыс. руб.	уд. вес. %
	тыс. руб.	уд. вес. %	тыс. руб.	уд. вес. %	тыс. руб.	уд. вес. %		
Минимальным риском вложения	460	1,3	2273	7,2	37	0,1	-423	-1,2
Невысоким риском вложения	35765	98,7	29369	92,8	45975	99,9	10210	1,2
Высоким риском вложения	0	0	0	0	0	0	0	X
Итого оборотных средств	36225	100,0	31642	100,0	46012	100,0	9787	X

На данном предприятии структура оборотных средств по степени риска вложения капитала сложилась следующим образом: наибольший удельный вес на протяжении всех анализируемых лет занимают оборотные активы с невысоким риском вложения, более 90 %, причем в 2017 году их удельный вес вырос и составил 99,9 %.

Совсем небольшой удельный вес имеют оборотные активы с минимальным риском вложения, причем в 2016 году они достигли наибольшей своей величины 7,2 %. Как положительное явление следует отметить тот факт, что в ООО «БелОпт-кирпич» оборотные активы с высоким риском вложения отсутствуют.

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

1. Сумму чистых оборотных активов (чистого рабочего капитала).
2. Сумму собственных оборотных активов.

Валовые оборотные активы - это общий объем оборотного капитала в организации. То есть весь оборотный капитал, сформированный как за счет собственного капитала, так и за счет привлеченных кредитных ресурсов.

Чистые активы – это величина, определяемая путем вычитания из суммы активов организации, суммы ее обязательств.

Чистые активы анализируемого предприятия быть на протяжении всего анализируемого периода имеют положительное значение. Следовательно, можно сделать предварительный вывод о состоятельности предприятия, т.е. фирма не зависит от кредиторов и имеет собственные средства. Кроме того, чистые активы не просто положительные, но и превышают уставный капитал организации на протяжении всего анализируемого периода. Это значит, что в ходе своей деятельности организация не только не растратила первоначально внесенные собственником средства, но и обеспечила их прирост. Кроме того, наблюдается рост данного показателя на протяжении всего анализируемого периода.

Собственные оборотные активы – это сумма, на которую оборотные активы организации превышают ее краткосрочные обязательства. Данный показатель используется для оценки возможности предприятия рассчитаться по краткосрочным обязательствам, реализовав все свои оборотные активы.

На протяжении анализируемого периода собственные оборотные активы (СОС) имеют тенденцию к росту, наблюдается положительное значение данного показателя, т.е., оборотные активы превышают краткосрочные обязательства.

Таблица 2.7

Расчет валовых, чистых и собственных оборотных активов ООО  
«Белопт-кирпич»

Показатели	2015	2016	2017	Изменения 2017 / 2015 году(+,-)
Валовые оборотные активы, тыс. руб.	36225	31642	46012	9787
Чистые оборотные активы, тыс. руб.	16836	17524	39524	22686
Собственные оборотные активы, тыс. руб.	3288	4961	10197	6909
Уставный капитал, тыс. руб.	10	10	10	0

Положительный показатель собственных оборотных средств положительно характеризует финансовое положение организации. При дальнейшем анализе показатель СОС сравнивают с величиной запасов организации. В нормальных условиях показатель СОС должен быть не просто положительным, но и не меньше величины запасов. Объясняется это тем, что запасы – это, как правило, наименее ликвидная часть оборотных средств, поэтому запасы должны финансироваться за счет собственных (и/или) долгосрочно привлеченных средств. Причем следует отметить рост данного показателя, что является положительным моментом в работе предприятия.

Валовые оборотные активы имеют стойкую тенденцию к росту. В 2017 году их величина составила 46012,0 тыс. руб., что на 9787,0 тыс. руб. больше чем в 2015 году. После изучения состава и структуры оборотных средств, необходимо детально изучить отдельные виды оборотных средств, причины и следствия их изменения. Данный анализ целесообразно начать с анализа состояния запасов сырья и материалов.

В 2017 году общая сумма запасов ООО «Белопт-кирпич» составила 4849,0 тыс. руб., что на 8805,0 тыс. руб. меньше уровня 2015 года. В том числе, стоимость товаров для перепродажи снизилась на 8854,0 тыс. руб., расходы будущих периодов выросли в 2017 году на 19,0 тыс. руб.

Таблица 2.8

## Анализ состояния производственных запасов ООО «Белопт-кирпич»

Показатели	Годы						Изменения	
	2015		2016		2017		тыс. руб.	уд. вес. %
	тыс. руб.	уд. вес. %	тыс. руб.	уд. вес. %	тыс. руб.	уд. вес. %		
Сырье и материалы	0	0	40	0,3	30	0,6	+30	0,6
Готовая продукция и товары для перепродажи	13654	100	13842	99,1	4800	98,9	-8854	-1,1
Расходы будущих периодов	0	0	87	0,6	19	0,5	19	0,5
Всего запасов	13654	100	13969	100	4849	100	-8805	x

Как положительное явление стоит отметить факт снижения запасов, так как это свидетельствует об эффективном управлении запасами, вследствие чего часть капитала не оседает в запасах, ускоряется его оборачиваемость.

На данном предприятии структура производственных запасов сложилась следующим образом. Наибольший удельный вес приходится на товары для перепродажи, причем данная структура прослеживается на протяжении всего анализируемого периода. В связи со спецификой производства, так как ООО «Белопт-кирпич» относится к организации торговли, затраты в незавершенном производстве отсутствуют.

Большое влияние на оборачиваемость капитала, вложенного в оборотные активы, а, следовательно, и на финансовое состояние предприятия оказывает изменение величины дебиторской задолженности.

Анализ дебиторской задолженности целесообразно с изучения динамики дебиторской задолженности.

В 2017 году величина дебиторской ООО «Белопт-кирпич» составила 41077,0 тыс. руб., что больше уровня 2015 года на 18997,0 тыс. руб. Дебиторская задолженность покупателей выросла на 20694,0 тыс. руб., авансы выданные снизились на 1700,0, прочая дебиторская задолженность увеличилась в 2017 году на 3,0 тыс. руб.

Таблица 2.9

## Анализ динамики и структуры дебиторской задолженности

Показатели	Годы						Изменения	
	2015		2016		2017		тыс. руб.	уд. вес. %
	тыс. руб.	уд. вес. %	тыс. руб.	уд. вес. %	тыс. руб.	уд. вес. %		
Покупатели и заказчики	18426	83,5	15054	98,0	39120	95,2	20694	11,7
Авансы выданные	3600	16,3	295	1,9	1900	4,6	-1700	-11,7
Прочая	54	0,2	6	0,1	57	0,2	3	0
Итого дебиторской задолженности	22080	100	15355	100	41077	100	18997	x



Что касается структуры дебиторской задолженности предприятия, то о ней можно сказать следующее. На протяжении всего анализируемого периода наибольший удельный вес имеет дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, причем к концу 2017 года ее вес вырос по сравнению с уровнем 2015 года на 11,7 %.

Для более полного представления о составе дебиторской задолженности целесообразно провести анализ дебиторской задолженности по срокам ее возникновения.

Проведенный анализ показал, что в ООО «Белопт-кирпич» на протяжении всего анализируемого периода просроченная дебиторская задолженность отсутствует.

Таблица 2.10

## Анализ дебиторской задолженности по срокам ее возникновения

Показатели	Годы						Изменения	
	2015		2016		2017		тыс. руб.	уд. вес. %
	тыс. руб.	уд. вес. %	тыс. руб.	уд. вес. %	тыс. руб.	уд. вес. %		
Итого дебиторской задолженности	22080	100	15355	100	41077	100	18997	0
в том числе просроченная	0	0	0	0	0	0	0	0

Управление денежными средствами имеет такое же значение, как и управление запасами и дебиторской задолженностью. Искусство управления денежными потоками состоит в том, чтобы держать на счетах минимально необходимую сумму денежной наличности, которая нужна для текущей оперативной деятельности. Сумма денежных средств должна быть такой, чтобы её хватило для производства всех первоочередных платежей. Наличие больших остатков денежных средств на протяжении длительного времени может быть результатом неправильного использования оборотного капитала. Увеличение или уменьшение остатков денежной наличности на счетах в банке обуславливается уровнем несбалансированности денежных потоков, т.е. притоком и оттоком денег. Превышение притоков над оттоками

увеличивает остаток свободной денежной наличности, и наоборот, превышение оттоков над притоками приводит к нехватке денежных средств и увеличению потребности в кредите.

В процессе анализа необходимо изучить динамику остатков денежной наличности на счетах в банке и в кассе предприятия (таблица 2.11).

В 2017 году у ООО «Белопт-кирпич» имеется 37,0 тыс. денежных средств, что ниже уровня 2015 года на 423,0 тыс. руб. В том числе денежные средства на расчетных счетах предприятия составили 27,0 тыс. руб., что ниже уровня предыдущего года на 412,0 тыс. руб., денежные средства в кассе предприятия составили 10,0 тыс. руб.

Таблица 2.11

## Анализ наличия денежных средств в ООО «Белопт-кирпич»

Показатели	2015	2016	2017	Изменения 2017 / 2015 (+,-)
Денежные средства, тыс. руб.	460	2273	37	-423
В том числе на счетах предприятия	439	2228	27	-412
В кассе предприятия	21	45	10	-11

Кроме того, оборотный капитал предприятия оказывает большое влияние на платежеспособность предприятия, поэтому целесообразно проанализировать влияние состава оборотных активов на платежеспособность ООО «Белопт-кирпич»

На основании проведенных расчетов можно сделать вывод, что у данного предприятия в 2015 года нарушена текущая платежеспособность, так как платежные обязательства превышают платежные средства, в 2016 году ситуация выравнивается, а в 2017 году вновь нарушается текущая платежеспособность.

О неплатежеспособности ООО «Белопт-кирпич» свидетельствует незначительная сумма денежных средств на счетах и в кассе предприятия; наличие большой кредиторской задолженности и по сравнению с ней

маленькой дебиторской задолженности, в том числе по расчетам с бюджетом и с персоналом предприятия.

Таблица 2.12

Анализ платежеспособности ООО «Белопт-кирпич», тыс. руб.

Актив	Годы		
	2015	2016	2017
Запасы и затраты	13654	12034	4849
Денежные средства, финансовые вложения, дебиторская задолженность и прочие активы	24750	21242	41163
Итого	38404	33276	46012

Таблица 2.13

Анализ платежеспособности ООО «Белопт-кирпич», тыс. руб

Пассив	Годы			Превышение платежных средств над платежными обязательствами		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017
Долгосрочные кредиты	19389	6384	6488	-5735	5650	-1639
Краткосрочные кредиты, кредиторская задолженность и прочие пассивы	19015	26892	39524	5735	-5650	1639
Итого	38404	33276	46012	X	X	X

Очень важно не только сделать анализ наличия и структуры оборотных средств предприятия, но проанализировать эффективность их использования.

Показатели оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового состояния предприятия, поскольку скорость превращения оборотных средств в денежную форму оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия, кроме того, увеличение скорости оборота средств при прочих равных условиях отражает повышение инвестиционной привлекательности предприятия.

Для оценки оборачиваемости оборотного капитала используются коэффициенты. Рассчитаем их (таблица 2.14).

Анализ показателей оборачиваемости оборотного капитала ООО  
«Белопт-кирпич»

№ п/п	Показатели	2015	2016	2017	Изменения 2017 / 2015 (+,-)
1	Выручка от продаж, тыс. руб.	123781	159991	162346	+38565
2	Средняя величина оборотного капитала, тыс. руб.	29634	33934	38827	+9193
3	Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала (стр.1/стр. 2)	4,17	4,71	4,18	+0,01
4	Длительность одного оборота, дни (стр.2x270 дней)/ стр.1	64,6	57,3	64,6	0
5	Количество оборотов оборотного капитала (270/стр.4)	4,17	4,71	4,17	0
6	Коэффициент закрепления оборотных средств (стр.2/ стр.1)	0,24	0,21	0,24	0

Расчеты показали, что на анализируемом предприятии коэффициент оборачиваемости оборотного капитала в 2016 году вырос по сравнению с уровнем предыдущего года на 0,54, а в отчетном году снова снизился и достиг практически уровня 2015 года, превысив его всего лишь на 0,01.

Поэтому в 2016 году произошло снижение длительности одного оборота на 10 дней. Это в свою очередь повлияло на количество оборотов оборотного капитала, в 2015 году количество полных оборотов составило 4,17 раз, в 2016 году 4,71 раз, а в 2017 снова 4,17 раз.

Уменьшение количества оборотов на конец анализируемого периода, следует оценивать как отрицательное явление.

Важно определить какие факторы влияют на оборачиваемость оборотного капитала, поэтому следующим шагом будет анализ интенсивности использования отдельных частей оборотного капитала.

В первую очередь следует проанализировать интенсивность использования капитала, вложенного в запасы сырья и материалов. На данном предприятии большой удельный вес занимают товары для перепродажи. Увеличение на складах предприятия сырья и материалов,

приводит к длительному замораживанию оборотного капитала, отсутствию денежной наличности, потребностях в кредитах, росту кредиторской задолженности поставщикам. Поэтому важно рассчитать период оборачиваемости производственных запасов и продолжительность нахождения капитала в товарах и запасах (таблица 2.15).

Таблица 2.15

## Период оборачиваемости производственных запасов

№ п/п	Показатели	2015	2016	2017	Изменения 2017 / 2015 (+,-)
1	Средние остатки производственных запасов, тыс. руб.	13434	13812	9409	-4025
2	Сумма израсходованных запасов, тыс. руб.	111514	145446	146258	34744
3	Период оборачиваемости производственных запасов, дни (стр. 1 x 270) / стр. 2	32,5	25,6	17,4	-15,1
4	Средние товаров для перепродажи, тыс. руб.	13434	13748	9321	-4113
5	Стоимость отгруженных товаров за период, тыс. руб.	123781	159991	162346	+38565
6	Продолжительность нахождения капитала в товарах для перепродажи, дни (стр. 4x270) / стр.5	29,3	23,2	15,5	-13,8

В ООО «Белопт-кирпич» на протяжении анализируемого периода происходит ускорение оборачиваемости капитала в запасах.

По сравнению с 2015 годом в 2017 году период оборачиваемости производственных запасов составил 17,4 дней, что на 15,1 дня меньше уровня 2015 года. Это свидетельствует о более эффективном управлении запасами на данном предприятии.

Продолжительность нахождения капитала в товарах для перепродажи также имеет тенденцию к росту. Так в 2017 году период продолжительности нахождения капитала в товарах для перепродажи составил 15,5 дней, что на 13,8 дня меньше чем в 2015 году. Таким образом, снижение продолжительности нахождения капитала в товарах для перепродажи, а,

следовательно уменьшение остатков товаров для перепродажи на складе предприятия может привести к повышению эффективности использования оборотного капитала, что несомненно оценивается как положительное явление.

Незавершенное производство в ООО «Белофт-кирпич, как и у всех предприятий, оптовой торговле, отсутствует. Большое влияние на оборачиваемость капитала, вложенного в оборотные активы, а, следовательно, и на финансовое состояние предприятия оказывает состояние дебиторской задолженности, поэтому далее необходимо дать оценку оборачиваемости дебиторской задолженности. Для оценки оборачиваемости дебиторской задолженности рассчитаем следующую группу показателей (таблица 2.16).

Таблица 2.16

## Анализ показателей оборачиваемости дебиторской задолженности

Показатели	2015	2016	2017	Изменения 2017 / 2015 (+,-)
1.Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	19874	18718	28212	+8338
2.Выручка от продаж, тыс. руб.	123781	159991	162346	+38565
3.Средняя величина оборотного капитала, тыс. руб.	29634	33934	38827	+9193
4. Длительность одного оборота дебиторской задолженности, дни (стр. 1х270)/стр. 2	43,3	31,6	46,9	+3,6
5.Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (стр. 2/ стр. 1)	6,2	8,5	5,8	-0,4
6.Количество оборотов дебиторской задолженности, раз	58,1	42,3	62,1	+4

Длительность одного оборота дебиторской задолженности упала в 2016 году, и снова выросла в 2017. По сравнению с уровнем 2015 года в 2017 году она на 3,6 дня больше. В связи с этим выросло количество оборотов дебиторской задолженности. В 2015 году количество оборотов дебиторской задолженности равно 62,1 разу, что больше уровня 2015 года на 4 раз.

То есть можно сказать, что собираемость долгов на предприятии ухудшилось, должники медленнее стали гасить свою задолженность, а, следовательно, можно говорить о снижении деловой активности маркетинговой службы.

Как уже говорилось, управление денежными средствами имеет такое же значение, как и управление запасами и дебиторской задолженностью, поэтому важно проанализировать период нахождения капитала в данном виде активов. Анализ целесообразно начать с определения периода нахождения капитала в денежной наличности (таблица 2.17). Далее можно рассчитать прогнозируемую сумму остатка денежных средств, как отношение планируемого годового объема денежного оборота к количеству оборотов остатка денежных средств в отчетном периоде.

Таблица 2.17

## Период нахождения капитала в денежной наличности

Показатели	2015	2016	2017
Остатки денежной наличности, тыс.руб.	460	2273	37
Сумма кредитовых оборотов по счетам денежных средств, тыс. руб.	189754	223312	241369
Период нахождения капитала в свободной денежной наличности, дни	0,8	2,7	0,1
Прогнозируемая сумма остатка денежных средств	2000	160	150

На конец 2017 года остатки денежной наличности составили 37,0 тыс. руб. Сумма кредитовых оборотов в 2017 году составила 241369,0 тыс. руб., что на 51615,0 тыс. руб. меньше чем в 2015 году. Период нахождения капитала в свободной денежной наличности в 2017 году составил 0,1 дня, по сравнению с 2,7 днями в предыдущем году, что оценивается положительно, так денежные средства не лежат мертвым грузом на счетах предприятия, а участвуют в производственном процессе, а значит, приносят прибыль. Это свидетельствует о сбалансированности денежных потоков. Прогнозируемая сумма остатка денежных средств составила в 2017 году 150,0 тыс. руб., фактически она составляет 37,0 рублей.

Таким образом, проведенный анализ позволяет сделать выводы об эффективности использования оборотных средств в ООО «Белопт-кирпич». На анализируемом оборотный капитал замораживается, не участвует в производственном процессе, и как следствие предприятие получает меньше прибыли. Также на предприятии прослеживается снижение продолжительности нахождения капитала в товарах для перепродажи, кроме того, на предприятии выросло количество оборотов дебиторской задолженности. Следовательно, можно сказать, что на период оборачиваемости оборотного капитала наибольшее влияние оказал рост периода оборачиваемости дебиторской задолженности. Далее следует разработать мероприятия по повышению эффективности использования оборотных активов.

### **2.3 Направления повышения эффективности использования оборотного капитала на предприятии**

Предлагаются следующие пути совершенствования политики управления оборотным капиталом ООО «БелОпт кирпич»:

1. сокращение материальных запасов;
2. снижение дебиторской задолженности;
3. оптимизация денежного потока.

Цель системы управления запасами ООО «БелОпт кирпич» – обеспечение бесперебойного производства продукции в нужном количестве и в установленные сроки и достижение на основе этого полной реализации выпуска при минимально возможных расходах на содержание запасов. В конечном итоге эффективное управление товарно-материальными запасами позволит (или будет способствовать) ООО «БелОпт кирпич» уменьшить производственные потери из-за дефицита материалов, ускорить оборачиваемость этой категории оборотных средств, свести к минимуму их



излишки, которые увеличивают стоимость операций и «замораживают» дефицитные денежные средства, снизить риск старения и порчи товаров, уменьшить затраты на хранение товарно-материальных запасов.

ООО «БелОпт кирпич» необходимо снизить уровень запасов. Для оптимального управления запасами в ООО «БелОпт кирпич» необходимо:

- использовать ABC – метод управления затратами;
- оценить общую потребность в сырье на планируемый период;
- периодически уточнять и сопоставлять затраты по заказу сырья и затраты по хранению.
- регулярно контролировать условия хранения запасов.

Управление дебиторской задолженностью должно способствовать расширению объема реализации продукции, финансовой устойчивости организации. Перечислим основные меры по управлению дебиторской задолженностью:

- ABC-анализ в отношении дебиторов;
- уменьшение дебиторской задолженности путем проведения взаимозачетов;
- использование предварительной оплаты при сделке;
- уменьшение дебиторской задолженности на сумму безнадежных долгов;
- контроль за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности;
- определение конкретных размеров скидок при досрочной оплате;
- оценка возможности факторинга – продажи дебиторской задолженности.
- обменивать дебиторскую задолженность на акции или доли участия в уставном капитале предприятия-должника в целях усиления своего влияния в его бизнесе.

Достаточно эффективными, обеспечивающими сбалансированность дебиторской задолженности, являются расчеты между покупателями (потребителями) и поставщиками (подрядчиками), основанные на зачете взаимных требований по обоюдным поставкам. Использование этой формы расчетов должно быть обусловлено соответствующими договорами.

Для дебиторов с наибольшей степенью риска следует применять предоплату отпущенной продукции (товаров, услуг) или предлагать аккредитивную форму расчетов. Предварительная оплата стоимости сделки – наиболее выгодный для поставщика способ расчетов, так как не только гарантирует полную оплату, но и позволяет использовать в обороте денежные средства покупателя до того времени, пока товар станет его собственностью. Для покупателя-плательщика, наоборот, этот метод расчета невыгоден, поскольку приводит к существенному отвлечению денежных средств из собственного оборота. Компромисс интересов чаще всего достигается путем предоставления ценовых скидок за предварительную оплату.

Несомненные преимущества для поставщика предоставляет аккредитивная форма расчетов. Аккредитив как условное денежное обязательство, принимаемое банком по поручению плательщика, не нуждается в авале (поручительстве), гарантирует своевременность платежа при предъявлении необходимых документов по отгрузке (отпуску) товаров. Вместе с тем, как и при предоплате, при этой форме расчетов происходит отвлечение денежных средств покупателя, величина которого зависит от суммы сделки и срока действия аккредитива. Чаще всего расчеты с помощью аккредитивов используются при поставках по импорту и экспорту.

Управлять дебиторской задолженностью можно, стимулируя покупателей к досрочной оплате счетов. Обычно это делают путем предоставления скидок с цены продажи или стоимости поставки, если платеж осуществлен ранее договорного срока. Преимущество поставщика

состоит в том, что, получив выручку раньше обусловленного срока и используя ее в денежном обороте, он возмещает предоставленную скидку.

Регулирование дебиторской задолженности может осуществляться посредством товарообменных операций (бартерных сделок) и зачета взаимных требований. Одним из способов возврата дебиторской задолженности является ее продажа банку или другому кредитному учреждению – договор факторинга. Обычно такую задолженность продают при острой потребности в денежных средствах, а покупают предприятия, которые являются должниками дебитора. Приобретая дебиторскую задолженность с дисконтной скидкой, они предъявляют ее к погашению должником по полной стоимости. Преимущества факторинга для кредиторов заключаются в том, что погашение дебиторской задолженности производится своевременно, сокращаются потери из-за задержки платежей, предотвращается возникновение сомнительных долгов, повышается ликвидность организации; недостаток в том, что оплата услуг посредника производится в счет получаемой задолженности, в результате чего сумма долга оказывается ниже первоначальной.

Наиболее часто употребляемыми способами воздействия на дебиторов с целью погашения задолженности являются направление писем, телефонные звонки, персональные визиты, продажа задолженности специальным организациям.

Дебиторская задолженность может быть взыскана через суд на основе предъявленной претензии к должнику. В тех случаях, когда суд отказал в удовлетворении иска, на основании его решения долг можно признать безнадежным и списать на финансовые результаты деятельности предприятия или за счет резерва по сомнительным долгам.

Важным условием эффективной деятельности использования активов является достаточный объем денежных средств. Для того, чтобы система управления денежными потоками приносила ожидаемые результаты, необходимо правильно наладить все бизнес-процессы ООО «БелОпт кирпич».

Не менее важной проблемой при управлении денежными средствами является поиск способов увеличения их поступления в ООО «БелОпт кирпич».

Основные меры по ликвидации дефицита денежных средств предприятия ООО «БелОпт кирпич» представлены в табл. 3.1.

Таблица 3.1

Основные меры по ликвидации дефицита денежных средств предприятия  
ООО «БелОпт кирпич»

Меры	Направления деятельности	
	Увеличение притока денежных средств	Уменьшение оттока денежных средств
Краткосрочные	Продажа или сдача в аренду внеоборотного капитала.	Сокращение всех видов затрат. Отсрочка платежей по обязательствам.
	Рационализация ассортимента продукции.	Использование скидок, предоставляемых поставщиками.
	Реструктуризация дебиторской задолженности, управление ею. Использование адекватных финансовых инструментов. Использование механизма частичной или полной предоплаты за отпускаемую продукцию. Использование внешних источников краткосрочного финансирования. Разработка системы скидок для покупателей.	Пересмотр инвестиционных программ. Налоговое планирование. Переход к вексельным расчетам и взаимозачетам.
Долгосрочные	Поиск стратегических партнеров и инвесторов.	Заключение долгосрочных контрактов с поставщиками сырья, материалов и комплектующих, предусматривающих скидки, отсрочки платежей и другие льготы. Налоговое планирование.

В качестве методов управления денежными средствами можно назвать:

1. синхронизацию денежных потоков;

2. ускорение денежных поступлений;
3. контроль выплат.

Обеспечение ускорения оборота денежных средств может быть достигнуто за счет:

1. ускорения инкассации дебиторской задолженности;
2. сокращения расчетов наличными деньгами, так как они увеличивают остаток денежных средств в кассе и сокращают срок пользования собственными денежными средствами на период прохождения платежных документов поставщиков;
3. сокращения объема расчетов с поставщиками с помощью аккредитивов и чеков, так как они отвлекают на продолжительный период денежные средства из оборота в связи с необходимостью предварительного их резервирования на специальных счетах в банках.

Реализуя все перечисленные мероприятия, необходимо придерживаться следующих основных принципов управления денежными средствами:

- совокупный денежный поток должен стремиться к некоторой положительной величине («страховому запасу»), которая определяется уровнем риска, приемлемым с точки зрения данного предприятия;
- должна быть обеспечена реализация как можно большего объема продукции путем установления разумных цен на нее;
- необходимо максимально ускорить оборачиваемость всех видов запасов при обеспечении их бездефицитности как средства защиты от падения объемов продаж продукции;
- деньги с дебиторов должны собираться как можно быстрее (при этом, однако, следует избегать чрезмерного давления на них, так как это может вызвать падение объемов продаж);
- для ускорения этого процесса следует использовать разумные (экономически оправданные) скидки на продукцию и услуги;

— следует добиваться разумных сроков выплаты кредиторской задолженности без ущерба для дальнейшей деятельности компании.

Таким образом, эффективное управление запасами позволит уменьшить уровень текущих затрат на хранение, снизить уровень издержек по их закупке, высвободить из текущего хозяйственного оборота часть финансовых средств, реинвестируя их в другие активы. Предложенный механизм управления дебиторской задолженностью позволит оптимально в короткие сроки извлечь максимальную прибыль и увеличить денежные средства предприятия. Предложенные направления деятельности по ликвидации дефицита денежных средств предприятия позволят ООО «БелОпт кирпич» более эффективно использовать активы предприятия. Реализация предлагаемых мероприятий приведет к укреплению финансового положения ООО «БелОпт кирпич», повысит его конкурентоспособность и обеспечит более динамичное развитие.

Внедрение технологии управления качеством производства «CASE-средств ВРwin и Erwin» и логистической системы управления производством строительных материалов «Оптимизация» предприятия ООО «БелОпт кирпич».

Анализ эффективности управления качеством производства предприятия ООО «БелОпт кирпич» за 2015-2017 гг. свидетельствует о необходимости систематизации и стандартизации управления производством строительных материалов, внедрение технологии управления качеством производства «CASE-средств ВРwin и Erwin» и логистической системы управления производством материалов «Оптимизация».

С целью совершенствования процессов производства в соответствии с требованиями по качеству предлагается использование роторно-центробежных дробилок в производстве.

Процессы измельчения пористых, пластичных и волокнистых материалов различного происхождения являются весьма распространенными, и встречаются во многих отраслях производственной

деятельности. Наиболее остро проблемы измельчения стоят перед предприятиями, сталкивающимися с необходимостью переработки отходов основного производства с возможностью его повторного использования.

Однако, несмотря на огромную потребность предприятий в высокопроизводительных измельчительных машинах, на сегодняшний день ощущается острый дефицит коммерческих предложений на подобное технологическое оборудование.

В то время как, вопросам экономии ресурсов, снижения издержек производства, переработки отходов, экологической безопасности, уделяется повышенное внимание, существующие типы специализированного оборудования далеко не в полной мере отвечают специфике поставленных задач. Многочисленные программы, направленные на оздоровление экологической обстановки, повышения культуры производства в части более рационального использования отходов (не кондиции, брака), зачастую не могут быть реализованы по причине элементарного отсутствия, либо технического несовершенства существующего технологического оборудования.

Внедрение автоматизированной системы контроля сырья и материалов «CASE-средств PRwin и Erwin» позволит совершенствовать взаимосвязи между подразделениями ООО «БелОпт кирпич», так как вся необходимая информация будет находиться в одной базе данных, которой будут пользоваться все подразделения. Таким образом, улучшится движение информационных потоков, что существенно сократит временные издержки функциональных служб на сбор информации, что также повлияет на качество работы персонала.

Внедрение новой системы контроля качества позволит руководителям четко определить ответственность работников при выполнении управленческих решений, что в свою очередь будет способствовать более качественному исполнению этих решений. Таким образом, внедрение контроля, основанного на новой технологии производства, будет

способствовать повышению качества и производительности труда работников, что в свою очередь положительно скажется на финансовых результатах предприятия.

Совершенствование системы контроля качества способствует также и повышению финансовых результатов предприятия, так как своевременное определение отклонений и корректировка снизит уровень ошибок, приводящих к экономическим потерям. Следовательно, внедрение технологии производства материалов позволит ООО «БелОпт кирпич» получить как социальный эффект (так как повысится ответственность работников за выполнение своих функций), так и экономический эффект (так как повысится производительность труда, которая повлияет на экономические результаты предприятия).



Рис. 3.1 Планируемые результаты проекта

Таким образом, данные изменения приведут к изменениям коэффициентов прибыли, ликвидности и финансовой устойчивости. Планируется реализация краткосрочного инвестиционного проекта по внедрению нового оборудования за счет внешних инвестиций.

Финансовое состояние организации, ее платежеспособность находится в непосредственной зависимости от оборачиваемости средств, вложенных в



активы. Чем выше показатели оборачиваемости, тем быстрее средства, вложенные в активы, превращаются в денежные средства, которыми организация расплачивается по своим обязательствам.

Структура активов и пассивов организации, то есть бухгалтерского баланса, во многом определяет её платежеспособность. Оценка платежеспособности осуществляется инвесторами на основе ликвидности текущих активов, которая определяется временем, необходимым для превращения их в денежные средства. В этой части показателями качества структуры активов и обязательств выступают коэффициенты ликвидности. О ликвидности активов ООО «БелОпт кирпич» можно сказать следующее.

Во-первых, рассмотрим коэффициент текущей ликвидности, который показывает соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств.

По состоянию на 2017 год значение коэффициента текущей ликвидности составляет 1,56, при том, что нормальным считается значение не менее 2. Недостаточная текущая ликвидность повышает риск утраты платежеспособности организации и является негативным сигналом для кредиторов. Для анализируемого предприятия необходимо повышать текущую ликвидность, для этого возможны следующие варианты:

1. Снизить величину краткосрочных обязательств (в данном случае на 13527,0 тыс. руб.).

Таблица 3.2

Расчет величины краткосрочных обязательств для улучшения текущей ликвидности предприятия

Наименование показателя	Значение показателя на конец 2017	Планируемая величина показателя	Изменение
Оборотные активы, тыс. руб.	46012	46012	0
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	29327	15800	13527
Коэффициент текущей ликвидности	1,56	2,9	1,34

Снизить краткосрочные обязательства можно, переведя их часть в долгосрочные обязательства, т.е. привлекая кредиты и займы на долгосрочной основе. Как видно, снижение краткосрочных обязательств, путем перевода их в долгосрочные позволит увеличить коэффициент текущей ликвидности на 1,34, тем самым доведя его до минимального нормативного значения.

2. Повысить сумму оборотных активов за счет снижения величины внеоборотных активов. В случае с ООО«БелОпт кирпич» этот вариант не подходит, так как нынешняя доля внеоборотных активов (0%) и так незначительная.

Кроме того, повысить ликвидность (платежеспособность) организации можно через ускорение оборачиваемости активов. Оборачиваемость активов во многом зависит от производственного цикла. Сокращение цикла позволяет менее ликвидным активам (запасам) быстрее превращаться в высоколиквидные активы (дебиторскую задолженность, денежные средства). Это повышает способность организации рассчитываться по своим обязательствам. Повысить оборачиваемость позволяет не только ускорение самого производственного процесса (или процесса выполнения работ и оказания услуг), но и ужесточение платежной дисциплины покупателей, снижение периода взыскания дебиторской задолженности.

Оборачиваемость определяется исходя из всех оборотных средств предприятия в целом и отдельно — нормируемых и ненормируемых. Фактический оборот по реализации продукции исчисляется в ценах реализации; среднегодовой остаток — по бухгалтерским балансам как средняя хронологическая из остатков по месяцам.

Эффект ускорения оборачиваемости оборотных средств выражается в высвобождении, уменьшении потребности в них в связи с улучшением их использования.

## Расчет абсолютного и относительного высвобождения оборотных средств

Наименование показателя	2015	2016	2017
Средняя величина оборотных средств, тыс. руб.	36225	31642	46012
Объем выручки, тыс. руб.	123781	159991	162346
Абсолютное высвобождение, тыс. руб.	4561	4583	2355
Относительное высвобождение	x	4575	14369
Потребность в оборотных средствах, тыс. руб.	x	36217	31643
Оборачиваемость оборотных средств, дни	79	53,4	76,5

Потребность в оборотных средствах в 2016 г. при оборачиваемости 2015 г. и объеме реализованной продукции 2015 г. будет равной:

$$123781 \times 79 / 270 = 36217 \text{ (тыс. руб.)}$$

Потребность в оборотных средствах в 2017 г. при оборачиваемости 2016 г. и объеме реализованной продукции 2016 г. будет равной:

$$159991 \times 53,4 / 270 = 31643 \text{ (тыс. руб.)}$$

Относительное высвобождение отражает как изменение величины оборотных средств, так и изменение объема реализованной продукции. Чтобы определить его, нужно исчислить потребность в оборотных средствах за отчетный период (год), исходя из фактического оборота по реализации продукции за этот период и оборачиваемость в днях за предыдущий период (год). Разность и даст сумму высвобождения оборотных средств.

Учитывая, что средний остаток оборотных средств за 2016 г. составил 31642 тыс. руб., относительное высвобождение равно 4575,0 тыс. руб. (36217 — 31642). Средний остаток оборотных средств за 2017 г. составил 46012 тыс. руб., относительное высвобождение равно 14369,0 тыс. руб. (31643 — 46012).

Кроме того, на эффективность использования оборотных средств предприятия влияет увеличение прибыли предприятия (выручки от продаж). У предприятия имеются резервы. Предположим, что выручка увеличится на 5 %, а себестоимость продаж снизится на 2%.

Таблица 3.4

## Расчет возможности увеличения прибыли предприятия

Наименование показателя	Значение показателя на 31.10.2017	Планируемая величина показателя	Изменение
Выручка, тыс. руб.	162346	170463	+8117
Себестоимость продаж, тыс. руб.	140418	137610	-2808
Прибыль от продаж, тыс. руб.	21928	32865	+10925

Таким образом, снижение себестоимости на 2%, и увеличение выручки позволит получить дополнительно 10925,0 тыс. руб. прибыли от продаж, тем самым мы сможем увеличить рентабельность оборотных активов предприятия.

Итак, нами были рассмотрены возможные варианты по повышению эффективности использования оборотных активов ООО «БелОпт кирпич», далее оценим эффективность проектных предложений.

Таблица 3.5

## Предложения, направленные на увеличения эффективности использования оборотных средств предприятия

№ п/п	Наименование показателя	Значение показателя
1	Прибыль от продаж, тыс. руб.	32865
2	Потребность в оборотных средствах, тыс. руб.	31643
3	Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	15800

Далее рассмотрим оборачиваемость оборотных средств, текущую ликвидность и рентабельность использования оборотного капитала при данных на конец анализируемого периода и при расчетных данных.

## Оценка эффективности проектных мероприятий

№ п/п	Наименование показателя	На конец анализируемого периода	Проектные данные	Изменения
1	Оборачиваемость оборотных средств, дней	53,4	50,1	-3,3
2	Коэффициент текущей ликвидности	1,56	2	+0,44
3	Рентабельность оборотного капитала	47,6	103,8	+56,2

Таким образом, расчеты показали, что предложенные мероприятия позволят повысить эффективность использования оборотных средств предприятия, а именно снизить период оборачиваемости оборотных средств на 3,3 дня, повысить коэффициент текущей ликвидности на 0,44 пункта, повысить рентабельность оборотного капитала на 56,2 %.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В экономической литературе можно встретить примеры различного толкования понятия «оборотного капитала». Одни экономисты утверждают о том, что понятия «оборотный капитал» и «оборотный капитал» тождественны. Другие считают, что оборотный капитал представляют собой средства, обслуживающие процесс хозяйственной деятельности, участвующие одновременно и в процессе реализации продукции. По экономическому содержанию оборотный капитал, предназначенный для обеспечения непрерывности процесса производства и реализации продукции, могут быть охарактеризованы как совокупность денежных средств, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения.

Управление оборотным капиталом представляет собой часть общей финансовой стратегии предприятия, заключающейся в формировании необходимого объема и состава оборотного капитала, рационализации и оптимизации структуры источников их финансирования. Конкретными методами и формами управления оборотным капиталом являются: финансовое планирование; прогнозирование; финансовое регулирование; оперативное управление; финансовый контроль.

В процессе исследования был проведен анализ состава и динамики изменения оборотных активов ООО «БелОпт кирпич».

ВООО «БелОпт кирпич» в течение 3 анализируемых лет имеются в наличии оборотные средства, причем присутствует положительная динамика, т.е. сумма оборотных активов постоянно возрастает. В среднем за три года оборотные активы предприятия составили 37960,0 тыс. руб. Данный факт является, конечно же, положительным явлением, так как чем больше денег на входе, тем больше денег на выходе.

Структура активов данного предприятия изменилась следующим образом: снизилась доля основного капитала на 6,0 %, а оборотного выросла на 6,0 %.

На анализируемом предприятии наибольший удельный вес в оборотных активах имеет дебиторская задолженность, но это связано со спецификой деятельности предприятия, практически всем клиентам предоставлена отсрочка платежа, т.е. товар отгружается, а оплата за него поступает в течение оговоренного в договоре поставки периода времени.

Дебиторская задолженность имеет тенденцию к росту, по сравнению с 2015 годом ее сумма выросла в 2017 году на 323,0 тыс. руб., при этом ее удельный вес увеличился на 0,3 процентных пункта. Денежные средства предприятия снизились в 2017 году по сравнению с уровнем 2015 года на 423,0 тыс. руб., их удельный вес снизился на 1,2 %. Неизменным остался удельный вес прочих оборотных активов предприятия.

В структуре оборотного капитала предприятия наибольший удельный вес занимают фонды обращения в течение всего анализируемого периода. Кроме того следует отметить тот факт, что в 2017 году происходит рост удельного веса фондов обращения на 27,2 процентных пункта, и следовательно в 2017 году по сравнению с 2015 годом происходит снижение удельного веса оборотных фондов на 27,2%.

Структура оборотных средств по степени риска вложения капитала сложилась следующим образом: наибольший удельный вес на протяжении всех анализируемых лет занимают оборотные активы с невысоким риском вложения, более 90 %, причем в 2017 году их удельный вес вырос и составил 99,9 %.

На протяжении анализируемого периода собственные оборотные активы (СОС) имеют тенденцию к росту. Положительный показатель собственных оборотных средств положительно характеризует финансовое положение организации. Валовые оборотные активы имеют стойкую тенденцию к росту.

В 2017 году общая сумма запасов ООО «БелОпт кирпич» составила 4849,0 тыс. руб., что на 8805,0 тыс. руб. меньше уровня 2015 года. В том числе, стоимость товаров для перепродажи снизилась на 8854,0 тыс. руб., расходы будущих периодов выросли в 2017 году на 19,0 тыс. руб.

Как положительное явление стоит отметить факт снижения запасов, так как это свидетельствует об эффективном управлении запасами, вследствие чего часть капитала не оседает в запасах, ускоряется его оборачиваемость. На данном предприятии структура производственных запасов сложилась следующим образом. Наибольший удельный вес приходится на товары для перепродажи, причем данная структура прослеживается на протяжении всего анализируемого периода. В связи со спецификой производства, так как ООО «БелОпт кирпич» относится к организации торговли, затраты в незавершенном производстве отсутствуют.

Большое влияние на оборачиваемость капитала, вложенного в оборотные активы, а, следовательно, и на финансовое состояние предприятия оказывает изменение величины дебиторской задолженности. На протяжении всего анализируемого периода наибольший удельный вес имеет дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, причем к концу 2017 года ее вес вырос по сравнению с уровнем 2015 года на 11,7 %. В ООО «БелОпт кирпич» на протяжении всего анализируемого периода просроченная дебиторская задолженность отсутствует.

В 2017 году у ООО «БелОпт кирпич» имеется 37,0 тыс. денежных средств, что ниже уровня 2015 года на 423,0 тыс. руб. В том числе денежные средства на расчетных счетах предприятия составили 27,0 тыс. руб., что ниже уровня предыдущего года на 412,0 тыс. руб., денежные средства в кассе предприятия составили 10,0 тыс. руб.

Анализ показал, что у данного предприятия в 2015 года нарушена текущая платежеспособность, так как платежные обязательства превышают платежные средства, в 2016 году ситуация выравнивается, а в 2017 году вновь нарушается текущая платежеспособность. О неплатежеспособности



ООО «БелОпт кирпич» свидетельствует незначительная сумма денежных средств на счетах и в кассе предприятия; наличие большой кредиторской задолженности и по сравнению с ней маленькой дебиторской задолженности, в том числе по расчетам с бюджетом и с персоналом предприятия.

После анализа состава и динамики оборотных активов ООО «БелОпт кирпич» была проведена оценка эффективности использования оборотных активов.

Расчеты показали, что на анализируемом предприятии коэффициент оборачиваемости оборотного капитала в 2016 году вырос по сравнению с уровнем предыдущего года на 0,54, а в отчетном году снова снизился и достиг практически уровня 2015 года, превысив его всего лишь на 0,01.

Поэтому в 2016 году произошло снижение длительности одного оборота на 10 дней. Это в свою очередь повлияло на количество оборотов оборотного капитала, в 2015 году количество полных оборотов составило 4,17 раз, в 2016 году 4,71 раз, а в 2017 снова 4,17 раз.

В ООО «БелОпт кирпич» на протяжении анализируемого периода происходит ускорение оборачиваемости капитала в запасах.

По сравнению с 2015 годом в 2017 году период оборачиваемости производственных запасов составил 17,4 дней, что на 15,1 дня меньше уровня 2015 года. Это свидетельствует о более эффективном управлении запасами на данном предприятии. Продолжительность нахождения капитала в товарах для перепродажи также имеет тенденцию к росту.

Длительность одного оборота дебиторской задолженности упала в 2016 году, и снова выросла в 2017. По сравнению с уровнем 2015 года в 2017 году она на 3,6 дня больше. В связи с этим выросло количество оборотов дебиторской задолженности.

Проведенный анализ позволяет сделать выводы об эффективности использования оборотных средств в ООО «БелОпт кирпич». На анализируемом оборотный капитал замораживается, не участвует в производственном процессе, и как следствие предприятие получает меньше

прибыли. Также на предприятии прослеживается снижение продолжительности нахождения капитала в товарах для перепродажи, кроме того, на предприятии выросло количество оборотов дебиторской задолженности. Следовательно, можно сказать, что на период оборачиваемости оборотного капитала наибольшее влияние оказал рост периода оборачиваемости дебиторской задолженности.

В процессе работы были предложены мероприятия по увеличению эффективности использования оборотных активов предприятия.

Были предложены мероприятия по переводу краткосрочной кредиторской задолженности в долгосрочную, увеличение прибыли от продаж, снижение величины оборонных активов.

Таким образом, расчеты показали, что предложенные мероприятия позволят повысить эффективность использования оборотных средств предприятия, а именно снизить период оборачиваемости оборотных средств на 3,3 дня, повысить коэффициент текущей ликвидности на 0,44 пункта, повысить рентабельность оборотного капитала на 56,2 %.

**БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК**

1. Акулич, В. В. Как запланировать оборотные активы / В.В. Акулич // Экономика. Финансы. Управление. – 2008. - № 4. - С.19-22.
2. Алехина, А. А. Управление оборотными фондами как важнейший фактор повышения эффективности работы сельскохозяйственных предприятий / А.А. Алехина // Креативная экономика. — 2012. — № 9 С.115-118.
3. Балабанов, И.Т. Финансовый анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта - 2-е издание / И.Т. Балабанов.-М: Инфра-М, 2013. - 496с.
4. Балащенко, В. Ф. Финансовый менеджмент: учебно-методическое пособие / В. Ф. Балащенко, Т. Е. Бондарь. — Минск: ТетраСистемс, 2010. — С.76-79.
5. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Т.Б. Бердникова. – М.: Инфра-М., 2011. - 213 с .
6. Бернштейн, Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация / Л.А. Бернштейн. М.: Финансы и статистика, 2012.-623 с.
7. Бондин, И. А. Источники формирования оборотных средств / И. А. Бондин // Международный сельскохозяйственный журнал. — 2013. - № 4. — С. 35-36.
8. Бондин, И. А. Эффективное использование оборотных активов как фактор стабилизации сельскохозяйственного производства / И.А. Бондин // Международный сельскохозяйственный журнал. — 2009. — № 2. — С. 31-32.
9. Бочаров, Д. С. Предприятию не хватает оборотных средств: как быть? / Д.С. Бочаров // Российское предпринимательство. — 2011. — № 1. — С.44-47.

10. Бурмистрова, Л. М. Оборотный капитал предприятия / Л. М. Бурмистрова // Финансы организаций: учебное пособие / Л. М. Бурмистрова. — М., 2009. — С.81-82.
11. Бучик, Т. А. Оптимизация оборотного капитала / Т. А. Бучик // Финансы, учет, аудит. — 2010. — №6. — С.43.
12. Верещака, В.В. Привлечение оборотных средств / В.В. Верещака. М.: Главбух. - 2011. 256 с.
13. Витун, С. Е. Финансы организаций: учеб. пособие / С. Е. Витун, А. И. Чигрина; под ред. С. Е. Витун. — Минск: ГрГУ им. Янки Купалы, 2012. — С.145.
14. Волков, Н.Г. Практическое пособие / Н.Г. Волков.- М.: Бухгалтерский учет, 2015 . - 368 с.
15. Вуколова, Т. И. Управление финансами предприятия: справ.-практ. пособие / Т.И. Вуколова, И. Н. Жук, Е. Ф. Киреева. — Минск: Кн. Дом: Мисанта, 2015. — С.103.
16. Горемыкин, В.А. Экономическая стратегия предприятия: учебное пособие / В.А. Горемыкин. - М.: Альфа-пресс, 2012. - 544 с.
17. Гусев, А.А. Практическая работа с программой « 1С –Бухгалтерия»: Учебное пособие / А.А. Гусев, Л.В. Ильина. - М: Московский государственный институт коммерции, 2012. – 80 с.
18. Ермолович, Л. Л. Сущность оборотного капитала: учеб. пособие / Л. Л. Ермолович. — Минск: Интерпрессервис, 2007. — С.75.
19. Засемчук, Н. А. Управление оборотным капиталом предприятия и эффективность его использования / Н. А. Засемчук, Д. А. Зюзелева / XIV Международная студенческая научная конференция / Гродненский Государственный Аграрный Университет. — Гродно, 2013. — С.116.
20. Заяц, Н. Е. Финансы предприятия: учеб. Пособие / Н. Е. Заяц и др., под общей ред. Н.Е. Заяц, Т.Н. Василевской. — Минск: Выш. шк., 2006. — С.164.

21. Зюзелева, Д. А. Сущность оборотных средств и их роль в хозяйственной деятельности организации / Д. А. Зюзелева / Всеукраинская научно-практическая конференция студентов, магистрантов и молодых ученых, ЛНАУ, 13-14 дек. 2012 г. / — Луганск, 2013. — С.126.
22. Информационно-образовательный портал Ханадеевой Е. А. / Оборотные средства предприятия. — М., 2015.
23. Ионова, А.Ф., Финансовый анализ: учебник- М.: ТК Велби / А.Ф. Ионова, Н.Н.Селезнева. М: Проспект, 2013. - 749 с.
24. Карасева, И.М. Финансовый менеджмент / И.М. Карасева, М.А. Ревякина. – М.: Омега-Л, 2014. – 335 с.
25. Карасева, И.М. Финансовый менеджмент / И.М. Карасева, М.А. Ревякина. – М.: Омега-Л, 2015. – 560 с.
26. Кирова, Е.А. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности -2-е / Е.А. Кирова.- М.: Финансы и статистика, 2012 . - 512 с
27. Кондратьева, М. Н. Экономика предприятия: учеб. Пособие / М. Н. Кондратьева. — Ульяновск: УлГТУ, 2008. — С.45-47.
28. Крейнина, М.Н. Финансовый анализ: учебное пособие / М.Н. Крейнина. – Калуга: Свет, 2011. – 313 с.
29. Кулак, М. И. Стратегия управления оборотными средствами предприятия / М. Кулак // Аграрная экономика. — 2009. — № 8. — С. 51-56.
30. Кушнир, И. В. Оборотные средства предприятия / И. В. Кушнир // Экономика предприятия. — 2010. — № 13. — С.8.
31. Лабач, С. А. Мероприятия эффективного использования оборотных средств сельскохозяйственными предприятиями / С. А. Лабач, И. А. Шостко // XIV Международная студенческая научная конференция / Гродненский Государственный Аграрный Университет. — Гродно, 2013. — С.103.

- 32.Лехтянская, Л. В. Обратные средства и модернизация производства / Л. В. Лехтянская // Российское предпринимательство. — 2013. — № 5. — С.42-46.
- 33.Лисовская, И. А. Основы финансового менеджмента / И. А. Лисовская — М.: ТЕИС, 2016. — С.49-52.
- 34.Литвин, М.И. Финансы фирмы: учебное пособие / М.И. Литвин. - М.: ИНФРА-М, 2012. – 264 с. - (Сер. «Вопрос- ответ»).
- 35.Любушин, Н.П. Теория бухгалтерского учета: учебное пособие для вузов - 2-е издание переработанное и дополненное / Н.П.Любушин, В.В.Жаринов, Н.В.Бородина. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011 – 312 с
- 36.Макальская, М.Л. Самоучитель по бухгалтерскому учету : учебное пособие / М.Л. Макальская, А.Ю.Денисов. - 13-издание переработанное и дополненное – М.: Дело и Сервис, 2011. – 415 с
- 37.Максимова, А. И. Управление оборотными активами / А. И. Максимова // Финансовый менеджмент: учеб.пособие / А. И. Максимова. — Пермь, 2010. — С.86-89.
- 38.Министерство сельского хозяйства и продовольствия Республики Беларусь / Статистические данные. — Минск, 2014.
- 39.Мировая экономика и международные экономические отношения : учебник – Изд. с обновлениями / под ред. проф. А.С. Булатова, проф. Н.Н. Ливенцева. – М.: Магистр, 2010. – 654 с.
- 40.Молокович, А. Д. Финансы и финансовый рынок: учеб. пособие / А. Д. Молокович, А. В. Егоров . — Минск : Издательство Гревцова, 2013. — С.198.
- 41.Моляков, Д. С. Теория финансов предприятий / Д. С. Моляков // Финансы и статистика: учеб. пособие / Д. С. Моляков — Москва, 2004. — С.82.
- 42.Неволена, Е.В. Об оценке кредитоспособности заемщиков: информационно - аналитический журнал Деньги и кредит, 2016.- М.: Главбух

43. Николаева, Т. П. Финансы предприятий: учебно-методический комплекс / Т. П. Николаева. — М.: Изд центр ЕАОИ, 2008. — С.133-135.
44. Никулина, Н. Н. Финансовый менеджмент организации: учебное пособие для студентов вузов / Н. Н. Никулина. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. — С.115.
45. Павлова, Л.Н. Финансы предприятия / Л.Н. Павлова. – М.: ЮНИТИ, 2016. - 345 с.
46. Панков, Д. А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Д. А. Панков, Л. В. Пашковская, О. В. Дражина. – Минск: БГЭУ, 2015. – С.63.
47. Петрова, Ю. А. Шпаргалка по экономике предприятия: учеб.пособие / Ю. А. Петрова. — М.: Аллель, 2014. — С.22-24.
48. Пономарева, Л.В. Бухгалтерская отчетность организации / Л.В. Пономарева. - М.: Финансы, 2010. – 384 с
49. Пузанкевич, О. А. Управление оборотными активами / О. А. Пузанкевич // Финансы. Учет. Аудит. — 2013. — № 9. — С.20-22.
50. Пузанкевич, О. А. Финансы и финансовый рынок : учеб. пособие / О. А. Пузанкевич [и др.] ; под ред. О. А. Пузанкевич. — Минск: БГЭУ, 2010. — С.144.
51. Русецкая, А. В. Управление источниками формирования оборотных средств предприятия / А. В. Русецкая // Управление корпоративными финансами. — 2014. — № 3. — С.4-5.
52. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: учебное пособие / Г. В. Савицкая; 6-е изд., стер. — Мн.: Новое издание, 2016. — С.65-68.
53. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: - 4-е издание /Г.В. Савицкая.- М.: Омега, 2011. – 335 с.

54. Савчук, В.П. Финансовая диагностика предприятия и поддержка управленческих решений / В.П. Савчук // Экономика. Финансы. Управление. – 2015. – № 1. – С. 73-80
55. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ: учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ, 2010. – 480 с
56. Сергеев, Н.В. Экономика предприятия: учебник / Н.В. Сергеев. – 3-е издание. – М.: Проспект, 2009. – 553 с
57. Сироткин, С. А. Оборотные средства и оборотные активы в современной экономике / С.А. Сироткин // Региональная экономика и управление. — 2007. — №1. — С.9.
58. Смирнов, П. Ю. Финансовый менеджмент: учеб. Пособие / П.Ю. Смирнов. — М.: АСТ, Сова, ВКТ, 2013. — С.3.
59. Смирнов, С.А. ПБУ 18/2 «Учет расчетов по налогу на прибыль»: комментарии и практические рекомендации аудитора / С.А. Смирнов. – М.: Альфа-Пресс, 2010
60. Сыч, Д. Эффективный метод управления дебиторской задолженностью / Д. Сыч // Финансовый директор. – 2015. – № 1. – С. 24-28.
61. Тертышкин, М.И. Экономика предприятия: учебное пособие / М.И. Тертышкин. – М.: ИНФРА –М, 2009. – 300 с.
62. Ткачук, М. И. Финансовый менеджмент: ответы на экзаменационные вопросы / М. И. Ткачук, О. А. Пузанкевич. — Минск: ТетраСистемс, 2008. — С.69.
63. Тукина, Г.Ф. Прогнозирование вероятности банкротства предприятия с учетом отраслевых и региональных особенностей / Г.Ф. Тукина. – М.: Новочеркасск, 2011. – 181 с
64. Фащевский, А.Н. Об анализе платежеспособности и ликвидности предприятия: практикум / А.Н. Фащевский. – М.: АиН, 2012. – 96 с. (Серия «Высшее образование»).
65. Финансы предприятий / Н.Е. Заяц [и др.] ; под общ. ред. Н.Е. Заяц. – Минск : Выш. шк., 2008. – 528 с.



66. Фролова, Т. А. Экономика предприятия: лекции / Т.А. Фролова. — Таганрог: ТРТУ, 2015. — С.15.
67. Хилькевич, Ю. А. Формирование эффективного механизма планирования оборотных средств / Ю. А. Хилькевич // Финансы. Учет. Аудит. — 2012. — № 8. — С. 17-18.
68. Шуляк, П. Н. Финансы предприятия: учебник / П. Н. Шуляк. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2014. — С.226-229.
69. Щербина, Л. В. Оборотные средства предприятия / Л. В. Щербина // Общая теория статистики: учеб. пособие / Л. В. Щербина. — М., 2008. — С.6.
70. Щитникова И. П. Оборачиваемость средств и деловая активность / И. П. Щитникова // Финансы, учет, аудит. - 2013. - № 1. — С. 22 -25.
71. Юркова, Т. И. Экономика предприятия: учеб. пособие / Т. И. Юркова, С. В. Юрков. — М.: ГАЦМиЗ, 2013. — С.41.

**ПРИЛОЖЕНИЕ**