

Министерство образования и науки РФ
Автономная некоммерческая организация высшего образования
Самарский университет государственного управления
«Международный институт рынка»
Факультет экономики и управления
Кафедра менеджмента
Программа высшего образования
Направление «Менеджмент»
Профиль «Финансовый менеджмент»

ДОПУСКАЕТСЯ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой:
к.э.н. доц., Балагановская А.В.



ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
«УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ»

Выполнил:
студент группы М-42
Аникина Ирина Владимировна



Научный руководитель:
д.э.н. проф. Афоничкин А.И.



Самара
2017

Министерство образования и науки РФ
Автономная некоммерческая организация высшего образования
Самарский университет государственного управления
«Международный институт рынка»
Факультет экономики и управления
Кафедра менеджмента
Программа высшего образования
Направление «Менеджмент»
Профиль «Финансовый менеджмент»

ДОПУСКАЕТСЯ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой:
к.э.н. доц., Балановская А.В.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
«УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ»

Выполнил:
студент группы М-42
Аникина Ирина Владимировна

Научный руководитель:
д.э.н. проф. Афоничкин А.И.

Аннотация

Тема выпускной квалификационной работы: «Управление оборотными активами предприятия».

Объём работы 87 страниц, на которых размещены 29 таблиц, 5 рисунков, 52 источника и 4 приложения.

Ключевые слова: оборотные активы, управление активами, финансовый анализ, оборачиваемость, нормирование, платёжная дисциплина.

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

Объект исследования – ООО «Континент-Агро», предмет – процесс управления оборотными активами.

Работа содержит разработку мероприятий, направленных на совершенствование системы управления оборотными активами ООО «Континент-Агро» (нормирование производственных запасов, введение системы скидок и штрафов в платёжной дисциплине), и оценку их эффективности для деятельности организации. В итоге, предложенные мероприятия по повышению эффективности системы управления оборотными активами позволяют получить дополнительную прибыль ООО «Континент-Агро» в размере 12188,24 тыс. рублей.

Результаты данного исследования могут быть использованы в других организациях.

Оглавление

Введение	5
1. Теоретические основы управления оборотными активами предприятия	8
1.1 Понятие и состав активов предприятия	8
1.2 Сущность и классификация оборотных активов предприятия	14
1.3 Механизм управления оборотными активами предприятия	21
1.4 Методы оценки эффективности использования оборотных активов предприятия	30
2. Анализ эффективности управления оборотными активами ООО «Континент-Агро».....	41
2.1 Организационная характеристика ООО «Континент-Агро»	41
2.2 Анализ финансового состояния ООО «Континент-Агро».....	43
2.3 Оценка состава и структуры оборотных активов ООО «Континент-Агро»....	55
2.4 Оценка эффективности управления оборотными активами на ООО «Континент-Агро».....	59
3. Разработка мероприятий по совершенствованию управления оборотными активами ООО «Континент-Агро»	67
3.1 Перечень мероприятий по ускорению оборачиваемости запасов	67
3.2 Перечень мероприятий по сокращению дебиторской задолженности.....	72
Заключение.....	79
Список использованной литературы.....	81
Приложение 1 Бухгалтерский баланс ООО «Континент-Агро», 2014-2016 гг.	
Приложение 2 Отчёт о финансовых результатах ООО «Континент-Агро», 2014-2016 гг.	
Приложение 3 Смета затрат сырья и материалов на производство ООО «Континент-Агро», 4-й квартал 2016 год	
Приложение 4 Планируемый отчёт о финансовых результатах ООО «Континент-Агро», 2017 год	

Введение

В условиях рыночной экономики главной задачей предприятия является обеспечение высокого уровня финансовой устойчивости и снижение риска банкротства, что обеспечивается за счёт эффективного управления их оптимальной структуры по составу и источникам образования. Важное место в имуществе организации занимают оборотные активы – ресурсный потенциал, который предназначен для обеспечения непрерывного процесса хозяйственной деятельности, потребляемый в течение 12 месяцев или в течение производственного цикла предприятия. Таким образом, оборотные средства являются критерием в определении прибыли организации.

В современных условиях организации независимо от форм собственности и отраслевой принадлежности испытывают трудности в процессе управления имуществом. Сложившаяся система управления имущественным комплексом на предприятиях не обеспечивает оптимизации структуры и объёма ресурсов, следовательно, не создаёт условий для эффективной деятельности. Состояние и рациональность использования оборотных средств (одной из составных частей имущества организации) – одно из главных условий финансового благополучия. Скачки инфляции, неплатежи и другие кризисные явления вынуждают предприятия изменять политику управления оборотными активами, искать новые источники пополнения и изучать проблему эффективности их использования. В связи с этим актуальными становятся разработки методов по совершенствованию использования ресурсов предприятий.

Управление оборотными активами имеет весомое значения как для крупных организаций, где оборотные средства занимают половину всех активов, так и для средних и небольших компаний. Данные факты определяют актуальность выпускной квалификационной работы «Управление оборотными активами предприятия».

Объектом исследования является общество с ограниченной ответственностью «Континент-Агро», которое специализируется на организации деятельности столовых при предприятиях и учреждениях и поставке продукции общественного питания. Предмет исследования – процесс управления оборотными активами.

Целью выпускной квалификационной работы является повышение эффективности управления оборотными активами на предприятии ООО «Континент-Агро».

Для решения поставленной цели определены основные задачи работы:

- Изучение теоретических основ управления оборотными активами предприятия;
- Анализ и характеристика организационно-экономической деятельности предприятия ООО «Континент-Агро»;
- Анализ эффективности управления оборотными активами ООО «Континент-Агро»;
- Определение проблем в процессе управления оборотными активами ООО «Континент-Агро»;
- Разработка рекомендаций по повышению эффективности управления оборотными активами ООО «Континент-Агро».

Основными теоретическими и методологическими источниками для написания работы являются научные труды и прикладные работы отечественных и зарубежных авторов – экономистов в области управления активами предприятия. Информационный источник для расчёта основных показателей и проведения анализа оборотных активов ООО «Континент-Агро» - годовая бухгалтерская отчётность за период 2014 – 2016 гг.

Методологическая база выпускной квалификационной работы состоит из горизонтального и вертикального анализа бухгалтерского баланса, метода коэффициентов (относительных показателей) и сравнительного анализа.

Результаты выпускного квалификационного исследования могут быть использованы в текущей финансовой деятельности предприятия ООО «Континент-Агро» с целью ускорения оборачиваемости оборотных средств и получения дополнительной прибыли за счёт сокращения размеров производственных запасов и совершенствования финансовой дисциплины в сфере дебиторской задолженности.

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

Введение раскрывает актуальность выбранной темы «Управление оборотными активами предприятия», цели и задачи исследования. В данном разделе определяется объект и предмет исследования и методическая и информационная база.

Первая глава работы посвящена теоретическим основам управления оборотными активами предприятия: отражена их сущность, классификация, освещены вопросы нормирования и методы анализа и оценки эффективности управления.

Во второй главе приведён анализ организационно-экономической деятельности предприятия и эффективности управления оборотными активами ООО «Континент-Агро». В данном разделе выявлены проблемы в процессе управления оборотными средствами.

Третья глава содержит разработку мероприятий, направленных на совершенствование системы управления оборотными активами ООО «Континент-Агро», и оценку их эффективности для деятельности организации.

1. Теоретические основы управления оборотными активами предприятия

1.1 Понятие и состав активов предприятия

Для ведения эффективной хозяйственной деятельности предприятию необходимо располагать определённым имуществом, принадлежащим ему на правах собственности или владения. Имущество, отражённое в балансе, которым располагает предприятие, является его активами.

Активы предприятия — это совокупность имущества, денежных средств и нематериальных активов, которая принадлежит организации. Активами предприятия являются любые ценности, обладающие денежной стоимостью: сооружения и здания, оборудование и машины, запасы сырья и материалов, банковские вклады, ценные бумаги, а также интеллектуальный продукт, авторские права, с вложенными средствами владельцев, долговые обязательства других предприятий, особые права на пользование ресурсами [5].

Активы имеют три основные характеристики [45]:

- актив приводит к получению вероятных будущих экономических выгод при использовании имеющегося потенциала, отдельно или в сочетании с другими активами, что способствует росту будущих чистых денежных потоков;
- предприятие может получать и контролировать выгоду от использования актива;
- сделка или событие, которые послужили возникновением права или контроля над получаемыми выгодами, уже произошли.

Данные условия характерны для коммерческих организаций. Для организаций, которые не преследуют цель экономической выгоды, первая характеристика активов не имеет значения.

В бухгалтерском учёте активы – ресурсы организации, возникшие в результате прошлых событий, от которых в будущем ожидается получение

экономических выгод. Второе определение актива по бухгалтерскому учёту – одна из двух частей бухгалтерского баланса (наряду с пассивом).

Актив баланса — это часть бухгалтерского баланса, отражающая всё имущество организации, включая материальные и нематериальные ценности, а также состав и размещение имеющихся ценностей [50]. Актив баланса предприятия состоит из двух разделов:

- Раздел I Внеоборотные активы
- Раздел II Оборотные активы

Внеоборотные активы – активы организации, срок полезной эксплуатации которых превышает 12 месяцев или равен операционному циклу, продолжительность которого не менее 12 месяцев.

Оборотные активы - вложение финансовых ресурсов в объекты, потребляемые предприятием в течение одного производственного цикла либо в течение короткого периода (не более 12 месяцев).

Активы предприятия обладают множеством классификационных признаков, основными из которых с позиций финансового менеджмента являются [16]:

1. Форма функционирования активов. По этому признаку выделяют следующие их виды:

а) Материальные активы. Они выражают активы организации, которые имеют вещную (материальную) форму. Состав материальных активов предприятия:

- основные средства;
- оборудование, предназначенное к монтажу;
- производственные запасы полуфабрикатов и сырья;
- запасы быстроизнашивающихся и малоценных элементов;
- объем незавершённого производства;
- запасы готовой продукции, которая предназначена к реализации;
- прочие виды материальных активов.

б) Нематериальные активы. Характеризуют активы предприятия, которые не имеют материальной формы, но принимают участие в производственной

деятельности и приносят прибыль. К данному виду активов организации относятся [32]:

- приобретённые организацией права пользования отдельными природными ресурсами;
- патентные права на использование изобретений;
- "ноу-хау" — это совокупность технических, управленческих и других инновационных и не запатентованных знаний, оформленных в виде документации, описания и накопленного производственного опыта;
- права на промышленные образцы и модели;
- товарный знак — эмблема, рисунок или символ, которые зарегистрированы в установленном порядке и служат для отличия продукции данного изготовителя от других аналогичных продуктов;
- торговая марка — это право на исключительное использование фирменного наименования юридического лица;
- права на использование компьютерных программных продуктов;
- "гудвилл" — это разница между рыночной стоимостью организации как целостного имущественного комплекса и его балансовой стоимостью, которая образована с целью достижения более высокого уровня прибыли (в сопоставлении со среднеотраслевым уровнем).
- другие аналогичные виды имущественных ценностей предприятия;

в) Финансовые активы. Данные активы выражают финансовые инструменты, которые принадлежат организации или находящиеся в её владении. К составу финансовых активов организации относятся:

- денежные активы в национальной и иностранной валюте;
- дебиторская задолженность во всех ее формах;
- краткосрочные и долгосрочные финансовые вложения.

2. Характер участия в хозяйственном процессе предприятия. По этому признаку выделяют следующие виды активов:

- а) Оборотные (текущие) активы. К ним относится совокупность

имущественных ценностей организации, которая обслуживает текущую производственно-коммерческую (операционную) деятельность и полностью потребляется в течение одного операционного цикла. В составе оборотных активов предприятия выделяют следующие элементы [2]:

- производственные запасы сырья и полуфабрикатов;
- запасы малоценных и быстроизнашивающихся предметов;
- объем незавершённого производства;
- запасы готовой продукции;
- дебиторская задолженность;
- денежные активы в национальной и иностранной валюте;
- краткосрочные финансовые вложения;
- расходы будущих периодов.

б) Внеоборотные активы – активы, характеризующие совокупность имущественных ценностей предприятия, которые многократно участвуют в процессе хозяйственной деятельности и переносят свою стоимость на товары частями.

Состав основных внеоборотных активов предприятия:

- основные средства;
- нематериальные активы;
- незавершённые капитальные вложения;
- оборудование, предназначенное к монтажу;
- долгосрочные финансовые вложения;
- другие виды внеоборотных активов.

3. Характер обслуживания отдельных видов деятельности. По этому признаку выделяют следующие виды активов предприятия:

а) Операционные активы. Представляют собой совокупность имущественных ценностей, непосредственно используемых в производственно-коммерческой (операционной) деятельности предприятия с целью получения операционной прибыли. В данном виде активов предприятия выделяют следующие

элементы [22]:

- производственные основные средства;
- нематериальные активы, обслуживающие операционный процесс;
- оборотные операционные активы (вся их совокупность за исключением краткосрочных финансовых вложений).

б) Инвестиционные активы. Они характеризуют совокупность имущественных ценностей предприятия, связанных с осуществлением его инвестиционной деятельности. К инвестиционным активам организации относятся незавершённые капитальные вложения, оборудование, которое предназначено к монтажу, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения [23].

4. Характер финансовых источников формирования активов. В соответствии с этим признаком различают следующие виды активов предприятия:

а) Валовые активы. Они выражают всю совокупность имущественных ценностей (активов) организации, сформированных за счёт собственного и заёмного капитала.

б) Чистые активы. Они выражают совокупность имущественных ценностей (активов) организации, сформированных только за счёт собственного капитала.

5. Характер владения активами. По этому признаку активы предприятия делятся на следующие два вида:

а) Собственные активы – это активы организации, находящиеся в постоянном её владении и отражаемые в составе её баланса.

б) Арендные активы – это активы организации, которые находятся во временном её владении в соответствии с заключёнными договорами аренды (лизинга).

6. Степень ликвидности активов. По этому признаку выделяют следующие их виды:

а) Активы в абсолютно ликвидной форме – активы, которые не требуют реализации и представляют собой готовые средства платежа. В их состав входят денежные активы в национальной валюте и иностранной валюте.

б) Высоколиквидные активы. Выражают группу активов организации, которая быстро может быть переведена в денежную форму (как правило, в срок до одного месяца) без ощутимых потерь своей текущей рыночной стоимости с целью своевременного обеспечения платежей по текущим финансовым обязательствам. К высоколиквидным активам организации относятся краткосрочные финансовые вложения и краткосрочная дебиторская задолженность.

в) Среднеликвидные активы – это активы, которые могут быть переведены в денежную форму без ощутимых потерь своей текущей рыночной стоимости в срок от одного до шести месяцев. К данным активам предприятия относятся дебиторская задолженность (за исключением краткосрочной и безнадёжной) и запасы готовой продукции, которая предназначена к реализации.

г) Слаболиквидные активы – это активы организации, которые могут быть переведены в денежную форму без потерь своей текущей рыночной стоимости лишь в срок от полугода и выше. Состав слаболиквидных активов предприятия:

- запасы сырья и полуфабрикатов;
- запасы быстроизнашивающихся и малоценных предметов;
- активы в форме незавершённого производства;
- основные средства;
- незавершённые капитальные вложения;
- оборудование, которое предназначено к монтажу;
- нематериальные активы;
- долгосрочные финансовые вложения.

д) Неликвидные активы. В данную группу входят активы организации, которые не могут быть самостоятельно (их продажа может быть осуществлена только в составе целостного имущественного комплекса) [39]. К составу неликвидных активов относят безнадёжную дебиторскую задолженность, расходы будущих периодов, убытки текущие и прошлых лет (отражаемые в составе актива баланса предприятия).

Для обеспечения успешной деятельности предприятия в предстоящем

периоде, процесс формирования его активов должен носить целенаправленный характер. Основная цель формирования активов организации - выявление и удовлетворение потребности в отдельных их видах для обеспечения производственно-коммерческого процесса, а также оптимизация их состава для поддержания и улучшения эффективности хозяйственной деятельности.

1.2 Сущность и классификация оборотных активов предприятия

Оборотные активы представляют совокупность имущественных ценностей организации, обеспечивающих текущую операционную (производственно-коммерческую) деятельность и полностью потребляемых в течении одного производственно-коммерческого цикла.

Оборотные активы – это раздел бухгалтерского баланса, в котором отражаются запасы, дебиторская задолженность, финансовые вложения, денежные средства и другие активы, срок обращения (погашения) которых менее 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев [38].

В соответствии с формой бухгалтерского баланса (форма ОКУД 0710001), оборотные активы отражаются в разделе II "Оборотные активы". В состав этого раздела бухгалтерского баланса входят следующие строки:

- 1210 – запасы;
- 1220 – налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям;
- 1230 – дебиторская задолженность;
- 1240 – финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов);
- 1250 – денежные средства и денежные эквиваленты;
- 1260 – прочие оборотные активы;
- 1200 – итого по разделу II;
- 1600 – баланс.

Оборотные активы предприятия могут быть классифицированы по четырём основным признакам: по характеру участия в операционном процессе, по характеру

финансовых источников формирования, по виду оборотных активов и по периоду функционирования (рис. 1).



Рисунок 1 - Классификация оборотных активов организации

По характеру финансовых источников формирования оборотные активы подразделяются на валовые, чистые и собственные.

а) Валовые оборотные активы – оборотные средства в целом, которые созданы за счёт собственного и заёмного капитала. Валовые оборотные активы рассчитываются по формуле:

$$\text{ВАО} = \text{СОС} + \text{КФО} + \text{ДЗК}, \quad (1)$$

б) Чистые оборотные активы (чистый рабочий капитал) – оборотные средства, которые сформированы за счёт собственного и долгосрочного заёмного капитала. Формула расчёта суммы чистых оборотных активов:

$$\text{ЧОА} = \text{ВОВА} - \text{КФО}, \quad (2)$$

где ЧОА - сумма чистых оборотных активов организации;

ВОВА - сумма валовых оборотных активов организации;

КФО - краткосрочные текущие финансовые обязательства организации.

в) Собственные оборотные активы, то есть собственные оборотные средства, характеризуют ту часть собственного капитала предприятия, которая является источником покрытия его текущих активов. Собственные оборотные средства рассчитываются по формуле [10]:

$$\text{СОС} = \text{ВОВА} - \text{ДЗК} - \text{КФО}, \quad (3)$$

где СОС – величина собственных оборотных средств организации;

ВОВА – оборотные активы организации;

ДЗК - долгосрочный заёмный капитал, который инвестирован в оборотные активы предприятия;

КФО - краткосрочные финансовые обязательства предприятия.

Если организация не использует долгосрочный заёмный капитал для финансирования оборотных средств, то суммы чистых и собственных оборотных активов не будут различны [13].

Объём собственных оборотных средств (СОС) можно также рассчитать по данным бухгалтерского баланса по следующей формуле:

$$\text{СОС} = \text{стр. 490} - \text{стр. 190}, \quad (4)$$

где стр. 490 - «Капитал и резервы»;

стр. 190 - «Внеоборотные активы».

По виду оборотные активы подразделяются на:

а) Запасы сырья, материалов и полуфабрикатов. Данный вид оборотных активов характеризует объем входящих материальных их потоков в форме запасов, которые обеспечивают производственную деятельность организации.

б) Запасы готовой продукции. Они характеризуют размер выходящих

материальных потоков в виде запасов произведённой продукции, которая предназначена для сбыта.

в) Дебиторская задолженность. Данные оборотные активы характеризуют объём задолженности в пользу организации, которая представлена финансовыми обязательствами юридических и физических лиц по расчётам за продукцию, работу и услуги.

г) Денежные активы. Оборотные активы данного вида состоят из остатков денежных средств в национальной и иностранной валюте, суммы краткосрочных финансовых вложений, рассматриваемые как форма инвестиционного использования временно свободного остатка денежных активов.

д) Прочие виды оборотных активов. Они содержат оборотные активы, которые не были включены в состав вышерассмотренных видов, если они отражаются в общей их сумме (расходы будущих периодов).

Оборотные активы по характеру участия в операционном процессе: обслуживающие производственный цикл организации (запасы материалов, сырья и полуфабрикатов; объём незавершенного производства, запасы готовой продукции), обслуживающие финансовый цикл организации (дебиторская задолженность и др.).

Оборотные активы по периоду функционирования подразделяются на:

а) Постоянная часть оборотных активов. Характеризует неизменную часть оборотных активов, независимых от сезонных и других колебаний операционной деятельности организации и несвязанных с формированием запасов товарно-материальных ценностей сезонного хранения и целевого назначения.

б) Переменная часть оборотных активов. Данный вид выражает часть оборотных активов, связанных с сезонным изменением объёма производственного процесса и сбыта товаров, необходимостью формирования в определённые периоды деятельности организации запасов товарно-материальных ценностей сезонного хранения и целевого назначения [9].

С оборотными активами тесно связаны такие понятия как «оборотные

средства» и «оборотный капитал» организации, где не наблюдается в терминологии очевидная грань и единообразие между этими понятиями.

По мнению профессора Н.В. Колчиной «При рассмотрении оборотного капитала и оборотных средств следует учитывать их способ отражения в бухгалтерском балансе. В таком случае оборотные средства – актив баланса, который раскрывает предметный состав имущества организации, в частности, её текущие или оборотные активы. Под оборотным капиталом следует понимать пассив баланса, показывающий величину средств (собственного или заёмного капитала), вложенную в хозяйственную деятельность организации» (Колчина, 2013).

Другой точки зрения придерживается А.М. Ковалева: «Оборотные средства представляют авансируемую в денежной форме стоимость для планомерного образования и использования производственных фондов и фондов обращения в минимально необходимых объёмах, обеспечивающих выполнение предприятием производственной программы и своевременность осуществления расчётов. Оборотный капитал – величина финансовых ресурсов, необходимая для формирования оборотных активов организации» (Ковалёва, 2013).

Похожий взгляд на этот вопрос и у экономистов В.Я. Горфинкеля и В.А. Швандара: «Имуществом предприятия являются также оборотные средства, активы, представляющие собой совокупность оборотных фондов и фондов обращения в стоимостной форме. Это денежные средства, необходимые организации для создания производственных запасов на складах и в производстве, для расчётов с поставщиками, бюджетом, для выплаты заработной платы» (Горфинкель, Швандар, 2014).

Л.Н. Чечевицына считает, что оборотный капитал представляет собой финансовые ресурсы, которые вложены в объекты, использование которых осуществляется организацией в течение одного производственного цикла или в течение короткого календарного периода. Л.Н. Чечевицына придерживается мнения о тождественности понятия «оборотные средства» и «оборотный капитал». По её определению: «По способу перенесения стоимости и по характеру кругооборота

оборотные фонды и фонды обращения объединяются в общее понятие «оборотные средства» или «оборотный капитал хозяйствующего субъекта»» (Чечевицына, 2013).

Шипицын А.В. и Сергеев И.В. при планировании финансирования оборотных средств используют следующее определение «оборотный капитал - оборотные средства» (Сергеев, Шипицын, 2013).

Для наглядности варианты определения понятий «оборотные средства» и «оборотный капитал» представлены в табл. 1.

Таблица 1 – Терминология понятий «оборотные средства» и «оборотный капитал»

	Оборотные средства	Оборотный капитал
Н.В. Колчиной	Актив баланса.	Пассив баланса.
А.М. Ковалева	В денежной форме стоимость производственных фондов и фондов обращения.	Величина финансовых ресурсов, необходимая для формирования оборотных активов организации.
В.Я. Горфинкель и В.А. Швандар	Совокупность оборотных фондов и фондов обращения в стоимостной форме.	
Л.Н. Чечевицына	Финансовые ресурсы, вложенные в объекты, использование которых осуществляется в течение одного производственного цикла.	Оборотные фонды и фонды обращения.
А.В. Шипицын и И.В. Сергеев	Оборотный капитал - оборотные средства.	Оборотный капитал - оборотные средства.

Несмотря на многообразие терминологии «оборотные средства» и «оборотный капитал», авторы в своих высказываниях приходят к единому мнению. Таким образом, оборотные средства (оборотный капитал) – сумма денежных средств, авансированных для создания оборотных производственных фондов и фондов обращения (оборотных активов). Следовательно, понятия «оборотные средства», «оборотный капитал» и «оборотные активы» тождественны.

Оборотные средства предприятия по функциональному назначению, или роли в процессе производства и обращения подразделяются на оборотные производственные фонды и фонды обращения [37]. Более подробная классификация оборотных средств представлена на рис. 2.

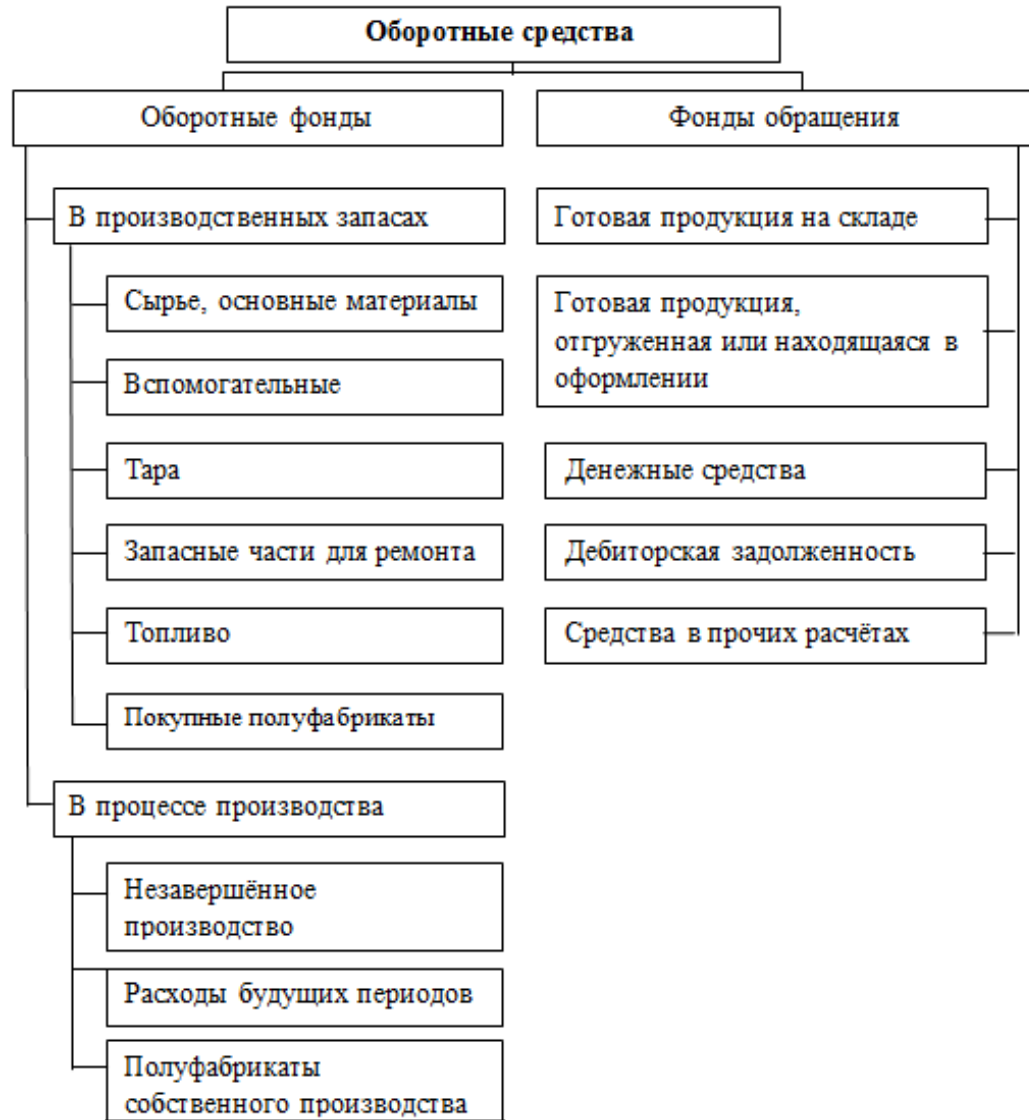


Рисунок 2 – Состав и структура оборотных средств

Оборотные производственные фонды – это доля средств производства, которая участвует в процессе производства один раз, полностью и сразу переносит свою стоимость на производимую продукцию и в производственном процессе изменяет или утрачивает свою натурально-вещественную форму [15]. В состав оборотных производственных фондов входят: сырье, основные и вспомогательные материалы, топливо, комплектующие изделия, незавершённое производство, тара, расходы будущих периодов и др.

Фонды обращения – это совокупность всех средств организации, функционирующих в сфере обращения. В образовании стоимости фонды обращения не принимают участия, но представляют собой носитель уже созданной стоимости.

К фондам обращения относятся: готовая продукция на складе, товары, отгруженные заказчикам и не оплаченные ими, средства в расчётах, денежные средства в кассе организации и на счетах в банках[51].

Доля фондов обращения и оборотных производственных фондов в структуре оборотных средств находится в зависимости от отраслевой принадлежности предприятия, длительности цикла производства, уровня специализации и кооперирования, отношений с поставщиками и покупателями, структуры производственных затрат, финансового состояния и других элементов.

1.3 Механизм управления оборотными активами предприятия

Управление оборотными активами предприятия связано с конкретными особенностями формирования его операционного цикла.

Операционный цикл – период полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе, которого происходит смена отдельных их видов [7]. Характеристика движения оборотных активов в операционном цикле представлена на рис. 3.



Рисунок 3 – Движение оборотных активов в операционном цикле предприятия

Выше приведённый рисунок показывает, что движение оборотных активов предприятия проходит четыре основных стадии, последовательно меняя свои

формы, в процессе операционного цикла.

Первая стадия характеризуется использованием денежных активов (включая краткосрочные финансовые вложения) в целях приобретения входящих материальных оборотных активов.

На второй стадии сырьё и материалы в результате производственной деятельности превращаются в запасы готовой продукции.

Третья стадия отвечает за сбыт готовой продукции потребителям до наступления оплаты, образуя при этом дебиторскую задолженность.

На четвертой стадии дебиторская задолженность переходит в денежные активы (часть которых до их востребования а производстве может храниться в виде высоколиквидных краткосрочных финансовых вложений).

Формула расчёта продолжительности операционного цикла организации:

$$T_{оц} = T_{м} + T_{гп} + T_{нзп} + T_{дз}, \quad (5)$$

где $T_{оц}$ – продолжительность операционного цикла организации;

$T_{м}$ – период оборота материальных оборотных активов организации (материалов и сырья);

$T_{гп}$ – продолжительность оборота готовой продукции;

$T_{нзп}$ – продолжительность оборота незавершённого производства;

$T_{дз}$ – продолжительность оборота дебиторской задолженности организации.

Производственный цикл организации – период оборота материальных оборотных активов, начиная закупкой сырья и материалов и заканчивая получением готовой продукции [3].

Формула расчёта продолжительности производственного цикла организации:

$$T_{пц} = T_{м} + T_{нзп} + T_{гп}, \quad (6)$$

где $T_{пц}$ – время продолжительности производственного цикла организации;

$T_{м}$ – период оборота материальных оборотных активов организации (материалов и сырья);

$T_{гп}$ – продолжительность оборота готовой продукции;

$T_{нзп}$ – продолжительность оборота незавершённого производства.

Производственный цикл организации может иметь измерение в часах, минутах, днях, месяцах и т.д.

Финансовый цикл предприятия – цикл денежного оборота [51]. Выражает время полного оборота денежных средств, которые инвестированы в оборотные активы. Данный период начинает исчисление с момента погашения кредиторской задолженности за полученные сырье, материалы и полуфабрикаты, и заканчивает инкассацией дебиторской задолженности за предоставленную готовую продукцию.

Формула расчёта продолжительности финансового цикла предприятия:

$$T_{фц} = T_{пц} + T_{дз} - T_{кз}, \quad (7)$$

где $T_{фц}$ – время продолжительности финансового цикла (цикла денежного оборота) организации;

$T_{пц}$ – продолжительность производственного цикла организации;

$T_{дз}$ – период оборота дебиторской задолженности;

$T_{кз}$ – период оборота кредиторской задолженности.

Сущность политики управления оборотными средствами состоит в установлении оптимального уровня и рациональной структуры текущих активов и установлении структуры и размера источников их финансирования. Определение соответствующих источников финансирования оборотных активов устанавливает соотношение между эффективностью использования капитала, финансовой устойчивостью и платёжеспособностью предприятия. С помощью данных элементов строится политика управления финансированием оборотных средств.

Финансовая устойчивость организации будет повышаться, если будет расти доля оборотных активов, которые финансируются за счёт долгосрочного заёмного капитала и собственных источников, при неизменном объёме краткосрочных финансовых обязательств [28]. Так же будет падать эффект финансового рычага и расти средневзвешенная стоимость капитала в целом (т.к. процентная ставка по

долгосрочным займам в силу большего их риска выше, чем по краткосрочным займам).

Соответственно, если будет расти объём краткосрочных финансовых обязательств при неизменности долгосрочных займов и собственного капитала, то может ожидаться снижение средневзвешенной стоимости капитала и достижение более эффективного использования собственного капитала (за счёт роста эффекта финансового рычага). Но так же будет снижаться устойчивость и платёжеспособность предприятия из-за роста текущих обязательств и увеличения частоты выплат долга.

Выделяю три модели управления оборотными средствами: агрессивная, консервативная и умеренная [4].

Агрессивная модель. При наличии данной модели управления оборотными средствами на предприятии не ставятся ограничения в наращивании текущих активов. Имеются значительные денежные средства, запасы готовой продукции и сырья, так же существенная дебиторская задолженность. Удельный вес текущих активов в составе всех активов довольно высок, а время оборачиваемости оборотных средств длительно. Данная модель управления текущими активами минимизирует риск неплатёжеспособности предприятия, но не может обеспечить высокую рентабельность активов.

Агрессивная политика управления оборотными средствами подразумевает наличие агрессивной политики управления текущими пассивами, которая характеризуется преобладанием краткосрочных кредитов в общей сумме пассивов. Организационные затраты на выплату процентов по обязательствам растут, что снижает рентабельность и создаёт ликвидационный риск.

Консервативная модель. При наличии данной модели управления оборотными средствами на предприятии сдерживается рост текущих активов, что определяет их малый удельный вес в общей сумме активов. Консервативную политику применяют организации либо при необходимости строгой экономии, либо в условиях высокой определённости ситуации, где объём продаж, сроки платежей и

поступлений, объём запасов и время их потребления заранее известны. Эта модель несёт в себе повышенный риск технической неплатёжеспособности в случае непредвиденных ситуаций, но обеспечивает высокую рентабельность активов.

Признак консервативной модели управления текущими пассивами – низкий удельный вес или полное отсутствие краткосрочного кредита в общей сумме пассивов организации [6]. Активы при этом финансируются благодаря постоянным пассивам (собственным средствам, долгосрочным займам и кредитам).

Умеренная модель. При наличии данной модели управления оборотными активами в организации текущие активы составляют примерно пятьдесят процентов от общей суммы активов, а время оборачиваемости оборотных средств имеет усреднённую длительность. В таких случаях экономическая рентабельность активов и риски неплатёжеспособности находятся на среднем уровне. Умеренная политика управления текущими пассивами характеризуется наличием оптимального объёма краткосрочного кредита в общей сумме пассивов организации.

Умеренная политика управления оборотными средствами является компромиссом между консервативной и агрессивной моделью.

Для достижения эффективности, ритмичности и слаженности рабочего процесса, предприятиям необходимо правильно устанавливать потребность в оборотных средствах.

Нормирование оборотных средств — это процесс определения минимальной величины оборотных средств на предприятии для нормального протекания процесса производства[49].

Величина норматива оборотных средств – наиболее изменчивый показатель текущей финансовой деятельности организации. Нормирование оборотных средств осуществляется в денежном выражении. Для определения потребности используется смета затрат на производство товаров на определённый период.

На практике различают три основных метода нормирования оборотных средств: аналитический, коэффициентный и метод прямого счета [14].

Аналитический способ нормирования применяет фактическую информацию

о величине оборотных средств за определённый период времени. Уточняются ненужные и излишние запасы и вносятся исправления в условия снабжения и производства. Уточнённый вариант расчётов является нормативом оборотных средств в предстоящем периоде. Данный метод применяется в ситуациях, которые не предполагают существенных изменений в условиях работы организации.

Коэффициентный метод выражается в корректировке нормативов оборотных средств, действующих в прошлом периоде, в соответствии с изменениями объёма производства и ускорения оборачиваемости оборотных средств предприятия. Этот метод подразумевает разделение запасов на зависимые от объёма производства (материалы, сырьё, незавершённое производство, готовая продукция) и не зависимые (запчасти, малоценные элементы).

Потребность в оборотных средствах по первой группе вычисляется по их размеру в базисном году и темпам роста производства в предстоящем периоде. Потребность по второй группе определяется с учётом фактических остатков за ряд лет.

Метод прямого счёта предполагает расчёт норматива оборотных средств по каждому элементу товарно-материальных ценностей. Общий норматив – сумма нормативов по всем видам оборотных средств. Данный метод считается наиболее точным, обоснованным и трудоёмким. Этот метод в промышленности считается основным.

Процесс нормирования имеет несколько последовательных этапов, где определяются совокупные и частные нормативы. Первый этап – разработка норм запаса по каждому элементу нормируемых оборотных средств.

Норма — это относительная величина, которая определяет запас оборотных средств. В большинстве случаев норма устанавливается в днях.

Данный показатель имеет относительную стабильность и может подвергаться изменениям при модификации ассортимента, технологии производства, поставщиков.

При наличии нормы запаса и расхода определённого вида товарно-

материальных ценностей можно определить сумму оборотных средств, которые необходимы для создания нормируемых запасов по каждому элементу оборотных средств.

Формула расчёта норматива частного элемента оборотных средств:

$$N_{\text{ср}} = P/T * N_z, \quad (8)$$

где $N_{\text{ср}}$ — норматив собственных оборотных средств по элементу;

P — объем расходов материала по элементу за период;

T — период времени;

N_z — норма запаса оборотных средств по элементу.

Общий норматив оборотных средств – сумма частных нормативов оборотных средств предприятия. Данный показатель рассчитывается по следующей формуле:

$$N_{\text{оср}} = N_{\text{зп}} + N_{\text{нзп}} + N_{\text{гп}} + N_{\text{бр}}, \quad (9)$$

где $N_{\text{оср}}$ – общий норматив оборотных средств;

$N_{\text{зп}}$ — норматив производственных запасов;

$N_{\text{нзп}}$ — норматив незавершенного производства;

$N_{\text{гп}}$ — норматив готовой продукции;

$N_{\text{бр}}$ — норматив будущих расходов.

Рассмотрим расчёт нормативов по отдельным элементам оборотного капитала.

Норматив производственных запасов. Данный норматив учитывает время нахождения каждого вида сырья и материалов в подготовительном, текущем и страховом запасах. Формула расчёта норматива производственных запасов[30]:

$$N_{\text{зп}} = P_{\text{сут}} * (N_{\text{пз}} + N_{\text{тз}} + N_{\text{сз}}), \quad (10)$$

где $N_{\text{зп}}$ – норматив производственных запасов;

$P_{\text{сут}}$ — объём расхода материалов в сутки;

Нпз — норма подготовительного запаса, дн.;

Нтз — норма текущего запаса, дн.;

Нсз — норма страхового запаса, дн.

К подготовительному запасу относятся операции приёма запасов, разгрузки, сортировки и складирования. Норма времени, которое необходимо для выполнения операций, определяется на основе хронометража или технологических расчётов.

Текущий запас – основной запас, обеспечивающий бесперебойную работу организации между очередными поставками. Размер текущего запаса устанавливается, опираясь на периодичность поставок сырья и материалов и объём потребления в процессе производства. Норма оборотных средств в данном запасе часто определяется в размере 50% среднего цикла снабжения. Это обусловлено поставкой материалов несколькими поставщиками и в разные сроки.

Страховой запас – запас, вводимый на случай непредвиденных сбоев в снабжении. Данный запас обеспечивает непрерывную работу организации. Стандартно норма оборотных средств в данном запасе принимается в размере 50% текущего запаса. На величину страхового запаса влияет местоположение поставщиков и вероятность перебоя в поставках продукции.

Нормирование незавершённого производства. На норматив оборотных средств в незавершённом производстве оказывают влияние следующие факторы:

- объём и состав производимой продукции;
- длительность производственного цикла;
- себестоимость производимой продукции;
- характер нарастания затрат.

Коэффициент нарастания затрат отражает степень готовности изделий.

В производственном процессе все затраты разделяются на нарастающие и единовременные. Единовременные затраты – затраты, производимые в самом начале производственного цикла (сырьё, материалы, покупные полуфабрикаты). Остальные затраты – нарастающие. В процессе производства нарастание затрат может быть равномерным и неравномерным.

В организациях с равномерным нарастанием затрат коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K_{нз} = \frac{(X_{ед} + 0,5 * X_{н})}{(X_{ед} + X_{н})}, \quad (11)$$

где $K_{нз}$ – коэффициент нарастания затрат;

$X_{ед}$ – затраты единовременные;

$X_{н}$ – затраты нарастающие.

В организациях с неравномерным нарастанием затрат коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K_{нз} = \frac{C_{нзп}}{C_{гп}}, \quad (12)$$

где $K_{нз}$ – коэффициент нарастания затрат;

$C_{нзп}$ – себестоимость продукции в незавершённом производстве;

$C_{гп}$ – себестоимость готовой продукции.

Формула расчёта норматива незавершённого производства:

$$Н_{нзп} = V_{нсут} * T_{пц} * K_{нз}, \quad (13)$$

где $Н_{нзп}$ – норматив незавершённого производства;

$V_{нсут}$ – суточный объем выпуска продукции;

$T_{пц}$ – время продолжительности производственного цикла организации;

$K_{нз}$ – коэффициент нарастания затрат.

В зависимости от особенностей производства расчёт норматива оборотных средств в незавершённом производстве может производиться иными методами.

Нормирование готовой продукции. Формула расчёта норматива оборотных средств в запасах готовой продукции:

$$Н_{гп} = V_{гсут} * (T_{фп} + T_{од}), \quad (14)$$

где $Н_{гп}$ – норматив готовой продукции;

$V_{гсут}$ – суточный объем выпуска готовой продукции;

Тфп – период формирования партии для отправки готовой продукции, дн.;

Тод – период оформления документов для отправки груза, дн.

Отсутствие нормативов оборотных средств способно привести к таким проблемам [11]:

- сокращение производства;
- невыполнение производственной программы, связанное с перебоями в процессе производства;
- нарушение графика отгрузки готовой продукции.

Избыток запасов в организации приводит к отвлечению средств, выбытию их из непрерывного кругооборота, что способствует замедлению оборота средств. Это свидетельствует о недостатках в материально-техническом обеспечении и ритмичности процессов производства и сбыта продукции. Избыток запасов говорит о недостаточном и неэффективном использовании ресурсов.

В настоящее время значение нормирования оборотных средств резко возрастает, так как, в конечном итоге, это связано с платёжеспособностью и финансовым положением организации.

1.4 Методы оценки эффективности использования оборотных активов предприятия

Вопросы рационального использования оборотных активов занимают важное место в системе мер, направленных на рост эффективности производства предприятия. В условиях формирования рыночных отношений проблема оптимизации применения оборотных средств стала ещё более актуальной. Организации заинтересованы в рациональной организации оборотных средств, так как их финансовое положение напрямую зависит от состояния оборотных активов и предполагает сопоставление затрат с результатами хозяйственной деятельности.

Изучение структуры оборотных средств – основа прогнозирования изменений в составе оборотных активов. Под структурой оборотных активов следует понимать соотношение между элементами в сумме оборотных активов.

При анализе состава и структуры оборотных активов необходимо учитывать их зависимость от множества факторов производственного, организационного и экономического характера, таких как: характер деятельности; сложность производственного цикла и его длительность; стоимость запасов, условия их поставки; расчётно-платёжная дисциплина; выполнение взаимных договорных обязательств.

Анализ структуры оборотных активов бухгалтерского баланса – это часть анализа имущественного положения предприятия при анализе финансового состояния организации [21]. Анализ оборотных активов позволяет выявить динамику их положения в анализируемом периоде. Анализ структуры и динамики статей баланса показывает:

- величину текущих активов, как изменяется их соотношение;
- статьи, которые подвергаются изменениям, отражение изменений на структуре активов;
- долю запасов и дебиторской задолженности в структуре активов и т.д.

Практика экономического анализа выработала основные методы анализа структуры и динамики оборотных средств: горизонтальный, вертикальный и анализ коэффициентов [42].

Горизонтальный анализ (временной или динамический) – это сравнение каждой позиции отчётности с предыдущим периодом в относительном и абсолютном виде в целях формирования лаконичных выводов. В западной практике горизонтальный и трендовый анализ не различаются.

Данный анализ подразумевает сравнение показателей текущего периода с теми же показателями прошлого периода. Таким образом, прослеживается динамика (тренд) показателей во времени. Для получения более наглядных данных уменьшения или увеличения статьи, необходимо просмотреть как минимум три последовательных года деятельности организации.

С целью сравнения рассчитывают абсолютные и относительные изменения (отклонения). В учебниках под анализом понимают именно расчёт изменений,

заполнение аналитических таблиц. Можно назвать эту процедуру формальным анализом. Анализ по существу представляет собой оценку полученных значений.

Оборотные активы могут уменьшиться из-за сокращения производственного потенциала, переоценки основных средств в бухгалтерском учёте. В остальных случаях это свидетельствует о формировании мобильной структуры активов, ускорению их оборачиваемости.

При изучении состава запасов следует обратить внимание на изменения объёма сырья и материалов, незавершённого производства, готовой продукции и товаров для перепродажи. Рост удельного веса запасов может выражать:

- увеличение производственного потенциала;
- желание обезопасить средства от обесценения за счёт вложений в запасы;
- неэффективность стратегии, в результате которой большая часть оборотных активов иммобилизована в запасах с низкой ликвидностью.

Рост просроченной дебиторской задолженности свидетельствует о непродуманной сбытовой политике, которая может привести к убыткам. Увеличение суммы денежных средств свидетельствует о росте ликвидности. В идеале денег должно хватать на погашение 50 % краткосрочных обязательств. Излишки стоит инвестировать.

Вертикальный анализ (структурный) – выявление структуры итоговых финансовых показателей, с определением влияния каждой позиции отчётности на результат в целом [44]. Технология вертикального анализа состоит в том, что общую сумму показателей предприятия принимают за сто процентов, и каждую статью финансового отчёта представляют в виде процентной доли от принятого базового значения.

Данный анализ позволяет определить то, из-за чего произошли изменения в рассматриваемом периоде предприятия. Вертикальный анализ – расчёт доли определённого элемента в общем итоге показателей.

Вычислив долю каждой основной составляющей в оборотных активах можно составить определённые выводы о качестве управления ресурсами на предприятии.

Например, большая доля дебиторской задолженности является следствием неэффективной работы с заказчиками и покупателями. Высокая доля запасов в оборотных активах может быть следствием:

- увеличения объёмов закупок сырья и материалов из-за роста цен на основные виды материалов или неэффективной системы управления запасами;02
- роста объёма производства;
- некачественного планирования и т. д.

Метод коэффициентов – представляет собой расчёт отношений показателей отчётности (финансовых коэффициентов) и определение их взаимосвязей.

Финансовые коэффициенты – относительные показатели, которые определяются по данным финансовых отчётов, в первую очередь по данным отчётного баланса и отчёта о прибылях и убытках. Использование финансовых коэффициентов опирается на теорию, которая указывает на существование определённых соотношений между отдельными статьями отчётности.

Предпочтительные значения коэффициентов зависят от особенностей деятельности организаций, от размеров производства, которые оцениваются годовым объёмом продаж и среднегодовой стоимостью имущества.

Для анализа относительных показателей оборотных активов предприятия используются следующие коэффициенты:

- оборачиваемость оборотных активов;
- коэффициент загрузки оборотных средств;
- рентабельность оборотных активов;
- коэффициент оборачиваемости запасов;
- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;
- коэффициент оборачиваемости денежных средств и краткосрочных финансовых вложений и др.

Преимущества метода коэффициентов [41]:

- получение информации, которая представляет интерес для всех заинтересованных сторон;
- простота и оперативность расчёта;
- выявление тенденции в изменении финансового состояния организации;
- возможность оценки финансового положения исследуемой организации относительно других аналогичных компаний.

При анализе финансовых коэффициентов необходимо учитывать учётную политику организации, так как она влияет на величину финансовых коэффициентов, так же учитывать нужно разнообразие нормативных значений для различных отраслей деятельности.

Таким образом, вертикальный, горизонтальный анализ и анализ финансовых коэффициентов оборотных активов предприятия является эффективным методом исследования деятельности организации. Рекомендации, сделанные на основе данных анализов, имеют конструктивный характер и могут существенно улучшить состояние организации.

Оборотные активы мобильны, они реагируют на внутренние и внешние изменения, что подчёркивает необходимость оперативного анализа их использования и мониторинга деловой активности. От состояния оборотных активов зависит финансовое состояние организации.

Показатели оборачиваемости оборотных активов являются общепринятыми характеристиками эффективности их использования. Ускорение оборачиваемости способствует минимизации потребности в оборотных средствах, приросту объёма продукции, увеличению суммы получаемой прибыли и, следовательно, повышению устойчивости финансового состояния предприятия.

Оборачиваемость оборотных активов – это длительность одного полного кругооборота средств с момента превращения оборотных средств в денежной форме в производственные запасы и до выхода готовых товаров к сбыту [51]. Завершается кругооборот зачислением выручки от продаж на счёт предприятия.

Скорость оборота (коэффициент оборачиваемости) оборотных активов

отражает скорость оборота оборотных средств и отражает количество оборотов, совершаемых за период оборотными средствами. Формула расчёта коэффициента оборачиваемости оборотных активов:

$$K_{oc} = B/OC, \quad (15)$$

где K_{oc} - коэффициент оборачиваемости оборотных средств;

B - выручка от реализации продукции;

OC – средняя величина за период оборотных средств.

Коэффициент загрузки (показатель закрепления) оборотных средств – показатель обратный коэффициенту оборачиваемости. Он отражает количество оборотных средств, приходящихся на один рубль реализованной продукции, и рассчитывается по следующей формуле:

$$K_z = OC/B, \quad (16)$$

где K_z - коэффициент загрузки оборотных средств;

OC – средняя величина за период оборотных средств;

B - выручка от реализации продукции.

Длительность одного оборота в днях – средний срок, за который возвращаются во владения предприятия вложенные в его производственно-хозяйственные операции денежные средства [42]. Данный показатель рассчитывается по формуле:

$$D_{oc} = T/K_{oc}, \quad (17)$$

где D_{oc} – длительность одного оборота;

T – количество дней в анализируемом периоде;

K_{oc} - коэффициент оборачиваемости оборотных средств.

Время оборота является важнейшей характеристикой, влияющей на

эффективность использования оборотных средств и финансовое состояние предприятия.

Обобщающий показатель эффективности использования оборотных активов – рентабельность оборотных активов. Он отражает, сколько прибыли приходится на один рубль, вложенный в оборотные активы.

Рентабельность оборотных активов показывает возможности организации в обеспечении достаточного объёма прибыли по отношению к применяемым оборотным средствам предприятия [36]. Чем выше значение данного коэффициента, тем эффективнее используются оборотные средства. Рентабельность оборотных активов рассчитывается по формуле:

$$ROA = \frac{\text{ЧП}}{\text{АО}} \times 100, \quad (18)$$

где ROA - рентабельность оборотных активов;

ЧП – чистая прибыль;

АО – средняя стоимость оборотных активов.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, сколько рублей текущих активов приходится на один рубль текущих обязательств [25]. Формула расчёта показателя:

$$K_{\text{тл}} = \frac{\text{ОА}}{\text{КФО}}, \quad (19)$$

где K_{тл} – коэффициент текущей ликвидности;

ОА – стоимость оборотных активов;

КФО - краткосрочные обязательства предприятия.

Чем больше значение коэффициента, тем лучше платёжеспособность организации.

Доля запасов в оборотных активах характеризует структурное состояние текущих активов. Большая доля запасов отражает низкую ликвидность предприятия, но бывают случаи, когда это обусловлено отраслевой спецификой производства.

Доля запасов в оборотных активах определяется по формуле:

$$Дз = Зп/АО, \quad (20)$$

где Дз – доля запасов в оборотных активах;

Зп – величина запасов организации;

АО – стоимость оборотных активов.

Коэффициент оборачиваемости запасов показывает отношение себестоимости проданных товаров к среднегодовой величине запасов. Данный показатель отражает скорость списания запасов в связи с продажей продукции и рассчитывается по формуле:

$$Коз = Сб/Зп, \quad (21)$$

где Коз - коэффициент оборачиваемости запасов;

Сб – себестоимость реализованной продукции;

Зп - средняя величина запасов;

Чем выше оборачиваемость запасов предприятия, тем более продуктивным является производство. Наблюдается более экономное и эффективное использование запасов, интенсификация процессов снабжения, производства и сбыта. Снижение оборачиваемости запасов свидетельствует о росте запасов, который опережает рост себестоимости проданной продукции.

Диспропорция себестоимости проданной продукции и запасов обычно выражается в виде избытка готовых товаров или остатков материалов, сырья и незавершённого производства [31]. Относительный рост запасов материалов, сырья и незавершённого производства может отражать замедление производственных процессов и процессов обращения в связи с технологическими проблемами или увеличение объёмов производства, которому в данное время не соответствуют объёмы продаваемой продукции. Также рост запасов готовой продукции может быть следствием снижения спроса на товары организации.

Оборачиваемость запасов (в днях) отражает средний срок оборачиваемости запасов в днях и рассчитывается по формуле:

$$\text{Дос} = T / \text{Коз}, \quad (22)$$

где Дос – длительность одного оборота;

T – количество дней в анализируемом периоде;

Коз - коэффициент оборачиваемости запасов.

Замедление оборачиваемости запасов – весомая причина для проведения анализа производственно-хозяйственных процессов, маркетинговой политики предприятия [49]. В ходе данных исследований могут быть обозначены необходимые мероприятия по ускорению оборота (могут затрагивать загрузку производственных мощностей, нормирование запасов, сменность работы технического оборудования).

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает отношение выручки от реализации товаров к среднему остатку дебиторской задолженности и рассчитывается по формуле:

$$\text{Кдз} = B / \text{ДЗ}, \quad (23)$$

где Кдз - коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;

B – выручка от реализации продукции;

ДЗ - средняя величина дебиторской задолженности.

Рост оборачиваемости дебиторской задолженности может свидетельствовать о повышении платёжной дисциплины потребителей (своевременность погашения покупателями задолженности перед организацией). Замедление оборачиваемости дебиторской задолженности отражает ухудшение платёжной дисциплины потребителей и (или) об увеличении продаж с отсрочкой платежа. Динамика данного показателя в большей степени находится в зависимости от кредитной политики организации, которая устанавливает правила расчёта с покупателями, и от

системы кредитного контроля, отслеживающей своевременность оплаты отгруженных товаров покупателями [20].

Оборачиваемость дебиторской задолженности (в днях) отражает средний срок уплаты за продукцию заказчиками и покупателями и рассчитывается по формуле:

$$\text{Дос} = T / \text{Кдз}, \quad (24)$$

где Дос – длительность одного оборота;

T – количество дней в анализируемом периоде;

Кдз – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.

Другим показателем движения дебиторской задолженности является доля дебиторской задолженности в общей величине оборотных активов организации:

$$\text{Дз} = \text{ДЗ} / \text{ОА}, \quad (25)$$

где Дз - доля дебиторской задолженности в оборотных активов организации;

ДЗ - средняя величина дебиторской задолженности.

ОА – средняя стоимость оборотных активов.

Чем больше удельный вес дебиторской задолженности предприятия, тем менее мобильна структура его активов (имущества)[41].

Коэффициент оборачиваемости денежных средств и краткосрочных финансовых вложений показывает скорость оборота и рассчитывается по формуле:

$$\text{Кдс, кфв} = V / (\text{ДС} + \text{КФВ}), \quad (26)$$

где Кдс, кфв – коэффициент оборачиваемости денежных средств и краткосрочных финансовых вложений;

V – выручка от реализации продукции;

ДС – средняя величина денежных средств;

КФВ - средняя величина краткосрочных финансовых вложений.

Длительность одного оборота денежных средств и краткосрочных финансовых вложений определяется по формуле:

$$Д_{дс, кфв} = T / К_{дс, кфв}, \quad (27)$$

где $Д_{дс, кфв}$ – длительность одного оборота денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

T – количество дней в анализируемом периоде;

$К_{дс, кфв}$ – коэффициент оборачиваемости денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

Замедление оборачиваемости и увеличение срока оборота денежных средств и краткосрочных финансовых вложений отражает нерационально организованную деятельность предприятия. Рост оборачиваемости и снижение среднего срока оборота денежных средств и краткосрочных финансовых вложений отражает повышение эффективности управления высоколиквидными активами.

Формирование политики управления оборотными активами – составная часть финансовой стратегии организации, которая заключается в установлении принципиальных подходов к составлению необходимого состава и объёма оборотных активов, учитывая темпы изменения объёма реализации товаров и средней суммы всех активов, рационализации и оптимизации структуры источников их финансирования [15]. Это позволяет определить уровень эффективности управления оборотными активами в организации и установить в предстоящем периоде основные направления его повышения.

2. Анализ эффективности управления оборотными активами ООО «Континент-Агро»

2.1 Организационная характеристика ООО «Континент-Агро»

Общество с ограниченной ответственностью «Континент-Агро» (в сокращённом варианте ООО «Континент-Агро») является юридическим лицом, действует на основании устава и законодательства Российской Федерации. Дата регистрации – 17.12.2007 год. Регистрирующий орган – Инспекция Федеральной налоговой службы по Ленинскому району г. Самары.

Компания «Континент-Агро» зарегистрирована по адресу: г.Самара, ул.Садовая, д.207, 443001, ИНН 6315608643, КПП 631501001, ОГРН 1076315009088, ОКПО 83692113 [48].

Основной вид деятельности: деятельность столовых при предприятиях и учреждениях и поставка продукции общественного питания.

Вспомогательные виды деятельности:

- автотранспорт грузовой (аренда с водителем);
- грузы (транспортная обработка);
- перевозка грузов;
- недвижимое имущество (услуги);
- недвижимое жилое имущество (посреднические услуги при покупке, продаже и аренде);
- недвижимое нежилое имущество (посреднические услуги при покупке, продаже и аренде);
- автомобили легковые (аренда);
- автотранспорт и оборудование (аренда).

Миссия «Континент-Агро» – «Мы осознаем всю значимость лечебного питания в процессе выздоровления пациентов. В связи с этим, мы стараемся достигнуть лучшего качества приготовленных нашими поварами блюд, используя максимально свежие и натуральные продукты, отдавая предпочтение фермерской сельскохозяйственной продукции, которая произведена на территории Самарской

области» [46].

Управляющий - индивидуальный предприниматель организации «Континент-Агро» Кабанов Сергей Афанасьевич.

ООО «Континент-Агро» обладает самостоятельным балансом, печатями и бланками со своим полным фирменным наименованием. Организация располагает имуществом, которое учитывается на её самостоятельном балансе, и возможностью от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть ответчиком и истцом в суде.

За 9 лет работы «Континент-Агро» зарекомендовала себя ответственным партнёром, отмеченным многочисленными письмами благодарности. Основные клиенты и заказчики организации [46]:

- Государственное учреждение здравоохранения "Самарский областной клинический противотуберкулёзный диспансер имени Н.В. Постникова"
- Государственное бюджетное учреждение здравоохранения Самарской области "Самарская городская детская клиническая больница №1 имени Н.Н. Ивановой"
- Государственное бюджетное учреждение здравоохранения Самарской области "Кинельская центральная больница города и района"
- Государственное бюджетное учреждение здравоохранения Самарской области "Самарская городская больница № 10"
- Государственное бюджетное учреждение здравоохранения "Самарский областной детский санаторий "Юность"
- Государственное бюджетное учреждение здравоохранения Самарской области "Чапаевская центральная городская больница"
- Государственное бюджетное учреждение здравоохранения Самарской области "Елховская центральная районная больница"
- Государственное бюджетное учреждение здравоохранения Самарской области "Сергиевская центральная больница города и района"
- Государственное бюджетное учреждение здравоохранения Самарской

области "Самарская областная клиническая гериатрическая больница"

- Управление внутренних дел по городскому округу Тольятти Самарской области

- Управление делами Правительства Нижегородской области.

Организационная структура «Континент-Агро» представлена на рис. 3.

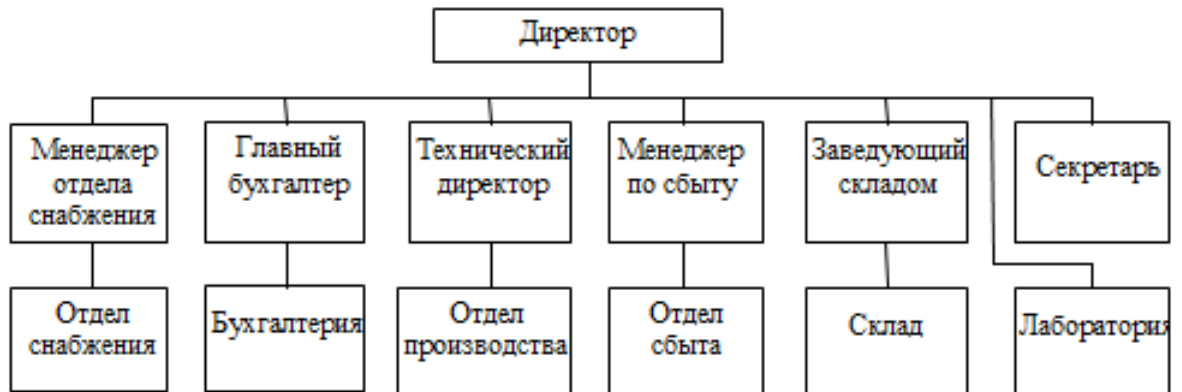


Рисунок 3 – Организационная структура ООО «Континент-Агро»

Директор управляет текущей деятельностью организации. В подчинении директора состоят менеджер отдела снабжения, главный бухгалтер, технический директор, менеджер по сбыту, заведующий складом, секретарь и лаборатория. Реализацией товаров и налаживанием связей с клиентами занимается менеджер по сбыту. Бухгалтерия занимается ведением бухгалтерского учёта, производственный отдел занят ведением складского хозяйства в организации. Контроль качества продукции осуществляет лаборатория.

2.2 Анализ финансового состояния ООО «Континент-Агро»

Финансовое состояние предприятия подвергается анализу на основании Бухгалтерского баланса и Отчёта о финансовых результатах. Исходные данные предоставлены в прил. 1 и 2.

Используя данные финансовой отчётности, проведём анализ финансового состояния ООО «Континент-Агро». Процедура анализа финансового состояния начинается с экспресс-анализа (предварительного анализа) структуры актива и

пассива баланса предприятия [1].

Дать общую оценку имущественного потенциала предприятия, позволяет актив баланса. Данные аналитических расчётов представлены в табл. 2.

Таблица 2 – Анализ состава, структуры и динамики источников финансирования ООО «Континент-Агро», 2015-2016 гг.

Показатели	2015 год		2016 год		Изменения		Темп прироста, %
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Основные средства	2412	2,92	1319	1,31	-1093	-1,61	-45,32
Итого по разделу I	2412	2,92	1319	1,31	-1093	-1,61	-45,32
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы	37503	45,35	44795	44,35	7292	-1,00	19,44
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	586	0,71	642	0,64	56	-0,07	9,56
Дебиторская задолженность	38869	47,00	49508	49,02	10639	2,02	27,37
Денежные средства и денежные эквиваленты	2820	3,41	545	0,54	-2275	-2,87	-80,67
Прочие оборотные активы	514	0,62	4194	4,15	3680	3,53	715,95
Итого по разделу II	80292	97,08	99684	98,69	19392	1,61	24,15
БАЛАНС	82704	100	101003	100	18299	-	22,13

Данные таблицы показывают, что за анализируемый период стоимость имущества организации «Континент-Агро» увеличилась на 18299 тыс. руб. или на 22,13%. При этом величина внеоборотных активов снизилась на 1093 тыс. руб. (снижение составило 45,32%), а величина оборотных активов увеличилась на 19392 тыс. руб. (рост составил 24,15%).

Снижение стоимости внеоборотных активов произошло из-за сокращения объёмов основных средств на 1093 тыс. руб. (на 45,32%). Увеличение оборотного капитала в основном произошло за счёт роста прочих оборотных активов на 3680 тыс. руб. (на 715,95%), связанного с порчей материальных ценностей, которые на данный момент не были списаны в состав затрат на производство.

За анализируемый период общая сумма дебиторской задолженности возросла на 10639 тыс. руб. или на 27,37% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года за счёт увеличения объёма продаж в кредит. Данная дебиторская

задолженность является на 100% краткосрочной.

Величина запасов за анализируемый период увеличилась на 7292 тыс. руб. (на 19,44%). За анализируемый период произошло значительное снижение денежных средств и денежных эквивалентов на 2275 тыс. руб. или на 80,67%. Доля денежных средств в итоге баланса при этом сократилась на 2,87% на конец 2016 года.

Структура актива баланса «Континент-Агро» изменилась следующим образом: доля внеоборотных активов в общей структуре баланса снизилась на 1,61%, оборотный капитал на эту долю увеличился. Таким образом, к концу 2016 года имущество организации на 1,31% состояло из внеоборотных активов и на 98,69% оборотных активов.

В табл. 4 представлен анализ состава, структуры и динамики источников формирования имущества ООО «Континент-Агро», представленных в пассиве баланса.

Таблица 4 – Анализ состава, структуры и динамики источников финансирования ООО «Континент-Агро», 2015-2016 гг.

Показатели	2015 год		2016 год		Изменения		Темп прироста, %
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал	10	0,01	10	0,01	0	0,00	0,00
Нераспределённая прибыль	2053	2,48	3897	3,86	1844	1,38	89,82
Итого по разделу III	2063	2,49	3907	3,87	1844	1,37	89,38
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заёмные средства	0	0,00	10800	10,69	10800	10,69	-
Итого по разделу IV	0	0,00	10800	10,69	10800	10,69	-
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					0		
Заёмные средства	564	0,68	9576	9,48	9012	8,80	1597,87
Кредиторская задолженность	79076	95,61	76720	75,96	-2356	-19,66	-2,98
Прочие обязательства	1001	1,21	0	0,00	-1001	-1,21	-100,00
Итого по разделу V	80641	97,51	86296	85,44	5655	-12,07	7,01
БАЛАНС	82704	100	101003	100	18299	-	22,13

Величина источников средств ООО «Континент-Агро» за анализируемый период увеличилась на 18299 тыс. руб. или на 22,13%. Данный рост произошёл в основном за счёт увеличения собственного капитала организации.

Величина собственного капитала за анализируемый период увеличилась на 1844 тыс. руб. или на 89,38%. за счёт роста величины нераспределённой прибыли. При этом доля собственного капитала в итоге баланса увеличилась на 1,37%. Рост суммы и удельного веса нераспределённой прибыли обусловлено увеличением чистой прибыли организации. Величина уставного капитала за анализируемый период не изменилась.

Заёмные средства ООО «Континент-Агро» представлены долгосрочными и краткосрочными обязательствами. На конец 2016 года структура источников финансирования организации имела следующий вид: собственный капитал занимал 3,87%, а заёмный – 96,13%, что свидетельствует о финансовой неустойчивости предприятия и его зависимости от кредиторов.

Соотношение величины дебиторской задолженности по покупателям и заказчикам и величины обязательств перед поставщиками и подрядчиками на 31.12.14 составляло 0,49, на 31.12.15 – 0,64. Рекомендуемое значение 1, т.е. дебиторская и кредиторская задолженность должны уравнивать друг друга. Данные показатели не укладываются в рекомендуемое значение, но положительная динамика свидетельствует об улучшении финансового состояния.

Анализ имущественного положения ООО «Континент-Агро». Показатели оценки имущественного положения ООО «Континент-Агро», рассчитанные по формулам, представлены в табл. 5.

Таблица 5 – Анализ имущественного положения ООО «Континент-Агро», 2015-2016 гг.

Показатели	2015 год	2016 год	Отклонение
Стоимость имущества, тыс. руб.	82704	101003	18299
Доля основных средств в активах, %	0,03	0,01	-0,02

Расчёты, приведённые в табл. 5, показывают рост стоимости имущества организации, что свидетельствует о наращивании имущественного потенциала.

Удельный вес основных средств в активах ООО «Континент-Агро» за анализируемый период уменьшился на 2%.

Анализ платёжеспособности ООО «Континент-Агро». Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, которые сгруппированы по степени ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по сроку их погашения [12]. В табл. 6 представлен анализ ликвидности баланса предприятия.

Таблица 6 – Анализ ликвидности баланса ООО «Континент-Агро», 2015-2016 гг.

Актив	2015 год	2016 год	Пассив	2015 год	2016 год	Платёжный излишек или недостаток (+,-)	
						2015 год	2016 год
A1	2820	545	П1	79076	76720	-76256	-76175
A2	38869	49508	П2	1565	9576	37304	39932
A3	38603	49631	П3	0	10800	38603	38831
A4	2412	1319	П4	2063	3907	349	-2588

Данные, представленные в таблице, характеризуют баланс организации как удовлетворительный. В 2016 году ликвидность баланса предприятия увеличивается. На конец анализируемого периода, как и на начало, ООО «Континент-Агро» испытывает недостаток абсолютно ликвидных и медленно реализуемых активов. Положительным моментом является соблюдение условия $A4 \leq P4$ к концу 2016 года. Данный показатель свидетельствует о росте собственных оборотных средств на предприятии.

Для комплексной оценки платёжеспособности ООО «Континент-Агро» в целом необходимо использовать следующие показатели платёжеспособности, представленные в табл. 7.

Данные таблицы показывают, что за анализируемый период большая часть коэффициентов ликвидности баланса увеличилась. Увеличение коэффициента текущей ликвидности обусловлено большим ростом стоимости оборотных активов

на 24,15%, при росте суммы краткосрочных обязательств на 7,01%. Также рост краткосрочных обязательств и уменьшение денежных средств на 80,67% повлекли за собой снижение коэффициента абсолютной ликвидности. Однако значения коэффициентов текущей, быстрой и абсолютной ликвидности ниже нормативных, что свидетельствует о неплатёжеспособности ООО «Континент-Агро».

Таблица 7 – Анализ платёжеспособности ООО «Континент-Агро», 2015-2016 гг.

Коэффициенты	2016 год	2015 год	Отклонение	Норматив
Коэффициент текущей ликвидности	1,16	1,00	0,16	≥ 2
Коэффициент быстрой ликвидности	0,58	0,52	0,06	$\geq 0,7$
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,03	-0,03	$\geq 0,25$
Величина собственных оборотных средств (СОС), тыс. руб.	13388	-349	13737	> 0
Коэффициент обеспеченности СОС	0,13	0,00	0,14	$\geq 0,1$
Коэффициент маневренности СОС	0,04	-8,08	8,12	0-1
Доля оборотных средств в активах	0,99	0,97	0,02	-
Доля запасов в оборотных активах	0,45	0,47	-0,02	-
Доля СОС в покрытии запасов	0,30	-0,01	0,31	$\geq 0,5$

Расчёты, приведённые в табл. 7, показывают увеличение доли оборотных средств в активах на 2%, при этом доля запасов в оборотных активах снизилась на 2%.

Положительным моментом в работе предприятия является увеличение суммы собственных оборотных средств (на 13737 тыс. руб.), что положительно сказывается на платёжеспособности ООО «Континент-Агро». Вследствие этого увеличилась доля собственных оборотных средств в покрытии запасов (на 0,31) и произошёл рост обеспеченности собственными оборотными средствами (на 0,14).

Анализ финансовой устойчивости ООО «Континент-Агро». Финансовая устойчивость является одной из главных характеристик финансового состояния предприятия и характеризует степень его независимости от заёмных источников финансирования [18].

В табл. 8 представлены коэффициенты, характеризующие финансовую

устойчивость ООО «Континент-Агро».

Таблица 8 – Анализ финансовой устойчивости ООО «Континент-Агро», 2015-2016 гг.

Коэффициенты	2016 год	2015 год	Отклонение	Норматив
Коэффициент концентрации собственного капитала	0,04	0,03	0,01	$\geq 0,5$
Коэффициент финансовой зависимости	25,85	40,09	-14,24	< 2
Коэффициент маневренности собственного капитала	3,43	-0,17	3,60	0,2-0,5
Коэффициент концентрации заёмного капитала	0,96	0,98	-0,02	$\leq 0,5$
Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений	8,19	0,00	8,19	-
Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств	0,73	0,00	0,73	-
Коэффициент структуры заёмного капитала	0,11	0,00	0,11	-
Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств	24,85	39,09	-14,24	≤ 1

Из данных таблицы видно, что доля собственного капитала в структуре источников финансирования на протяжении исследуемого периода не превышает 5%, что свидетельствует о финансовой неустойчивости организации. Снижение значения коэффициентов финансовой зависимости и соотношения заёмных и собственных средств (на 14,24) является положительным моментом для организации, но значительное несоответствие нормативу подтверждает зависимость ООО «Континент-Агро» от заёмного капитала.

Рост коэффициентов структуры заёмного капитала и долгосрочного привлечения заёмных средств показывают появление долгосрочных обязательств в общей сумме заёмных средств и в структуре капитализированных источников. Также увеличилась доля долгосрочных обязательств в источниках финансирования внеоборотных активов, чем свидетельствует коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений. Эти показатели характеризуют усиление долгосрочной зависимости ООО «Континент-Агро».

В табл. 9 представлен расчёт трёхкомпонентного показателя типа финансовой устойчивости ООО «Континент-Агро».

Таблица 9 – Классификация типа финансового состояния ООО «Континент-Агро», 2015-2016 гг.

Показатели	2016 год	2015 год
Общая величина запасов (Зп)	44795	37503
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	2588	-349
Функционирующий капитал (КФ)	13388	-349
Общая величина источников (ВИ)	22964	215
$\pm \Phi^{\text{СОС}} = \text{СОС} - \text{Зп}$	-42207	-37852
$\pm \Phi^{\text{КФ}} = \text{КФ} - \text{Зп}$	-31407	-37852
$\pm \Phi^{\text{ВИ}} = \text{ВИ} - \text{Зп}$	-21831	-37288
Трёхкомпонентный показатель финансовой ситуации	{0;0;0}	{0;0;0}

Поскольку у организации «Континент-Агро» на начало анализируемого периода отсутствуют долгосрочные обязательства, значения показателей наличия собственных оборотных средств и общей величины функционирующего капитала одинаковые.

Данные таблицы свидетельствуют о том, что на протяжении анализируемого периода в ООО «Континент-Агро» сохраняется кризисное финансовое состояние. Такое положение свидетельствует о нехватке собственного капитала, а также долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов для финансирования запасов, их пополнение осуществляется за счёт средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторской задолженности.

Анализ прибыли и рентабельности ООО «Континент-Агро». Экономическая эффективность функционирования коммерческой организации измеряется показателями экономического эффекта (прибыль) и экономической активности (показатель рентабельности).

Анализ структуры и динамики прибыли ООО «Континент-Агро» приведён в табл. 10.

По данным таблицы видно, что выручка от реализации продукции в отчётном периоде (2016 г.) увеличилась по сравнению с предыдущим периодом (2015 г.) на 12246 тыс. руб. или на 6,19%. Данное обстоятельство обусловлено увеличением

объёма производимой продукции.

Таблица 10 – Анализ структуры и динамики прибыли ООО «Континент-Агро», 2015-2016 гг.

Показатели	2015 год		2016 год		Изменения		Темп прироста, %
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	
Выручка от продажи продукции	197847	100	210093	100	12246	-	6,19
Себестоимость продаж	194376	98,25	170336	81,08	-24040	-17,17	-12,37
Валовая прибыль	3471	1,75	39757	18,92	36286	17,17	1045,40
Коммерческие расходы	0	0,00	32048	15,25	32048	15,25	-
Управленческие расходы	0	0,00	126	0,06	126	0,06	-
Прибыль от продаж	3471	1,75	7583	3,61	4112	1,85	118,47
Проценты к уплате	0	0,00	2518	1,20	2518	1,20	-
Прочие доходы	108	0,05	2018	0,96	1910	0,91	1768,52
Прочие расходы	2108	1,07	4505	2,14	2397	1,08	113,71
Прибыль до налогообложения	1471	0,74	2578	1,23	1107	0,48	75,25
Текущий налог на прибыль	328	0,17	734	0,35	406	0,18	123,78
Чистая прибыль	1143	0,58	1844	0,88	701	0,30	61,33

Себестоимость проданной продукции в 2016 году снизилась по сравнению с 2015 годом на 12,37%, что объясняется изменениями потребностей заказчиков. Это повлияло на рост валовой прибыли в размере 36286 тыс. руб.

За анализируемый период в ООО «Континент-Агро» появились коммерческие и управленческие расходы соответственно в размере 32048 тыс. руб. и 126 тыс. руб., в 2015 году данные показатели отсутствовали.

Таким образом, прибыль от продаж в отчётном периоде составила 7583 тыс. руб., увеличившись по сравнению с предыдущим годом на 118,47%. Также возросла и доля прибыли в выручке от реализации на 1,85%.

Объёмы прочих доходов и расходов за анализируемый период в ООО «Континент-Агро» увеличились соответственно на 1910 тыс. руб. и на 2397 тыс. рублей.

По результатам деятельности организации за 2016 год сформировалась прибыль до налогообложения в сумме 2578 тыс. руб., увеличившись по сравнению с

предыдущим периодом на 1107 тыс. руб. или на 75,25%.

После начисления налога на прибыль, чистая прибыль ООО «Континент-Агро» составила 1844 тыс. руб., увеличившись на 701 тыс. руб. или на 61,33% по сравнению с предыдущим периодом.

Абсолютная прибыль не позволяет судить о степени доходности организации. Для оценки эффективности деятельности ООО «Континент-Агро» используются показатели рентабельности, отражённые в табл. 11.

Таблица 11 – Показатели рентабельности ООО «Континент-Агро», %

Наименование показателя	2016 год	2015 год	Отклонение
Рентабельность продаж	3,61	1,75	1,85
Рентабельность продукции	3,75	1,79	1,96
Рентабельность активов	2,01	2,02	-0,01
Рентабельность собственного капитала	61,78	76,63	-14,86
Фондорентабельность	406,49	114,54	291,95

Из данных таблицы видно, что большая часть показателей рентабельности увеличилась, что свидетельствует о повышении эффективности деятельности организации.

Показатели рентабельности продаж и рентабельности продукции за отчётный период (2016 г.) увеличились на 1,85% и на 1,96% соответственно, что обусловлено увеличением прибыли от продаж.

На снижение показателя рентабельности активов (на 0,01%) и показателя рентабельности собственного капитала (на 14,86) оказало влияние превышение темпов роста совокупных активов и собственного капитала над темпами роста чистой прибыли.

Рентабельность основных фондов (фондорентабельность) увеличилась на 291,95%, это связано с увеличением прибыли от продаж и снижением средней стоимости основных средств. Данный показатель свидетельствует о повышении эффективности использования основных фондов ООО «Континент-Агро».

Интегральная оценка финансового положения ООО «Континент-Агро».

Интегральная оценка финансового состояния предприятия позволяет всесторонне оценить его финансово-хозяйственную деятельность, выявить недостатки в производстве [33]. Кроме того интегральная оценка – основа прогнозирования финансового положения хозяйствующего субъекта, так как адекватность прогнозной информации зависит от достоверности входной информации. Проведём расчёт интегральной оценки финансового положения организации. Данные для оценки представлены в табл. 12.

Таблица 12 – Данные для интегральной оценки финансового состояния ООО «Континент-Агро» (по методике Н.Н. Селезнёвой и А.Ф. Ионовой)

Наименование показателя	Значение показателя	Норматив
Обеспеченность собственными средствами (K_o)	0,03	$\geq 0,1$
Текущая ликвидность баланса (Кт.л.)	1,15	≥ 2
Интенсивность оборота авансируемого капитала (K_i)	0,58	$\geq 2,5$
Менеджмент (эффективность управления организацией) (K_m)	0,04	$\geq 0,8$
Прибыльность (рентабельность) собственного капитала ($K_{пр.}$)	0,16	$\geq 0,2$

Анализ данных таблицы показывает, что все показатели не соответствуют нормативным требованиям. На основе этих показателей определяется рейтинговое число по следующей формуле:

$$R = 2K_o + 0,1K_{т.л.} + 0,08K_i + 0,45K_m + K_{пр.}$$

Рейтинговое число ООО «Континент-Агро»:

$$R = 2 \times 0,03 + 0,1 \times 1,15 + 0,08 \times 0,58 + 0,45 \times 0,04 + 0,16 = 0,38.$$

Нормативное значение рейтинговой оценки – 1. Сравнивая показатель рейтинговой оценки ООО «Континент-Агро» с нормативным значением, можно сделать вывод о неэффективности бизнеса.

Пятифакторная модель Альтмана для оценки финансового состояния ООО «Континент-Агро». Z-модель Альтмана— это математическая формула, которая измеряет степень риска банкротства каждого отдельного предприятия, разработанная в 1968 году американским экономистом Эдвардом Альтманом [50].

Общий экономический смысл модели представляет собой функцию от некоторых показателей, которые характеризуют экономический потенциал

организации и результаты её работы за прошедший период [8]. Формула расчёта пятифакторной модели Альтмана:

$$Z = 1,2 \times X1 + 1,4 \times X2 + 3,3 \times X3 + 0,6 \times X4 + X5,$$

где X1 — оборотный капитал к сумме активов предприятия;

X2 — нераспределённая прибыль к сумме активов предприятия;

X3 — прибыль до налогообложения к общей стоимости активов;

X4 — рыночная стоимость собственного капитала к стоимости всех обязательств;

X5 — объем продаж к общей величине активов предприятия.

Расшифровка показателя Z:

- Если $Z < 1,81$ — вероятность банкротства составляет от 80 до 100%;
- Если $Z = 1,81-2,675$ — средняя вероятность краха от 35 до 50%;
- Если $Z = 2,675-2,99$ — вероятность банкротства не велика (15-20%);
- Если $Z > 2,99$ — ситуация на предприятии стабильна, риск неплатёжеспособности в течении ближайших двух лет крайне мал.

Исходные данные ООО «Континент-Агро» для расчёта пятифакторной модели Альтмана за 2015 год:

$$X1 = 0,132;$$

$$X2 = 0,038;$$

$$X3 = 0,025;$$

$$X4 = 0,038;$$

$$X5 = 2,080.$$

Расчёт показателя Z ООО «Континент-Агро» за 2015 год:

$$Z = 1,2 \times 0,132 + 1,4 \times 0,038 + 3,3 \times 0,025 + 0,6 \times 0,038 + 2,08 = 2,4.$$

Исходя из проведённого исследования, можно сделать вывод, что вероятность банкротства ООО «Континент-Агро» в течение двух лет составляет от 35 до 50%.

Эффективность деятельности ООО «Континент-Агро» была определена с помощью анализа основных характеристик организации. ООО «Континент-Агро» на

конец 2016 года имеет нестабильное финансовое положение. По многим параметрам состояние организации определяется как кризисное.

2.3 Оценка состава и структуры оборотных активов ООО «Континент-Агро»

Анализ структуры оборотных активов предприятия – одна из основных составляющих анализа управления оборотными активами [34]. С особым вниманием необходимо подойти к анализу изменений состава и динамики оборотных активов на ООО «Континент-Агро» как наиболее мобильной части капитала, от состояния которых зависит финансовое положение организации.

Проанализируем структуру формирования оборотных активов ООО «Континент-Агро» по данным, представленным в табл. 13.

Таблица 13 – Структура формирования активов ООО «Континент-Агро», 2014-2016 гг.

Показатели	2014 год		2015 год		2016 год		Изменения, тыс. руб.		Изменения, %	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
Активы всего	30711	100	82704	100	101003	100	51993	18299	-	-
Внеоборотные активы	3649	11,88	2412	2,92	1319	1,31	-1237	-1093	-8,97	-1,61
Оборотные активы	27062	88,12	80292	97,08	99684	98,69	53230	19392	8,97	1,61

Структура актива баланса ООО «Континент-Агро» за анализируемый период изменилась следующим образом: доля внеоборотных активов в общей структуре баланса ежегодно сокращается, оборотный капитал, напротив, на эту долю увеличивается. Таким образом, за три года внеоборотные активы сократились на 10,58%, оборотные активы на 10,58% увеличились. К концу 2016 года имущество организации на 1,31% состояло из внеоборотных активов и на 98,69% из оборотных активов. Увеличение удельного веса оборотных активов способствует мобилизации

активов и ускорению оборачиваемости средств ООО «Континент-Агро».

Для определения элементов, которые повлекли увеличение оборотных активов в общей сумме активов ООО «Континент-Агро», проведём горизонтальный анализ структуры оборотных активов. Данные анализа представлены в табл. 14.

Таблица 14 – Горизонтальный анализ структуры оборотных активов ООО «Континент-Агро», 2014-2016 гг.

Наименование показателя	Значения показателей			Абсолютное изменение, тыс. руб.		Относительное отклонение, %	
	2014 год	2015 год	2016 год	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
Запасы в том числе:	3826	37503	44795	33677	7292	880,21	19,44
Сырье и материалы	2452	29003	35679	26551	6676	1082,83	23,02
Затраты в незавершенном производстве	1163	4388	6530	3225	2142	277,30	48,81
Готовая продукция	193	3990	2400	3797	-1590	1967,36	-39,85
Прочие запасы	18	122	186	104	62	577,78	52,46
Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям	991	586	642	-405	56	-40,87	9,56
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчётной даты)	15228	38869	49508	23641	10639	155,25	27,37
Денежные средства и денежные эквиваленты	7017	2820	545	-4197	-2275	-59,81	-80,67
Прочие оборотные активы	0	514	4194	514	3680	-	715,95
Итого оборотных активов	27062	80292	99684	53230	19392	196,70	24,15

Из данных табл. 14 видно, что увеличение оборотного капитала ООО «Континент-Агро» в 2015 году произошло за счёт роста запасов на 33677 тыс. руб. (на 880,21%), а в 2016 году – за счёт роста прочих оборотных активов на 3680 тыс. руб. (на 715,95%).

За анализируемый период наблюдается динамика уменьшения денежных средств и денежных эквивалентов, что сказывается на ликвидности. Таким образом, денежные средства и денежные эквиваленты уменьшились с 7017 тыс. руб. в 2014

году до 545 тыс. руб. в 2016 году. Данные денежные средства были направлены на покупку материалов для производства и погашение задолженностей перед кредиторами.

Динамика роста наблюдается в статьях дебиторской задолженности за 2014-2016 год. В 2015 году дебиторская задолженность увеличилась на 155,25%, в 2016 году увеличилась на 27,37%. Дебиторская задолженность ООО «Континент-Агро» является на 100% краткосрочной, это связано с особенностями деятельности организации. Рост просроченной дебиторской задолженности свидетельствует о непродуманной сбытовой политике

За анализируемый период наблюдается динамика роста запасов в организации «Континент-Агро», что в свою очередь способствует снижению оборачиваемости.. В 2015 году запасы увеличились на 33677 тыс. руб. (на 880,21%), а в 2016 году – на 7292 тыс. руб. (19,44%). В 2016 году запасы увеличились за счёт увеличения величины сырья и материалов на 6676 тыс. руб. и затрат в незавершённом производстве на 2142 тыс. руб. (48,81%). С помощью данных таблицы, можно объяснить увеличение выручки при снижении себестоимости в 2016 году, это объясняется продажей запасов готовой продукции ООО «Континент-Агро».

Для определения влияния каждого элемента оборотных активов на результат в целом необходимо провести вертикальный анализ оборотных активов. Данные анализа представлены в табл. 15.

По результатам анализа видно, что основную часть оборотных активов составляет дебиторская задолженность, что негативно сказывается на работе предприятия. Таким образом, в 2014 году дебиторская задолженность составляла 56,27% оборотных активов, в 2015 году она была равна 48,41%, в 2016 году – 49,66%. Высокая доля дебиторской задолженности и низкий уровень денежных средств говорят преимущественно о продажах с отсрочкой и проблемах с оплатой. Дебиторская задолженность означает отвлечение ресурсов в оборот других хозяйствующих субъектов, что на время снижает финансовые возможности

организации.

Таблица 15 – Вертикальный анализ оборотных активов ООО «Континент-Агро», 2014-2016 гг.

Показатели	2014 год		2015 год		2016 год		Изменения, %	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
Запасы	3826	14,14	37503	46,71	44795	44,94	32,57	-1,77
Сырье и материалы	2452	9,06	29003	36,12	35679	35,79	27,06	-0,33
Затраты в незавершенном производстве	1163	4,30	4388	5,47	6530	6,55	1,17	1,09
Готовая продукция	193	0,71	3990	4,97	2400	2,41	4,26	-2,26
Прочие запасы	18	0,07	122	0,15	186	0,19	0,19	0,03
Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям	991	3,66	586	0,73	642	0,64	-2,93	-0,09
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчётной даты)	15228	56,27	38869	48,41	49508	49,66	-7,86	1,26
Денежные средства и денежные эквиваленты	7017	25,93	2820	3,51	545	0,55	-22,42	-2,97
Прочие оборотные активы	0	0,00	514	0,64	4194	4,21	0,64	3,57
Итого оборотных активов	27062	100	80292	100	99684	100	-	-

Вторым по величине и значимости элементом в оборотных активах ООО «Континент-Агро» являются запасы. Доля запасов в 2014 году составляла 14,4%, в 2015 году доля запасов увеличилась на 32,57% и составила 46,71%, в 2016 году доля запасов равна 44,94%.

Доля материалов ООО «Континент-Агро» в 2016 году снизилась на 0,33 % непропорционально снижению доли готовой продукции на 2,26% пунктов, что является негативной тенденцией для организации. За анализируемый период наблюдается тенденция увеличения доли затрат в незавершённом производстве, что свидетельствует о снижении развития организации производственного процесса.

Показатели налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям и

прочие оборотные активы за анализируемый период долю своего участия изменили незначительно.

Таким образом, можно сделать вывод, что в организации «Континент-Агро» наблюдается тенденция увеличения оборотных активов. Это происходит из-за увеличения доли запасов и дебиторской задолженности в оборотных активах.

2.4 Оценка эффективности управления оборотными активами на ООО «Континент-Агро»

Проанализируем показатели эффективности использования оборотных средств. Для расчёта показателей необходимы данные расчёта среднегодовых значений величин оборотных активов. Среднегодовые значения показателей за 2014, 2015 и 2016 годы представлены в табл. 16.

Таблица 16 – Средние значения показателей ООО «Континент-Агро», 2014 – 2016 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2016 год	2015 год	2014 год
Среднегодовая величина оборотных активов	89988	53677	33671
Среднегодовая величина запасов	41149	20664,50	4509
Среднегодовая величина дебиторской задолженности	44188,50	27048,50	14912
Среднегодовая величина денежных средств	1682,50	4918,50	6210

В табл. 17 представлены значения показателей эффективности управления оборотными активами ООО «Континент-Агро» и нормативные значения данных показателей для предприятий пищевой промышленности [43].

Анализ данных таблицы показывает снижение коэффициента оборачиваемости текущих активов ООО «Континент-Агро» в 2016 году. Так, коэффициент оборачиваемости текущих активов в 2016 году снизился на 1,35 оборота, а длительность оборота увеличилась на 56,53 дней за счёт значительного роста средней величины оборотных активов. Значение оборачиваемости текущих активов в 2016 году не соответствует нормативу, что говорит о низкой скорости оборачиваемости оборотных средств, связанной с излишним накоплением запасов

(44,94%).

Таблица 17 – Показатели эффективности управления оборотными активами ООО «Континент-Агро», 2014-2016 гг.

Наименование показателя	Значения показателей			Отклонение		Норматив
	2014 год	2015 год	2016 год	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.	
Оборачиваемость текущих активов (оборотов)	1,87	3,69	2,33	1,81	-1,35	>3
Оборачиваемость текущих активов (дней)	192,28	97,67	154,20	-94,61	56,53	-
Коэффициент закрепления оборотных средств	0,53	0,27	0,43	-0,26	0,16	-
Рентабельность оборотных активов	2,16	2,13	2,05	-0,03	-0,08	-
Коэффициент текущей ликвидности	0,91	1,00	1,16	0,9	0,16	≥1,8
Оборачиваемость запасов (оборотов)	13,48	9,41	4,14	-4,07	-5,27	-
Оборачиваемость запасов (дней)	26,71	38,27	86,97	11,57	48,69	от 45 до 80
Доля запасов в оборотных активах,%	14,14	46,71	44,94	32,57	-1,77	-
Оборачиваемость дебиторской задолженности (оборотов)	4,23	7,31	4,75	3,09	-2,56	-
Оборачиваемость дебиторской задолженности (дней)	85,16	49,22	75,72	-35,94	26,50	до 45
Доля дебиторской задолженности в оборотных активах,%	56,27	48,41	49,66	-7,86	1,26	-
Оборачиваемость денежных средств (оборотов)	10,15	40,23	124,87	30,08	84,64	-
Оборачиваемость денежных средств (дней)	35,46	8,95	2,88	-26,51	-6,07	-

Коэффициент закрепления оборотных средств отражает средства, приходящиеся на 1 рубль реализованной продукции. В 2014 году на 1 рубль реализованной продукции приходилось 0,53 руб., в 2015 году данная величина снизилась до 0,27 руб., а в 2016 году коэффициент закрепления вырос до 0,43 рублей.

За анализируемый период наблюдается отрицательная динамика рентабельности оборотных активов. В 2014 году показатель был равен 2,16%, в 2015 году рентабельность оборотных активов снизилась на 0,03%, а в 2016 году

снизилась на 0,08% и составила 2,05%.

Динамика роста показателя текущей ликвидности обусловлена ростом стоимости оборотных активов. Однако значение коэффициента текущей ликвидности ниже нормативного, что свидетельствует о неплатёжеспособности ООО «Континент-Агро».

На предприятии «Континент-Агро» в течение трёх периодов происходит снижение скорости оборачиваемости запасов. Так в 2014 году показатель составлял 13,48 оборота, а в 2015 году скорость уменьшилась на 4,07 оборота и составила 9,41 оборота, в 2016 году скорость оборачиваемости запасов равна 4,14 оборота. Показатель оборачиваемости запасов в днях в 2016 году не соответствует нормативному значению и равен 86,97 дней. Снижение оборачиваемости запасов свидетельствует о росте запасов, который опережает рост себестоимости проданной продукции.

В составе текущих активов в 2016 году произошло увеличение периода оборота дебиторской задолженности на 26,5 дней и составило 75,72 дня, что не соответствует нормативному показателю по предприятиям пищевой промышленности (45 дней). Увеличилась и доля дебиторской задолженности в сумме оборотных активах в 2016 году и составила 49,66%.

За анализируемый период наблюдается увеличение скорости оборачиваемости денежных средств ООО «Континент-Агро». В 2014 году показатель был равен 10,15 оборота, в 2015 году скорость увеличилась на 30,08 оборота, в 2016 году скорость увеличилась на 84,64 и составила 124,87 оборота. Скорость оборота денежных средств увеличилась вследствие снижения среднегодовой величины денежных средств.

Таким образом, эффективность использования оборотных активов уменьшилась вследствие увеличения запасов организации и роста срока погашения дебиторской задолженности.

Для определения прогноза развития оборотных активов, рассчитаем значение рентабельности оборотных активов ООО «Континент-Агро» в 2017 году.

Рентабельность активов отражает эффективность использования всего имущества предприятия, показывает способность активов компании генерировать прибыль [27]. Другими словами, это индикатор доходности и эффективности деятельности компании. Показатели рентабельности активов ООО «Континент-Агро» представлены в табл. 18.

Таблица 18 – Показатели рентабельности активов ООО «Континент-Агро», 2011 – 2016 гг.

Период (t)	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год
Рентабельность, % (y)	2,1	2,19	2,1	2,16	2,13	2,05

С помощью данных показателей вычислим, в каком периоде рентабельность ООО «Континент-Агро» будет равна нулю, также сделаем прогноз рентабельности оборотных активов на 2017 год.

Определим во временном ряду наличие или отсутствие тренда с помощью метода восходящих и нисходящих серий. На рис. 4 представлен ряд данных, упорядоченных по времени.



Рисунок 4 – Динамика рентабельности активов ООО «Континент-Агро»

Для временного ряда определяется последовательность знаков «+» или «-» исходя из следующих условий: $\delta = +, y_{i+1} > y_i$; $\delta = - , y_{i+1} < y_i$.

Количество серий в ряду – v . Длина серий – τ . Исходные данные отображены

в табл. 19.

Таблица 19 – Исходные данные ООО «Континент-Агро»

t	y	δ	v	τ
1	2,1			
2	2,19	+	1	1
3	2,1	-	2	1
4	2,16	+	3	1
5	2,13	-	4	2
6	2,05	-		

Из данных таблицы видно, что в ряд состоит из 4 серий, а максимальная длина серии равна 2.

Проверка гипотезы основывается на том, что при условии случайности ряда (т.е. при отсутствии трендовой составляющей) протяжённость самой длинной серии не должна быть слишком большой, а общее число серий - слишком маленьким [19].

Условия существования тренда:

1. $\tau_{\max} \leq \tau_{\text{табл}}$;

$\tau_{\text{табл}} = 5$, $n < 26$; $2 \leq 5$, условие соблюдается.

2. $v = 1/3 * (2 * n - 1) - 1,96 * \sqrt{((16 * n - 29) / 90)}$.

$4 = 3,66 - 1,96 * 0,86$; $4 = 1,97$, условие не соблюдается.

Нарушено одно неравенство, следовательно, гипотеза об отсутствии тренда отвергается.

С помощью метода Жордана-Гаусса определим и рассчитаем линейное уравнение, которое поможет выявить прогноз развития ООО «Континент-Агро». Исходные данные для решения системного уравнения представлены в табл. 20.

Таблица 20 – Исходные данные ООО «Континент-Агро» для решения системного уравнения

t	y	t*y	t ²
1	2,1	2,1	1
2	2,19	4,38	4
3	2,1	6,3	9
4	2,16	8,64	16
5	2,13	10,65	25
6	2,05	12,3	36
Σ	21	44,37	91

На основе исходных данных построим и решим систему уравнений:

$$12,73 = a_0 * 6 + a_1 * 21; \quad a_1 = -0,01/0,8 = - 0,0125;$$

$$44,37 = a_0 * 21 + a_1 * 91; \quad a_0 = 2,11 + 0,0125 * 4,3 = 2,16.$$

Таким образом, получаем линейное уравнение: $y = 2,16 - 0,0125 * t$.

Рассчитаем прогноз рентабельности активов ООО «Континент-Агро» на 2017 год: $y(t=7) = 2,16 - 0,0125 * 7 = 2,25\%$. Определим период, в котором рентабельность активов ООО «Континент-Агро» будет равна нулю: $t = -2,16 / -0,0125 = 172,8$.

Опираясь на полученные данные, можно сделать вывод, что ООО «Континент-Агро» показывает стабильность в эффективности использования всего имущества предприятия, а также стабильность в способности активов компании генерировать прибыль.

Проведём оценку достоверности прогноза с помощью метода «Средняя ошибка аппроксимации». Исходные данные для расчёта средней ошибки аппроксимации представлены в табл. 21.

Таблица 21 – Исходные данные для расчёта средней ошибки аппроксимации

t	y	ty	t ²	\hat{y}	y - \hat{y}	(y - \hat{y})/y	(y - \hat{y})/y	
1	2,1	2,1	1	2,15	-0,05	-0,02	0,02	
2	2,19	4,38	4	2,14	0,06	0,03	0,03	
3	2,1	6,3	9	2,12	-0,02	-0,01	0,01	
4	2,16	8,64	16	2,11	0,05	0,02	0,02	
5	2,13	10,65	25	2,10	0,03	0,02	0,02	
6	2,05	12,3	36	2,09	-0,03	-0,02	0,02	
Σ	21	12,73	44,37	91			0,11	
Ошибка аппроксимации:								0,02

Данные таблицы показывают, что средняя ошибка аппроксимации равна 2%. Следовательно, прогноз является достоверным.

На основании средней ошибки аппроксимации формируется интервальный прогноз. На 2017 год интервальный прогноз рентабельности активов ООО «Континент-Агро» будет варьироваться от 2,21 до 2,29%.

Коэффициент рентабельность полезно изучать с точки зрения его как абсолютного значения, так и с позиции динамики. Анализ динамики позволяет

выделить характер изменения прибыльности предприятия и определить направление движения. На рис. 5 представлена динамика коэффициента ROA для предприятия ООО «Континент-Агро».

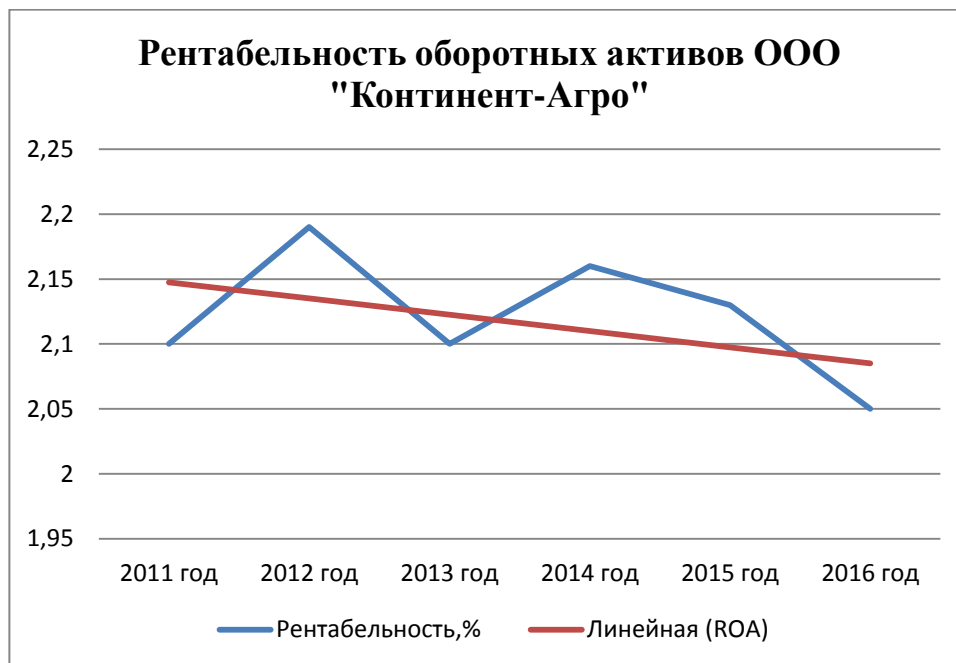


Рисунок 5 – Динамика прибыльности ООО «Континент-Агро», 2011-2016 гг.

По данным таблицы можно сделать вывод, что коэффициент рентабельности оборотных активов неустойчивый. В 2012 и 2014 году были резкие скачки изменения рентабельности оборотных активов ООО «Континент-Агро». В целом коэффициент положительный.

За рассматриваемый период наблюдается понижающийся тренд рентабельности оборотных активов, что говорит о снижении эффективности и результативности деятельности ООО «Континент-Агро».

Исходя из полученных в результате анализов данных, можно сделать следующие выводы: ООО «Континент-Агро» на конец 2016 года имеет нестабильное финансовое положение. По многим параметрам состояние организации определяется как кризисное.

Эффективность деятельности ООО «Континент-Агро» была определена с помощью анализа основных характеристик организации. Анализ платёжеспособности характеризует ООО «Континент-Агро» как

неплатёжеспособную организацию. Финансовая устойчивость характеризуется усилением долгосрочной зависимости, что также свидетельствует о снижении эффективности финансово-экономической деятельности организации. Данные анализа прибыли и рентабельности ООО «Континент-Агро» показывают увеличение прибыли и показателей рентабельности, что свидетельствует о повышении эффективности деятельности организации. Интегральная оценка финансового состояния организации выражает неэффективность ведения бизнеса.

Анализ управления оборотными активами ООО «Континент-Агро» показал, что на предприятии существует ряд проблем, решение которых позволит увеличить эффективность использования оборотных активов. В организации «Континент-Агро» наблюдается тенденция увеличения оборотных активов. Это происходит из-за увеличения доли запасов и дебиторской задолженности в оборотных активах, что повлекло снижение скорости оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности.

Снижение коэффициента оборачиваемости запасов отражает накопление избыточных запасов и неэффективное складское управление. Таким образом, проблема снижения оборачиваемости запасов требует разработки мероприятий по совершенствованию финансово-технического уровня ООО «Континент-Агро» в условиях ускорения оборачиваемости оборотных активов. Рост среднего срока погашения дебиторской задолженности свидетельствует о неэффективной инкассационной политике ООО «Континент-Агро», следовательно, необходимо формирование мер по улучшению механизмов своевременного взыскания задолженности с должников при отсрочки платежа.

3. Разработка мероприятий по совершенствованию управления оборотными активами ООО «Континент-Агро»

3.1 Перечень мероприятий по ускорению оборачиваемости запасов

Эффективность использования оборотных средств зависит от множества факторов. Среди них выделяют внешние факторы, которые оказывают влияние независимо от интересов деятельности организации, и внутренние, на которые организация может и должна активно влиять.

Товарные запасы – наименее ликвидные краткосрочные активы. Запасы являются замороженными денежными средствами, которыми нельзя пользоваться. Так как в ООО «Континент-Агро» значительную долю в оборотных активах занимают запасы (44,94%), то рациональная организация производственных запасов – важное условие повышения эффективности управления оборотными средствами.

На предприятии «Континент-Агро» в течение трёх периодов происходит снижение скорости оборачиваемости запасов. Показатель оборачиваемости запасов в днях в 2016 году не соответствует нормативному значению и равен 86,97 дней. Снижение оборачиваемости запасов свидетельствует о росте запасов, который опережает рост себестоимости проданной продукции. В 2016 году запасы увеличились за счёт увеличения величины сырья и материалов на 6676 тыс. руб. Следовательно, ООО «Континент-Агро» необходимо пересмотреть политику управления производственными запасами.

Основные пути сокращения запасов [29]:

1. Внедрение нормирования производственных запасов.
2. Ликвидация сверхнормативных производственных запасов.

Ускорение оборачиваемости сопровождается дополнительным высвобождением средств из оборота, а замедление – вовлечением средств в хозяйственный оборот. Рассчитаем сумму средств, дополнительно вовлечённых в оборот по формуле:

$$\Sigma C_p = B \times (O_{op} - O_{bp}) / T, \quad (1)$$

где ΣC_p – сумма средств, дополнительно вовлечённых в оборот;

B – выручка в отчётном периоде;

O_{op} – оборачиваемость запасов в днях в отчётном периоде;

O_{bp} – оборачиваемость запасов в днях в базисном периоде;

T – количество дней в анализируемом периоде.

$\Sigma C_p = 210093 \times (86,97 - 38,27) / 360 = 28420,9$ тыс. руб. – сумма дополнительно привлечённых средств ООО «Континент-Агро» в 2016 году, что является отрицательным фактором, вследствие замедления оборачиваемости запасов организации на 48,7 дней.

Таким образом, в организации необходимо провести мероприятия по сокращению срока оборачиваемости производственных запасов на основе их нормирования.

Рассмотрим состав производственных запасов ООО «Континент-Агро». Все элементы производственных затрат можно разделить на четыре группы. Доля групп в номенклатуре и общей стоимости запасов представлена в табл. 22.

Таблица 22 – Анализ состава и структуры производственных запасов ООО «Континент-Агро», %

Группа производственных запасов	Доля в номенклатуре запасов	Доля в общей стоимости запасов
1	30 – 40	60
2	45 – 55	27
3	10 – 15	7
4	5 – 10	6

Группа 1, 2 и 3 включают запасы сырья и основных материалов, необходимых для производства продукции. В группу 4 входят запасы вспомогательных и малоценных материалов т.п. Основную долю в номенклатуре запасов занимает группа 2 (45 – 55%). Большую долю в общей стоимости запасов занимают сырьё и материалы в 1 группе (60%). Вспомогательные и малоценные

материалы составляют 5 – 10% величины от общей массы, также на группу 4 приходится 6% от стоимости запасов. Таким образом, запасы групп 1 и 2 должны подвергаться наиболее тщательному контролю складирования и учёта, так как они составляют основу производственных запасов ООО «Континент-Агро».

В целях получения точных данных нормирования выделим все группы производственных запасов.

Однодневное расходование сырья, материалов и топлива ООО «Континент-Агро» определяется по смете затрат на производство (прил. 3). Норма оборотных средств производственных запасов включает следующие элементы: текущий запас (складской), страховой (гарантийный) запас и подготовительный запас. Однодневное расходование производственных запасов и норма оборотных средств представлены в табл. 23.

Таблица 23 – Нормы оборотных средств (дни) для отдельных элементов производственных запасов ООО «Континент-Агро»

Группа производственных запасов	Суточная потребность, тыс. руб.	Запас, дни			Норма оборотных средств
		Текущий запас	Страховой запас	Подготовительный запас	
1	264,49	24	12	2	38
2	120,68	30	15	2	47
3	32,65	7	-	1	8
4	24	7	3	-	10
Σ	441,83	-			

По данным таблицы видно, что запасы на предприятии «Континент-Агро» формируются по принципу несоответствия объёмов поставки объёмам разового потребления. Общая суточная потребность организации в производных запасах составляет 441,83 тыс. руб. Текущий запас обеспечивает потребности производства на период между каждыми двумя оче-редными поступлениями их от поставщиков, так промежуток между поступлениями группы 1 равен 24 дня, группы 2 – 30 дней и группы 3 и 4 – 7 дней. Страховой запас сырья, материалов и других производственных элементов устанавливается в размере 50% от текущего запаса.

На основании данных табл. 23 определяется норматив для отдельных видов

производственных запасов ООО «Континент-Агро» с помощью расчёта, представленного в табл. 24. Так как поставки в группы запасов существенно различаются по величине интервалов между отдельными партиями, то нормирование определяется на средний интервал между поставками, который рассчитывается как средневзвешенная величина. Для её определения объем каждой поставки сырья и материалов умножают на интервал в днях до следующей поставки и сумму полученных произведений делят на общий объем поставки. Расчёт средневзвешенной величины: $((264,49 \times 38) + (120,68 \times 47) + (32,65 \times 8) + (24 \times 10)) / (264,49 + 120,68 + 32,65 + 24) = 36,72$ дня.

Таблица 24 – Расчёт норматива производственных запасов ООО «Континент-Агро»

Группа производственных запасов	Суточная потребность, тыс. руб.	Норма оборотных средств, дни	Норматив оборотных средств по каждой группе, тыс. руб.	Общий норматив производственных запасов, тыс. руб.
1	264,49	38	10050,79	16224,06
2	120,68	47	5672,06	
3	32,65	8	261,17	
4	24,00	10	240,03	

Данные табл. 24 показывают, что минимальная необходимая сумма денежных средств, которая обеспечивает производственные запасы предприятия «Континент-Агро» в течение 36,72 дней, равна 16224,06 тыс. руб.

Для определения сверхнормативных запасов сырья и материалов необходимо найти разницу между нормативным значением и значением данного показателя (см. табл. 14). Сверхнормативные запасы сырья и материалов ООО «Континент-Агро» на 2016 год составляют 19454,94 тыс. рублей. Ликвидация сверхнормативных запасов и соблюдение системы нормирования позволит увеличить скорость оборачиваемости запасов в будущем периоде.

Расчёт эффективности внедрения нормирования сырья и материалов предприятия «Континент-Агро» на 2017 год представлен в табл. 25.

Анализ данных таблицы показывает улучшение всех рассмотренных

показателей эффективности управления оборотными активами организации «Континент-Агро», кроме коэффициента текущей ликвидности. Данный показатель уменьшился на 0,23%, что произошло вследствие уменьшения общей суммы оборотных средств.

Таблица 25 – Показатели эффективности управления оборотными активами ООО «Континент-Агро» на основе нормирования запасов сырья и материалов на начало 2017 года

Наименование показателя	Значения показателей		Отклонение	Норматив
	2017 н.г. (без учёта нормирования)	2017 н.г. (с учётом нормирования)		
Оборачиваемость текущих активов (оборотов)	2,33	2,62	0,29	>3
Оборачиваемость текущих активов (дней)	154,20	137,53	-16,67	-
Коэффициент закрепления оборотных средств	0,43	0,38	-0,05	-
Рентабельность оборотных активов	2,05	2,3	0,25	-
Коэффициент текущей ликвидности	1,16	0,93	-0,23	≥1,8
Оборачиваемость запасов (оборотов)	4,14	5,42	1,28	-
Оборачиваемость запасов (дней)	86,97	66,41	-20,56	от 45 до 80
Доля запасов в оборотных активах, %	44,94	31,85	-13,09	-

С применением нормирования производственных запасов оборачиваемость текущих активов увеличилась на 0,29 оборота, показатель приблизился к нормативному значению по предприятиям пищевой промышленности. За счёт увеличения скорости оборота текущих активов, сократилась оборачиваемость коэффициента на 16,67 дней. На конец 2016 года на 1 рубль реализованной продукции приходилось 0,43 руб., с проведением нормирования производственных запасов данная величина снизилась до 0,38 руб. Также возросла и рентабельность оборотных активов на 0,25% и составила 2,3 %.

Большие изменения отразились на коэффициентах эффективности управления запасами ООО «Континент-Агро» при применении нормирования

производственных запасов. Увеличилась скорость оборота запасов на 1,28 и составила 5,42 оборота. Показатель оборачиваемости запасов сократился на 20,46 дней и стал равен 66,41 день, что соответствует нормативному значению. Сократилась и доля запасов в общей сумме оборотных активов, что связано с ликвидацией сверхнормативных производственных запасов.

Сокращение суммы средств авансированных в производственные запасы позволит обеспечить высвобождение оборотных средств:

$$\sum C_p = 210093 \times (66,41 - 86,97) / 360 = - 11998,64 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, с учётом установления научно-обоснованного нормативов производственных запасов, фактический объем производства и прибыли может быть обеспечен экономией оборотных средств на 11998,64 тыс. руб.

Благодаря внедрению предложенных мероприятий по нормированию производственных запасов ООО «Континент-Агро» увеличивается эффективность использования оборотных средств. Наблюдается рост скорости оборачиваемости запасов, что сокращает вероятность убытков из-за морального износа товаров и их порчи. При увеличении оборачиваемости запасов высвобождаются оборотные средства в размере 11998,64 тыс. руб. Увеличивается рентабельность оборотных активов, следовательно, увеличивается доходность и эффективность деятельности организации «Континент-Агро».

3.2 Перечень мероприятий по сокращению дебиторской задолженности

Управление дебиторской задолженностью непосредственно влияет на прибыльность предприятия, его финансовую устойчивость и, следовательно, безопасность бизнеса.

В ООО «Континент-Агро» в 2016 году наблюдается резкий спад эффективности управления дебиторской задолженности. Произошло замедление оборачиваемости дебиторской задолженности на 2,56 оборота. Показатель оборачиваемости дебиторской задолженности в днях в 2016 году не соответствует

нормативному значению и равен 75,72 дней. Увеличилась и доля дебиторской задолженности в сумме оборотных активах в 2016 году и составила 49,66%. Высокая доля дебиторской задолженности говорит преимущественно о продажах с отсрочкой и проблемах с оплатой. Дебиторская задолженность означает отвлечение ресурсов в оборот других хозяйствующих субъектов, что на время снижает финансовые возможности организации.

Оценка состояния дебиторской задолженности – важный элемент в управлении оборотными активами. Оценка ведётся по всем группам дебиторской задолженности с различными сроками возникновения. Анализ реального состояния дебиторской задолженности ООО «Континент-Агро» представлен в табл.26. Вероятность безнадежных долгов определена с помощью статистики невозврата по предприятиям пищевой промышленности [52].

Таблица 26 – Оценка состояния дебиторской задолженности ООО «Континент-Агро», 31.12.2016 год

Классификация дебиторской задолженности по срокам возникновения	Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	Удельный вес в общей сумме, %	Вероятность безнадежных долгов, %	Сумма безнадежных долгов, тыс. руб.	Реальная величина задолженности, тыс. руб.
0 - 30	2117	4,28	1	21,17	2095,83
30 - 60	6306	12,74	4	252,24	6053,76
60 - 90	3405	6,88	7	238,35	3166,65
90 - 120	12903	26,06	10	1290,30	11612,70
120 - 150	956	1,93	15	143,40	812,60
150 - 180	5080	10,26	20	1016,00	4064,00
180 - 360	18741	37,85	25	4685,25	14055,75
свыше 360	0	0,00	30	0,00	0,00
Итого	49508	100	-	7646,71	41861,29

По данным табл. 26 видно, что вероятная сумма безнадежной дебиторской задолженности ООО «Континент-Агро» равна 7646,71 тыс. рублей. Большую долю в дебиторской задолженности занимает задолженность от 180 до 360 дней и составляет 18741 тыс. рублей.

Для предотвращения дальнейшего роста продолжительности оборота

дебиторской задолженности ООО «Континент-Агро» следует обратить внимание на характер политики финансовой дисциплины.

Наиболее действенный инструмент, который позволяет уменьшить риск неплатежей и максимизировать поток денежных средств - система скидок и штрафов. Систему начисления штрафов, которые установлены графиком погашения задолженности, необходимо предусмотреть в договоре.

При анализе дебиторской задолженности следует учитывать, что в условиях инфляции любая просрочка платежа способствует тому, что предприятие - производитель (продавец) реально получает лишь часть стоимости реализованных товаров.

Рассмотрим пример сравнительной оценки двух вариантов регулирования дебиторской задолженности (1000 тыс. руб.): предоставление скидки в размере 1,2% при условии оплаты в 15-ти дневной срок ради скорейшего покрытия потребности в денежных средствах и расчёт дебиторов без предоставления скидки в течение 75,72 дня (оборачиваемость дебиторской задолженности). Сравнительная оценка представлена в табл. 28.

Данные за 2016 год: годовой уровень реальной инфляции составил 7,1%, ежемесячный темп инфляции равен 0,59 %, ежемесячный индекс цен составил 1,0059 [47].

Таблица 28 – Расчёт эффективности мероприятий по регулированию дебиторской задолженности в ООО «Континент-Агро» за 2016 год

Показатель	Вариант I - без скидки	Вариант II - со скидкой	Отклонения (+,-)
Коэффициент падения (повышения) покупательной способности	0,985	0,997	0,012
Величина дебиторской задолженности, тыс. руб	1000	988	-12
Влияние инфляции на каждую тысячу рублей договорной цены, тыс. руб.	-0,015	-0,003	0,012
Получено от дебиторов, тыс. руб.	985	985,036	0,036

Из данных таблицы видно, что для сложившегося в организации периода

погашения дебиторской задолженности, равному 75,72 дня (2,5 месяца), индекс цен составит в среднем 1,015 ($1,0059^{2,5}$). Тогда коэффициент падения покупательной способности денег будет равен 0,985 ($1/1,015$). Иначе говоря, при среднем сроке возврата дебиторской задолженности, равном 75,72 дня, предприятие реально получает лишь 98,5 % от стоимости договора (985 тыс. руб.), теряя с каждой тысячи 15 рублей. Отсрочка платежа на 15 дней приводит к тому, что организация реально получает 99,7% прибыли (997 тыс. руб.), с учётом скидки 2% прибыль равна 985,036 тыс. рублей. Таким образом, ООО «Континент-Агро» в результате применения системы скидок имеет прибыль в размере 36 рублей. Данная прибыль не несёт для организации большого значения.

Использование системы скидок позволяет организации «Континент-Агро» увеличить скорость притока денежных средств, минимизировать потери связанные с упущенной выгодой от возможного использования свободных средств. Применение системы сохраняет прибыльность предприятия, увеличивая при этом мотивацию дебиторов к выплате задолженности.

С целью формирования оптимальной структуры дебиторской задолженности на оптимальном уровне внедрим систему применения штрафных санкций к заказчикам, которые нарушили платёжную дисциплину.

Санкции по отношению к нарушителям финансовой дисциплины: начисление пени за каждый день просрочки в размере от 0,1% согласно договору поставки (табл. 27). Это следует отразить в договоре поставки для того, чтобы взыскание долгов было правомерным.

Новые данные внутреннего регламента дебиторской задолженности ООО «Континент-Агро»: 7 дней – критический срок для просроченной задолженности. По истечении данного срока клиент получает уведомительное письмо, содержащее ссылку на пункт договора поставки. Для принятия решения должнику предоставляется 3 дня. Следовательно, целесообразно разработать систему штрафов от порога просроченной задолженности, равной 10 дней и размера задолженности.

Таблица 27 – Система применения штрафных санкций в связи с нарушением

платёжной дисциплины клиентами ООО «Континент-Агро»

Сумма просроченной дебиторской задолженности, тыс. руб.	Размер наценки в день, %
До 100	0,1
От 100 до 500	0,2
Более 500	0,3

Согласно табл. 27, размер наценки увеличивается с ростом дебиторской задолженности. Таким образом, просроченная дебиторская задолженность до 100 тыс. руб. облагается штрафом в размере 0,1% от общей суммы, а просроченная дебиторская задолженность более 500 тыс. руб. сопровождается наценкой в размере 0,3%.

Расчёт пени за нарушение платёжной дисциплины заказчиками ООО «Континент-Агро» представлен в табл. 28.

Таблица 28 – Расчёт пени по системе штрафных санкций ООО «Континент-Агро», 2016 год

Канал сбыта	Сомнительная дебиторская задолженность, тыс. руб.	Размер наценки, %	Начислено пени (период 1 день), тыс. руб.	Начислено пени (период 10 дней), тыс. руб.
ГБУ здравоохранения Самарской области "Самарская городская детская клиническая больница №1 имени Н.Н. Ивановой"	941,00	0,3	2,82	28,23
ГБУ здравоохранения Самарской области "Елховская ЦРБ"	2488,61	0,3	7,47	74,75
ГБУ здравоохранения "Самарский областной детский санаторий "Юность"	493,77	0,2	0,99	9,97
ГБУ Самарской области "Самарская городская больница № 10"	3002,94	0,3	9,01	90,11
ГБУ "Самарский областной клинический противотуберкулёзный диспансер имени Н.В. Постникова"	83,95	0,1	0,08	0,83
ГБУ здравоохранения Самарской области "Сергиевская центральная больница города и района"	1092,01	0,3	3,28	32,86
Итого	8102,28	-	23,65	236,75

Анализ данных таблицы показывает, что ООО «Континент-Агро» на конец 2016 года имеет сомнительную дебиторскую задолженность в размере 8102,28 тыс.

руб. При использовании системы начисления пени организация ежедневно получает прибыль в размере 23,65 тыс. руб. Чем выше сумма неустойки, тем менее выгодно дебитору затягивать сроки оплаты. Это позволяет стимулировать покупателя быстрее погасить просроченные обязательства по оплате приобретённых товаров.

Для оценки эффективности проведённого мероприятия пересчитаем показатели формы №2 бухгалтерской отчётности ООО «Континент-Агро» за планируемый 2017 год (прил. 4) при условии начисления пени в течение 10 дней (см. табл. 28), результаты оценки оформляем в табл. 29. Начисленные и взысканные пени учитываются в составе прочих доходов.

Таблица 29 – Оценка показателей отчёта о прибылях и убытках ООО «Континент-Агро» за планируемый 2017 год с учётом системы штрафных санкций, тыс. руб.

Показатели	2017 год (без учёта системы штрафных санкций)	2017 год (с учётом штрафных санкций)	Отклонения
Выручка от продажи продукции	233018	233018	0
Себестоимость продаж	-188004	-188004	0
Валовая прибыль	45014	45014	0
Коммерческие расходы	-34915	-34915	0
Управленческие расходы	-128	-128	0
Прибыль от продаж	9971	9971	0
Проценты к уплате	-3006	-3006	0
Прочие доходы	2970	3207	237
Прочие расходы	-6584	-6584	0
Прибыль до налогообложения	3351	3588	237
Текущий налог на прибыль	-670,2	-717,6	47,4
Чистая прибыль	2680,8	2870,4	189,6

Анализ данных таблицы показывает, что при начислении пени и применении штрафных санкций к клиентам, нарушающим финансовую дисциплину, в динамике произошли положительные изменения. Наблюдается увеличение чистой прибыли ООО «Континент-Агро» на 189,6 тыс. руб. вследствие роста прочего дохода на 237 тыс. рублей. Система начисления штрафных санкций не только дисциплинирует дебиторов, но и позволяет организации получить дополнительную прибыль за задержку денежных средств.

Таким образом, применение мероприятий по сокращению дебиторской задолженности ООО «Континент-Агро» позволяет организации увеличить скорость притока денежных средств и минимизировать потери связанные с упущенной выгодой от возможного использования свободных средств. Применение системы скидок сохраняет прибыльность предприятия, увеличивая при этом мотивацию дебиторов к выплате задолженности. Введение штрафных санкций за нарушение финансовой дисциплины стимулирует задолжников быстрее погасить просроченные обязательства по оплате приобретённых товаров и обеспечивает рост прибыли организации. В целом, предложенные мероприятия совершенствуют финансовую дисциплину и увеличивают эффективность управления дебиторской задолженностью.

Заключение

Оборотные активы – важнейший элемент производства. Оборотные активы предприятия возобновляются с определённой периодичностью с целью обеспечения текущей деятельности, оборачиваются в течение одного года или одного производственного цикла.

Управление оборотными средствами составляет обширную часть финансового менеджмента. Данное утверждение определяется наличием большого количества элементов материально-вещественного и финансового состава, требующих индивидуальной системы управления, и высокой динамикой трансформации видов оборотных активов, приоритетной ролью в обеспечении платёжеспособности, рентабельности и других показателей эффективности деятельности.

Цель выпускной квалификационной работы заключается в повышение эффективности управления оборотными активами на предприятии ООО «Континент-Агро».

Для решения поставленной цели определены основные задачи работы, которые в результате были полностью выполнены:

- изучены теоретические основы управления оборотными активами предприятия;
- проанализирована характеристика организационно-экономической деятельности предприятия ООО «Континент-Агро»;
- проанализирована эффективность управления оборотными активами ООО «Континент-Агро»;
- определены проблемы в процессе управления оборотными активами ООО «Континент-Агро»;
- разработаны рекомендации по повышению эффективности управления оборотными активами ООО «Континент-Агро».

Первая глава работы посвящена теоретическим основам управления оборотными активами предприятия: отражена их сущность, классификация, освещены вопросы нормирования и методы анализа и оценки эффективности управления.

Во второй главе дана краткая характеристика ООО «Континент-Агро», оценка финансового состояния и анализ управления оборотными активами. Финансовое состояние организации определяется по многим параметрам кризисным. Анализ управления оборотными активами ООО «Континент-Агро» показал, что на предприятии существует ряд проблем, решение которых позволит увеличить эффективность использования оборотных активов. Такими проблемами являются снижение оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности.

В третьей главе даны предложения по совершенствованию системы управления оборотными активами ООО «Континент-Агро». Первая рекомендация содержит внедрение нормирования и ликвидации сверхнормативных производственных запасов, которая позволит увеличить скорость оборота запасов на 20,46 дней, рентабельность оборотных активов на 0,25%. При увеличении оборачиваемости запасов высвобождаются оборотные средства в размере 11998,64 тыс. руб.

Вторая рекомендация направлена на совершенствование политики платёжной дисциплины. Предложены мероприятия по внедрению системы скидок и штрафов в сфере дебиторской задолженности. При применении системы скидок организация имеет прибыль в размере 36 рублей с 1 тыс. рублей, что сохраняет прибыльность предприятия, увеличивая при этом мотивацию дебиторов к выплате задолженности. Применение штрафных санкций к клиентам, нарушившим финансовую дисциплину, позволяет увеличить чистую прибыль ООО «Континент-Агро» на 189,6 тыс. руб. вследствие роста прочего дохода на 237 тыс. рублей.

В итоге, предложенные мероприятия по повышению эффективности системы управления оборотными активами позволяют получить дополнительную прибыль ООО «Континент-Агро» в размере 12188,24 тыс. рублей.

Список использованной литературы

1. Абрютин, М.С. Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. : Учебно-практическое пособие. Издательство "Дело и Сервис" - М., 2014. – 291 с.
2. Агеева Е. Инструменты управления оборотным капиталом / Е. Агеева // «Секрет фирмы». - 2014. - № 37. – 402 с.
3. Арутюнов Ю.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: КНОРУС, 2013. – 184 с.
4. Аминова З.Ф. Финансовая стратегия предприятия: формирование, развитие, обеспечение устойчивости. - М.: Компания Спутник, 2014. – 192 с.
5. Акулич, В.В. Оборотные средства: понятие, значение и инструменты анализа/В.В. Акулич // Экономика. Финансы. Управление, 2014. – №4. - С.21-27.
6. Бакаев А.С., Шнейдман Л.З. Финансовая политика предприятия и анализ хозяйственной деятельности. - М., 2014. – 374 с.
7. Балабанов, И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта / И.Т. Балабанов. - М.: Финансы и статистика, 2013. – 566 с.
8. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента.- М.: Киев, Наука-Центр, 2013. – 301 с.
9. Бланк И.А. Управление активами и капиталом предприятия. – М.: Ника-центр. Эльга, 2014. – 173 с.
10. Богдановская, Л. Анализ баланса: оценка собственных оборотных средств, 2014. – №5 (113) - С.17-27.
11. Бунеева Р.И. Коммерческая деятельность: организация и управление./Учебник. Ростов н/Д: Феникс, 2013. – 627 с.
12. Ван Хорн Д.К., Вахович Д.М. Основы финансового менеджмента // 12-е издание: Пер. с англ. М, 2014. – 493 с.
13. Виханский О.С., Наумов А.И. Менеджмент. // М.: Экономистъ, 2013. – 452 с.

14. Волков, О.И. Экономика предприятия / Учебник. Под ред. проф.О.И. Волкова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2014. – 69 с.
15. Гаврилова А.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие / А.Н. Гаврилова, Е.Ф. Сысоева, А.И. Барабанов, Г.Г. Чигарев, Л.И. Григорьева, О.В. Долгова, Л.А. Рыжкова. - 5-е изд., стер. - М.: КНОРУС, 2014. – 150 с.
16. Герчикова, И.Н. Менеджмент : учебник / И.Н. Герчикова. - 4-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 510 с.
17. Горфинкель В.Я., Швандар В.А. Экономика организации (предприятий) / Учебник для вузов - М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2014. – 216 с.
18. Грязнова А.Г., Ленская С.А., Федотова М.А. Оценка бизнеса./ - М.: Финансы и статистика, 2015. – 294 с.
19. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова - М.: Издательство «Дело и Сервис», 2014. – 722 с.
20. Джеймс С.В., Джон М.В. Основы финансового менеджмента./ - М.: "Вильямс", 2013. – 496 с.
21. Ермолович Л.Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. - М.: БГЭУ, 2014. – 233 с.
22. Ефимова, О.В. Оборотные активы организации и их анализ // Бухгалтерский учет. - 2014. № 19 – 38 с.
23. Ильина, А.И. Экономика предприятия / Учебное пособие, А.И. Ильина - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Новое знание, 2015. – 179 с.
24. Ковалева А.М. Финансовый менеджмент / Учебник - М.: ИНФРА - М, 2013. – 305 с.
25. Ковалёв В.В. Анализ хозяйственного состояния предприятия / Изд.3-е, испр. и доп. - М.: Центр экономики и маркетинга, 2013. – 210 с.
26. Колчина Н.В., Поляк Г. Б., Павлова Н. П. Финансы предприятий / Учеб. для вузов.-3-е изд. Перераб. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 160 с.
27. Лапин А.Н. Стратегическое управление современной организацией. - М., 2014. – 264 с.

28. Макарова Л.Г. Экономический анализ в управлении финансами фирмы: учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений / Л.Г. Макарова, А.С. Макаров. - М.: Издательский центр «Академия», 2013. – 619 с.
29. Маслов Б.Г. Повышение эффективности использования оборотного капитала: материально-производственные запасы / Маслов Б.Г. // «Управленческий учет». - 2013. - № 1. – 477 с.
30. Неудачин В.В. Реализация финансовой стратегии компании: финансовый анализ и моделирование. - М.: Вершина, 2015. – 318 с.
31. Николаева Т.И. Экономика предприятий торговли и общественного питания / Учебное пособие /кол. Авторы, под ред. Т.И. Николаевой и Н.Р. Егоровой. - 3-е изд., стер. - М.: КНОРУС, 2014. – 527 с.
32. Осташков А. В. Финансовый менеджмент: комплект учебно-методических материалов. - Пенза, 2014. - 125 с.
33. Петров А.Н. Стратегический менеджмент. Учебник. СПб.: Питер, 2013. – 291 с.
34. Радченко В. М., Морозова Н. А. Управление оборотными активами предприятия // Учебное пособие - М., 2015. – 338 с.
35. Сергеев И.В., Шипицын А.В. Оперативное финансовое планирование на предприятии. - М.: Финансы и статистика, 2013. – 130 с.
36. Сироткин В.Б. Финансовый менеджмент фирмы: Учеб. пособие / В.Б. Сироткин. - М.: Высшая школа, 2013. – 176 с.
37. Станиславчик Е.Л. Анализ оборотных активов // Финансы. Управление, 2013. – № 34. - С. 8
38. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. Российская практика. - М.: Инфра, 2013. – 223 с.
39. Харитоновна, П.Я. Управление основными средствами / П.Я. Харитоновна // Финансовый директор. - 2013. - №2. - С. 16-18
40. Чечевицына, Л.Н. Микроэкономика / Экономика предприятия - Феникс - Ростов - на дону, 2013. – 602 с.
41. Чурилов С.В. Анализ собственного оборотного капитала // Бухгал-терский

учет., 2013. – № 11. - С. 25-27

42. Шеремет А.Д. Сайфуллин Р.С. Негашев Е.В. Методика финансового анализа предприятия. - М.: Экономика, 2014. – 211 с.
43. Анализ финансового состояния предприятия: Влияние отраслевых особенностей на оценку предприятий http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/vlijanie_otraslevykh_osobennostej_na_ocenku_kreditosposobnosti_predpriyatij/29-1-0-287 (дата обращения 19.05.2017)
44. Горизонтальный анализ. Анализ бухгалтерского баланса BusinessMan.ru: <https://businessman.ru/new-gorizontalnyj-analiz-analiz-buxgalterskogo-balansa.html> (дата обращения 17.04.2017)
45. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU <http://elibrary.ru/defaultx.asp> (дата обращения 09.04.2017)
46. Общество с ограниченной ответственностью «Континент-Агро» <http://www.xn--8sbjfolvbbfixse.xn--p1ai/> (дата обращения 07.05.2017)
47. Росстат. Индекс потребительских цен. http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/rates/79a3cc004a41fc37bdd8bf78e6889fb6 (дата обращения 22.05.2017)
48. СБИС – сеть деловых коммуникаций <https://sbis.ru> (дата обращения 07.05.2017)
49. Электронная библиотека «Экономика и управление на предприятиях»: Научно-образовательный портал <http://eup.ru/Catalog/All-All.asp> (дата обращения 18.04.2017)
50. Электронная библиотека по вопросам экономики, финансам, менеджменту и маркетингу <http://www.aup.ru/library/> (дата обращения 26.04 - 01.05.2017)
51. Экономика и управление на предприятии. Учебные материалы для студентов экономики и управления. <http://eumtp.ru/?p=2280> (дата обращения 26.04 - 09.05.2017)
52. Экономика России, цифры и факты. Часть 12 Пищевая промышленность. <https://utmagazine.ru/posts/10565-ekonomika-rossii-cifry-i-fakty-chast-12-pischevaya-promyshlennost#> (дата обращения 21.05.2017)

Приложение 1

Бухгалтерский баланс ООО «Континент-Агро», 2014-2016 гг.

Наименование показателя	Код	На 31	На 31	На 31
		декабря	декабря	декабря
		20 <u>16</u> г.	20 <u>15</u> г.	20 <u>14</u> г.
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110			
Результаты исследований и разработок	1120			
Основные средства	1150	1319	2412	3649
Финансовые вложения	1170			
Прочие внеоборотные активы	1190			
Итого по разделу I	1100	1319	2412	3649
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	44795	37503	3826
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	642	586	991
Дебиторская задолженность	1230	49508	38869	15228
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	545	2820	7017
Прочие оборотные активы	1260	4194	514	0
Итого по разделу II	1200	99684	80292	27062
БАЛАНС	1600	101003	82704	30711
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
Резервный капитал	1360			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	3897	2053	910
Итого по разделу III	1300	3907	2063	920
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	10800	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420			
Прочие обязательства	1450			
Итого по разделу IV	1400	10800	0	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	9576	564	23384
Кредиторская задолженность	1520	76720	79076	6407
Прочие обязательства	1550	0	1001	0
Итого по разделу V	1500	86296	80641	29791
БАЛАНС	1700	101003	82704	30711

Приложение 2

Отчёт о финансовых результатах ООО «Континент-Агро», 2014-2016 гг.

Наименование показателя	Код	За <u>год</u> 20 <u>16</u> г.	За <u>год</u> 20 <u>15</u> г.	За <u>год</u> 20 <u>14</u> г.
Выручка от продажи продукции	2110	210093	197847	63040
Себестоимость продаж	2120	(170336)	(194376)	(60780)
Валовая прибыль (убыток)	2100	39757	3471	2260
Коммерческие расходы	2210	(32048)	()	()
Управленческие расходы	2220	(126)	()	()
Прибыль (убыток) от продаж	2200	7583	3471	2260
Проценты к уплате	2330	(2518)	()	()
Прочие доходы	2340	2018	108	239
Прочие расходы	2350	(4505)	(2108)	(1589)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	2578	1471	910
Текущий налог на прибыль	2410	(734)	(328)	(182)
Чистая прибыль (убыток)	2400	1844	1143	728

Приложение 3

Смета затрат сырья и материалов на производство ООО «Континент-Агро», 4-й квартал 2016 год

Элементы затрат	1-й месяц октябрь 20 <u>16</u> г.	2-й месяц ноябрь 20 <u>16</u> г.	3-й месяц декабрь 20 <u>16</u> г.	Всего на квартал
Сырьё и материалы в т. ч.	13226,7	13284,8	13252,3	39763,8
Сырьё и основные материалы:	12504,5	12566,1	12533,2	37603,8
1 степень	7901,7	7962	7940,4	23804,1
2 степень	3619,8	3627,3	3614,1	10861,2
3 степень	983	976,8	978,7	2938,5
Вспомогательные материалы:	722,2	718,7	719,1	2160
топливо	450,6	447,1	452,3	1350
тара и тарные материалы	183,7	179,4	176,9	540
малоценные материалы	87,9	92,2	89,9	270

Приложение 4

Планируемый отчёт о финансовых результатах ООО «Континент-Агро», 2017

ГОД

Наименование показателя	Код	2017 год (прогноз)
Выручка от продажи продукции	2110	233018
Себестоимость продаж	2120	-188004
Валовая прибыль (убыток)	2100	45014
Коммерческие расходы	2210	-34915
Управленческие расходы	2220	-128
Прибыль (убыток) от продаж	2200	9971
Проценты к уплате	2330	-3006
Прочие доходы	2340	2970
Прочие расходы	2350	-6584
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3351
Текущий налог на прибыль	2410	-670,2
Чистая прибыль (убыток)	2400	2680,8