

Министерство образования и науки РФ  
Автономная некоммерческая организация высшего образования  
Самарский университет государственного управления  
«Международный институт рынка»  
Факультет заочного обучения  
Кафедра экономики и кадастра  
Основная профессиональная образовательная программа  
высшего образования  
Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»  
Профиль «Экономика предприятий и организаций городского хозяйства»

**ДОПУСКАЕТСЯ К ЗАЩИТЕ**

Заведующий кафедрой:  
д.э.н., профессор Рамзаев В.М.

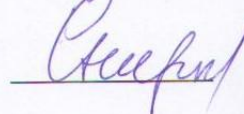


**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**  
**«АНАЛИЗ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ И НАПРАВЛЕНИЯ**  
**ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ» (НА ПРИМЕРЕ**  
**ООО «ВИП-СТРОЙ»)**

Выполнил:  
Бадула К.Н., группа ЗЭ-25А



Научный руководитель  
к.э.н., доцент Сыщикова Т.Л.



Самара  
2017

## Оглавление

Введение.....	3
1 Теоретические основы управления оборотным капиталом коммерческих организаций.....	6
1.1 Экономическое содержание оборотного капитала, его состав, структура и стадии кругооборота.....	6
1.2 Классификация оборотных средств для целей управления.....	12
1.3 Принципы и модели управления оборотным капиталом.....	19
2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «ВИП-СТРОЙ»	30
2.1 Общая характеристика организации ООО «ВИП-СТРОЙ».....	30
2.2 Анализ экономических показателей деятельности ООО «ВИП- СТРОЙ».....	33
2.3 Анализ эффективности формирования и использования оборотного капитала организации.....	37
3 Мероприятия по повышению эффективности управления оборотным капиталом ООО «ВИП-СТРОЙ».....	54
Заключение.....	66
Список использованных источников.....	69
Приложения.....	72

## **Введение**

Для успешного развития отдельного предприятия важнейшим элементом управления становится оборотный капитал. Именно он обеспечивает бесперебойное функционирование, конкурентоспособность и инвестиционную привлекательность.

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

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

Под оборачиваемостью оборотных средств понимается длительность одного полного кругооборота средств с момента превращения оборотных средств в денежной форме в товарные запасы и до их реализации.

Эффективность использования оборотных средств зависит от многих факторов, которые можно разделить на внешние, оказывающие влияние вне зависимости от интересов предприятия (общеэкономическая ситуация, налоговое законодательство и т.д.), и внутренние, на которые предприятие может и должно активно влиять.

Значительные резервы повышения эффективности использования оборотных средств кроются непосредственно в самом предприятии. В сфере торговли это относится в первую очередь к товарным запасам. Являясь одной из составных частей оборотных средств, они играют большую роль в обеспечении непрерывности процесса реализации. В тоже время, излишнее отвлечение их в сферу обращения – отрицательное явление.

Рациональная организация товарных запасов – неременное условие повышения эффективности использования оборотных средств. Основные пути

сокращения товарных запасов сводятся к ликвидации сверхнормативных запасов товаров, совершенствованию нормирования, улучшению организации снабжения, в том числе путем установления четких договорных условий поставок и обеспечения их выполнения, оптимального выбора поставщиков, налаженной работы транспорта. Важная роль принадлежит улучшению организации складского хозяйства.

Основными предпосылками сокращения вложений оборотных средств в эту сферу являются, рациональная организация сбыта товаров, применение прогрессивных форм расчетов, своевременное оформление документации и ускорение ее движения, соблюдение договорной и платежной дисциплины.

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

Выбранная тема является актуальной, т. к. на сегодняшний день существует проблема эффективного управления оборотным капиталом, поскольку финансовое положение предприятий находится в прямой зависимости от состояния оборотных средств.

Целью выпускной квалификационной работы является изучение политики формирования и использования оборотного капитала коммерческой организации в современных условиях с последующей разработкой мероприятий, направленных на ее оптимизацию.

Для достижения поставленной цели были сформулированы следующие задачи:

- исследовать теоретические аспекты в отношении категории «оборотный капитал»;
- изучить состав, структуру и виды оборотного капитала;
- изучить методы анализа и управления оборотным капиталом;
- провести анализ оборотного капитала и эффективности его использования на изучаемом предприятии;

- разработать предложения по повышению эффективности использования оборотного капитала.

Изучением проблем формирования и последующего управления оборотным капиталом коммерческих организаций в современных условиях занимались следующие исследователи: И. А. Бланк, Дж. С. Ванхорн, Д. М. Вахович, М. В. Гридчина, О. И. Дранко, Н. Н. Кадерова, В.В., Ковалев, С. И. Крылов, И. А. Лисовская, Ю. В. Мездриков, Г. И. Просветов, Й., Руус, С. Пайк, Л. Фернстрем, Г. В. Савицкая, Л. С. Тарасевич, П. И. Гребенников, Л. Ю. Филобокова, М.В. Романовский, А.И. ВострокнUTOва и др.

Предметом исследования выступает система экономических отношений, связанная с управлением оборотным капиталом коммерческой организации и источниками его формирования.

Объектом исследования выступает общество с ограниченной ответственностью (ООО) "ВИП-строй", основным видом деятельности которого является оптовая торговля лакокрасочными материалами г. Самаре и Самарской области.

В качестве информационной базы исследования выступили разнообразные исследования по вопросам формирования оборотного капитала коммерческих организаций, нормативно-правовая и справочная информация систем "КонсультантПлюс" и "Гарант", ресурсы сети "Интернет", а также бухгалтерская отчетность исследуемой организации.

В рамках системного подхода применены приемы и методы анализа (табличный, финансовых коэффициентов, балансовый, сравнения, наблюдения, определения абсолютных и относительных величин) и синтеза, группировки и сравнения, научной абстракции; в практической части исследования использовались расчетно-аналитические методы, методы структурно-динамического анализа.

Выпускная квалификационная работа состоит из трех глав, введения, заключения и списка использованных источников.

## **1. Теоретические основы управления оборотным капиталом коммерческих организаций**

### **1.1 Экономическое содержание оборотного капитала, его состав, структура и стадии кругооборота**

Оборотные средства являются важнейшим ресурсом в обеспечении текущего функционирования предприятия. В процессе производственно-хозяйственной деятельности предприятие нуждается в денежных средствах, необходимых для изготовления продукции, закупки материалов, выплаты заработной платы, а затем в средствах, которые требуются на её реализацию. Таким образом, оборотные средства – это совокупность материальных и денежных средств, необходимых для нормального функционирования производственного процесса реализации продукции. В финансовой деятельности предприятия оборотные средства играют исключительно важную роль, определяемую их прямым влиянием на такие результирующие показатели его финансово-хозяйственной деятельности, как платёжеспособность и финансовая устойчивость, объём дебиторской задолженности, показатели деловой активности и др.

Оборотные производственные фонды – это часть оборотных средств, которые участвуют в одном производственном процессе, сразу переносят свою стоимость на себестоимость продукции и требуют своего возмещения к каждому последующему производственному циклу [32, с. 45]. К оборотным производственным фондам промышленных предприятий относится часть средств производства (производственных фондов), вещественные элементы которых в процессе труда в отличие от основных производственных фондов расходуются в каждом производственном цикле, и их стоимость переносится на продукт труда целиком и сразу. Вещественные элементы оборотных фондов в процессе труда претерпевают изменения своей натуральной формы и физико-химических средств. Они теряют свою потребительную стоимость по мере их производственного потребления. Новая потребительная стоимость возникает в виде выработанной из них продукции.

В составе оборотных производственных фондов в целом можно выделить относительно однородные группы:

1. Производственные запасы – это предметы труда, подготовленные для запуска в производственный процесс. То есть они находятся лишь в сфере производства, а не в самом процессе производства, поскольку в данный момент времени не подвергаются обработке, а являются потенциальными элементами производства. Производственные запасы состоят из сырья, основных и вспомогательных материалов, топлива, горючего, покупных полуфабрикатов и комплектующих изделий, тары и тарных материалов, запасных частей для текущего ремонта основных фондов.

2. Незавершенное производство и полуфабрикаты собственного изготовления – это предметы труда, вступившие в производственный процесс: материалы, детали, узлы и изделия, находящиеся в процессе обработки или сборки, а также полуфабрикаты собственного изготовления, не законченные полностью производством в одних цехах предприятия и подлежащие дальнейшей обработке в других цехах того же предприятия.

3. Расходы будущих периодов – это невещественные элементы оборотных фондов, включающие затраты на подготовку и освоение новой продукции, которые производятся в данном периоде (квартал, год), но относятся на продукцию будущего периода (например, затраты на конструирование и разработку технологии новых видов изделий, на перестановку оборудования и др.) [30, с. 76].

Предприятие не только производит продукцию, но и занимается её реализацией, поэтому кроме оборотных производственных фондов оно располагает и фондами обращения. Фонды обращения – сумма денежных средств предприятия, вложенная в процесс реализации продукции и необходимая для обслуживания этого процесса. К фондам обращения относятся:

- готовая продукция на складе предприятия (находится на складе предприятия в ожидании реализации);

- неоплаченная отгруженная продукция (включает продукцию, проданную в кредит и продукцию, срок оплаты которой просрочен, рост последней

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

- свободные денежные средства предприятия на расчётном счёте и средства в незаконченных расчётах (авансовые выплаты предприятия поставщикам, по заработной плате и т.п.).

- дебиторская задолженность – долги предприятия со стороны юридических, физических лиц и государства [31, с. 45].

Оборотные производственные фонды обеспечивают непрерывность производственного процесса, а фонды обращения – реализацию произведённой продукции на рынке и получение денежных средств, гарантирующих благополучие предприятия. Эта экономическая роль оборотных средств определяет их сущность, которая заключается в необходимости обеспечения бесперебойного функционирования процесса производства и процесса обращения.

Оборотные производственные фонды функционируют в сфере производства и в структуре оборотных средств составляют около 80%. На долю фондов обращения приходится – 20%. Однако соотношение между этими двумя элементами в различных отраслях промышленности неодинаково и зависит от длительности производственного цикла, величины производственных запасов, уровня специализации и ряда других факторов.

Оборотные средства в практике стран с рыночной экономикой часто называют оборотным капиталом. Эти понятия в большинстве литературы тождественны. Логичным представляется при рассмотрении оборотных средств и оборотного капитала учитывать способ их отражения в бухгалтерском балансе. В этом случае под оборотными средствами следует понимать актив баланса, раскрывающий предметный состав имущества предприятия, в частности, его оборотные или текущие активы (материальные оборотные средства, дебиторскую задолженность, свободные денежные средства). А под оборотным капиталом – пассив баланса, показывающий какая величина средств (капитала) вложена в хозяйственную деятельность предприятия (собственный заёмный капитал). Иначе оборотный



капитал – это величина финансовых источников, необходимых для формирования оборотных активов предприятия. Особенностью оборотных средств (капитала) является то, что они не расходуются, не потребляются, а авансируются в различные виды текущих затрат хозяйствующего субъекта. Целью авансирования является создание необходимых материальных запасов, заделов, незавершённого производства, готовой продукции и условий для её реализации [29, с. 11].

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

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

1. Заготовительная стадия – происходит формирование производственных запасов, которые используются с целью производства определённых товаров. На этой стадии оборотные средства из формы денежных средств переходят в форму производственных запасов.

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

3. Реализация – реализация готовой продукции и получение денежных средств на расчётный счёт предприятия [27, с. 16].

Постоянное повторение всех стадий этого процесса называется кругооборотом оборотных средств предприятия.

По способу формирования оборотные средства подразделяются на собственные и заёмные. Как правило, минимальная потребность предприятия в оборотных средствах покрывается за счет собственных источников: прибыли, уставного капитала, резервного капитала, фонда накопления и целевого

финансирования. Однако в силу целого ряда объективных причин (инфляция, рост объемов производства, задержек в оплате счетов клиентов и др.) у предприятия возникают временные дополнительные потребности в оборотных средствах. В этих случаях финансовое обеспечение хозяйственной деятельности сопровождается привлечением заемных источников: банковских и коммерческих кредитов, займов, инвестиционного налогового кредита, инвестиционного вклада работников предприятия, облигационных займов. Назначение банковских кредитов – это финансирование расходов, связанных с приобретением основных и текущих активов, а также финансирование сезонных потребностей предприятия, временного роста товарно-материальных запасов, дебиторской задолженности, налоговых платежей [28, с. 39].

Наряду с банковскими кредитами источниками финансирования оборотных средств являются также коммерческие кредиты других предприятий и организаций, оформление в виде займов, векселей, товарного кредита и авансового платежа.

Инвестиционный налоговый кредит представляет собой временную отсрочку налоговых платежей предприятия. Для получения инвестиционного налогового кредита предприятие заключает кредитное соглашение с налоговыми органами по месту регистрации предприятия.

Инвестиционный взнос (вклад) работников – это денежный взнос работника в развитие экономического субъекта под определенный процент. Механизм формирования и использования оборотных средств оказывает активное влияние на ход производства, выполнение текущих производственных и финансовых планов.

Экономическая необходимость деления оборотных средств на нормируемые и ненормируемые вытекает из основных принципов финансов – плавности, хозяйственного расчёта, наличия финансовых резервов.

Нормируемые оборотные средства – это денежные средства, необходимые для минимального запаса товарно-материальных ценностей и обеспечения бесперебойного процесса производства и реализации продукции. Они состоят из производственных запасов, незавершенного производства, расходов будущих периодов и готовой продукции.

Ненормируемые оборотные средства – товары отгруженные, денежные средства, дебиторская задолженность и прочие активы.

В составе оборотных средств можно выделить по степени их ликвидности (скорости превращения в наличные деньги) быстрореализуемые (высоколиквидные) и медленно реализуемые (низко ликвидные) средства или активы. Первокласными ликвидными средствами, т.е. находящимися в немедленной готовности для расчётов, являются денежные средства в кассе или на расчётном счёте. К быстрореализуемым активам относятся также краткосрочные финансовые вложения, реальная дебиторская задолженность, товары, приобретённые с целью перепродажи.

Медленно реализуемыми оборотными средствами являются незавершенное производство, залежалые товары на складе, сомнительная задолженность. По степени финансового риска эта группа наименее привлекательна с позиции вложения капитала [26, с. 90].

Исходя из выше перечисленного, можно сделать вывод о том, что оборотные средства – это авансируемая в денежной форме стоимость, принимающая в процессе планомерного кругооборота средств форму оборотных фондов и фондов обращения, необходимая для поддержания непрерывности кругооборота и возвращающаяся в исходную форму после его завершения. Оборотные фонды – обязательный элемент процесса производства, основная часть себестоимости продукции. Чем меньше расход сырья, материалов, топлива и энергии на единицу продукции, тем экономнее расходуется труд, затрачиваемый на их добычу и производство, тем дешевле продукт.

Наличие оборотных средств имеет большое значение для создания нормальных условий производственной и финансовой деятельности предприятия, поэтому рациональная организация оборотных средств имеет первостепенное значение для всей экономической работы предприятия.

## 1.2 Классификация оборотных средств для целей управления

Оборотный капитал как минимум однократно оборачивается в течение года или одного производственного цикла, если последний превышает год. Под оборачиваемостью капитала в данном случае подразумевается трансформация финансовых ресурсов, происходящая в организации циклически.

Операционный цикл представляет собой период полного оборота всей суммы оборотного капитала, в процессе которого происходит смена отдельных их видов.

Характерные особенности оборотного капитала:

- полное потребление в течение одного производственного цикла и полный перенос его стоимости на вновь созданную продукцию;
- нахождение в постоянном обороте;
- оборотный капитал не расходуется, а авансируется в различные виды текущих затрат предприятия, возвращаясь после завершения каждого оборота к своей исходной величине.

Схема кругооборота оборотного капитала представлена на рисунке 1.



Рис. 1. Кругооборот оборотного капитала

Движение оборотных средств организации в процессе операционного цикла проходит четыре основные стадии, последовательно меняя свои формы:

На первой стадии денежные средства (включая их субституты в форме краткосрочных финансовых вложений) используются для приобретения товаров, т.е. входящих запасов материальных оборотных средств.

На второй стадии входящие запасы материальных оборотных средств в результате непосредственной производственной деятельности превращаются в запасы готовой продукции.

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

На четвертой стадии инкассированная, т.е. оплаченная, дебиторская задолженность вновь преобразуется в денежные средства, часть которых до их производственного востребования может храниться в форме высоколиквидных краткосрочных финансовых вложений.

Важнейшей характеристикой операционного (коммерческого) цикла, существенно влияющей на объем, структуру и эффективность использования оборотного капитала, является его продолжительность.

Пятая стадия включает период времени от момента расходования организацией денежных средств на приобретение входящих запасов материального оборотного капитала до поступления денег от дебиторов за реализованную им продукцию [1, с. 56].

Принципиальная формула, по которой рассчитывается продолжительность операционного цикла организации, имеет вид [3, с. 88]:

$$\text{ПОЦ} = \text{ПОДА} + \text{ПОМЗ} + \text{ПОГП} + \text{ПОДЗ}, \quad (1)$$

где ПОЦ – продолжительность операционного цикла организации, в днях;

ПОДА – период оборота среднего остатка денежного оборотного капитала (включая их субституты в форме краткосрочных финансовых вложений), в днях;

ПОМЗ – продолжительность оборота запасов сырья, материалов и других материальных факторов производства в составе оборотного капитала, в днях;

ПОГП – продолжительность оборота запасов готовой продукции, в днях;

ПОДЗ – продолжительность инкассации дебиторской задолженности, в днях.

В процессе управления оборотным капиталом в рамках операционного цикла выделяют две основные составляющие:

- производственный цикл организации;
- финансовый цикл (или цикл денежного оборота) организации.

Производственный цикл организации характеризует период полного оборота материальных элементов оборотных средств, используемых для обслуживания производственного процесса, начиная с момента поступления товаров в организацию и заканчивая моментом отгрузки покупателям [11, с.98].

Продолжительность производственного цикла организации определяется по следующей формуле [2, с. 49]:

$$\text{ППЦ} = \text{ПОСМ} + \text{ПОНЗ} + \text{ПОГП}, \quad (2)$$

где ППЦ – продолжительность производственного цикла организации, в днях;

ПОСМ – период оборота среднего запаса сырья, материалов и полуфабрикатов, в днях;

ПОНЗ – период оборота среднего объема незавершенного производства, в днях;

ПОГП – период оборота среднего запаса готовой продукции, в днях.

Финансовый цикл (цикл денежного оборота) организации представляет собой период полного оборота денежных средств, инвестированных в оборотный капитал, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за полученные товары и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности за реализацию товаров.

Продолжительность финансового цикла (или цикла денежного оборота) организации определяется по следующей формуле [4, с. 45]:

$$\text{ПФЦ} = \text{ППЦ} + \text{ПОДЗ} - \text{ПОКЗ}, \quad (3)$$

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

ППЦ – продолжительность производственного цикла организации, в днях;

ПОДЗ – средний период оборота дебиторской задолженности, в днях;

ПОКЗ – средний период оборота кредиторской задолженности, в днях.

Классификация оборотных активов может быть построена по следующим основным признакам.

По характеру финансовых источников:

- валовые оборотные активы;
- чистые оборотные активы;
- собственные оборотные активы.

По видам:

- запасы сырья, материалов, полуфабрикатов;
- запасы готовой продукции;
- собственные оборотные активы;
- денежные активы;
- прочие виды оборотных активов.

По характеру участия в операционном процессе:

- оборотные активы, обслуживающие производственный цикл организации;
- оборотные активы, обслуживающие финансовый (денежный) цикл организации.

По периоду функционирования:

- постоянная часть оборотных активов;
- переменная часть оборотных активов.

Рассмотрим эту классификацию подробнее.

По характеру финансовых источников формирования:

Валовые оборотные активы (или оборотные средства в целом) – характеризуют общий их объем, сформированный за счет как собственного, так и заемного капитала. В составе отчетного баланса организации они отражаются как сумма второго и третьего разделов его актива.

Чистые оборотные активы (или чистый рабочий капитал) – характеризуют ту часть их объема, которая сформирована за счет собственного и долгосрочного заемного капитала [6, с. 20].

$$\text{ЧОА} = \text{ОА} - \text{КФО}, \quad (4)$$

где ЧОА – сумма чистых оборотных активов организации;

ОА – сумма валовых оборотных активов организации;

КФО – краткосрочные текущие финансовые обязательства организации.

Собственные оборотные активы (или собственные оборотные средства) – характеризуют ту их часть, которая сформирована за счет собственного капитала организации.

Сумму собственных оборотных активов организации рассчитывают по формуле [5, с. 30]:

$$COA = OA - ДЗК - КФО, \quad (5)$$

где COA – сумма собственных оборотных активов организации;

OA – сумма валовых оборотных активов организации;

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

КФО – краткосрочные (текущие) финансовые обязательства организации.

Если организация не использует долгосрочный заемный капитал для финансирования оборотных средств, то суммы собственных и чистых оборотных средств совпадают.

По видам оборотных активов [7, с. 39]:

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

Запасы готовой продукции. Этот вид оборотных средств характеризует объем выходящих материальных потоков в форме запасов произведенной продукции, предназначенной к реализации. В практике к этому виду оборотных средств добавляют обычно объем незавершенного производства (с оценкой коэффициента его завершенности по отдельным видам продукции в целом). При значительном объеме и продолжительности цикла незавершенного производства его выделяют в процессе финансового менеджмента в отдельный вид оборотных средств.

Дебиторская задолженность. Она характеризует сумму задолженности в пользу организации, представленную финансовыми обязательствами юридических и физических лиц по расчетам за товары, работы, услуги, выданные авансы и т.п.

Денежные активы. На практике к ним относят не только остатки денежных средств в национальной и иностранной валюте (во всех их формах), но и сумму



краткосрочных финансовых вложений, которые рассматриваются как форма инвестиционного использования временно свободного остатка денежного оборотного капитала (так называемый спекулятивный остаток денежных средств).

Прочие виды оборотных активов. К ним относятся оборотные активы, не включенные в состав рассмотренных выше, если они отражаются в общей их сумме (расходы будущих периодов и т.п.).

По характеру участия в операционном процессе:

Оборотные активы, обслуживающие производственный цикл организации (запасы сырья, материалов и полуфабрикатов; объем незавершенного производства; запасы готовой продукции).

Оборотные активы, обслуживающие финансовый (денежный) цикл организации (дебиторская задолженность и др.).

По периоду функционирования оборотного капитала:

Постоянная часть оборотных активов. Она представляет собой неизменную их часть, которая не зависит от сезонных и других колебаний операционной деятельности организации и не связана с формированием запасов товарно-материальных ценностей сезонного хранения, досрочного завоза и целевого назначения [8, с. 29].

Переменная часть оборотных активов. Она представляет собой варьирующую их часть, которая связана с сезонным возрастанием объема производства и реализации продукции, необходимостью формирования в отдельные периоды хозяйственной деятельности организации запасов товарно-материальных ценностей сезонного хранения, досрочного завоза и целевого назначения. В составе этого вида оборотных средств обычно выделяют максимальную и среднюю их части.

Под составом оборотного капитала понимается совокупность элементов, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения, т.е. его размещение по отдельным элементам.

Структура оборотного капитала представляет собой соотношение отдельных элементов оборотных производственных и фондов обращения, т.е. показывает долю каждого элемента в общей сумме оборотного капитала. Изучение структуры

оборотного капитала даст возможность оценить способность организации оперативно высвободить из хозяйственного оборота денежные средства, необходимые для нормальной финансово – хозяйственной деятельности и погашения ее обязательств (таблица 1).

Таблица 1 - Состав и структура оборотного капитала по функциональной роли

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

Управление использованием оборотного капитала организации связано с конкретными особенностями формирования его операционного цикла.

### 1.3 Принципы и модели управления оборотным капиталом

Важнейшим элементом управления оборотными средствами является научно обоснованное их нормирование. По средствам нормирования оборотных средств определяется общая потребность хозяйственных хозяйствующих субъектов в основных оборотных средствах.

Правильное исчисление этой потребности имеет большое экономическое положение. При этом устанавливается постоянно необходимая минимальная сумма средств, обеспечивающая устойчивое финансовое состояние предприятия. Основные принципы нормирования оборотных средств определяются в зависимости от изменений условий хозяйствования, развития рыночных отношений, акционирования. Нормирование оборотных средств осуществляется на каждом предприятии в строгом соответствии со сметами затрат на производство и непроизводственные нужды, бизнес-планом, отражающим все стороны коммерческой деятельности [10, с 38].

Тем самым обеспечивается взаимосвязь производственных финансовых показателей, необходимая для успешной предпринимательской деятельности. Нормирование должно обеспечить оптимальную величину всех элементов нормируемых оборотных средств. Целью нормирования является определение рационального размера оборотных средств, отвлекаемых на определённый срок в сферу обращения.

Нормирование – это установление экономически обоснованных плановых норм запаса и нормативов по элементам оборотных средств, необходимых для нормальной деятельности предприятия. К числу нормируемых оборотных средств обычно относятся оборотные производственные фонды и готовая продукция. Фонды обращения обычно не нормируемы. В процессе нормирования оборотных средств разрабатываются нормы и нормативы. Норма оборотных средств – это относительная величина, соответствующая минимальному экономически обоснованному объёму запасов товарно-материальных ценностей. Они устанавливаются, как правило в днях. Нормы оборотных средств зависят от норм

расхода материалов в производстве норм износостойкости запасных частей и инструментов длительности производственного цикла условий снабжения и сбыта времени придания некоторым материалам определённых свойств необходимых для производственного потребления других факторов [9, с. 18].

Нормы оборотных средств при относительно неизменных экономических условиях являются длительно действующими.

Необходимость их уточнения обусловлена существенными изменениями технологии и организации производства, номенклатуры изделий, состава бизнес-плана, изменением цен, и других показателей. Норматив оборотных средств – это минимально необходимая сумма денежных средств обеспечивающих предпринимательскую деятельность предприятия. Нормативы оборотных средств определяются с учётом потребностей в средствах как для основной деятельности, так и для капитального ремонта, осуществляемого собственными силами, жилищно-коммунального хозяйства, подсобных, вспомогательных и других хозяйств, не состоящих на самостоятельном балансе.

Если нормы оборотных средств могут быть установлены на относительно длительный период, то нормативы рассчитываются на конкретный период год, квартал. Нормативы оборотных средств определяются как произведение суммы однодневного расхода или выпуска и нормы по соответствующим видам оборотных средств. Однодневный расход или выпуск на предприятиях с равномерно нарастающим на протяжении года объёмом производства исчисляется по данным сметы затрат 4 квартала предстоящего года. Это объясняется тем, что исчисленный норматив оборотных средств действует на конец планируемого периода год, квартал и должен обеспечить потребности производства на начало следующего периода [20, с. 34].

В условиях сезонного производства однодневный расход исчисляется по смете затрат квартала с минимальным объёмом производимой продукции.

Потребность сверх минимума покрывается заёмными средствами. Однодневный расход определяется путём деления суммы по соответствующей статье квартальной сметы затрат на 90 дней, а при равномерном характере

производства – суммы по соответствующей статье готовой сметы на 360 дней. Среди источников используемых для формирования оборотных средств, выделяют собственные, заёмные и привлечённые средства. Общий размер собственных оборотных средств устанавливается предприятием самостоятельно. Обычно он определяется минимальной потребностью средств для образования необходимых запасов товарно-материальных ценностей, для обеспечения планируемых объёмов производства и реализации продукции, а также осуществления расчётов в установленные сроки.

В процессе финансового планирования предприятие учитывает прирост и сокращение нормативов собственных оборотных средств, определяемых как разница между нормативами на конец и начало планируемого периода. Прирост норматива собственных оборотных средств финансируется в первую очередь за счёт собственных ресурсов.

На ряду с прибылью для пополнения собственных оборотных средств используется так называемые устойчивые пассивы, которые приравниваются к собственным средствам. Устойчивыми называются пассивы, которые постоянно используются предприятием в обороте хотя не принадлежат ему резерв предстоящих платежей минимальной задолженности рабочим и служащим по заработной плате, по взносам на социальное страхование и т.д. В качестве устойчивых пассивов служат нормальная переходящая из месяца в месяц задолженность по заработной плате и отчислениям по социальному страхованию, остаток средств резервного фонда, средства потребителей по залогу на возвратную тару, резерв предстоящих платежей. Поскольку эти средства постоянно находятся в обороте предприятия, их размер на протяжении года существенно колеблется, в качестве источника формирования приравненных оборотных средств используется их минимальная сумма в данном году. В течение года потребность предприятий в оборотных средствах может измениться, поэтому целесообразно полностью формировать оборотные средства за счёт собственных источников [19, с. 32].

Это привело бы к образованию излишков оборотных средств в отдельные моменты и ослаблению стимулов к их экономическому использованию.

Предприятие поэтому использует для финансирования оборотных средств заёмные средства. Дополнительная потребность в оборотных средствах, обусловленная временными нуждами, обеспечивается краткосрочными кредитами банка.

Кроме собственных и заёмных средств в обороте предприятия находятся привлечённые средства. Это кредиторская задолженность всех видов, а также средства целевого финансирования и их использования по прямому назначению. Определение потребности предприятия в собственных оборотных средствах осуществляется в процессе нормирования, т.е. определения норматива оборотных средств. Потребность в оборотных средствах определяется предприятием при составлении финансового плана.

Величина норматива не является постоянной. Размер собственных оборотных средств зависит от объёма производства, условий снабжения и сбыта, ассортимента производственной продукции, применяемых форм расчётов. При исчислении потребности предприятие в собственных оборотных средствах необходимо учитывать следующее: собственными оборотными средствами должны покрываться потребности не только основного производства для выполнения производственной программы, но и потребности подсобного и вспомогательного производства, жилищно-коммунального хозяйства и других хозяйств, не относящихся к основной деятельности предприятия и не состоящих на самостоятельном балансе, а также для капитального ремонта, осуществляемого собственными силами.

На практике часто учитывают потребность в собственных оборотных средствах только для основной деятельности предприятия, тем самым, занижая эту потребность. Нормирование оборотных средств осуществляется в денежном выражении. В основу определения потребности в них положена смета затрат на производство продукции, работ, услуг, на планируемый период [18, с. 39].

Для определения норматива принимается во внимание среднесуточный расход нормируемых элементов в денежном выражении. По производственным запасам среднесуточный расход рассчитывается по соответствующей статье сметы затрат на производство, по незавершённому производству – исходя из себестоимости в

валовой или товарной продукции, по готовой продукции на основании производственной себестоимости товарной продукции.

В процессе нормирования устанавливаются частные и совокупные нормативы. Процесс формирования состоит из нескольких последовательных этапов. В начале разрабатываются нормы запаса по каждому элементу нормируемых оборотных средств. Норма запаса может устанавливаться в процентах или в денежном выражении к определённой базе. Далее исходя из нормы запаса и расхода данного вида товарно-материальных ценностей, определяется сумма оборотных средств, необходимых для создания нормируемых запасов по каждому виду оборотных средств.

Так определяются частные нормативы. К частным относятся нормативы оборотных средств в производственных запасах сырья, основных и вспомогательных материалов, покупных полуфабрикатов, комплектующих изделий, тары, топлива, МБП, в незавершённом производстве и полуфабрикатов собственного производства в расходах будущих периодов готовых изделиях. Норматив отдельного элемента оборотных средств рассчитывается по формуле. [15, с.37]:

$$H = \frac{O}{T} * H_z, \quad (6)$$

где H – норматив собственных средств по элементу;

O – оборот расход, выпуск по данному элементу за период;

T – продолжительность периода;

H<sub>z</sub> – норма запаса оборотных средств по данному элементу.

И наконец, определяется совокупный норматив. Таким образом, норматив оборотных средств – денежное выражение планируемого запаса товарно-материальных ценностей, минимально необходимых для нормальной хозяйственной деятельности предприятия.

Методы нормирования оборотных средств. Применяются следующие основные методы нормирования оборотных средств прямого счёта, аналитический, коэффициентный. Метод прямого счёта предусматривает обоснованный расчёт

запасов по каждому элементу оборотных средств с учётом всех изменений в уровне организационно-технического развития предприятия, транспортировке товарно-материальных ценностей, практике расчётов между предприятиями.

Этот метод, будучи очень трудоёмким, требует высокой квалификации экономистов, привлечение к нормированию работников многих служб предприятий [14, с. 102].

Но это позволяет наиболее точно рассчитать потребность в оборотных средствах. Аналитический метод применяется в том случае, когда в планируемом периоде не предусмотрено существенных изменений в условиях работы предприятия по сравнению с предыдущим. В этом случае расчёт норматива оборотных средств осуществляется укрупнено, учитывая соотношение между темпами роста объёма производства и размером нормируемых оборотных средств в предшествующем периоде. При анализе имеющихся оборотных средств их фактические запасы корректируются, излишние исключаются. При коэффициентном методе новый норматив определяется на базе норматива предшествующего периода путём внесения в него изменений с учётом условий производства, снабжения, реализации продукции работ, услуг, расчётов. Аналитический и коэффициентный методы применимы на тех предприятиях, которые функционируют более года, в основном сформировали производственную программу и организовали производственный процесс и не располагают достаточным количеством квалифицированных экономистов для более детальной работы в области планирования оборотных средств.

На практике более распространён метод прямого счёта. Преимуществом этого метода является достоверность, позволяющая сделать наиболее точные расчёты частных и совокупных нормативов.

Особенности различных элементов оборотных средств определяют специфику их нормирования. Рассмотрим основные методы нормирования важнейших элементов оборотных средств материалов сырья, основных материалов и полуфабрикатов, незавершённого производства и готовой продукции. Норматив оборотных средств по запасам сырья, основных материалов и покупных



полуфабрикатов исчисляется на основании среднего однодневного расхода (Р) и средней нормы запаса. Однодневный расход определяется путём деления затрат определённого элемента оборотных средств на 90 дней при равномерном характере производства на 360 дней. Средняя норма оборотных средств определяется как средневзвешенная величина исходя из норм оборотных средств на отдельные виды или группы сырья, основных материалов и покупки полуфабрикатов и их однодневного расхода [16, с. 17].

Норма оборотных средств по каждому виду или однородной группе материалов учитывает время пребывания в текущем (Т), страховом (С), транспортном (М), технологическом (А) и подготовительном (Д) запасах.

Текущий запас – основной вид запаса, необходимый для бесперебойной работы предприятия между двумя очередными поставками. На размер текущего запаса влияют периодичность поставок материалов по договорам и объём их потребления в производстве.

Страховой запас – второй по величине вид запаса, который учитывается на случай непредвиденных отклонений в снабжении и обеспечивает непрерывную работу предприятия. Страховой запас принимается, как правило, в размере 50% текущего запаса, но может быть и меньше этой величины в зависимости от местоположения поставщиков и вероятности перебоя в поставках.

Транспортный запас – создаётся в случае превышения сроков грузооборота в сравнении со сроком документооборота на предприятиях, удалённых от поставщиков на значительное расстояние.

Технологический запас – создаётся в случаях, когда данный вид сырья нуждается в предварительной обработке, выдержке для придания определённых потребительских свойств. Этот запас учитывается в том случае, если он не является частью процесса производства. Например, при подготовке к производству некоторых видов сырья и материалов необходимо время на подсушку, разогрев, размол и т.д.

Подготовительный запас – связан с необходимостью приёмки, разгрузки, сортировки и складирования производственных запасов.

Нормы времени, необходимого для этих операций, устанавливаются по каждой операции на средний размер поставки на основании технологических расчётов и посредством хронометража. Норматив производственных средств в запасах сырья, основных материалов и покупных полуфабрикатов (Н), отражающий общую потребность в оборотных средствах по этому элементу производственных запасов, исчисляется как сумма норм оборотных средств по всем видам запасов.

Полученная общая норма умножается на однодневный расход по каждому виду или группам материалов Н Р Т С М А Д в производственных запасах нормируются также оборотные средства в запасах вспомогательных материалах, топлива, тары, МБП и др. Величина норматива оборотных средств в незавершённом производстве зависит от 4 факторов объёма и состава производимой продукции, длительности производственного цикла, себестоимости продукции и характера нарастания затрат в процессе производства [23, с. 37].

Объём производимой продукции непосредственно влияет на величину незавершённого производства – чем больше производится продукции при прочих равных условиях, тем больше будет размер незавершённого производства. Изменение состава производимой продукции по-разному влияет на величину незавершённого производства. При повышении удельного веса продукции с более коротким циклом производства объём незавершённого производства сократится и наоборот.

Себестоимость продукции прямо влияет на размер незавершённого производства. Чем ниже затраты на производство, тем меньше незавершённого производства в денежном выражении. Рост себестоимости продукции влечёт увеличение незавершённого производства. Объём незавершённого производства прямо пропорционален продолжительности производственного цикла. Производственный цикл включает время производственного процесса, технологический запас, время накопления полуфабрикатов перед началом следующей операции оборотный запас, время нахождения полуфабрикатов в запасе для гарантии и непрерывности процесса производства страховой запас. Продолжительность производственного цикла равна времени с момента первой

технологической операции до приёмки готового изделия на складе готовой продукции. Сокращение запасов в незавершённом производстве способствует улучшению использования оборотных средств за счёт сокращения длительности производственного цикла.

Для определения норм оборотных средств по незавершённому производству необходимо знать степень готовности изделия.

Её отражает так называемый коэффициент нарастания затрат. Все затраты в процессе производства подразделяются на единовременные и нарастающие. К единовременным относятся затраты производимые в самом начале производственного цикла – затраты сырья, материалов, покупных материалов. Остальные затраты называются нарастающими. Нарастание затрат в процессе производства может происходить равномерно и неравномерно.

Коэффициент нарастания затрат определяется при равномерном и неравномерном нарастании затрат. При равномерном нарастании коэффициент нарастания затрат определяется по следующей формуле [25, с. 28]:

$$K = \frac{\Phi_{ед} + 1/2\Phi_{н}}{\Phi_{ед} + \Phi_{н}}, \quad (7)$$

где  $K$  – коэффициент нарастания затрат;

$\Phi_{ед}$  – единовременные затраты;

$\Phi_{н}$  – нарастающие затраты.

При неравномерном нарастании затрат по дням производственного цикла коэффициент нарастания затрат определяется по формуле [25, с. 29]:

$$K = \frac{Сн.п.}{Сг.и.} \quad (8)$$

где  $Сн.п.$  – средняя стоимость изделия в незавершённом производстве;

$Сг.и.$  – стоимость готового изделия (производственная себестоимость).

Нормирование оборотных средств в незавершённом производстве осуществляется по формуле [24, с. 12]:

$$Н_{н.п.} = V_{сут} * T_{ц} * K_{н.з.}, \quad (9)$$

где  $Н_{н.п.}$  – норматив оборотных средств в незавершённом производстве;

$V_{\text{сут}}$  – однодневные затраты;

$T_{\text{ц}}$  – длительности производственного цикла;

$K_{\text{н.з.}}$  – коэффициент нарастания затрат в производстве.

Расчёт норматива оборотных средств на незавершённое производство в отдельных отраслях промышленности может производиться иными методами в зависимости от характера производства.

Совокупный норматив оборотных средств на предприятии равен сумме нормативов по всем их элементам и определяет общую потребность хозяйствующего субъекта в оборотных средствах. Общая норма оборотных средств устанавливается путём деления совокупного норматива оборотных средств на однодневный выпуск товарной продукции по производственной себестоимости в 4-ом квартале, по данным которого рассчитывалась норма.

К ненормируемым оборотным средствам сферы обращения относятся средства в товарах отгруженных, денежные средства, средства в дебиторской задолженности и прочих расчётах. Хозяйствующие субъекты имеют возможность управлять этими средствами и воздействовать на их величину с помощью системы кредитования и расчётов.

Таким образом, сделаем основные выводы по первой главе.

Оборотный капитал предназначен для обеспечения непрерывности процесса производства и реализации продукции, может быть охарактеризован как совокупность денежных средств, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения.

Эффективное управление оборотными средствами важно для предприятия по следующим причинам:

- величина оборотных средств у большинства предприятий составляет больше половины всех ее активов;
- решение вопросов, связанных с оборотными средствами, является непрерывным процессом и требует, в отличие от других сфер деятельности финансового директора, большего количества времени;

- оптимальное управление оборотными средствами ведет к увеличению доходов и снижает риск дефицита денежных средств предприятия.

Эффективность использования оборотных средств характеризуется системой экономических показателей, прежде всего оборачиваемостью оборотных средств. Под оборачиваемостью средств понимается продолжительность прохождений средствами отдельных стадий производства и обращения. Оборачиваемость оборотных средств исчисляется продолжительностью одного оборота в днях и количеством оборотов за отчетный период.

## **2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «ВИП-СТРОЙ»**

### **2.1 Общая характеристика организации ООО «ВИП-СТРОЙ»**

Предприятие ООО «ВИП-СТРОЙ» представляет собой общество с ограниченной ответственностью и ведет свою деятельность на основе Гражданского кодекса Российской Федерации, Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» и Устава.

ООО «ВИП-СТРОЙ» является самостоятельным хозяйствующим субъектом. Является также юридическим лицом, руководствуется в своей деятельности законодательством РФ. Предприятие имеет самостоятельный баланс, свой фирменный бланк, печать с полным наименованием на русском языке, необходимые штампы, действует на принципах хозяйственного расчета. ООО «ВИП-СТРОЙ» создано в 2012 году в г. Самаре.

В соответствии с учредительными документами основной вид деятельности общества – оптовая торговля лакокрасочными материалами в г. Самаре и Самарской области.

Юридический адрес: 443010, г. Самара ул. Льва Толстого, 57.

Целью деятельности предприятия является извлечение прибыли.

Кроме основного вида деятельности уставом организации предусмотрены такие виды деятельности как:

- услуги по оптовой торговле древесным сырьем и необработанными лесоматериалами, пиломатериалами;
- услуги по оптовой торговле лакокрасочными материалами;
- услуги по оптовой торговле, строительными материалами;
- услуги по оптовой торговле листовым стеклом;
- услуги по оптовой торговле санитарно-техническим оборудованием;
- транспортные услуги;
- строительство зданий и сооружений.

Учредителями ООО «ВИП-СТРОЙ» являются физические лица.

Имущество ООО «ВИП-СТРОЙ» состоит из вкладов учредителей – это общая долевая собственность учредителей. На момент образования предприятия и по сегодняшний день Уставный фонд составляет 10000 рублей. Высшим органом ООО «ВИП-СТРОЙ» является общее собрание его участников, которое осуществляет свою деятельность в соответствии с российским законодательством на основании Устава и Учредительного Договора ООО «ВИП-СТРОЙ».

За все время работы Компания ООО «ВИП-СТРОЙ» зарекомендовала себя как надежный партнер, стабильная в финансовом отношении фирма.

Оперативный учет представляет собой концентрацию и анализ информации, отражающей выполнение хозяйственных различных операций предприятия. Данные оперативного учета используются для повседневного текущего руководства и управления предприятием. Оперативный учет и контроль над выручкой и прибылью осуществляется на основе первичных бухгалтерских документах. Бухгалтерский учет и все записи о хозяйственных операциях ведутся на компьютере в программе 1: С Бухгалтерия. По данным синтетического и аналитического учета прибыли и убытков составляется годовая отчетность о финансовых результатах и их использовании – форма №2 «Отчет о финансовых результатах».

Организационная структура ООО «ВИП-СТРОЙ» показана на рис.2.

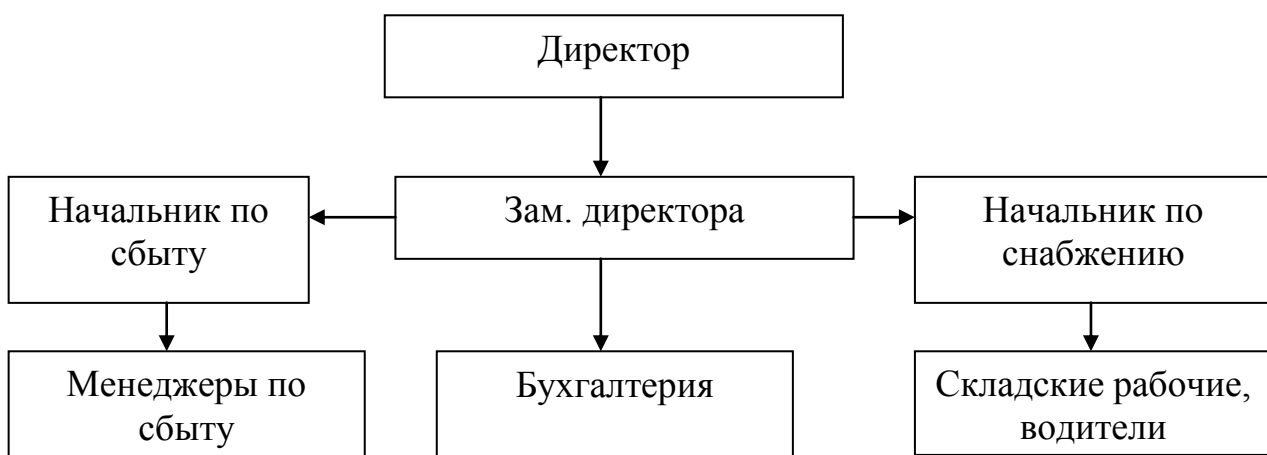


Рисунок 2 – Организационная структура ООО «ВИП-СТРОЙ»

Эффективное функционирование и развитие системы управления качеством обеспечивается ее взаимодействием со всеми структурами предприятия и основывается на следующих принципиальных положениях:

- проведение кадровой политики, направленной на постоянное совершенствование системы профессиональной подготовки всего персонала, как в области современных методов обеспечения качества, так и в области профессиональной подготовки, повышение квалификации сотрудников, заинтересованности их в результате труда;

- обеспечение безопасных условий труда, принятие возможно более полных мер по сохранению природной среды;

- повышение культуры производства, решение проблем технической уровня и качества продукции, совершенствования ее конструкции основное использования достижений научно-технического процесса и передового опыта, прогрессивных технологий;

- совершенствование управления с использованием современных методов и информационных технологий, компьютеризации производства;

- рациональное использование материальных, энергетических и трудовых ресурсов, снижение трудоемкости выпускаемой продукции;

- постоянная связь с поставщиками комплектующих и материалов и потребителями, направленная на повышение требований к качеству продукции.

Особое внимание заслуживает такое структурное подразделение как бухгалтерия, работой которого руководит гл. бухгалтер. Бухгалтерия предприятия осуществляет учет всех совершенных операций и систематизирует полученные результаты, как в оперативной, так и в финансовой отчетности. Бухгалтерией предприятия осуществляется бухгалтерский, управленческий и налоговый учеты. На бухгалтерию возложены анализ и обобщение результатов анализа, а также представление руководителю информации, необходимой для принятия управленческих решений, разработки долгосрочных и краткосрочных финансовых планов.



## 2.2 Анализ экономических показателей деятельности ООО «ВИП-СТРОЙ».

Проведем оценку экономических показателей деятельности ООО «ВИП-СТРОЙ» за 2015-2016 года на основе анализа формы 2 «Отчет о финансовых результатах» (приложение 2).

Изучим основные финансовые показатели деятельности организации: объем выручки, себестоимости, состав и динамику общей прибыли и ее структуру, размер и динамику чистой прибыли. Расчеты оформим в таблице 2.

Таблица 2 – Анализ финансовых результатов деятельности ООО «ВИП-СТРОЙ» за 2015-2016 года

Показатели	2015 год	2016год	отклонения
	сумма, тыс.р.	сумма, тыс.р.	
Выручка	1271	1046	- 225
Себестоимость продаж	(1161)	(1015)	- 146
Валовая прибыль	110	31	- 79
Коммерческие расходы	-	-	-
Управленческие расходы	-	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	110	31	- 79
Проценты к получению	-	-	-
Проценты к уплате	-	-	-
Доходы от участия в др. организациях	-	-	-
Прочие доходы	-	-	-
Прочие расходы	(4)	(1)	- 3
Прибыль (убыток) до налогообложения	106	30	- 76
Текущий налог на прибыль	(21)	(6)	- 15
Чистая прибыль	85	24	- 61

Из данных таблицы 2 видно, что выручка организации в 2016 году по сравнению с 2015 годом сократилась на 225 тыс. руб. или на 17,7%. Сокращение выручки связано с небольшим уменьшением объемов продаж, из-за снижения спроса и обострения проблем с неплатежеспособностью контрагентов.

Вторым важным экономическим показателем деятельности организации является себестоимость продаж. Анализ себестоимости позволяет определить тенденции изменения затрат на приобретение сырья, материалов, полуфабрикатов, электро и тепло энергию, коммунальные услуги и т.д. Данные таблицы 2

свидетельствуют, что себестоимость продаж в течение 2016 года сократилась на 146 тыс. руб. или 12,6%.

Сравнение темпов сокращения выручки и себестоимости позволило сделать вывод о негативной ситуации. Выручка сокращается более высокими темпами, чем себестоимость на 5,1%, что негативно влияет на размер валовой прибыли. Этот вывод подтверждают и данные таблицы 2, из которой видно, что валовая прибыль организации в 2016 году на 79 тыс. руб. меньше показателя 2015 года. Размер валовой прибыли уменьшился на 71,8%. Из анализа видно, что у организации большой уровень операционного рычага, т.е. большая зависимость прибыли от изменения выручки и затрат. Эта зависимость повышает риск попадания организации в зону убытков, если тенденция изменения выручки и себестоимости сохраниться.

Другим важным экономическим показателем деятельности организации является прибыль от продаж, на размер которой оказывают влияние коммерческие и управленческие расходы. Изучаемая организация таких расходов не осуществляет, поэтому объем прибыли от продаж и ее динамика полностью совпадает с динамикой валовой прибыли.

Из таблицы 2 видно, что организация финансирует незначительный объем прочих расходов: 4 тыс. руб. в 2015 году и 1 тыс. руб. в 2016 году. Объем прочих расходов в течение года сократился на 3 тыс. руб., что повлияло на размер прибыли до налогообложения. Если в 2015 году прибыль до налогообложения составила 106 тыс. руб., а сумма налога уплаченного с нее – 21 тыс. руб., то в 2016 году она сократилась до 30 тыс. руб. (на 76 тыс. руб. или 71,7%), а сумма налога на прибыль составила лишь 6 тыс. руб.

По результатам экономической деятельности в 2015 году ООО «ВИП-СТРОЙ» получила чистой прибыли в сумме 85 тыс. руб., а в 2016 году – 24 тыс. руб., т.е. на 61 тыс. руб. меньше. Сокращение чистой прибыли организации составило 71,8%. Объяснить такую тенденцию экономических показателей деятельности организации можно общими трудностями в экономике России и региона.

Общая динамика экономических показателей деятельности ООО «ВИП-СТРОЙ» представлена на рисунке 3.

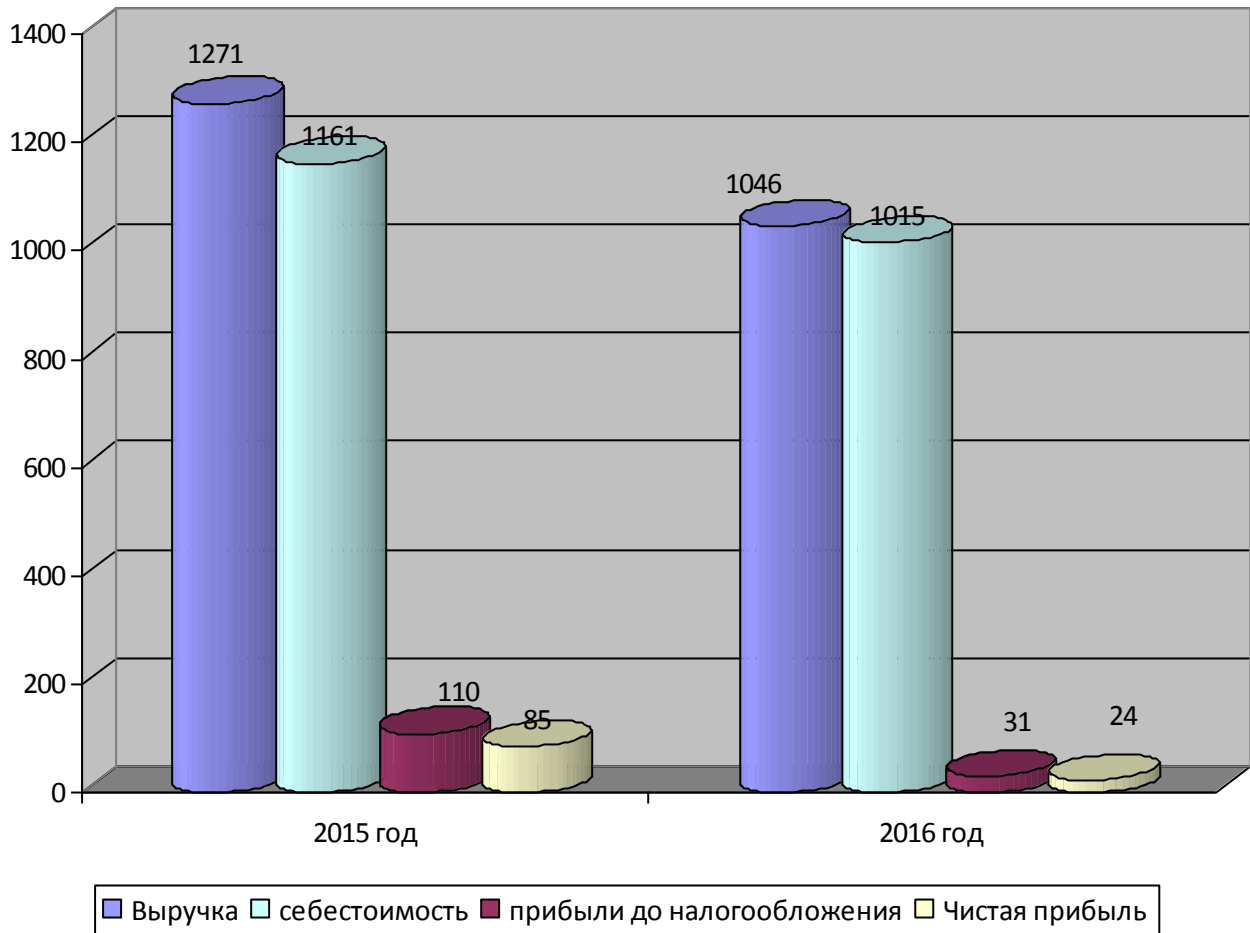


Рисунок 3 – Динамика экономических показателей деятельности ООО «ВИП-СТРОЙ» за 2015 – 2016 гг.

В целом финансовые результаты деятельности организации свидетельствуют об эффективной деятельности, так как, несмотря на уменьшение размера прибыли полученной организацией, результат деятельности все равно положительный.

Важнейшим показателем, отражающим эффективность деятельности организации, является рентабельность.

Выделяют несколько основных групп показателей рентабельности:

1. Показатели, характеризующие рентабельность издержек. Исчисляется отношением прибыли до налогообложения или чистой прибыли к сумме затрат (себестоимости продаж).

Рассчитаем рентабельность затрат исходя из прибыли до налогообложения:

$$R_{2015} = 106 / 1161 \times 100\% = 9,13\%$$

$$R_{z2016} = 30 / 1015 \times 100\% = 3,0\%$$

Рассчитаем рентабельность затрат исходя из чистой прибыли

$$R_{z2015} = 85 / 1161 \times 100\% = 7,3\%$$

$$R_{z2016} = 24 / 1015 \times 100\% = 2,4\%$$

2. Показатели, характеризующие рентабельность продаж. Рассчитывается делением прибыли до налогообложения или чистой прибыли на сумму полученной выручки.

Рассчитаем рентабельность продаж исходя из прибыли до налогообложения:

$$R_{пр2015} = 106 / 1271 \times 100\% = 8,3\%$$

$$R_{пр2016} = 30 / 1046 \times 100\% = 2,9\%$$

Рассчитаем рентабельность затрат исходя из чистой прибыли

$$R_{пр2015} = 85 / 1271 \times 100\% = 6,7\%$$

$$R_{пр2016} = 24 / 1046 \times 100\% = 2,3\%$$

Объединим полученные в результате данные в таблицу 3.

Таблица 3 – Анализ рентабельности деятельности ООО «ВИП-СТРОЙ» за 2015-2016 года, (%)

Показатели	2015 год	2016год	отклонения
Рентабельность затрат по прибыли до налогообложения	9,13	3,0	- 6,13
Рентабельность затрат по чистой прибыли	7,3	2,4	- 4,9
Рентабельность продаж по прибыли до налогообложения	8,3	2,9	- 5,4
Рентабельность продаж по чистой прибыли	6,7	2,3	- 4,4

Анализ показателей рентабельности показал, что эффективность деятельности организации снижается. Все показатели имеют отрицательную тенденцию, что негативно может сказаться на платежеспособности и финансовой устойчивости организации в будущем.

### 2.3 Анализ эффективности формирования и использования оборотного капитала организации

На основании данных бухгалтерской отчетности ООО «ВИП-СТРОЙ» мы проанализировали ее имущественное состояние:

ООО «ВИП-СТРОЙ» по результатам своей деятельности составляет традиционные для коммерческих организаций формы отчетности:

- бухгалтерский баланс (приложение 1);
- отчет о финансовых результатах (приложение 2).

Анализ финансового состояния ООО «ВИП-СТРОЙ» был проведен за период 2014-2016 года.

Данные об имущественном состоянии ООО «ВИП-СТРОЙ» за 2014-2016 года представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Анализ актива баланса ООО «ВИП-СТРОЙ» за 2014 -2016 года.

Показатели	Абсолютные значения, тыс.руб.			изменение		Удельный вес, %		
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	в 2015 г	в 2016 г	2014 г.	2015 г.	2016 г.
	<b>Актив</b>							
<b>Внеоборотные активы</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Оборотные активы</b>	<b>121</b>	<b>157</b>	<b>124</b>	<b>+ 36</b>	<b>- 33</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Дебиторская задолженность	121	44	122	- 77	+ 78	100	28,03	93,4
Денежные средства	0	108	2	+ 108	- 106	-	68,8	6,6
Прочие оборотные активы	0	5	0	+ 5	- 5	-	3,17	-
<b>БАЛАНС</b>	<b>121</b>	<b>157</b>	<b>124</b>	<b>+ 36</b>	<b>- 33</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

На 31 декабря 2014 года общая стоимость имущества ООО «ВИП-СТРОЙ» составила 121 тыс.руб., а к концу 2015 года – 157 тыс. руб. Рост за год составил 36

тыс. руб. или 22,9%. По состоянию на 31 декабря 2016 года стоимость имущества составила 124 тыс.рублей, за год сократившись на 33 тыс. руб. или 26,6%.

Как видно из баланса внеоборотные активы у организации отсутствуют. Все имущество представлено оборотными активами, состав менялся незначительно.

В 2014 году все оборотные активы ООО «ВИП-СТРОЙ» были представлены дебиторской задолженностью.

В 2015 году преобладали денежные средства, доля которых в имуществе составила 68,8%, т.е. основные средства организация держала на расчетном счете. Вторым элементом оборотных активов является дебиторская задолженность. Ее объем составил 44 тыс. руб. или 28,03% (сократился на 77 тыс. руб.). Так же 5 тыс. руб. или 3,17% составили прочие оборотные активы, которые в 2014 году не формировались.

В 2016 году ситуация изменилась. Преобладающий объем в составе оборотных активов ООО «ВИП-СТРОЙ» имела дебиторская задолженность, сумма которой выросла на 78 тыс. руб. и составила 122 тыс. руб. или 93,4% в структуре имущества. Рост произошел из-за накопления долгов покупателей за приобретенную продукцию. Сумма денежных средств на расчетном счете организации на конец 2016 года составила 2 тыс. руб., что на 106 тыс. руб. меньше чем в предшествующий период. Это говорит о том, что все средства организации находятся в обороте. В структуре имущества доля денежных средств в 2016 году составила 6,6%.

Запасы и краткосрочные финансовые вложения у организации отсутствуют.

У организации отсутствуют складские помещения, а реализация товара происходит со складов продавцов. Выручка формируется по отгрузке, тем самым формируются дебиторская задолженность и денежные средства на расчетном счете.

В 2016 году организация вынуждена была изменить условия расчетов с покупателями и большую часть товаров реализовывала с отсрочкой платежей.

Общая структура и динамика изменения имущественного состояния ООО «ВИП-СТРОЙ» представлена на рисунке 4.

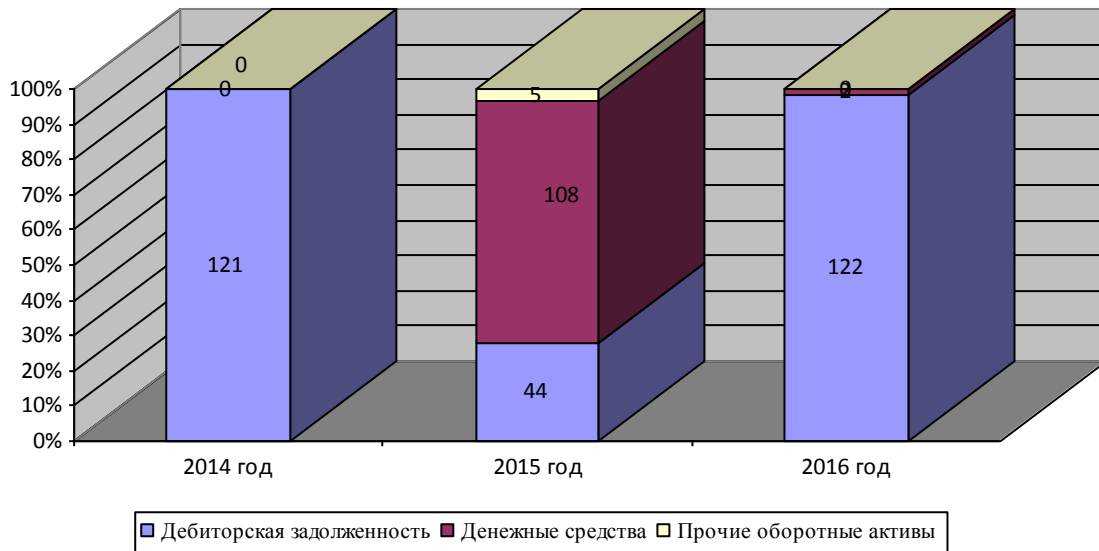


Рисунок 4 – Общая структура и динамика изменения имущественного состояния ООО «ВИП-СТРОЙ» в 2014-2016 гг.

Данные об источниках формирования имущества ООО «ВИП-СТРОЙ» за 2014-2016 года представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Анализ пассива баланса ООО «ВИП-СТРОЙ» за 2014-2016 года.

Показатели	Абсолютные значения, тыс.руб.			изменение		Удельный вес, %		
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	в 2015г.	в 2016 г	2014 г.	2015 г.	2016 г.
<b>Пассив</b>								
<b>Капитал и резервы</b>	<b>121</b>	<b>95</b>	<b>119</b>	- 26	+ 24	<b>100</b>	<b>60,5</b>	<b>96,0</b>
Уставный капитал	10	10	10	-	-	8,3	6,4	8,06
Нераспределенная прибыль	111	85	109	- 26	+ 24	91,7	54,1	87,94
<b>Краткосрочные обязательства</b>	<b>0</b>	<b>62</b>	<b>5</b>	+ 62	- 57	<b>0</b>	<b>39,5</b>	<b>4,0</b>
Прочие обязательства	0	62	5	+ 62	- 57	0	39,5	4,0
<b>БАЛАНС</b>	<b>121</b>	<b>157</b>	<b>124</b>	- 26	- 33	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

По состоянию на 31 декабря 2014 года вся деятельность осуществлялась за счет собственного капитала, в котором 8,3% приходилось на уставный капитал и 91,7% на нераспределенную прибыль. Обязательства у организации отсутствуют.

В 2015 году организация имела оптимальную структуру капитала, которая обеспечивает финансовую устойчивость бизнеса. Так 60% составил собственный капитал (капитал и резервы) и 40% - обязательства. Состав собственного капитала оставлся неизменным, но появились прочие обязательства (налоговая отсрочка). Организация не привлекала банковские кредиты, не формировала кредиторскую задолженность.

В 2016 году доля собственного капитала в источниках финансирования деятельности организации выросла до 96%. Рост объясняется значительным сокращением обязательств на 57 тыс. руб. и ростом полученной организацией прибыли на 24 тыс. руб.

Общий состав и динамику капитала ООО «ВИП-СТРОЙ» в 2014 – 2016 годах можно увидеть на рисунке 5.

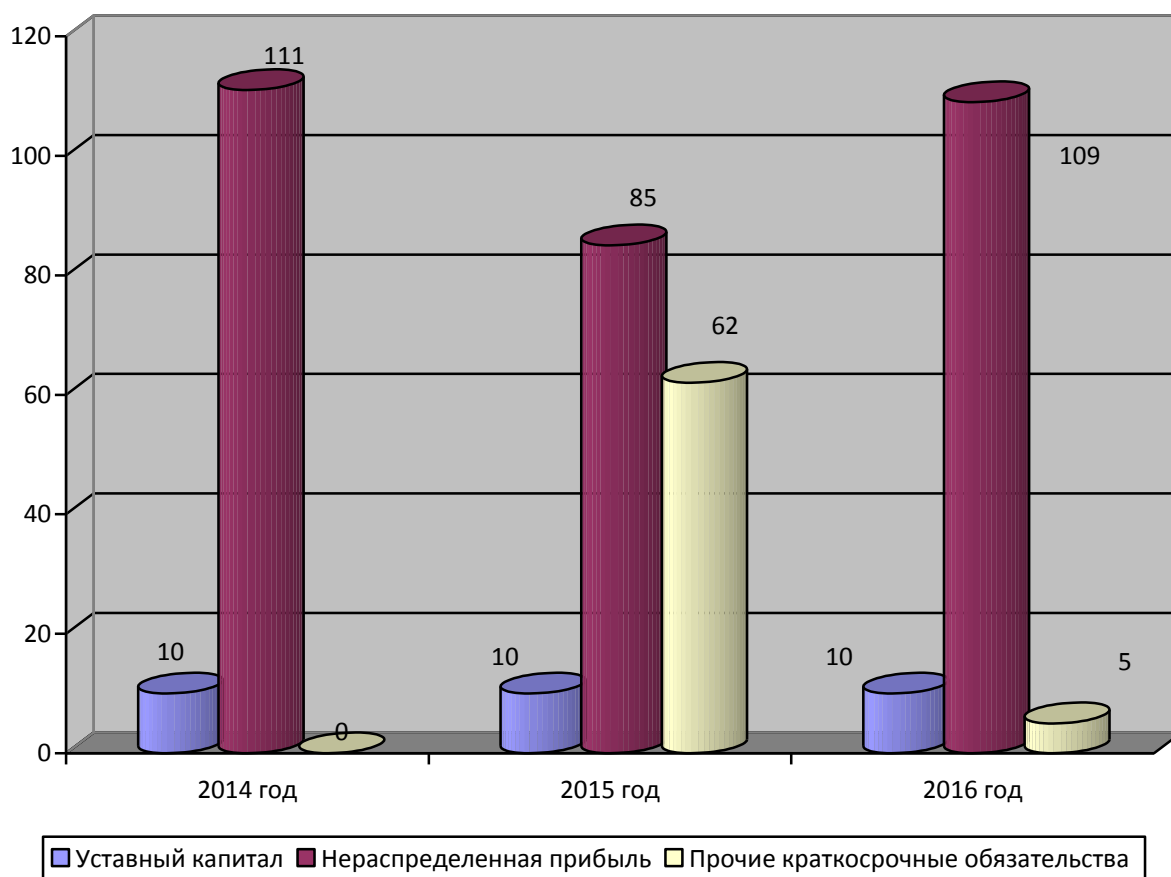


Рисунок 5 – Состав и динамика капитала ООО «ВИП-СТРОЙ» в 2014-2016 гг.



Проведенный анализ имущественного состояния организации показал, что в 2015 году ситуация оказалась лучше чем в 2014 и 2016 годах. Стоимость имущества имела тенденцию к росту, часть средств оказалось на счетах организации. В 2016 году стоимость имущества уменьшилась, что объясняется несоответствием темпов уменьшения суммы денежных средств и роста дебиторской задолженности.

В составе имущества внеоборотные активы отсутствуют (все основные фонды в аренде). 100% имущества – это оборотный капитал.

Финансирование деятельности ООО «ВИП-СТРОЙ» осуществляет в основном за счет собственных средств в виде получаемой прибыли, объем которой за год вырос. Банковские кредиты и кредиторская задолженность у организации отсутствует.

Изучив состав, структуру и динамику оборотного капитала ООО «ВИП-Строй», проведем анализ эффективности его использования.

Целью анализа является разработка конкретных мероприятий, направленных на улучшение эффективности использования оборотного капитала. Источниками информации для проведения анализа являются Бухгалтерский баланс и Отчет о финансовых результатах.

Анализ эффективности системы управления оборотным капиталом организации проведем с использованием коэффициентного метода.

На первом этапе анализа проведем оценку ликвидности баланса организации.

Задача анализа ликвидности баланса возникает в условиях рынка в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности предприятия, т.е. его способности своевременно и полностью рассчитывать по своим обязательствам.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, расположенных в порядке убывания их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированным в порядке возрастания сроков их погашения.

Результаты анализа ликвидности баланса ООО «ВИП-СТРОЙ» представлены в таблице 6.

Таблица 6 – Анализ ликвидности баланса ООО «ВИП-СТРОЙ» в 2014-2016 гг.

(тыс.р.)

Актив	2014 год	2015 год	2016 год	Пассив	2014 год	2015 год	2016 год
1. Наиболее ликвидные активы (денежные средства + краткосрочные финансовые вложения)	0	108	2	1. Наиболее срочные пассивы (кредиторская задолженность + прочие пассивы)	0	62	5
2. Быстрореализуемые активы (дебиторская задолженность и прочие активы)	121	49	122	2. Краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и заемные средства)	0	0	0
3. Медленно реализуемые активы (запасы за исключением расходов будущих периодов + долгосрочные финансовые вложения)	0	0	0	3. Долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты и заемные средства)	0	0	0
4. Трудно реализуемые активы (внеоборотные активы за исключением долгосрочных финансовых вложений)	0	0	0	4. Постоянные пассивы (капитал и резервы - расходы будущих периодов).	121	95	119
Баланс	121	157	124	Баланс	121	157	124

2014 год

A1=П1

A2&gt;П2

A3=П3

A4&lt;П4

2015 год

A1&gt;П1

A2&gt;П2

A3=П3

A4&lt;П4

2016 год

A1&lt;П1

A2&gt;П2

A3=П3

A4&lt;П4

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:  $A1 \geq П1$ ;  $A2 \geq П2$ ;  $A3 \geq П3$ ;  $A4 \leq П4$

Таким образом, баланс организации в 2014 и 2015 годах полностью соответствовал требованиям абсолютной ликвидности. В 2016 году нарушено первое условие, денежные средства не покрывают наиболее срочные обязательства, т.е. существует риск потери платежеспособности в краткосрочном периоде и неспособности в полном объеме и своевременно оплатить обязательства.

Таким образом, ООО «ВИП-СТРОЙ» в течение всего анализируемого периода платежеспособно с небольшим риском невозможности оплаты всех немедленных обязательств.

Проведем коэффициентный анализ ликвидности и платежеспособности организации, данные отобразим в таблице 7.

Таблица 7 – Анализ платежеспособности предприятия

Показатели	2015 год	2016год	Критерий
1. Денежные средства, тыс.р.	108	2	х
2. Дебиторская задолженность (без сомнительных поступлений) тыс.р.	44	122	х
3. Запасы, тыс.р.	-	-	
4. Оборотные средства - всего, тыс.р.	157	124	х
5. Краткосрочные обязательства предприятия, тыс.р.	62	5	х
6. Коэффициент абсолютной ликвидности ((стр.1)/стр.5)	1,7	0,4	>0,2-0,25
7. Промежуточный коэффициент покрытия ((стр.1+стр.2)/стр.5)	2,5	24,8	>0,7-0,8
8. Коэффициент покрытия (стр.4 / стр..5), общий коэффициент ликвидности	2,5	24,8	>2 (1,5-2,5)

Рассчитывать показатели ликвидности за 2014 год нецелесообразно, так как отсутствуют краткосрочные обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности – определяется отношением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений ко всей сумме краткосрочных долгов предприятия (норма: 0,2-0,25). Он показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов.

В нашем случае в течение всего анализируемого периода коэффициент выше нормативного значения, однако, наблюдается его снижение, что говорит об увеличении риска потери платежеспособности организации.

Коэффициент общей текущей ликвидности – отношение всей суммы оборотных активов, включая запасы и незавершенное производство, к общей сумме краткосрочных обязательств. Он показывает степень, в которой оборотные активы покрывают оборотные пассивы.

Чем больше величина этого коэффициента, тем выше уверенность кредиторов, что долги будут погашены.

В 2015 и 2016 годах значение данного показателя выше нормативного значения. Организация не использует банковские кредиты и формирует кредиторскую задолженность. Поэтому уровень обязательств организации незначителен, а уровень ликвидности очень высокий, что минимизирует риск потери платежеспособности организации. Об этом же свидетельствует и коэффициент текущей ликвидности, значение которого также значительно превышает нормативное значение.

Динамика показателей ликвидности ООО «ВИП-СТРОЙ» представлена на рисунке 6.

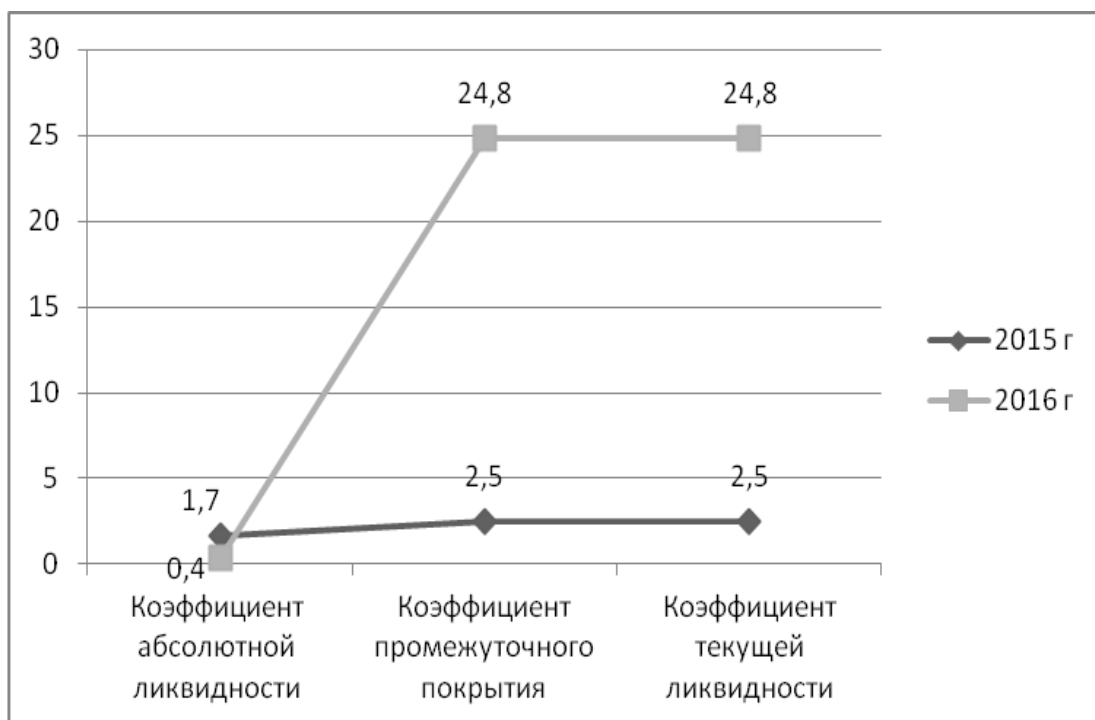


Рисунок 6 – Динамика показателей ликвидности

Таким образом, можно сделать вывод, что осуществляя осторожную финансовую политику, организация избегает риска потери платежеспособности и вкладывает средства в ликвидные оборотные активы.

Второй этап анализа заключается в диагностике степени финансовой устойчивости с использованием абсолютных и относительных показателей.

Финансовая устойчивость характеризует степень надежности организации в перспективе – зависимость предприятия от внешних источников финансирования. Финансовая устойчивость определяется соотношением собственных и заемных средств, а также их структурой.

Коэффициенты финансовой устойчивости характеризуют степень защищенности интересов инвесторов и кредиторов.

Показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования ( $\Delta E_c$ ;  $\Delta E_t$ ;  $\Delta E_\Sigma$ ) являются базой для классификации финансового положения организации по степени устойчивости.

При определении типа финансовой устойчивости следует использовать трехмерный (трехкомпонентный) показатель:

$$S = \{S_1(x_1); S_2(x_2); S_3(x_3)\}, \quad (10)$$

Где  $x_1 = \Delta E_c$ ,

$x_2 = \Delta E_t$ ,

$x_3 = \Delta E_\Sigma$ .

Функция  $S(x)$  определяется следующим образом:

$S(x) = 1$ , если  $x \geq 0$ ;

$S(x) = 0$ , если  $x < 0$ .

Таблица 8 – Анализ финансовой устойчивости предприятия, тыс.р.

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год
1. Источники собственных средств (Ис)	121	95	119
2. Внеоборотные активы (ВА)	-	-	-
3. Собственные оборотные средства (Ес)	121	95	119
4. Долгосрочные кредиты и заемные средства (Кд)	-	-	-

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год
5.Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат ( $E_d = E_c + K_d$ )	121	95	119
6.Краткосрочные кредиты и займы (Кт)	-	-	-
7.Общая величина основных источников формирования запасов и затрат ( $E_\Sigma = E_t + K_t$ )	121	95	119
8.Величина запасов и затрат (З)	-	-	-
9.Излишек (недостаток) собственных оборотных средств (формирования запасов и затрат) ( $\Delta E_c = E_c - З$ )	+ 212	+ 95	+ 119
10.Излишек (недостаток) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат ( $\Delta E_t = E_t - З$ )	+ 121	+ 95	+ 119
11.Излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов и затрат ( $\Delta E_\Sigma = E_\Sigma - З$ )	+ 121	+ 95	+ 119
12. Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости (S), (9,10,11)	(1,1,1)	(1,1,1)	(1,1,1)

На протяжении всех анализируемых лет ООО «ВИП-СТРОЙ» использовало для финансирования своей деятельности в основном собственный капитал, не прибегая к займам в банках. Запасы организация также не формировала. Все эти факторы определили абсолютную финансовую устойчивость организации в течение всего анализируемого периода.

Помимо анализа финансовой устойчивости на основе абсолютных показателей с применением трехфакторной модели, используют и систему относительных показателей.

Финансовая устойчивость характеризуется соотношением собственных и заемных средств. Но этот показатель дает лишь общую оценку финансовой устойчивости. Поэтому в мировой и отечественной учетно-аналитической практике разработана система показателей для оценки финансовой устойчивости:

1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств.
2. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, рассчитываемый как частное от деления собственных оборотных

активов на материальные оборотные активы (собственные оборотные средства определяются как разность 3-ий раздел пассива «Капитал и резервы» минус 1-ый раздел актива «Внеоборотные активы»).

3. Коэффициент реальной стоимости имущества, то есть доля производственного потенциала в общей величине активов (производственный потенциал предприятия определяется как сумма: основных средств; сырья и материалов; животных на выращивании и откорме; малоценных и быстроизнашивающихся предметов; незавершенного производства).

4. Коэффициент маневренности собственных оборотных средств, то есть отношение собственных оборотных средств к сумме капитала и резервов.

5. Индекс постоянного актива, определяемый делением величины внеоборотных активов на стоимость капитала и резервов.

6. Коэффициент автономии предприятия (частное от деления капитала и резервов на общую величину пассивов).

7. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, рассчитывается как отношение долгосрочных кредитов и займов к сумме собственных источников средств и долгосрочных кредитов и займов;

8. Темпы накопления собственных средств.

Кроме перечисленных показателей, влияющих на финансовую устойчивость, необходимо изучать и противодействующие факторы, с которыми связаны типичные ошибки руководителей: некомпетентность в области управления, финансов (недооценка стартовых потребностей в капитале, неверная политика предоставления кредита, чрезмерные инвестиции в основные фонды), неуправленное стратегическое планирование.

Расчет коэффициентов финансовой устойчивости ООО «ВИП-СТРОЙ» проведем в таблице 9.

Из таблицы 9 видно, что коэффициент соотношения финансовой автономии у организации в 2014 году был равен 1, так как обязательства полностью отсутствовали. В 2015 году этот показатель был на уровне нормативного значения, а к концу 2016 года он возрос и составил 0,96. Этот показатель характеризует долю

собственного капитала в общей сумме капитала. Чем выше доля, тем больше независимость предприятия от внешних источников финансирования. Увеличение значения коэффициента рассматривается как положительный момент и свидетельствует о том, что организация практически полностью обеспечивает свою деятельность собственными средствами.

Таблица 9 – Показатели, характеризующие финансовую устойчивость

Показатели	норма	2014 г.	2015 г.	2016 г.
1. Коэффициент финансовой автономии	> 0,6	1,0	0,6	0,96
2. Коэффициент текущей задолженности	-	0	0,4	0,04
3. Коэффициент финансового риска	<1	0	0	0
4. Коэффициент мобильности	-	1	1	1

Коэффициент текущей задолженности имеет тенденцию к снижению и практически стремится к нулю, что говорит о незначительном уровне текущей задолженности организации перед контрагентами.

Коэффициент финансового риска организации равен нулю, так как займов в банке нет.

Коэффициент мобильности равен единице – все имущество организации представлено оборотным капиталом, поэтому мобильность составляет 100%.

Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «ВИП-СТРОЙ» показана на рисунке 7.

Таким образом, по результатам проведенных исследований, можно сделать вывод, что организация ООО «ВИП-СТРОЙ» независима от внешних источников финансирования и весьма устойчива в свете среднесрочных перспектив. Так как организация не привлекает кредиты, то весь оборотный капитал является собственным.



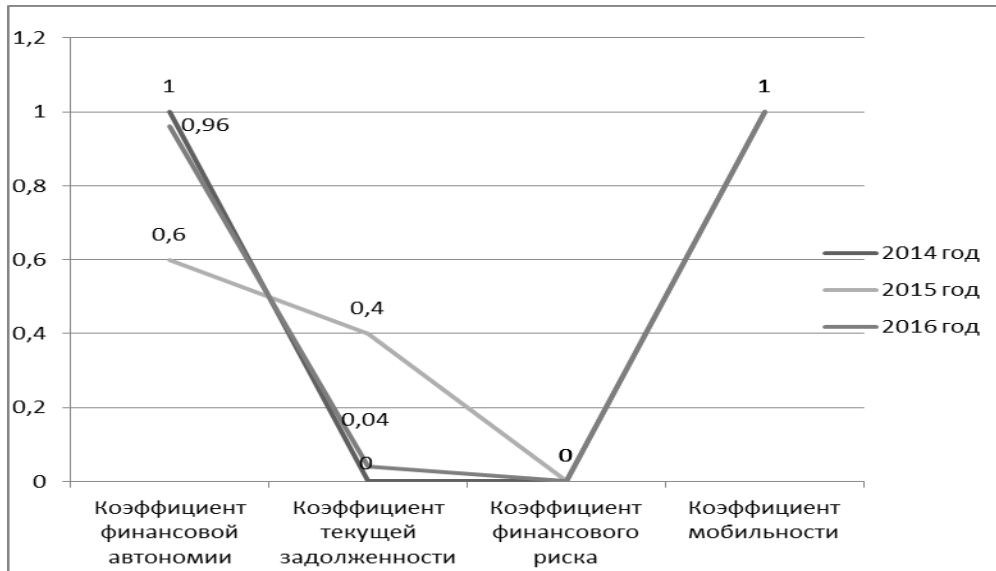


Рисунок 7 – Показатели финансовой устойчивости ООО «ВИП-СТРОЙ»

Финансовая устойчивость предприятия, его ликвидность, платежеспособность, непосредственно зависят от того, как быстро оборотные средства пройдут полный кругооборот и обратятся в денежные средства. Чем меньше скорость оборота текущих активов, тем меньше у него денежных средств, а значит, возникает необходимость в финансировании, привлечении дополнительных источников, с целью поддержания платежеспособности.

Следующий этап оценки эффективности использования оборотного капитала – анализ деловой активности организации.

Анализ деловой активности позволяет охарактеризовать результаты и эффективность текущей деятельности предприятия.

Анализ деловой активности предприятия осуществляется путем расчета и анализа коэффициентов деловой активности в динамике.

Основными показателями деловой активности являются оборачиваемость, скорость оборота и рентабельность.

Целью анализа оборачиваемости активов является характеристика принципов управления оборотным капиталом предприятия и сложившихся общих принципов финансирования производственного процесса.

Скорость оборота активов находится в прямой связи с показателями рентабельности собственного капитала.

Анализ оборачиваемости включает исследование оборачиваемости активов (постоянных и текущих), текущих пассивов и анализ "чистого цикла".

Основным показателем, характеризующим оборачиваемость активов, является период оборота – продолжительность одного оборота актива (пассива) в днях.

Рассчитаем показатели оборачиваемости оборотных средств. Определим сумму высвобожденных или дополнительно привлеченных средств, вследствие изменения оборачиваемости всех оборотных средств, данные приведены в таблице 10.

Анализ деловой активности организации (см. табл.10) показал, что в 2016 году по сравнению с 2015 годом все показатели имели отрицательную тенденцию. Сократилась выручка, средний размер оборотного капитала и активов в целом, дебиторская задолженность выросла. Показатели оборачиваемости и продолжительности оборота имели отрицательную тенденцию.

Таблица 10 – Анализ оборачиваемости оборотных средств организации

Показатели	2015 год	2016 год	Изменение в 2016 г.
Выручка, тыс.р.	1271	1046	- 225
Количество дней анализируемого периода	365	365	-
Однодневная выручка, тыс.р.	3,5	2,9	- 0,6
Средний остаток оборотных средств, тыс.р.	157	140,5	- 16,5
Средний остаток дебиторской задолженности, тыс.р.	44	83	+ 39
Средний остаток кредиторской задолженности, тыс.р.	-	-	-
Средний остаток активов, тыс.р.	157	140,5	- 16,5
Средний размер собственного капитала, тыс.р.	95	107	+ 12
Оборачиваемость активов, об.	8,1	7,5	- 0,6
Продолжительность одного оборота активов, дней	45,06	48,67	+ 3,61
Оборачиваемость оборотного капитала, об.	8,1	7,5	- 0,6
Продолжительность одного оборота, дней	45,06	48,67	+ 3,61
Оборачиваемость дебиторской задолженности, об	28,9	12,6	- 16,3
Продолжительность оборота дебиторской задолженности, дней	12,6	29,0	+ 16,4
Оборачиваемость собственного капитала, об.	13,4	9,78	- 3,62
Продолжительность оборота собственного капитала, дней	27,2	37,3	+ 10,1

Показатели оборачиваемости совокупных активов, оборотного капитала, дебиторской задолженности и собственного капитала снижались, а продолжительность оборота увеличивалась, что говорит о замедлении производственного цикла. Средства дольше застревают в обороте, что требует от организации привлечения дополнительных источников финансирования бизнеса.

Оценим эффективность и интенсивность использования капитала. Для этого рассчитаем показатели рентабельности, отобразим их в таблице 11.

Таблица 11 – Показатели эффективности использования капитала

Показатели	2015 год	2016 год
1. Чистая прибыль, тыс.р.	85	24
2. Выручка от реализации продукции, тыс.р.	1271	1046
3. Себестоимость, тыс. руб.	1161	1015
4. Сумма капитала, тыс.р.	157	124
5. Сумма собственного капитала, тыс. руб.	95	119
6. Рентабельность капитала, %	54,1%	19,35%
7. Рентабельность продаж, %	6,7%	2,3%
8. Рентабельность издержек, %	7,3%	2,4%
9. Рентабельность собственного капитала, %	89,5%	20,2%

Эффективность использования капитала характеризуется его рентабельностью (отдачей). Из таблицы 11 видно, что чистая рентабельность бизнеса в 2016 году значительно уменьшилась. При большем объеме капитала организация получила значительно меньше чистой прибыли. Аналогичная тенденция прослеживается и с другими показателями рентабельности.

Можно сделать вывод, что деловая активность и эффективность деятельности организации снизилась, что может отрицательно сказаться на будущем бизнеса и поставить жизнь организации под угрозу.

Эффективность использования и управления оборотным капиталом организации можно оценить проанализировав операционный и финансовый цикл.

Операционный цикл представляет собой период полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе, которого происходит смена отдельных их видов.

Важнейшей характеристикой операционного цикла, существенной влияющий на объем, структуру и эффективность использования оборотных активов, является

его продолжительность. Она включает период времени от момента расходования предприятием денежных средств на приобретение входящих запасов материальных оборотных активов до поступления денег от дебиторов за реализованную им продукцию.

Формула, по которой рассчитывается продолжительность операционного цикла предприятия, имеет вид [28, 175]:

$$\text{ПОЦ} = \text{ПО}_{\text{МЗ}} + \text{ПО}_{\text{ГП}} + \text{ПО}_{\text{ДЗ}}, \quad (11)$$

где ПОЦ – продолжительность операционного цикла, в днях;

$\text{ПО}_{\text{МЗ}}$  – продолжительность оборота запасов сырья, материалов и других материальных факторов производства в составе оборотных активов, в днях;

$\text{ПО}_{\text{ГП}}$  – продолжительность оборота запасов готовой продукции, в днях;

$\text{ПО}_{\text{ДЗ}}$  – продолжительность инкассации текущей дебиторской задолженности, в днях.

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

- производственный цикл предприятия;
- финансовый цикл (или цикл денежного оборота) предприятия.

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

Продолжительность производственного цикла предприятия определяется по следующей формуле [28, 176]:

$$\text{ППЦ} = \text{ПО}_{\text{СМ}} + \text{ПО}_{\text{НЗ}} + \text{ПО}_{\text{ГП}}, \quad (12)$$

где ППЦ – продолжительность производственного цикла, в днях;

$\text{ПО}_{\text{СМ}}$  – период оборота среднего запаса сырья, материалов и полуфабрикатов, в днях;

$\text{ПО}_{\text{НЗ}}$  – период оборота среднего объема незавершенного производства, в днях;

$\text{ПО}_{\text{ГП}}$  – период оборота среднего запаса готовой продукции, в днях.

По данному предприятию продолжительность производственного цикла не рассчитывается, так как ООО «ВИП-СТРОЙ» не занимается производством продукции.

Финансовый цикл (цикл денежного оборота) предприятия представляет собой период времени между началом оплаты поставщикам полученных от них сырья и материалов (погашением кредиторской задолженности) и началом поступления денежных средств от покупателей за поставленную им продукцию (погашением дебиторской задолженности).

$$\text{ПФЦ} = \text{ППЦ} + \text{ПО}_{\text{дз}} - \text{ПО}_{\text{кз}}, \quad (13)$$

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

$\text{ПО}_{\text{дз}}$  – средний период оборота текущей дебиторской задолженности, в днях;

$\text{ПО}_{\text{кз}}$  – средний период оборота текущей кредиторской задолженности, в днях.

Полученные расчеты представим в таблице 12.

Таблица 12 – Показатели операционного и финансового циклов оборотных активов

Показатели	2015 г	2016 г	Изменения
			2016–2015 г
Продолжительность операционного цикла, дни	12,6	29	+ 16,4
Продолжительность финансового цикла, дни	12,6	29	+ 16,4

По данным таблицы 12 можно сделать вывод, что в 2016 году продолжительность операционного и финансового цикла по сравнению с 2015 годом выросла на 16,4 дня. На увеличение операционного цикла повлиял рост дебиторской задолженности. Так как кредиторская задолженность отсутствует операционный и финансовый циклы совпадают. Рост операционного цикла отрицательно характеризует итоги управления оборотным капиталом организации.

### **3. Мероприятия по повышению эффективности управления оборотным капиталом ООО «ВИП-Строй»**

Анализ предоставленной информации об ООО «ВИП-СТРОЙ» позволяет сделать следующие выводы:

- наблюдается высокая ликвидность;
- финансовой устойчивостью – выше рекомендуемого уровня;
- финансирование бизнеса осуществляется в основном за счет собственных средств;
- уровень деловой активности организации падает.

Ухудшение финансового состояния ООО «ВИП-СТРОЙ» в 2016 году связано с последствиями кризиса и ростом цен на реализуемую продукцию.

У организации отсутствуют внеоборотные активы, используемые основные средства все взяты в аренду. Стоимость оборотного капитала сократилась, что связано с уменьшением объемов деятельности организации.

В течение анализируемого периода запасы организация не формировала, объем денежных средств на счетах значительно уменьшился. Основная часть оборотного капитала представлена дебиторской задолженностью, объем которой значительно вырос, что свидетельствует о том, что средства застревают в обороте и организация рано или поздно вынуждена будет для поддержания объемов деятельности изыскивать иные источники финансирования деятельности.

Анализ оборачиваемости оборотных активов и краткосрочных обязательств показал стабильность условий финансирования бизнеса. Однако общие условия финансирования необходимо признать нерациональными для финансового состояния предприятия – потребность в финансировании оборотных активов существенно превышает имеющиеся источники финансирования в виде устойчивых пассивов.

Основными направлениями совершенствования системы управления оборотными средствами ООО «ВИП-СТРОЙ» являются:

1. Изменение политики управления оборотными активами.

## 2. Совершенствование работы с дебиторской задолженностью.

Величина оборотного капитала, различные источники его формирования, затраты, возникающие в процессе функционирования оборотного капитала, и длительность операционного цикла оказывают прямое влияние на конечные результаты, а следовательно на эффективность функционирования предприятия. В этой связи необходимо целенаправленно и постоянно совершенствовать процесс функционирования оборотного капитала посредством выработки четкой политики управления оборотными активами.

Главной целью управления оборотным капиталом предприятия является максимизация прибыли (рентабельности) при обеспечении устойчивой и достаточной платежеспособности организации. Эти две цели в определенной степени противостоят друг другу. Так, для повышения рентабельности необходимо, чтобы денежные средства были вложены в различные виды оборотных активов с заведомо более низкой, чем денежные средства, ликвидностью. А для обеспечения устойчивой платежеспособности у организации постоянно должна находиться на счете некоторая сумма денежных средств, фактически изъятая из оборота для текущих платежей, или же часть средств должна быть размещена в виде высоколиквидных активов. Таким образом, важной задачей в части управления оборотным капиталом хозяйствующего субъекта является обеспечение оптимального соотношения между платежеспособностью и рентабельностью путем поддержания соответствующих размеров и структуры оборотного капитала.

Другими словами, политика управления оборотными активами в первую очередь должна оптимизировать объем средств, инвестированных в оборотные активы, минимизировать операционный цикл предприятия, обеспечивая заданный уровень соотношения эффективности и риска.

Рассматриваемая организация реализует консервативную политику управления оборотными активами. Не формирует запасы, большое количество средств держит на счетах, реализует товары с отсрочкой платежа, при этом не использует отсрочки при приобретении товаров для перепродажи, не привлекает кредиты и старается обойтись только имеющимся объемом собственного капитала.

На наш взгляд, развиваться организация сможет только изменив политику управления оборотным капиталом с консервативной на умеренную.

Для расширения объемов реализации необходимо перейти к практике формирования запасов. Сегодня организация сосредоточила свою деятельность на продаже лакокрасочных материалов небольшим оптовикам, компаниям занимающимся ремонтом домов и жилых помещений. При этом у поставщиков и производителей она приобретает то количество товаров, на который есть заказы. При этом заказы по договорам оплачиваются не сразу, что приводит к формированию дебиторской задолженности.

Изменить финансовую политику позволят следующие шаги:

- расширение масштабов деятельности организации за счет расширения ассортимента реализуемой продукции. В соответствии с уставом организация может торговать строительными материалами, различными отделочными материалами, деревянными конструкциями, стеклом. Таким образом, организация способна предоставлять своим клиентам весь спектр строительных материалов для ремонта и отделки не только жилых, но и нежилых помещений. Для расширения масштабов деятельности необходимо формировать запасы и пересмотреть условия приобретения товаров для перепродажи в рассрочку. Не надо опасаться формировать обязательства, особенно в виде кредиторской задолженности. Она является достаточно дешевым источником финансирования бизнеса и позволяет расширить деятельность.

- при формировании запасов особое внимание уделять таким факторам, как условия приобретения запасов (величина партий, частота заказа, скидки в цене); издержки по хранению запасов (складские расходы, порча, замораживание средств); условия реализации продукции (изменение объемов продаж, скидки в цене, состояние спроса, развитость товаропроизводящей сети).

- оптимизация свободных остатков денежных средств с целью обеспечения постоянной платежеспособности и эффективного использования в процессе хранения. При этом необходимо учитывать величину ежедневных денежных расходов; риск возникновения непредвиденных расходов; объемы операций.



Нами было предложено расширить деятельность организации за счет продажи двух видов товаров: доски декоративной однотонной и доски декоративной текстура дерево.

Среднемесячная продажа досок составит 608 листов по цене 300 руб. за шт. Себестоимость приобретения досок – 250 руб. Стоимость выполнения одного заказа и ежемесячные постоянные затраты составят 25 тыс. руб.

Общие финансовые результаты за месяц при заданных параметрах реализации составят:

Выручка – 182,4 тыс. руб.

Себестоимость – 177 тыс. руб.

Прибыль – 5,4 тыс. руб.

При условии реализации нового товара розничным покупателям расчеты будут производиться при отгрузке, не влияя на размер дебиторской задолженности. Часть приобретенных досок будет оформлена в запасы (20%), таким образом размер запасов организации составит 30,4 тыс. руб.

Умеренный подход направлен на обеспечение полного удовлетворения текущей потребности во всех видах оборотных активов, создание нормальных страховых резервов в случае типичных сбоев в деятельности предприятия. При таком подходе достигается среднее для реальных хозяйственных условий соотношение между уровнями риска и эффективности использования финансовых ресурсов.

Вторым направлением совершенствования системы управления оборотными активами является оптимизация дебиторской задолженности.

Так как организация наращивает дебиторскую задолженность, представляется важным построение эффективного механизма управления ею.

Любая организация может использовать разнообразные факторы для наращивания экономического потенциала, использовать все возможные, а иногда и экстраординарные меры по улучшению своего финансового положения. Это и изменение финансовой политики, и повышение оборачиваемости активов, и увеличение рентабельности продаж.

Основная роль в системе управления организации отводится широкому использованию внутренних механизмов финансовой стабилизации. Это связано с тем, что успешное применение этих механизмов позволяет снять финансовый стресс угрозы банкротства, но и в значительной мере избавить организацию от зависимости использования заемного капитала, ускорить темпы его экономического развития.

Проведя разные виды финансового анализа организации, можно сделать вывод, что ООО «ВИП-СТРОЙ» несмотря на хорошие показатели ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, при наличии прибыли она является не достаточно финансово крепкой организацией.

При условии сохранения выявленных отрицательных тенденций (снижение прибыли, замедление деловой активности), при осторожной без рискованной финансовой политики ситуация может ухудшиться.

Основной целью организации в таких условиях можно определить, поддержание объемов деятельности. Достаточно серьезное внимание следует уделить наращиванию объемов прибыли, и соответственно повышение рентабельности продаж, производства, активов организация.

На наш взгляд, финансовая стабилизация ООО «ВИП-СТРОЙ» в условиях сложившейся экономической ситуации должна последовательно осуществляться по направлению обеспечения финансового равновесия в длительном периоде. Полная финансовая стабилизация достигается только тогда, когда организация обеспечила длительное финансовое равновесие в процессе своего предстоящего экономического развития. Эта задача требует ускорения темпов экономического развития.

Увеличение прибыли от основной деятельности, т. е. от реализации товаров, а именно увеличение товарооборота является главным потенциалом экономического развития организации. Разработка такой ценовой политики, при которой цена на соответствующие товары была бы ниже, чем у конкурентов, но не ниже себестоимости позволит привлечь новых покупателей и соответственно увеличить товарооборот, что, в свою очередь, приведет к росту выручки, ускорению оборачиваемости и возможно прибыли организации.

На этом этапе нужно стабилизировать деятельность организации, защитить ее от любых негативных влияний, устранить все угрозы и дать возможность предприятию возобновить полноценную деятельность и сосредоточиться на основном производстве и получении прибыли. Здесь важно не только возобновить полноценное производство, но и найти эффективную стратегию продаж для обеспечения постоянного притока денежной массы.

Основные задачи организации на данном этапе:

- повышение конкурентных преимуществ продукции;
- увеличение денежного компонента в расчетах;
- увеличение оборачиваемости активов.

Здесь в первую очередь необходимо обратить внимание на маркетинговую программу. Необходим маркетинговый анализ рынка и тщательное изучение спроса и предложения. Такой анализ – основа выбора ассортимента и коммерческо-торговой политики организации. Только тогда, когда организации оказывается способным дать потребителю и рынку то, что ему необходимо, по приемлемой цене, в нужном количестве, нужного качества, в нужное время и в нужном месте, появляются предпосылки для финансовой стабилизации бизнеса. По сути это и есть формула финансовой стабилизации, к которой нам нужно прийти.

Должны быть созданы механизмы контроля и выявления рисков ведущих к ухудшению нормальной деятельности организации и подготовлены программы оперативного реагирования, способные поддержать организацию в нормальном рабочем состоянии.

Для совершенствования системы управления дебиторской задолженностью организации и улучшения состояния дебиторской задолженности предприятию можно дать следующие рекомендации:

1. Взаимозачет является одним из способов снижения дебиторской задолженности, так как в результате их проведения уменьшается как величина дебиторской, так и величина кредиторской задолженности.

Необходимо разработать новые формы договоров. Договором должен быть предусмотрен размер штрафа, который должник обязан уплатить в случае

неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательства, в частности, в случае просрочки исполнения за несвоевременное исполнение обязательств. Например, разработать новую форму договора, где должен быть пункт о том, что за несоблюдение сроков оплаты взимается штраф в размере 0,02% за каждый просроченный день. Кроме того, необходимо предусмотреть размер предоплаты в размере 10% от суммы договора. Тогда дебиторская задолженность снизится.

2. Основным механизмом внутреннего контроля для формально установленного уровня дебиторской задолженности может служить ее лимитирование по покупателям. При этом лимит задолженности должен устанавливаться по сумме и сроку. Для повышения эффективности управления дебиторской задолженностью необходимо проводить ABC-анализ дебиторской задолженности. ABC-анализ – метод экономического анализа, основанный на делении всех должников на группы по удельному весу дебиторской задолженности. Предполагает деление объектов анализа на 3 группы, которые чаще всего находятся в соотношении 75: 20: 5.

Дебиторы группы А – наиболее важные дебиторы, те 20% на которые приходится 80% дебиторской задолженности, которые заслуживают повышенного контроля, поскольку здесь усилия будут оправданными. Их число значительно меньше количества должников. Выделенная группа граждан – первая и главная целевая аудитория, учитывая ее относительную немногочисленность и основную долю долга (80%). Работа с этой категорией должников должна строиться на основе персонального подхода. Эти усилия оправданы суммами долгов, которые будут возвращены. Подобным же образом выделяются еще две группы: самой небольшой будет первая, самой многочисленной – третья. Группа В-дебиторы средней важности те, на которые в сумме приходится 15% дебиторской задолженности и требуют внимания лишь изредка. Группа С – маловажные дебиторы те, на которых приходится 5% всей дебиторской задолженности предприятия. Управлению дебиторами этой группы не стоит уделять слишком многих сил и времени.

На следующем этапе составляют реестр инкассации дебиторской задолженности на определенную дату. Работник, занимающийся управлением

дебиторской задолженностью, должен сосредоточить внимание на наиболее старых долгах и уделить больше внимания крупным сумма задолженности.

Чтобы иметь более реальную оценку средств, которые в перспективе сможет получить предприятие от дебиторов, нужно попытаться оценить вероятность безнадежных долгов в группах с разными сроками возникновения задолженности.

3. Для недопущения роста дебиторской задолженности и риска непогашения бухгалтерам предприятия необходимо устанавливать лимит по сумме и сроку кредитования.

При установлении параметров лимита основным критерием должно служить досье на покупателей.

Досье должно содержать данные по всем заключенным с заказчиком договорам и их фактическому исполнению, в том числе оперативные данные по полноте и своевременности оплаты за товары.

В зарубежных странах для того, чтобы дебиторы погасили задолженность быстрее, применяется весьма распространенная схема «2/10 полная 30», означающая, что:

- покупатель получает двухпроцентную скидку в случае оплаты полученного товара в течение 10 дней с начала периода кредитования (например, с момента получения товара, оказания услуги);

- покупатель оплачивает полную стоимость товара, если оплата совершается в период с одиннадцатого по тридцатый день кредитного периода;

- в случае неуплаты в течение месяца покупатель будет вынужден оплатить штраф, величина которого зависит от момента оплаты и условий контракта.

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

Период погашения дебиторской задолженности на предприятии равен 29 дням (см. главу 2).

Индекс цен составил на предприятии 1,18, что эквивалентно ежедневному приросту в размере 0,05%.

Индекс цен за 30 дней =  $1,0005^{30} = 1,015$

Коэффициент падения покупательной способности денежной единицы равен  $1/1,015 = 0,985$

Потери равны 15 руб. с каждой тысячи.

Индекс цен за 5 дней равен  $1,0005^5 = 1,002$

Коэффициент падения покупательной способности денежной единицы равен  $1/1,002 = 0,998$

Потери равны 2 руб. с каждой тысячи.

Снижение потерь составит 13 рублей с каждой тысячи.

Таким образом, можно предоставить скидки своим клиентам в размере 13 рублей с каждой тысячи при условии погашения задолженности в течение пяти дней.

Расчет скидок представлен в таблице 13.

Таблица 13 – Расчет скидок

Показатель	Факт	Предложено	Изменение
Индекс цен	1,015	1,002	-0,013
Коэффициент падения покупательной способности денежной единицы	0,985	0,998	0,013
Потери с 1 тыс. руб.	15	2	-13

20% покупателей готовы воспользоваться предложенными скидками. Тогда 20% дебиторской задолженности будет оплачена в течение 5 дней, т.е. сумма дебиторской задолженности уменьшится на 24,4 тыс. руб. и составит 97,6 тыс. руб.

Для целей снижения суммы дебиторской задолженности по расчетам с дебиторами может состоять и в использовании факторинговых операций, то есть для рефинансирования дебиторской задолженности принимается факторинг. Суть факторинговой операции сводится к продаже дебиторской задолженности с дисконтом. Таким образом, организация получает оплату проданных товаров быстрее, чем наступает срок оплаты по договору на поставку с покупателем.

Суть факторинга раскрывается через его функции.

Первая функция – финансирование поставщика, срочное увеличение его оборотного капитала.

Вторая функция – управленческая. Заключается в инкассации задолженности.

Третья функция – страхование рисков неплатежей.

Схему факторинга можно представить в несколько этапов: поставщик отгружает товар, договорившись с покупателем об отсрочке платежа; поставщик заключает договор с факторинговой компанией, передает ей накладные; факторинговая компания финансирует предоставленные накладные, поставщик получает свою оплату. Обычно факторинговая компания оплачивает сразу примерно 90% от общей стоимости, оставшиеся 10% выплачиваются после получения и проверки товара покупателем. Само собой, факторинговая компания берет за услуги определенную договором комиссию; покупатель оплачивает товар факторинговой компании.

Используя факторинг коммерческая организация:

- ускоряет оборачиваемость дебиторской задолженности,
- получает в свое распоряжение денежные средства,
- сокращает риск потери дохода, если покупатель не оплатит товар своевременно и в полном объеме,
- избавляет необходимости привлекать кредитные средства, требующие постоянных издержек на свое обслуживание.

Рассмотрим расчет по предлагаемой факторинговой операции по крупному дебитору – ИП Терехина в таблице 14.

Исходя из расчета факторинговой операции можно отметить, что сумма дисконта составит 12 тыс. руб.; сумма средств для предприятия при продаже дебиторской задолженности составит 48 тыс. руб.

Таблица 14 – Методика расчета эффективности факторинговой операции

Показатели	Значение и расчет
Сумма дебиторской задолженности, право на взыскание которой передано, тыс. руб.	60
Размер дисконта, по которому покупает дебиторскую задолженность, %	20
Сумма дисконта при продаже дебиторской задолженности, тыс. руб.	$60 * 0,2 = 12$
Сумма средств, причитающаяся организации при продаже дебиторской задолженности, тыс. руб.	$60 - 12 = 48$

Расчеты по факторинговой операции показали, что существует экономическая целесообразность ввести в организации факторинг, как одну из форм расчетов с дебиторами, в том числе при расчетах по сомнительной дебиторской задолженности.

Обобщим результаты от предложенных мероприятий в единую таблицу.

Таблица 15 – Финансовые результаты от предложенных мероприятий (тыс. руб.)

Мероприятие	Выручка	Затраты	Прибыль
1. Расширение ассортимента	2188,8	2124	64,8
2. Скидки	24,4	7,74	16,66
3. Факторинг	48		48
Итого			129,46

Предложенные мероприятия повлияют на размер дебиторской задолженности и стоимость оборотного капитала.

Составим прогноз финансовых показателей деятельности организации (таб. 16).

Таблица 16 – Прогноз финансовых показателей деятельности организации

Показатели	Прогноз на 2017 г.
Выручка, тыс. руб.	3307,2
Себестоимость, тыс. руб.	3158,74
Валовая прибыль, тыс. руб.	148,46
Чистая прибыль, тыс. руб.	118,8
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	37,6
Оборотный капитал, тыс. руб.	114,8

После внедрения предложенных мероприятий изменятся и показатели эффективности управления оборотным капиталом (таб. 17).



Таблица 17 – изменение показателей оборачиваемости и рентабельности после проведения мероприятий

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, раз		Период оборота дебиторской задолженности, дней		Рентабельность оборотного капитала, %	
фактическое	плановое	фактическое	плановое	фактическое	плановое
12,6	88	29	4,15	19,35	103,5

Таким образом, внедрение в деятельность ООО «ВИП-СТРОЙ» предложенных мероприятий приведет к росту доходов, уменьшению размера дебиторской задолженности и ускорению ее оборачиваемости. В результате всего этого рентабельность оборотного капитала возрастет до 103,5%.

Такая динамика является положительной и свидетельствует об улучшении эффективности использования оборотных средств.

## Заключение

Ключевую роль в реализации краткосрочной финансовой политики предприятия занимают проблемы достаточности оборотного капитала, эффективность его использования, а также поиск наиболее выгодных источников финансирования. Управление оборотным капиталом предприятия – это ежедневная работа, обеспечивающая предприятию достаточные ресурсы для осуществления ее деятельности и избежание дорогостоящих простоев. Без эффективного управления оборотным капиталом невозможно реализовать долгосрочные финансовые стратегии предприятия.

Все виды оборотных активов в той или иной степени подвержены риску потерь. Так, денежные активы в значительной мере подвержены риску инфляционных потерь; краткосрочные финансовые вложения – риску потери части дохода в связи с неблагоприятной конъюнктурой финансового рынка, а также риску потерь от инфляции; дебиторская задолженность – риску невозврата или несвоевременного возврата, а также риску инфляционных потерь; запасы товаров и других материальных ценностей – потерями от естественной убыли и др. Поэтому процесс управления оборотными активами должен быть направлен на минимизацию риска потерь, особенно в условиях действия инфляционных факторов.

Финансовая деятельность организации, т.е. управление ее финансами в современных условиях хозяйствования приобрело особое значение. От эффективности вложения капитала, от грамотного управления денежными потоками во многом зависит успешность бизнеса.

Объектом исследования было ООО «ВИП-СТРОЙ», основным видом деятельности которого является оптовая торговля лакокрасочными материалами в г. Самаре и Самарской области.

ООО «ВИП-СТРОЙ» осуществляет свою деятельность на арендованных помещениях и оборудовании, собственных внеоборотных активов не имеет.

Финансовая ситуация в ООО «ВИП-СТРОЙ» в целом стабильная, несмотря на некоторые проблемы с деловой активностью и прибыльностью бизнеса.

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности продаж. Наш анализ показал снижение всех показателей: выручки, себестоимости и прибыли. Рентабельность продаж также уменьшилась.

Структурный анализ оборотного капитала показал, что на 93% он состоит из дебиторской задолженности. Причем ее размер и доля в капитале вырос в течение 2016 года, что связано с накоплением долгов покупателей за приобретенную продукцию.

Денежные средства в балансе преобладали в 2015 года и составляли 108 тыс. руб. или 68,8%, а к концу 2016 года сократились до 2 тыс. руб. или на 106 тыс. руб. и составили 6,6%.

Запасы и краткосрочные финансовые вложения у организации отсутствуют.

Анализ источников финансирования бизнеса показал, что организация на 96 процентов обеспечена собственным капиталом.

Проведенный анализ основных финансовых показателей деятельности ООО «ВИП-СТРОЙ» показал, что ликвидность баланса ООО «ВИП-СТРОЙ» характеризуется как абсолютная. Все показатели, характеризующие платежеспособность организации находятся на уровне выше нормативных значений.

На основании абсолютных показателей, финансовая устойчивость организация в течение анализируемого периода также является абсолютной, так как запасы организация не формирует.

На основании финансового анализа организации, можно сделать вывод, что ООО «ВИП-СТРОЙ» является достаточно финансово крепкой организацией.

Проблемы касаются замедления оборачиваемости активов, оборотного капитала, дебиторской задолженности и собственных средств. Прибыль организации также значительно уменьшилась, что оказало влияние на рентабельность бизнеса.

Основной целью организации в таких условиях можно определить, поддержание объемов деятельности. Достаточно серьезное внимание следует

уделить наращиванию объемов прибыли, и соответственно повышение рентабельности продаж, производства, активов организация.

На наш взгляд, финансовая стабилизация ООО «ВИП-СТРОЙ» в условиях сложившейся экономической ситуации должна последовательно осуществляться по направлению обеспечения финансового равновесия в длительном периоде. Полная финансовая стабилизация достигается только тогда, когда организация обеспечила длительное финансовое равновесие в процессе своего предстоящего экономического развития. Эта задача требует ускорения темпов экономического развития.

Таким образом, проведенный анализ деятельности ООО «ВИП-СТРОЙ» и предложенные меры по совершенствованию системы управления оборотным капиталом организации, что в конечном итоге приведет к улучшению финансового состояния организации и позволит повысить эффективность ее дальнейшей деятельности.

Таким образом, цель выпускной квалификационной работы достигнута.

**Список использованных источников**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации часть первая от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ (ред. от 28.03.2017)
2. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 23.05.2016) "О бухгалтерском учете"
3. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "О несостоятельности (банкротстве)" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017)
4. Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "Об обществах с ограниченной ответственностью" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017)
5. Александров О.А. Экономический анализ: учебное пособие. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 179 с.
6. Бариленко В.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: Учебник – М.: Юрайт, 2015. – 455 с.
7. Основы бизнес анализа: учебное пособие / В.И. Бариленко, В.В. Бардников, Р.П. Булыга. – М.: Кнорус, 2016. – 272с.
8. Экономический анализ: учебник / В.И. Бариленко, М.Н. Ермакова, О.В. Ефимова, С.В. Керимова. – М.: Кнорус, 2017. – 382 с.
9. Бороненкова С.А. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием: учебное пособие. – М.: Форум, 2016. – 336 с.
10. Вахрушина М.А. Анализ финансовой отчетности: Учебник. – М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 432 с.
11. Воронина М.В. Финансовый менеджмент: учебник для бакалавров. – М.: Дашков и К, 2016. – 400 с.
12. Герасимова Е.Б. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями: учебное пособие. – М: Форум, 2014. – 192 с.
13. Илышева Н.Н. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015, - 241 с.

14. Исик Л.В. К вопросу об управлении финансовыми потоками фирмы // *финансовый менеджмент*, № 1, 2014.
15. Киреева Н.В. *Экономический и финансовый анализ: учебное пособие.* – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 293 с.
16. Колчина Н.В. *Финансы организаций: учебник.* – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 399 с.
17. Конищева М.А. *Финансы организаций.* – Красноярск: СФУ, 2015. – 384 с.
18. Корзаева Е.А., Корзаев В.А. Оценка платежеспособности предприятия на основе будущих денежных потоков // *Финансовый менеджмент*, № 1, 2017.
19. Куприянова Л.М. *Экономический анализ: учебное пособие.* – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 159 с.
20. Куприянова Л.М. *Финансовый анализ: учебное пособие.* – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2017. – 157 с.
21. Негашев Е.В. Факторный анализ ликвидности и управление финансовой устойчивостью компании / *Аудит и финансовый анализ*, № 5, 2012
22. Никулина Н.Н. *Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: учебное пособие.* – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 511 с.
23. Пласкова Н.С. *Анализ финансовой отчетности составленной по МСФО: учебник.* – М.: Вузовский учебник НИЦ ИНФРА-М, 2017. – 269 с.
24. Пласкова Н.С. *Финансовый анализ деятельности организации: учебник.* – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 368 с.
25. Савицкая Г.В. *Экономический анализ: учебник.* – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 249 с.
26. Савицкая Г.В. *Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник.* – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2015. - 654 с.
27. Соколов Я.В. *Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учебное пособие.* – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 512 с.
28. Тепля П.Н. *Финансовый менеджмент: учебник.* – М.: ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2017. – 218 с.

29. Филобокова Л.Ю. Стратегия, тактика, неформальный инструментарий управления дебиторской задолженностью малых предприятий // Финансовый менеджмент, № 2, 2014.
30. Финансовый менеджмент: учебник / коллектив авторов; под ред. проф. Е.И. Шохина. – М.: Кнорус, 2017 – 476 с.
31. Фридман А.М. Финансы организаций: учебник. – М.: РИОР: ИНФРА-М, 2017. – 202 с.
32. Чараева М.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 240 с.
33. Шеремет А.Д. Методика финансового анализ деятельности коммерческой организации. –М.: ИНФРА-М, 2016. - 208 с.
34. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 374 с.
35. Шестакова Е.В. Ключевые показатели оценки финансового состояния компании в условиях кризиса // Финансовый менеджмент, № 4, 2016.

**Бухгалтерский баланс**  
на 31 декабря 2016 г.

Организация \_\_\_\_\_ ООО «ВИП-Строй» \_\_\_\_\_ по ОКПО  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН  
Вид экономической деятельности \_\_\_\_\_ Производство и торговля \_\_\_\_\_ по ОКВЭД  
Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ Общество с \_\_\_\_\_  
ограниченной ответственностью \_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС  
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) \_\_\_\_\_ по ОКЕИ  
Местонахождение (адрес) г. Самара \_\_\_\_\_

Форма по ОКУД  
Дата (число, месяц, год)

Коды		
0710001		
31	12	2016
384 (385)		

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	<b><u>АКТИВ</u></b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Основные средства			
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	-	-	-
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы			
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
	Дебиторская задолженность	122	44	121
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	2	108	0
	Прочие оборотные активы	0	5	0
	Итого по разделу II	124	157	121
	<b>БАЛАНС</b>	124	157	121



## Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

## Отчет о финансовых результатах

за январь - декабрь 20 16 г.

Организация ООО "ВИП-Строй" \_\_\_\_\_ по ОКПО  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН  
 Вид экономической деятельности Производство и торговля \_\_\_\_\_ по ОКВЭД  
 Организационно-правовая форма/форма собственности общество с \_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС  
 ограниченной ответственностью \_\_\_\_\_ по ОКЕИ  
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)

Коды		
0710002		
31	12	2016
384		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За _____ г. <sup>3</sup>	
			20 16	20 15 г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	2110	1046	1271
	Себестоимость продаж	2120	( 1016 )	( 1161 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	31	110
	Коммерческие расходы	2210		
	Управленческие расходы	2220		
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	31	110
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320		
	Проценты к уплате	2330		
	Прочие доходы	2340		
	Прочие расходы	2350	( 1 )	( 4 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	30	106
	Текущий налог на прибыль	2410	( 6 )	( 21 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	24	85

Форма 0710002 с. 2

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За _____ г. <sup>3</sup>	
			20 16	20 15 г. <sup>4</sup>
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6</sup>	2500	24	85
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Руководитель \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)

" \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.