

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(наименование)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Совершенствование политики управления оборотным капиталом предприятия (на примере ООО «ВАРС»)

Студент

М. С. Токарева

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

док. экон. наук, доцент Л. В. Шуклов

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Тольятти 2020

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил студент: М. С. Токарева

Тема работы: Совершенствование политики управления оборотным капиталом предприятия (на примере ООО «ВАРС»)

Научный руководитель: д.э.н. доцент Л. В. Шуклов

Цель выпускной квалификационной работы – сформировать мероприятия по повышению эффективности политики управления оборотным капиталом.

Объектом исследования в выпускной квалификационной работе выступает ООО «ВАРС».

Границами исследования являются 2017-2019 гг.

Во введение определена актуальность выбранной темы исследования.

В первой главе выпускной квалификационной работы рассматриваются теоретические основы политики управления оборотным капиталом предприятия, в частности рассмотрены понятие и сущность оборотного капитала, представлена его классификация, дана характеристика методов управления оборотным капиталом.

Во второй главе выпускной квалификационной работы выполнен анализ финансового состояния ООО «ВАРС», проведен анализ состава, динамики и структуры оборотного капитала предприятия, рассчитаны показатели, характеризующие эффективность использования оборотного капитала предприятия.

В третьей главе выпускной квалификационной работы разработать пути совершенствования политики управления оборотным капиталом в ООО «ВАРС», проведена оценка эффективности предложенных мероприятий.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка использованных источников из 36 источника и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 61 страница машинописного текста, в том числе 18 таблиц и 15 рисунков.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы политики управления оборотным капиталом предприятия	7
1.1 Понятие состав и структура оборотного капитала предприятия.....	7
1.2 Подходы к управлению оборотным капиталом предприятия.....	16
1.3 Методы анализа политики управления оборотным капиталом предприятия	24
2 Анализ оборотного капитала предприятия как объекта и инструмента финансового управления на примере ООО «ВАРС»	32
2.1 Техничко - экономическая характеристика предприятия.....	32
2.2 Анализ состава и структуры оборотного капитала предприятия	35
2.3 Оценка политики управления оборотным капиталом предприятия....	39
3 Пути совершенствования политики управления оборотным капиталом на примере ООО «ВАРС»	43
3.1 Рекомендации по управлению оборотным капиталом предприятия... - влиянием оборотного капитала на финансовое благосостояние предприятия.	43 47
3.2 Оценка экономической эффективности разработанных мероприятий	47
Заключение	53
Список используемой литературы	56
Приложение А Бухгалтерская отчетность ООО «ВАРС».....	60

Введение

Дать справедливую оценку текущему положению дел на предприятии можно лишь определив то, какими активами распоряжается организация и каков объем, и срочность погашения ее обязательств. Активы представляют собой все имущество материального и нематериального характера, имеющегося в распоряжении предприятия, т.е. это по сути базис или основа, на которой ведется его деятельность. Активы состоят из основных средств и оборотного капитала. Основной капитал является фундаментом, который позволяет осуществлять деятельность.

Оборотный капитал также выступает важнейшим элементом производственно-хозяйственной и финансовой деятельности предприятия. Это наиболее подвижная часть активов любого предприятия. Оборотный капитал определяет возможности предприятия по обеспечению технологического процесса сырьем, материалами, полуфабрикатами, денежными средствами.

Очевидно, что вопросы сущности оборотного капитала и эффективности политики управления приобретает важное значение, поскольку на основании этой информации предприятия могут корректировать свою экономическую политику, выявлять «узкие места» и совершенствовать систему политики управления.

Актуальность темы работы объясняется следующими причинами.

Во-первых, руководство любого предприятия должно четко представлять, за счет каких оборотных средств оно будет осуществлять свою деятельность и в какие сферы деятельности будет их вкладывать.

Во-вторых, важной проблемой является правильная организация управления оборотным капиталом, чтобы обеспечить финансовую устойчивость предприятия, его конкурентоспособность.

Таким образом, в условиях рыночной экономики эти вопросы выдвигаются на первый план. Резко повышается значимость финансовых

ресурсов, с помощью которых осуществляется формирование оптимальной структуры и наращивание производственного потенциала предприятия, а также финансирование текущей хозяйственной деятельности. Ведь от того, какими оборотными средствами располагает субъект хозяйствования, насколько оптимальна их структура, зависит финансовое благополучие предприятия и результаты его деятельности. Поэтому анализ возможностей повышения эффективности системы управления оборотным капиталом имеет исключительно важное значение.

В современных российских условиях на многих предприятиях целенаправленная работа по повышению эффективности использования оборотного капитала не ведется. Вместе с тем, реализация данных мероприятий способна значительно повысить эффективность финансового управления.

Цель выпускной квалификационной работы – сформировать мероприятия по повышению эффективности политики управления оборотным капиталом.

Для достижения указанной цели в выпускной квалификационной работе необходимо решить следующие задачи:

- раскрыть теоретические основы политики управления оборотным капиталом предприятия;
- проанализировать оборотный капитал предприятия как объект и инструмент финансового управления на примере ООО «ВАРС»;
- разработать пути совершенствования политики управления оборотным капиталом на примере ООО «ВАРС»;
- оценить эффективность предложенных мероприятий

Объектом исследования в выпускной квалификационной работе выступает ООО «ВАРС».

Предмет исследования – управление оборотным капиталом предприятия.

Теоретическую основу работы составили учебники и учебные пособия по дисциплинам «Экономика предприятия (организации)», «Финансовый менеджмент», «Финансовый анализ» таких авторов, как Стоянова Е.С., Быкова

Е.В., Бланк И.А., Сутягин В.Ю., Тихомиров Е.В. и других, а также публикации в периодических печатных изданиях по тематике работы.

Аналитическую базу работы составили данные внутренней и бухгалтерской отчетности ООО «ВАРС», оперативные данные бухгалтерского и складского учета анализируемого предприятия.

Практическая значимость выпускной квалификационной работы заключается в возможности использования результатов исследования в анализируемой организации.

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

Структура работы определяется общей целью, поставленными задачами и логикой исследования.

Во введение определена актуальность выбранной темы исследования.

В первой главе выпускной квалификационной работы рассматриваются теоретические основы политики управления оборотным капиталом предприятия, в частности рассмотрены понятие и сущность оборотного капитала, представлена его классификация, дана характеристика методов управления оборотным капиталом.

Во второй главе выпускной квалификационной работы выполнен анализ финансового состояния ООО «ВАРС», проведен анализ состава, динамики и структуры оборотного капитала предприятия, рассчитаны показатели, характеризующие эффективность использования оборотного капитала предприятия.

В третьей главе выпускной квалификационной работы разработать пути совершенствования политики управления оборотным капиталом в ООО «ВАРС», проведена оценка эффективности предложенных мероприятий.

В заключении было рассмотрено влияние проведенных мероприятий и сделан вывод о результатах.

1 Теоретические основы политики управления оборотным капиталом предприятия

1.1 Понятие состав и структура оборотного капитала предприятия

Активы как понятие представляют собой раздел баланса, в котором отражено все имущество предприятия.

В экономической литературе нет особых различий между понятиями и сущностью оборотных средств, оборотного капитала и оборотных активов. Все эти понятия различаются способом их отражения в бухгалтерском балансе.

Различие заключается в том, что в качестве оборотных средств рассматриваются активы, составляющие имущество предприятия, которое участвует в одном операционном цикле, их часто называют также текущими активами, т.к. они обеспечивают выполнение текущей операционной деятельности. Под оборотным капиталом понимаются средства, отражаемые в пассиве баланса и отражающие величину средств, вложенных в текущую деятельность предприятия.

В экономической теории существует большое количество трактовок сущности оборотного капитала предприятия.

По мнению Никулиной Н.Н., оборотный капитал – это предметы труда, изнашиваемые, как правило, в одном производственном цикле, в течение которого они переносят свою стоимость на стоимость создаваемого продукта (материальные ресурсы, масла, смазки, топливо, запасные части) [34].

Бригхэм Ф. и Гапенски Л. определяют понятие следующим образом: «Оборотный капитал – это вложения финансовых ресурсов в объекты, использование которых осуществляется в рамках одного воспроизводственного цикла либо в течение относительно короткого календарного периода времени (как правило, не более одного года) [7].

В составе оборотного капитала выделяют товарно-материальные ценности (производственные запасы, готовую продукцию и другие материально-вещественные элементы), денежные средства (дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения и др.).

Оборотный капитал называют также текущими активами. Товарно-материальные ценности могут оцениваться по себестоимости или по рыночной стоимости» [9].

Камалиев Р.Р. оборотный капитал (активы), определяет так: «Оборотный капитал (оборотные средства) - это часть капитала предприятия, вложенного в его текущие активы [30].

По материально-вещественному признаку в состав оборотного капитала, включаются: предметы труда (сырье, материалы, топливо и т.д.), готовая продукция на складах предприятия, товары для перепродажи, денежные средства и средства в расчетах» [10].

В учебном пособии Ионовой А.Ф. и Селезневой Н.Н. «Финансовый анализ» даётся следующее определение оборотного капитала: «Оборотный капитал – это средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения компании, обеспечивающие ее текущую деятельность» [15].

Согласно этому же учебному пособию: «Оборотные производственные фонды по натурально-вещественному содержанию представляют собой предметы труда, находящиеся в производственных запасах или вступившие в процесс производства (незавершенное производство)», а «фонды обращения» - включают средства компании, функционирующие в сфере обращения [11].

В экономической литературе оборотные средства могут обозначаться как оборотные активы, текущие активы, оборотный капитал, мобильные активы, поэтому в работе будут использоваться все эти определения, считая их тождественными.

В состав оборотного капитала входят: запасы, незавершенное производство, готовая продукция, дебиторская задолженность, НДС по приобретенным средствам, наличные деньги и средства в расчётах.

По мнению Стояновой Е.С. и Быковой Е.В. оборотный капитал можно разделить на три группы – фонды обращения (готовая продукция, запасы, денежные средства для текущих финансовых потребностей), оборотные производственные фонды, краткосрочные финансовые вложения (займы, портфельные инвестиции). Ученые утверждают, что такое деление играет ключевую роль в отождествлении понятий «оборотные средства» и «оборотный капитал» [37].

Оборотный капитал обслуживает бизнес-процесс и одновременно участвуют в процессе реализации продукции и товаров. Основной целью текущих активов предприятия является обеспечение непрерывности и ритма процесса производства и обращения.

Состав оборотного капитала типичного производственного предприятия представлен на рисунке 1.



Рисунок 1 - Состав оборотного капитала предприятия

Круговорот оборотного капитала представляет собой:

Деньги – Средства производства...Производство...Готовая продукция –
 Деньги после реализации товара

На стадии деньги – средства производства оборотный капитал преобразовывается в запасы. После данного преобразования завершается товарное обращение.

На стадии средства производства – производство – готовая продукция средства производства переходят в состояние нового товара.

На стадии готовая продукция – деньги от реализации продукции созданный новый товар реализуется, после чего предприятие получает прибыль. И спустя три этапа оборотный капитал снова становится деньгами, происходит круговорот оборотного капитала. Если деньги от реализации товара больше денег на начальном этапе, это говорит о том, что деятельность организации приносит прибыль [27].

Подробный состав и структура оборотного капитала, а также группировка по признакам представлена на рисунке 2.



Рисунок 2 - Состав и структура оборотного капитала предприятия

Различают состав и структуру оборотного капитала. Оборотный капитал наряду с основным капиталом и рабочей силой являются важнейшим элементом (фактором) производства. Недостаточная обеспеченность предприятия оборотный капитал парализует его деятельность и приводит к ухудшению финансового положения.

Под составом оборотного капитала понимают совокупность составляющих, их образующих. Деление оборотного капитала на оборотные производственные фонды и фонды обращения определяется особенностями их применения и распределение в сферах производства и реализации продукции. Размер оборотного капитала, занятых в производстве, ориентируется, в основном, продолжительностью производственных циклов приготовления изделий, уровнем становления техники, совершенством технологии и организации труда. Сумма средств обращения находится в зависимости ключевым образом от критерия реализации продукции и значения организации системы обеспечения и реализации продукции. Соответствие меж отдельными элементами оборотного капитала, воплощенное в процентах, именуется структурой оборотного капитала. Отличие в структурах оборотного капитала по отраслям индустрии обуславливается почти всеми причинами, в частности, особенностями организации производственного процесса, критериями обеспечения и реализацией, местонахождением поставщиков и покупателей, структурой расходов на изготовление [27].

Структура оборотного капитала раскрывается с помощью рассмотрения отдельных элементов оборотного капитала, а также определения их оптимального соотношения.

Существуют следующие признаки состава элементов и структуры всего оборотного капитала:

1) Роль оборотного капитала в производстве товаров и реализации их на рынке. Благодаря данному признаку оборотный капитал делится на две категории: производственные фонды и фонды обращения. Производственные фонды — это часть оборотного капитала, которая в полном размере тратится на изготовление готовой продукции, преобразуется в вещественную форму и переносит полностью стоимость на готовый товар. К производственным фондам, например, относится сырье, НЗП и т.д. В свою очередь фонды обращения — это также часть оборотного капитала, которая необходима для финансирования производственной деятельности организации. Сюда можно отнести: отгруженные товары, налог на добавленную стоимость и т.д.

2) Вещественное и материальное отождествление оборотного капитала. В соответствии с данным признаком оборотный капитал можно разделить на: средства в запасах, средства в производстве, готовый товар, деньги и денежные требования.

3) Возможность планирования оборотного капитала. Оборотный капитал можно разделить на нормируемый (можно подробно рассчитать потребность в нем), который составляет около 80%; ненормируемый оборотный капитал (невозможно конкретно рассчитать необходимость в нем) составляет примерно 20%. К нормируемым оборотным средствам относят производственные фонды, а также готовые товары, хранящиеся на складах, к ненормируемым можно отнести – дебиторскую задолженность и деньги.

4) Уровень ликвидности. В зависимости от данной группировки оборотный капитал делится на менее ликвидные активы, ликвидные активы и наиболее ликвидные оборотные активы [23].

Фиксированным оборотным капиталом считаются оборотные средства предприятия, необходимые для удовлетворения ее постоянных потребностей в краткосрочных активах. Таким образом, фиксированный оборотный капитал выступает в роли неснижаемого остатка, который в любом случае должен находиться в распоряжении предприятия.

Существует термин, который называется «рабочий капитал», который в российской литературе очень часто существует в значении оборотный капитал или чистый оборотный капитал. Само понятие рабочий капитал пошло из Великобритании, где существует закон о компаниях, в котором заключено, что все компании должны составлять не только бухгалтерскую отчетность, но и управленческую. Так в управленческой отчетности, предназначенной для руководства, в отличие от обычной бухгалтерской, из оборотных активов вычитаются краткосрочные обязательства. Баланс при этом все так же остается равным. И, исходя из данных манипуляций, появляется рабочий капитал.

Причины сокращения чистого оборотного капитала:

- 1) Убытки (и, как следствие, сокращение собственного капитала).
- 2) Значительные инвестиционные вложения (приобретение основных средств, капитальное строительство).
- 3) Финансирование инвестиционной программы за счет краткосрочных обязательств (кредитов, кредиторской задолженности).

Понятие чистого оборотного капитала чаще всего используется бухгалтерами, тогда как финансовые менеджеры под оборотным капиталом подразумевают именно оборотные активы. Таким образом, в центре их внимания находится брутто-оборотный капитал. Основная задача менеджеров – обеспечивать достаточный объем оборотных активов. Брутто-оборотный капитал включает инвестиции предприятия в такие оборотные активы, как денежные средства, ценные бумаги различного типа, дебиторская задолженность и товарно-материальные запасы.

Формирование оборотного капитала организации является главным аспектом движения финансовых потоков.

К источникам формирования оборотного капитала предприятия – относят собственные и привлеченные денежные средства, которые определяют потенциальные возможности развития организации. Задействованная организацией в обороте часть финансовых ресурсов, которая приносит доход, является оборотным капиталом.

Источниками формирования оборотного капитала предприятия являются все поступления и денежные доходы, которые имеет организация и которые нацелены на осуществление денежных отчислений и расходов, обязательных для социального и производственного процветания.

По источникам формирования оборотного капитала организации обычно делят на внутренние (собственные) и внешние (средства, которые привлечены в организацию по различным условиям), поступающие в порядке перераспределения и фигурирующие на финансовом рынке.

Подавляющую роль при формировании оборотного капитала занимает прибыль, которая распределяется по решению главных органов управления и остающаяся в пользовании организации. Прибыль, которая остается в распоряжении фирмы может применяться по-разному в зависимости от финансовой политики, проводимой предприятием.

Деление может происходить следующим образом:

- прибыль может быть инвестирована полностью в иные проекты, которые не связаны с функционированием предприятия;
- прибыль может быть потрачена на развитие предприятия в полном объеме [16].

Значимым источником формирования оборотного капитала предприятия считаются амортизационные отчисления (стоимость износа нематериальных активов и основных производственных фондов, выраженная в денежном эквиваленте). Характер амортизационных отчислений двойственный. Это объясняется тем, что они зачисляются в состав расходов (затрат) на производство товаров, после этого в составе выручки от продаж зачисляются на расчетный счет организации, превращаясь во внутренние источники финансирования и расширенного и простого воспроизводства.

Амортизационные отчисления, которые были накоплены в итоге создают фонд, впоследствии существующий для воспроизводства пришедших в негодность от употребления основных фондов. Однако хочется отметить, что не вся прибыль может оставаться в предпринимательском распоряжении,

нужно не забывать, что часть прибыли уходит на налоги и прочие обязательства, предусмотренные бюджетной системой. Та часть прибыли, которая остается непосредственно в пользовании предприятия, распределяется на нужды организации по решению учредителей и по решению руководящих органов. Например, в целях наращивания капитала, на резервы и использование. Наращивание капитала позволяет развить производство и приобрести новое имущество для организации. Социальные проблемы помогает решить та часть прибыли, которая направлена на использование.

Рассмотрим долговое и доленое финансирование – это два возможных варианта формирования оборотного капитала предприятия. При таком варианте развития событий как долговое финансирование подразумевается предоставление капитала на основе облигационного займа.

При доленом – проводится размещение акций компании на фондовом рынке и эмиссия. При ситуации, когда внешние инвесторы вводят деньги в виде предпринимательского капитала, в итоге происходит формирование привлеченных собственного капитала.

Заёмный капитал предоставляется фирме на платных условиях и возвратов в форме банковских кредитов на определенные сроки, векселей (денег прочих предприятий), облигационных займов.

Функционирующие на рынке заёмные финансовые ресурсы представлены в виде средств от продажи ценных бумаг: облигаций, акций и пр. Отметим, что страховое возмещение по появившимся рискам, денежные ресурсы, которые поступают от главных компаний, концернов, ассоциаций, а также проценты и дивиденды по ценным бумагам, бюджетные субсидии: все это относится к средствам, пришедшим в перераспределительном порядке [19].

Таким образом, в рамках работы под оборотным капиталом мы будем понимать следующее – часть капитала, размещенная в текущие активы, используемых, потребляемых и реализуемых в течение года или одного производственного цикла. Оборотный капитал организации вводятся в обращение в течение инвестиционной, организационной, производственной

деятельности.оборотный капитал состоит в постоянном движении и в денежной форме пребывают только в виде остатков денег на расчетном счету в банке коммерческого характера и в кассе фирмы. Предприятие разделяет имеющиеся ресурсы во времени и по различным видам деятельности в целях заботы о стабильном развитии организации и о финансовой устойчивости организации.

1.2 Подходы к управлению оборотным капиталом предприятия

Эффективная финансово-хозяйственная деятельность предприятия определяется множеством факторов, в частности одним из главных показателей является оборотный капитал. Для каждого предприятия он играет значительную роль в его жизни. [9] И для этого есть множество причин.

Первая из них, что множество краткосрочных активов, таких как запасы или денежные средства, являются обязательными факторами осуществления хозяйственной деятельности, в частности производства и реализации продукции.

Вторая причина состоит в том, что объект, структура скорость оборачиваемости активов вплотную связаны с такими показателями как платежеспособность фирмы и ликвидность ее активов.

Заключительная причина состоит в том, что от эффективного и рационального использования оборотного капитала зависит в последующем многие показатели, такие как рентабельность, прибыльность и т.п.

Так как оборотный капитал является особой формой, которая функционирует на всех стадиях круговорота капитала в различных формах, для его управления необходим целый комплекс мероприятий по управлению оборотным капиталом, который будет направлен на улучшение эффективности их использования.

Управление оборотным капиталом стоит рассматривать как часть управления всем предприятием в целом, для которого главной целью

становится оптимально сформировать, рационально настроить движение, а также эффективно использовать капитал. Эффективная управленческая деятельность, связанная с оборотным капиталом, влияет на увеличение доходности от реализации продукции, на снижение всего уровня расходов, улучшение положения ликвидности активов, то есть положительно сказывается на общую финансово-хозяйственную деятельность предприятия.

Как было представлено выше, система управления оборотным капиталом должна учитывать не только особенности учета и движения оборотного капитала, но и всей деятельности предприятия в целом. Это означает, что система управления оборотным капиталом обладает такими признаками, как комплексность, эластичность и эффективность принятых решений. Признак комплексности означает, что при планировании деятельности и управленческих решений учитываются тесные взаимосвязи между оборотными средствами и другими различными экономическими показателями.

Вместе с этим принимаются различного рода решения, которые направлены на упорядочивание оборотного капитала на всех стадиях круговорота. Показатель эластичности показывает, что в различных ситуациях обязательно принимаются во внимание такие факторы, как изменения на предприятии, изменения на рынке, а также изменения налогового и финансового законодательства [10].

Прежде чем принимать какие-то управленческие решения, они должны быть скорректированы в связи с прошедшими изменениями внутри предприятия или извне. Как уже отражалось выше, управление оборотным капиталом в последствие отражается на всей деятельности предприятия, в частности на ее прибыльности. Влияние на главный финансовый показатель деятельности предприятия существует в тех случаях, когда есть возможность производить наиболее оптимальный выбор, моделировать различные ситуации и управленческие решения в них, которые помогают подтвердить структуру и объем оборотного капитала, а также снизить расходы на их приобретение.

Результаты управленческой деятельности на данном этапе зависят от таких факторов, как правильность выбора финансовых инструментов, методов формирования, регулирования и контроля данных процессов.

В таком случае, система управления оборотным капиталом должна быть надежной и объективной, она должна обеспечивать системный подход к управленческой деятельности, которая базируется на подтвержденной и верной информации.

В процессе управления оборотным капиталом решаются следующие задачи:

1) Рассчитывается минимальное количество средств, которые необходимы для авансирования оборотных активов для их бесперебойного использования в кругообороте производства. Данная задача решается путем использования нормирования оборотных средств.

2) Разрабатывается налоговая политика в компании, в которой рассматриваются такие моменты, пути списания товарно-материальных ценностей, определение выручки от продажи готовой продукции и т.д.

3) Рассматриваются пути ускорения оборачиваемости оборотных средств на каждой стадии оборота оборотного капитала.

Для управления оборотным капиталом на предприятии должна быть создана целая специальная система, которая должна иметь следующие обязательные элементы:

1) Работники. Для управления оборотным капиталом могут привлекаться как работники производства, которые взаимодействуют с расходом оборотного капитала (например, технологи производства), так и персонал, который занимается управлением оборотным капиталом (например, финансовая служба предприятия).

2) Организационная структура. Управление оборотным капиталом должно происходить в определенном структурном подразделении на предприятии.

3) Информативность. В процессе управления капиталом должна использоваться различная учетная, плановая, бухгалтерская, статистическая и другие виды информации.

4) IT-обеспечение. Для осуществления процесса управления необходимо использовать компьютерную технику и современные специальные программы к ней.

5) Методическое обеспечение. Для того чтобы в процессе производства управления капиталом путем проведения различных расчетов, результаты были значимыми необходимо следовать единым методическим рекомендациям и правилам [11].

Основные этапы управления оборотным капиталом представлены на рисунке 3.



Рисунок 3 – Основные этапы управления оборотным капиталом предприятия

Ниже представлены этапы управления оборотным капиталом:

1) Производится анализ оборотного капитала предприятия в прошлом отчетном периоде, и сравниваем его с текущим периодом. Основной задачей данного этапа является определить, достаточен ли уровень оборотного капитала на предприятии, и выявить необходимость создания резервов повышения эффективности использования оборотного капитала. На основании результатов данного анализа можно сделать выводы насколько эффективно происходит управление оборотным капиталом, а также определить, если необходимо, пути повышения в будущем периоде.

2) Выбирается курс образования оборотного капитала на текущий момент. Оборотный капитал формируется из отдельных частей и элементов. Его структура показывает соотношения (в виде процентов или долей), которые составляются между этими частями и элементами оборотных средств.

3) Производится оптимизация объемов оборотного капитала предприятия. После проведения анализа оборотного капитала предприятия складывается комплекс способов по реализации резервов, которые направлены на минимизацию продолжительности операционного, производственного и финансового циклов организации. На основании выбранного вида политики и способа сокращения операционного цикла, происходит оптимизация объемов и уровня оборотного капитала предприятия. Оптимизацией является нормирование срока их оборота и суммы.

4) Обеспечивается необходимая ликвидность оборотного капитала предприятия. Среди оборотного капитала предприятия можно выделить следующие виды ликвидных активов: быстрореализуемые и медленнореализуемые средства или активы.

5) Обеспечивается обязательная рентабельность оборотного капитала предприятия. Оборотный капитал в обязательном порядке должны приносить организации прибыль при их использовании в финансово-хозяйственной деятельности, как и все виды активов.

6) Определяются источники формирования оборотного капитала предприятия. На данном этапе управления оборотным капиталом предприятия

выбираются оптимальные источники финансирования оборотного капитала [12].

Существуют четыре известных моделей подхода к управлению оборотным капиталом, которые представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Подходы к управлению оборотным капиталом предприятия

Модель управления оборотным капиталом	Роль кредиторской задолженности в управлении оборотным капиталом	Существующие риски
Идеальная модель	За счет кредиторской задолженности покрываются все расходы на оборотные активы, то есть на их непостоянную часть.	При данной модели существует наибольший риск, в особенности, если наступит момент, когда необходимо будет все задолженности погасить однократно.
Агрессивная модель	За счет кредиторской задолженности покрываются все расходы на переменный оборотный капитал.	При данной модели риск весьма возможен, потому что невозможно в условиях реального производства ограничиться минимальным набором оборотного капитала.
Компромиссная модель	Переменные оборотные активы покрываются на половину за счет кредиторской задолженности.	При данной модели существует наименьший риск, но так же есть возможность, что возникнет захламленность оборотного капитала, что приведет к падению выручки.
Консервативная модель	Переменные оборотные активы покрываются частично за счет кредиторской задолженности	При данной модели возникновении риска на нуле.

Таким образом, политика управления оборотным капиталом предприятия должна обеспечивать поиск компромисса между риском потери ликвидности и эффективности работы. Это сводится к решению двух важных задач:

1) Обеспечению платёжеспособности. Предприятие, не имеющее достаточного уровня оборотных активов, может столкнуться с риском неплатежеспособности.

2) Обеспечение приемлемого объема, структуры и рентабельности оборотного капитала. Известно, что различные уровни разных оборотных активов по-разному воздействуют на прибыль. Каждое решение, связанное с определением уровня денежных средств, дебиторской задолженности и производственных запасов, должно быть рассмотрено как с позиции рентабельности данного вида активов, так и с позиции оптимальной структуры оборотного капитала.

При проведении планирования, оценки и анализа оборотного капитала он делится по признакам [11]:

1) Значение в производственном процессе (оборотного капитала делятся на производственные фонды и фонды обращения).

2) Практика проверки, планирования и контроля (оборотные средства делятся на нормируемые и ненормируемые).

3) Источник финансирования (источники формирования делятся на собственный и заемный оборотный капитал).

4) Ликвидность (оборотные активы делятся на абсолютно ликвидные средства, быстро ликвидные оборотные средства, медленно ликвидные оборотные средства).

5) Существующие риски (минимальный риск вложения, небольшой риск вложения, средний риск вложения, высокий риск вложения).

6) Положение в балансе предприятия (оборотные активы делятся на активы в запасах, денежные средства, расчеты и прочие активы).

Ниже представлены риски снижения эффективности управления капиталом:

1) Плохая платежеспособность предприятия, которая влияет на текущую финансово-хозяйственную деятельность предприятия. Данная ситуация может отрицательно сказаться на круговороте оборотного капитала, что приведет к возможности потери части прибыли предприятия.

2) Увеличение дебиторской задолженности. Данная ситуация состоит в том, что происходит убывание оборотного капитала, что в ту же очередь ведет

к повышению возможности притока доходов и повышению ликвидности активов. В то же время, сильно повышенный уровень дебиторской задолженности приводит к нарушениям в производственном цикле или полной его остановки. В условиях текущей рыночной конъюнктуры повышенная дебиторская задолженность среди предприятий является нормой.

3) Избыток товаров на складах. Данный риск возможен из-за того, что запасы являются наименее ликвидной частью оборотного капитала. Избыточная величина запасов увеличивает затраты предприятия на их хранение на складах, это приводит к уменьшению прибыли предприятия.

4) Дефицит товаров на складах. Данный риск приводит к остановке производства, срыву сроков поставки товаров из-за недостатка ТМЦ для производства продукции.

5) Увеличение кредиторской задолженности. Несмотря на то, что кредиторская задолженность является источником формирования оборотного капитала предприятия, ее повышение ведет к образованию кассовых разрывов, а соответственно, снижению ликвидности и платёжеспособности. К тому же, при чрезмерном уровне кредиторской задолженности и ее постоянном повышении, а также при наличии неиспользуемых товарных запасов и залежавшихся товаров, предприятие сократит свою собственную платёжеспособность и не сможет вовремя погасить свои долги перед кредиторами [15].

Таким образом, от эффективности управления оборотным капиталом зависит финансово-хозяйственная деятельность предприятия, а значит ее финансовая устойчивость на рынке. Каждое решение, связанное с определением уровня денежных средств, дебиторской задолженности и производственных запасов, должно быть рассмотрено как с позиции рентабельности данного вида активов, так и с позиции оптимальной структуры оборотного капитала. Объединяя ранее изложенные данные, можно сделать вывод, что для оценки влияния управления оборотным капиталом на прибыль компании необходимо обратить внимание на важность аналитического

обоснования выбора метода управления оборотным капиталом. От того, насколько верно будет определен метод управления капиталом и способ финансирования капитала зависит финансовое состояние компании и возможность нормально функционировать на рынке. Так как в экономической литературе нет четких критериев, по которым может оцениваться процесс формирования оборотного капитала, это приводит к затруднению проведения анализа оборотного капитала на предприятии. Поэтому при оценке влияния оборотного капитала и его компонентов на прибыльность компании необходимо оценивать потребность компании в оборотных средствах и сравнивать ее с величиной имеющихся финансовых источников.

1.3 Методы анализа политики управления оборотным капиталом предприятия

Важным аспектом финансовой политики любого предприятия является эффективное управление оборотным капиталом, т.к. именно оборотный капитал, в отличие от внеоборотного, как правило, обеспечивает более высокую рентабельность и оборачиваемость, а также полностью отвечает за платежеспособность предприятия.

Для оценки эффективности использования оборотного капитала предприятия применяются показатели рентабельности и оборачиваемости [18].

Для оценки оборачиваемости оборотного капитала в целом рекомендуют следующие показатели.

Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала рассчитывается по следующей формуле:

$$КОб ОА = N / ОА, \quad (1)$$

где

КОб ОА – коэффициент оборачиваемости оборотных активов;

N – выручка от продаж;

ОА - оборотные активы.

Данный показатель анализируется в динамике. Он показывает, сколько раз в течение анализируемого периода оборачиваются оборотные активы. Представляет собой один из важнейших показателей эффективности работы предприятия. Большое число оборотов говорит о том, что предприятие способно быстро возмещать свои вложения и есть хороший спрос на его продукцию. Низкая оборачиваемость может быть оправдана в условиях инфляции, когда выбирается политика накопления запасов по более низким ценам.

Период оборота оборотных средств рассчитывается по следующей формуле:

$$По\ ОА = О\bar{А} \times Д / N, \quad (2)$$

где По ОА – период оборота оборотных средств;

Д – количество дней в анализируемом периоде.

Данный показатель анализируется в динамике и отражает среднюю продолжительность одного оборота текущих активов в днях.

Коэффициент рентабельности активов определяется по следующей формуле:

$$Кра = Пч / А, \quad (3)$$

где

Кра – коэффициент рентабельности активов;

Пч – чистая прибыль;

А – активы.

Ликвидность предприятия является более узконаправленным понятием по сравнению с платежеспособностью и отражает способность предприятия оплачивать краткосрочные обязательства, и осуществлять неплановые расходы.

Понятие ликвидность бухгалтерского баланса, показывает, насколько быстро, реализуются активы предприятия в денежные средства с целью покрытия обязательств.

Рассмотрим относительные показатели оценки ликвидности предприятия:

1) Коэффициент абсолютной ликвидности, рекомендуемое значение: $K_{\text{абс.ликв.}} \geq 0,2$.

$$K_{\text{а. л.}} = \text{ДС и ДЭ} / \text{КО} \quad (4)$$

Показатель абсолютной ликвидности отражает, какую часть краткосрочных обязательств, предприятие может неотложно оплатить.

2) Коэффициент быстрой ликвидности, рекомендуемое значение: $K_{\text{быст.ликв.}} \geq 1$.

$$K_{\text{б. л.}} = \text{ДС и ДЭ} + \text{КФВ} + \text{ДЗД} / \text{КО} \quad (5)$$

где

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДЗД – дебиторская задолженность.

Показатель быстрой ликвидности может быть рассчитан в условиях развернутых пояснений дебиторской задолженности, либо основываясь на общей сумме дебиторской задолженности. Быстрая ликвидность отражает, насколько краткосрочные обязательства предприятия обеспечены денежными средствами и денежными эквивалентами, другими словами активами высокой ликвидности [23].

3) Коэффициент текущей ликвидности, рекомендуемое значение: $K_{\text{тек.ликв.}} \geq 2$.

$$K_{\text{т. л.}} = \text{ДС и ДЭ} / \text{КО} \quad (6)$$

Показатель текущей ликвидности отражает, насколько краткосрочные обязательства обеспечены оборотными активами. Анализ деловой активности

предприятия заключается в расчете и анализе показателей оборачиваемости, рентабельности и рыночной активности. Показатели оборачиваемости показывает степень реализации ресурсов предприятия. Первым этапом анализа является анализ оборачиваемости оборотных активов, отражающий усредненное значение продолжительности кругооборота, которое определяется скоростью превращения в денежную форму после реализации товаров за отчётный период [27].

Чистый оборотный капитал (далее ЧОК) в балансе не указывается как конкретное значение или строка - он предполагает применение показателей бухгалтерского баланса с целью его расчета. Данный капитал формируется за счет собственных средств или равноценных с ними ресурсов, направленных на приобретение оборотных активов.

Для исчисления чистого оборотного капитала надо из оборотных ресурсов убрать краткосрочные пассивы, на погашение обязательств по которым как раз и может быть направлена часть указанных ресурсов. Именно эта разница и будет составлять размер чистых оборотных активов, предопределяющих экономическую стабильность организации.

Чистый оборотный капитал рассчитывается как:

$$\text{ЧОК} = \text{ОА} - \text{КО} \quad (7)$$

где,

ОА – оборотные активы, в балансе строка 1200;

КО – краткосрочные обязательства, в балансе строка 1500.

Оценка полученного значения ЧОК производится по следующей логике:

1) Если значение данного показателя положительное, то компания является финансово устойчивой и способна отвечать по своим краткосрочным обязательствам, то есть она ликвидна и кредитоспособна.

2) Если значение показателя отрицательное, то компания имеет низкую кредитоспособность, она не в состоянии покрывать свои текущие

краткосрочные обязательства с использованием существующих оборотных активов.

В отдельных случаях слишком высокое значение показателя чистых оборотных активов может говорить о том, что предприятие не использует эффективно имеющиеся в его распоряжении свободные оборотные средства: не вкладывает их в деятельность, не инвестирует, чтобы получить доход, и так далее. Или же такое превышение может указывать на то, что для финансирования оборотных ресурсов используются долгосрочные заемные средства. Этот факт также следует рассматривать как негативный в плане оценки финансовой стабильности предприятия.

Приемлемое значение показателя ЧОК рассчитывается в зависимости от потребностей каждого отдельного предприятия и зависит от множества факторов - таких как размеры организации, специфика его деятельности, скорость оборачиваемости оборотных активов и дебиторской задолженности, от наличия и условий предоставления кредитов, а также от рыночной среды.

Повышение эффективности использования оборотного капитала предприятия предполагает проведение работы по оптимизации и совершенствованию управления отдельными его видами, в частности:

- управление запасами;
- управление дебиторской задолженностью;
- управление денежными средствами потоками.

В основе эффективного управления запасами лежит нормирование запасов. Поддержание запасов в пределах установленных нормативов позволяет оптимизировать товарно-материальные запасы.

При этом образование сверхнормативных товарных запасов является негативной тенденцией и приводит ухудшению показателей оборачиваемости. В свою очередь, оптимизация товарно-материальных запасов (материалов, готовой продукции, товаров) позволяет сократить их остаток на предприятии и улучшить показатели оборачиваемости [19].

Управление запасами является звеном логистической цепи, включающей финансовые, трудовые, информационные ресурсы и определяет рациональность их использования. Основной целью управления запасами является создание и поддержание такого их объема, который позволил бы поддерживать высокий уровень производства и обслуживания клиентов при минимальных затратах на их закупку и хранение.

Достижение этой цели возможно с помощью следующих элементов управления: - точное прогнозирование спроса на продукцию, товары или услуги с учетом всех влияющих на него факторов (например, сезонность), а также возможных непредвиденных колебаний; - оптимизация размера запаса, т.е. определение такого его объема, при котором будет достигаться условие минимизации затрат и в то же время обеспечиваться бесперебойность деятельности предприятия; - проведение регулярного мониторинга запасов каждого вида; - определение оптимального размера заказа при поставках запасов.

В целом в настоящее время выделяется три основные концепции управления запасами [20]:

- 1) Концепция максимизации запасов.
- 2) Концепция оптимизации запасов.
- 3) Концепция минимизации запасов.

Первая из них не пользуется достаточной популярностью по причине вероятности быстрых изменений в экономической ситуации, способе ведения деятельности, технологии и т.п., вследствие чего на значительных временных отрезках потребность в определенных видах запасов и их объеме может меняться. Данная концепция была характерна скорее для второй половины XX в. в условиях относительной стабильности экономики. В настоящее время большей популярностью пользуются вторая и третья концепции, выбор лучшей из которых зависит от множества факторов, влияющих на деятельность предприятия.

Также можно выделить следующие сформировавшиеся системы управления запасами [21]:

- 1) Система управления запасами с фиксированным размером заказа.
- 2) Система управления запасами с фиксированным интервалом между заказами.
- 3) Система управления запасами с установленной периодичностью пополнения запаса до постоянного уровня.
- 4) Система управления запасами максимум-минимум.

Важную роль в повышении эффективности использования оборотного капитала играет оптимизация дебиторской задолженности. Образование просроченной дебиторской задолженности является крайне негативной тенденцией для любого предприятия и приводит к ухудшению показателей эффективности использования оборотного капитала.

В связи с этим, основным инструментом повышения эффективности использования оборотного капитала предприятия в части дебиторской задолженности выступает разработка эффективной кредитной политики.

Основной задачей управления дебиторской задолженностью является оптимизация ее величины, которая позволяет организации нормально вести финансово-хозяйственную деятельность и при этом создавать оптимальные условия оплаты продукции (товаров, работ, услуг) клиентами на условиях рассрочки платежа. Существует три основополагающих принципа, позволяющих минимизировать риск возникновения просроченных долгов: оценка платежеспособности, установление лимитов на размер и сроки погашения дебиторской задолженности, жесткий контроль соблюдения разработанных правил.

Таким образом, можно выделить следующие основные направления повышения эффективности использования оборотного капитала:

- оптимизация и повышение эффективности управления запасами организации;

- оптимизация и повышение эффективности управления дебиторской задолженностью организации;

- оптимизация и повышение эффективности управления денежными средствами.

По результатам выполнения данной главы выпускной квалификационной работы можно сделать следующие выводы:

1) активы предприятия представлены основным и оборотным капиталом;
2) оборотный капитал является важнейшим видом активов для предприятия и от эффективности его использования зависит эффективность работы предприятия в целом;

3) для анализа эффективности использования оборотного капитала предприятия используются различные источники информации. Ключевую роль в анализе играют данные бухгалтерской отчетности, внутренней отчетности предприятия, оперативные данные бухгалтерского учета;

4) управление оборотным капиталом включает направления по управлению отдельными его видами. Данные направления могут быть использованы при совершенствовании деятельности конкретных организаций. Анализ формирования оборотного капитала позволяет выявить основные недостатки и проблемы такого управления, на основании которых могут быть выявлены пути их решения.

2 Анализ оборотного капитала предприятия как объекта и инструмента финансового управления на примере ООО «ВАРС»

2.1 Техничко - экономическая характеристика предприятия

Объектом исследования в данной работе является общество с ограниченной ответственностью «ВАРС» (далее ООО «ВАРС»).

ООО «ВАРС» зарегистрирована 3 декабря 2009 г. регистратором межрайонной инспекции Федеральной налоговой службы №10 по Оренбургской области. Руководитель ООО «ВАРС». Руководитель организации: Погосян Норайр Грачевич.

Юридический адрес ООО «ВАРС» - 460018, Оренбургская область, г. Оренбург, ул. Самолетная, д. 5. Основным видом деятельности ООО «ВАРС» является «Подготовка строительной площадки».

В соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации ООО «ВАРС» является юридическим лицом и осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации.

ООО «ВАРС» зарегистрировано в налоговых органах, в общероссийском государственном реестре, и в социальных внебюджетных фондах, имеет свою индивидуальную печать. Общество имеет круглую печать, бланки со своим наименованием, торговый знак, иные средства индивидуализации.

ООО «ВАРС» имеет организационно-правовую форму, которая представляет собой хозяйственное общество, обладающее разделенным на доли участников уставным капиталом и отсутствием личной ответственности участников по долгам созданного ими общества.

Организационно-управленческая структура ООО «ВАРС» представлена на рисунке 4.

Высшим органом управления ООО «ВАРС», осуществляющим текущее руководство деятельностью, является общее собрание его учредителей. Генеральный директор самостоятельно решает все вопросы финансово-

хозяйственной деятельности, кроме определенных Уставом к компетенции Общего собрания.



Рисунок 4 - Организационная структура управления ООО «ВАРС»

К управленческому персоналу относятся директор, исполнительный директор, бухгалтер, а к основному – прораб и механик.

Генеральный директор предприятия самостоятельно выступает от его лица, распоряжается имуществом, заключает договоры и соглашения, открывает расчетные и иные счета в банках, пользуется правом распоряжения средствами, утверждает состав исполнительного аппарата, издает приказы и дает поручения, обязательные для исполнения всеми работниками.

Генеральный директор лично отвечает за сохранность документов, отражающих финансово-хозяйственную деятельность предприятия, до их передачи в архив.

На исследуемом предприятии используется упрощенная форма бухгалтерского учета. Упрощенный вариант бухгалтерской отчетности для субъектов малого бизнеса разработан в соответствии с принципами регулирования бухгалтерского учета, регламентированным федеральным законом №402-ФЗ от 06.12.2011 № 402-ФЗ (в ред. от 26.07.2019 № 247-ФЗ) «О бухгалтерском учете».

Технико-экономические показатели ООО «ВАРС» за 2017 – 2019 гг. представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Технико-экономические показатели ООО «ВАРС» за 2017 – 2019 гг.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное изменение, +/-		Темп роста, %	
				2018/2017	2019/2018	2018/2017	2019/2018
Выручка, тыс. руб.	10190	12451	19007	2261	6556	122,2	152,7
Себестоимость, тыс. руб.	5593	5267	8855	-326	3588	94,2	168,1
Валовая прибыль, тыс. руб.	4597	7184	10152	2587	2968	156,3	141,3
Чистая прибыль	89	148	380	59	232	166,3	256,7
Фонд оплаты труда, тыс. руб.	31 996,0	32 518,0	32 535	522	17	101,6	100,0
Ср. списочная численность персонала, чел.	123	125	125	2	0	101,6	100,0
Производительность труда,	82,8	99,6	152,1	16,8	52,5	120,3	152,7
Средняя заработная плата, тыс. руб.	21 678	21 679	21 690	1	11	100,0	100,0
Рентабельность продаж, %,	0,9	1,2	0,7	0,3	-0,5	133,3	58,3

Выручка ООО «ВАРС» в течение рассматриваемого периода увеличивается и в 2018 году по сравнению с 2017 годом на 2261 тыс. руб. В 2019 году также произошло увеличение на 6556 тыс. руб. по сравнению с 2018 годом. Это произошло из-за со увеличение объемов выполненных работ, о чем свидетельствуют данные о уменьшении себестоимости выполненных работ в 2018 году по сравнению с 2017 годом на 326 тыс. руб. В 2019 году себестоимость наоборот увеличилась на 3588 тыс. руб. по сравнению с 2018 годом.

Чистая прибыль ООО «ВАРС» за исследуемый период времени также увеличилась в 2018 году на 59 тыс. руб., в 2019 году на 232 тыс. руб.

Фонд оплаты труда ООО «ВАРС» за период 2017 - 2019 гг. также увеличился: в 2018 году произошло увеличение на 522 тыс. руб., в 2019 году 17 тыс. руб. Данное увеличение связано с ростом численности человек и ростом средней заработной платы в ООО «ВАРС»: в 2018 году рост численности составила на 2 человека, в 2019 году численность не изменилась.

Рентабельность доля продаж в 2018 году увеличилась по сравнению с 2017 году на 0,3%, но в 2019 году рентабельность наоборот сократилась на 0,3%. Таким образом, рассматриваемая организация относится к малому бизнесу. Основные экономические показатели имеют тенденцию к росту.

2.2 Анализ состава и структуры оборотного капитала предприятия

Анализ оборотного капитала начинается с изучения состава и динамики оборотных средств предприятия. Рассмотрим показатели динамики состава оборотных средств ООО «ВАРС». (таблица 3)

Таблица 3 - Показатели динамики и состава оборотных средств ООО «ВАРС» за 2017 – 2019 гг.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное изменение, +/-		Темп роста, %	
				2018/2017	2019/2018	2018/2017	2019/2018
1. Оборотные средства	691	572	1034	-119	462	82,8	180,8
в том числе							
1.1 Запасы	190	47	466	-143	419	24,7	в 9,9 р.
1.2 Дебиторская задолженность	61	108	161	47	53	177,0	149,1
1.3 Денежные средства	440	417	407	-23	-10	94,8	97,6

Рассматривая динамику оборотного капитала ООО «ВАРС» на конец 2017-2019 гг. в таблице 3 видно, что стоимость оборотного капитала имеет тенденцию к увеличению, что связано с ростом объемных показателей деятельности ООО «ВАРС». Прирост оборотного капитала за 2017-2019 гг. обеспечивается увеличением всех составляющих оборотных средств, кроме денежных средств, стоимость которых на которых за 2017-2019 гг. снижается. За рассматриваемый 2019 г. стоимость оборотных средств увеличилась на 80,8 % или на 462 тыс. руб. и составила на 31 декабря 2019 г. 1034 тыс. руб. За 2017-2019 гг. прирост стоимости наблюдается по запасам (на 419 тыс. руб.), краткосрочной дебиторской задолженности (на 177 тыс. руб.). При этом величина денежных средств сокращается на 10 тыс. руб. или на 2,4 %. Величина запасов предприятия увеличивается, составляющие запасов также увеличиваются.

Для оценки состояния оборотных средств предприятия необходимо оценивать структуру оборотных средств. В таблице 4 представлены показатели структуры оборотного капитала предприятия, показатели доли рассчитывались как отношение величины показателя оборотных средств к общей величине оборотных средств предприятия за анализируемый период.

Таблица 4 - Показатели структуры оборотного капитала ООО «ВАРС» за 2017 - 2019 гг.

Показатели	Оборотные средства на конец года, тыс. руб.			Абсолютное изменение, (+,-)	
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018/ 2017	2019/ 2018
1. Оборотные средства	100	100	100	0	0
в том числе					
1.1. Запасы	27,5	8,2	45,1	-19,3	36,9
1.2. Дебиторская задолженность	8,8	18,9	15,6	10,1	-3,3
1.3. Денежные средства	63,7	72,9	39,4	9,2	-33,5

Судя по данным таблицы 4 наибольший удельный вес в структуре оборотного капитала предприятия занимают запасы, при чем их доля

увеличилась за 2019 г. на 36,9 п.п. и составила 45,1 %, в 2018 г. доля запасов в общей сумме оборотных средств сократилась на 19,3 п.п. Положительным в деятельности ООО «ВАРС» является сокращение доли дебиторской задолженности, величина которой на 31 декабря 2019 г. составила 15,6 %, сократившись по сравнению с 1 января 2019 г. на 3,3 п.п.

За 2017-2019 гг. наблюдается тенденция снижения доли денежных средств в общей сумме оборотного капитала, величина которой на 31 декабря 2019 г. составила 39,4 %, что на 33,5 п.п. меньше, чем в 2018 г. и на 24,3 п.п. меньше, чем в 2017 г. Снижение доли денежных средств в оборотном капитале организации свидетельствует о снижении ликвидности баланса предприятия за 2017-2019 гг.

Для формирования оборотного капитала необходимы средства, которые могут быть собственными и заемными. Эффективность использования оборотного капитала также зависит от источников его формирования. Анализ также проведен на конкретную дату, на конец года (таблица 5).

Таблица 5 - Источники формирования средств ООО «ВАРС» за 2017 - 2019 гг.

Показатели	Годы			Абс. изм., (+,-)	Темп изм., %
	2017 г.	2018 г.	2019 г.		
1. Собственный капитал, тыс. руб.	441	589	969	528	219,7
2. Заемный капитал, тыс. руб.	919	610	909	-10	98,9
3. Сумма оборотных средств, тыс. руб.	691	572	1034	343	149,6
4. Сумма собственного капитала, направленная на формирования оборотных средств, тыс. руб.	-228	-38	125	353	-54,8
- удельный вес в формировании оборотного капитала, %	-33,0	-6,6	12,1	45,1	-
5. Сумма заемного капитала, направленная на формирование оборотных средств, тыс. руб.	691	572	1034	343	149,6
6 удельный вес в формировании оборотного капитала, %	100	100	87,9	-12,1	

Расчет суммы собственного капитала, направленного на формирование оборотного капитала, производился следующим образом:

$$2017 \text{ г.} = 441 - 669 = -228 \text{ тыс. руб.}$$

$$2018 \text{ г.} = 589 - 627 = -38 \text{ тыс. руб.}$$

$$2019 \text{ г.} = 969 - 844 = 125 \text{ тыс. руб.}$$

Расчет удельного веса собственного капитала в формировании оборотного капитала производился:

$$2017 \text{ г.} = -228 / 691 * 100 = -33,0 \%$$

$$2018 \text{ г.} = -38 / 572 * 100 = -6,6\%$$

$$2019 \text{ г.} = 125 / 1034 * 100 = 12,1 \%$$

В процессе анализа пассивов предприятия в первую очередь следует изучить изменения в их составе, структуре и дать им оценку. Анализируя данные таблицы 5, можно сказать, что финансирование оборотного капитала предприятия происходит в основном за счет заемных источников финансирования.

Если в 2017-2018 гг. финансирование оборотного капитала происходило исключительно за счет заемных источников финансирования, то на конец 2019 г. 12,1 % оборотный капитал предприятия финансируются за счет собственных источников финансирования.

Таким образом, рассматривая динамику оборотного капитала ООО «ВАРС» за 2017-2019 гг. отметить, что стоимость оборотного капитала имеет тенденцию к увеличению, что связано с ростом объемных показателей деятельности ООО «ВАРС». Прирост оборотного капитала за 2017-2019 гг. обеспечивается увеличением всех составляющих оборотных средств, кроме денежных средств, стоимость которых на которых за 2018-2019 гг. снижается.

За рассматриваемый 2019 г. стоимость оборотного капитала увеличилась на 80,8 % или на 462 тыс. руб. и составила на 31 декабря 2019 г. 1034 тыс. руб. За 2018-2019 гг. прирост стоимости наблюдается по запасам (на 419 тыс. руб.), краткосрочной дебиторской задолженности (на 177 тыс. руб.). При этом величина денежных средств сокращается на 10 тыс. руб. или на 2,4 %.

Если в 2017-2018 гг. финансирование оборотного капитала происходило исключительно за счет заемных источников финансирования, то на конец 2019 г. 12,1 % оборотных средств предприятия финансируются за счет собственных источников финансирования.

В 2019 г. ООО «ВАРС» было обеспечено оборотными средствами в среднем на 803 тыс. руб., что меньше аналогично показателя 2017 г. на 12,5 тыс. руб. или 1,5 %. За последние два года прослеживается тенденция снижения средней стоимости оборотных средств ООО «ВАРС», при этом стоимость оборотных средств на конец года имеет тенденцию к росту.

2.3 Оценка политики управления оборотным капиталом предприятия

Управления оборотным капиталом предприятия составляет наиболее обширную часть системы финансового менеджмента на предприятии. Это связано с большим количеством элементов их внутреннего материально - вещественного и финансового состава требующих индивидуализации управления; высокой динамикой трансформации их видов, приоритетной ролью в обеспечении платежеспособности, рентабельности и других целевых результатов операционной деятельности предприятия. Управление оборотными капиталом в ООО «ВАРС» является неотъемлемой частью системы управления предприятием.

Управление оборотным капиталом в ООО «ВАРС» должно включать решение следующих основных задач (рисунок 5).

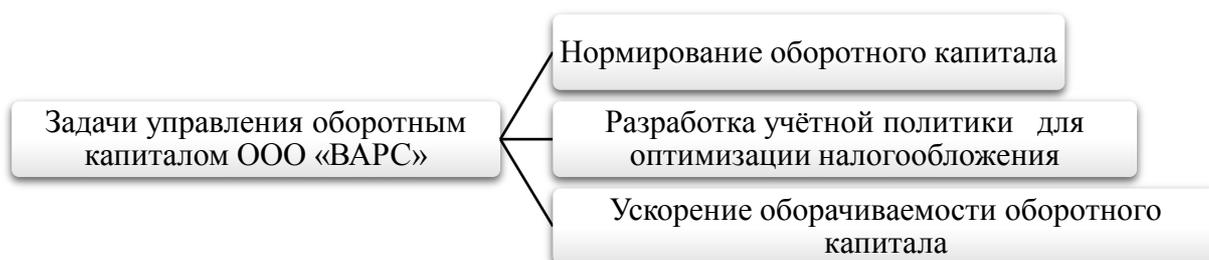


Рисунок 5 - Задачи управления оборотным капиталом ООО «ВАРС»

Анализ оборотного капитала основывается на данных бухгалтерского и управленческого учета, а также финансовой отчетности. При этом конкретный этап анализа не является самоцелью, но служит основой для дальнейшей разработки комплекса мероприятий, способствующих повышению эффективности и отдачи оборотных активов и принятия управленческих решений.

Эффективность использования оборотного капитала отражается в показателях оборачиваемости и рентабельности. В таблице 6 рассмотрены показатели эффективности использования совокупности оборотных средств предприятия.

Таблица 6 - Показатели обеспеченности и эффективности использования оборотных средств ООО «ВАРС» за 2017-2019 гг.

Показатели	Годы			Отклонение, (+,-)	Темп изменения, %
	2017 г.	2018 г.	2019 г.		
1. Сумма оборотных средств:					
на начало	940	691	572	-368	60,9
на конец	691	572	1034	343	149,6
средняя за год	815,5	631,5	803	-12,5	98,5
2. Выручка					
за год;	10190	12451	19007	8817	186,5
однодневная	28,3	34,6	52,8	24,5	186,5
3. Размер оборотных средств, в днях на конец года	24	17	20	-5	80,2
4. Оборачиваемость:					
в днях;	28,8	18,3	15,2	-13,6	52,8
в разгах	12,5	19,7	23,7	11,2	189,4
5. Рентабельность оборотных средств, %	24,2	38,6	62,7	12,4	24,1

Оборачиваемость оборотных средств в днях рассчитывается как:

$$2017 \text{ г.} = 815,5 / (10190 / 360) = 28,8 \text{ дн.}$$

$$2018 \text{ г.} = 631,5 / (12451 / 360) = 18,3 \text{ дн.}$$

$$2019 \text{ г.} = 803 / (19007 / 360) = 15,2 \text{ дн.}$$

Оборачиваемость оборотных средств в разгах:

$$2017 \text{ г.} = 10190 / 815,5 = 12,5 \text{ раз}$$

2018 г. = $12451 / 631,5 = 19,7$ раз

2019 г. = $19007 / 803 = 23,7$ раз

Рентабельность оборотных средств:

2017 г. = $167 / 815,5 * 100 = 24,2$ %

2018 г. = $221 / 631,5 * 100 = 38,6$ %

2019 г. = $648 / 803 * 100 = 62,7$ %

В 2019 г. ООО «ВАРС» было обеспечено оборотным капиталом в среднем на 803 тыс. руб., что меньше аналогично показателя 2017 г. на 12,5 тыс. руб. или 1,5 %. За последние два года прослеживается тенденция снижения средней стоимости оборотного капитала ООО «ВАРС». Оборотный капитал в 2019 г. совершили за год 23,7 оборота продолжительностью 15,2 дней.

Показатели обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования постепенно увеличиваются. Так, в 2018 г. доля собственных оборотных средств в финансировании оборотного капитала составляла -6,6 %, а в 2019 г. + 12,1 %.

Положительным в работе предприятия является увеличение рентабельности использования оборотного капитала, что связано с опережающим темпом роста прибыли над темпом роста стоимости оборотных средств на конец года.

За 2017-2019 гг. прослеживается тенденция снижения среднегодовой стоимости оборотного капитала, при этом следует отметить что стоимость оборотных средств на конец года увеличивается в 2019 г. по сравнению с 2017 г., тогда как в 2018 г. имело место снижение стоимости оборотного капитала на конец года. Также на предприятии наблюдается ускорение оборачиваемости, что позитивно характеризует эффективность управления оборотным капиталом предприятия.

Оборачиваемость оборотного капитала представляет собой эффективность их использования, оборачиваемость оборотных средств рассчитывается в размах, показывая количество совершенных оборотов оборотными средствами и в днях, отображая продолжительность оборота

оборонных средств предприятия. В таблице 7 представлены показатели оборачиваемости оборотного капитала ООО «ВАРС» за 2017-2019 гг.

Судя по данным таблицы 7 за рассматриваемый период продолжительность оборачиваемости оборотного капитала снижается, что свидетельствует об ускорении оборачиваемости, и более эффективном управлении оборотным капиталом. Продолжительность оборачиваемости оборотного капитала за 2019 г. составила 4,9 дней, т.е. совершено 23,7 полных оборотов (смен форм стоимости). За год запасами в 2019 г. совершено 74,1 оборота, продолжительностью 2,5 дней.

Таблица 7 - Показатели оборачиваемости оборотного капитала ООО «ВАРС» за 2017-2019 гг.

Показатели	Годы			Абсол. Изм., (+,-)
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	
1.1. Оборотных средств, всего, в разгах	12,5	19,7	23,7	11,2
1.2. Запасов	71,0	105,1	74,1	3,1
1.3. Дебиторской задолженности	72,0	147,3	141,3	69,3
1.4. Денежным средствам	19,4	29,1	46,1	26,8
2.1. Оборотных средств, всего, в днях	5,1	3,4	4,9	-0,2
2.2. Запасов	5,0	2,4	2,5	-2,5
2.3. Дебиторской задолженности	18,6	12,4	7,8	-10,8
2.4. Денежным средствам	71,0	105,1	74,1	3,1

Положительным в деятельности ООО «ВАРС» является сокращение срока погашения дебиторской задолженности, в 2019 г. срок погашения дебиторской задолженности составляет 7,8 дня, что на 10,8 дней меньше, чем в 2013 г. Оборачиваемость денежных средств ООО «ВАРС» замедляется.

Исходя из расчетов за рассматриваемый период происходит замедление оборачиваемости оборотного капитала, что влияет на финансовую устойчивость организации.

3 Пути совершенствования политики управления оборотным капиталом на примере ООО «ВАРС»

3.1 Рекомендации по управлению оборотным капиталом предприятия

После проведенного анализа обеспеченности и использования оборотного капитала ООО «ВАРС» намечают мероприятия по повышению их эффективности использования.

Политика управления оборотным капиталом ООО «ВАРС» представляет собой часть общей финансовой стратегии ООО «ВАРС», заключающейся в формировании необходимого объема и состава оборотного капитала, рационализации и оптимизации структуры источников их финансирования.

Эффективно управлять запасами – значит не допускать «оседания» части оборотного капитала в запасах, в которых нет необходимости, простоев производства из-за отсутствия соответствующих материалов и сырья. Использование календарей поступления и выбытия материально производственных запасов по различным направлениям (на реализацию, обмен) поможет найти оптимальное решение этой проблемы. В то же время в условиях российской действительности необходимо особо тщательно подходить к выбору условий поставок запасов и иметь устойчивый запас сырья и материалов для изготовления готовой продукции.

Определение необходимого объема оборотных средств, авансируемых в формирование запасов товарно-материальных ценностей, осуществляется путем определения потребности в отдельных видах запасов (механизм определения оптимальной величины запасов определен ниже).

На основной показатель результативной деятельности ООО «ВАРС» большое влияние оказывает повышение оборачиваемости капитала. Это возможно в следующих случаях:

- влияние на выручку через увеличение объема выполненных работ;

- снижение стоимости капитала, то есть снижение стоимости внеоборотного и оборотного капитала. Здесь речь должна идти не о снижении валюты баланса, а о стремлении найти оптимальную структуру баланса, то есть значение всех статей должны быть подтверждены расчетами нормативов и не содержать в себе «замороженные» суммы;

- оптимальная структура капитала ООО «ВАРС», то есть обоснованное соотношение основных средств во внеоборотном капитале, запасов с НДС, дебиторской задолженности и высоколиквидных активов в ценных бумагах в оборотном капитале предполагает наличие более значительных средств в составе краткосрочных ценных бумаг. Наличие высоколиквидных бумаг дает больше преимуществ, чем затоваривание складов запасами сырья.

Рост оборачиваемости оборотного капитала ООО «ВАРС» будет способствовать:

- экономии этого капитала (сокращению потребности в оборотном капитале);
- приросту объемов выполненных работ;
- в конечном счете, увеличению получаемой прибыли.

Для повышения эффективности использования оборотного капитала ООО «ВАРС» также рекомендуется осуществлять контроль за использованием оборотных средств. Основной задачей таких контролирующих систем, которые являются составной частью контроллинга ООО «ВАРС», является своевременное размещение заказов на пополнение запасов и вовлечение в хозяйственный оборот излишне сформированных их видов.

В процессе разработки политики управления запасами ООО «ВАРС» должны быть заранее предусмотрены меры по ускорению вовлечения в оборот сверхнормативных запасов. Это обеспечивает высвобождение части финансовых ресурсов ООО «ВАРС», а также снижение размера потерь товарно-материальных ценностей в процессе хранения.

На уровень дебиторской задолженности влияют следующие основные факторы:

- оценка и классификация покупателей в зависимости от вида продукции, объема закупок, платежеспособности клиентов, истории кредитных отношений и предполагаемых условий оплаты;

- контроль расчетов с дебиторами, оценка реального состояния дебиторской задолженности;

- анализ и планирование денежных потоков с учетом коэффициентов инкассации.

В основы управления дебиторской задолженностью ООО «ВАРС» лежат два подхода:

- сравнение дополнительной прибыли, связанной с той или иной схемой спонтанного финансирования, с затратами и потерями, возникающими при изменении политики реализации продукции;

- сравнение и оптимизация величины и сроков дебиторской и кредиторской задолженности.

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

Управление дебиторской задолженностью ООО «ВАРС» состоит в выработке и реализации политики цен и коммерческих кредитов, направленной на ускорение востребования долгов и снижение риска неплатежей.

Управление дебиторской задолженности ООО «ВАРС» должно включать:

- контроль за отношением дебиторской и кредиторской задолженности;

- разработки политики авансовых расчетов и предоставление коммерческих кредитов;

- оценку и реализацию факторинга.

Для стимулирования ускорения расчетов многие предприятия применяют систему скидок, смысл которой состоит в том, что в договора купли-продажи, как правило, включают условие о скидке цены при оплате за выполненные работы в достаточно сжатые сроки. Если заказчики пользуются скидкой, т.е.

оплачивают за выполненные работы с существенной отсрочкой платежа, у них на некоторое время появляются дополнительные источники средств, но этот источник уже не бесплатный, так как заказчик отказался от скидки. Определение скидок заказчикам за счет сокращения сроков расчета называется спонтанным финансированием.

Эффективность управления дебиторской задолженностью можно повысить, используя учет векселей и факторинг.

Итак, основные инструменты управления дебиторской задолженностью ООО «ВАРС»:

- политика предоплаты;
- страхование риска безнадежных долгов;
- установление лимита долга по предприятию;
- внутреннее страхование - создание резерва безнадежных долгов;
- контроль за состоянием расчетов и оперативная оценка показателей платежеспособности покупателей и заказчиков;
- спонтанное финансирование - предоставление скидок;
- превентивные меры (гарантии).

Итак, одним из направлений повышения эффективности использования оборотного капитала является определение оптимального размера оборотных средств предприятия, далее определим оптимальный размер запасов предприятия. Для обеспечения непрерывного процесса выполнения строительных работ ООО «ВАРС» необходимо определенную часть собственного капитала вкладывать в оборотные активы. Считается, что за счет собственных источников должна быть покрыта минимальная (но достаточная потребность) в оборотных активах, дополнительная же потребность покрывается за счет привлечения в оборот предприятия заемных ресурсов. Любое предприятие рано или поздно сталкивается с проблемами в управлении оборотными активами и их эффективного использования. Проблемы управления оборотным капиталом предприятия, преимущественно сводятся к следующим вопросам:

- проблеме управления активами в краткосрочном периоде;
- проблеме управления определенными элементами оборотных активов: запасами, дебиторской задолженностью;
- влиянием оборотного капитала на финансовое благосостояние предприятия.

3.2 Оценка экономической эффективности разработанных мероприятий

Политика финансирования оборотного капитала должна строиться на основании определения плановой суммы оборотного капитала. Поэтому в целях эффективного формирования и финансирования оборотного капитала организации рекомендуется для начала определить плановую сумму оборотных средств на планируемый период. Расчет плановой суммы оборотных средств предлагается осуществлять на основе много вариантного подхода.

Проблемы, возникающие при неоптимальном управлении оборотными средствами, можно сгруппировать в таблице 8, из которой следует, что, в принципе, может быть два уровня оборотных средств: либо много, либо по минимуму, поэтому в таблице рассмотрены варианты составляющих оборотного капитала и к чему может привести завышение или занижение суммы составляющих оборотного капитала в организации.

Таблица 8 - Возможные последствия неоптимального размера и структуры оборотных средств

Составляющая оборотного капитала	Занижение составляющей оборотного капитал	Завышенное составляющей оборотного капитала
Запасы	Недостаток имеющихся запасов, что отразится на сбоях выполненных работ и сокращении клиентов	Увеличатся расходы на хранение, будет происходить моральное и физическое старение запасов, отвлечение средств из оборота

Продолжение таблицы 8

Дебиторская задолженность	Потеря потенциальных клиентов; сужение рынка; снижение конкурентоспособности фирмы.	Увеличение риска невозврата долгов, просрочки платежей, снижение прибыли, возникновение цепочки неплатежей.
Легкорезализуемые ценные бумаги	Невозможность самофинансирования за счет этого источника; использование дорогих заемных средств.	Риск невозможности быстрой реализации крупных пакетов ценных бумаг; снижение доходности свободных денежных средств из-за использования низкодоходных ценных бумаг.
Денежные средства	Риск неплатежеспособности.	Недополучение прибыли от «неработающих денег»

Выбор той или иной политики управления оборотными средствами зависит от конкретных внешних и внутренних условий, от идеологии, положенной руководством фирмы в основу решения вопроса.

Исходя из данных таблицы 8 следует отметить, что для предприятия очень важно определение оптимальной величины оборотных средств.

Для того, чтобы оптимизировать оборотные средств предприятия следует осуществлять их планирование, основываясь на многовариантном подходе.

Предприятие должно планировать (нормировать) оборотные средства. Планирование может осуществляться как по отдельным элементам оборотных средств, так и по общей сумме в целом. Рассмотрим методы планирования оборотного капитала в ООО «ВАРС». Планирование будем осуществлять исключительно с методологической точки зрения основываясь на результатах проведенного анализа деятельности ООО «ВАРС» за 2017-2019 гг.

1) Метод экстраполяции. Представляет собой распространение закономерностей развития явлений в данном периоде на будущее.

Таблица 9 - Расчет плановой стоимости оборотных средств ООО «ВАРС» на 2020 г.

Показатели	Годы			
	2018 г.	2019 г.	2020 (прогноз)	2021 (прогноз)
1. Оборотные средств на начало года, тыс. руб.	691	572	1034	1265
2. Оборотные средства на конец года, тыс. руб.	572	1034	1265	1543

Продолжение таблицы 9

3. Темп роста основных средств за год	0,83	1,81	1,22	1,22
4. Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. руб.	631,5	803	1149	1404

Темп роста основных средств на конец год определяется по формуле 8:

$$T_{п} = \left(\frac{П_{ип}}{П_{бп}} \right) - 1 * 100\%$$

где

- $T_{п}$ – темп прироста;
- $П_{бп}$ – показатель базисного периода;
- $П_{ип}$ – показатель исследуемого периода.

И так, подставив в формулу данные получим: $T_{п} = 1,22$

Для определения суммы оборотных средств на конец 2020 года перемножаем средний темп роста оборотных средств и сумму оборотных средств на начало 2020 года:

$$1034 * 1,22 = 1265 \text{ тыс. руб.},$$

Среднегодовая стоимость оборотных средств в 2020 г. составит:

$$(1034 + 1265) / 2 = 1149 \text{ тыс. руб.}$$

При осуществлении планирования методом экстраполяции среднегодовая стоимость оборотных средств составит 1149 тыс. руб. в 2020 г.

Рассчитаем плановое значение показателя на 2021 год:

Для определения суммы оборотных средств на конец 2021 года перемножаем средний темп роста оборотных средств и сумму оборотных средств на начало прогнозного 2021 г.:

$$1265 * 1,22 = 1543 \text{ тыс. руб.},$$

Среднегодовая стоимость оборотных средств в 2019 г. оставит:

$$(1265 + 1543) / 2 = 1404 \text{ тыс. руб.}$$

При осуществлении планирования методом экстраполяции среднегодовая стоимость оборотных средств составит 1404 тыс. руб. в 2021 г.

Следующий метод планирования основан на учете доли собственных оборотных средств. Удельный вес собственных оборотных средств (СОС) в 2019 г. - 6,7 %.

Планируем увеличение доли собственных оборотных средств в 2020 г. до 7 %.

Сумма собственных оборотных средств 2019 г. составила:

$$\text{СОС} = 803 \cdot 0,067 = 53,4 \text{ тыс. руб.}$$

Оформим расчеты в таблице 10.

Таблица 10 - Расчет плановой суммы оборотных средств ООО «ВАРС» на 2021 г.

Показатели	Годы			
	2018 г.	2019 г.	2020 (прогноз)	2021 (прогноз)
1. Оборотные средства, тыс. руб.	631,5	803	839,9	886
2. Собственные оборотные средства, тыс. руб.	0	53,4	58,8	64,7
3. Удельный вес собственных оборотных средств, %	0	6,7	7	7,3

Планируется увеличить сумму собственных оборотных средств в 2020 г. на 10 %, тогда при прочих равных условиях сумма оборотных средств в 2020 г. будет равна: $\text{Обс } 2020 = 53,4 \cdot 1,1 / 0,07 = 839,9 \text{ тыс. руб.}$

Используя данный метод в планируемом году произойдет увеличение средней суммы оборотных средств до 840 тыс. руб.

Допустим, что в плановом 2021 г. Доля собственных оборотных средств составит 7,3 % (увеличившись по сравнению с 2020 г. на 0,3 п.п.), а их величина также возрастет на 10 % ($58,8 \cdot 1,1 = 64,7 \text{ тыс. руб.}$), тогда сумма оборотных средств в 2021 г. составит: $64,7 / 0,073 = 886 \text{ тыс. руб.}$

Судя по расчетным показателям планируется увеличение стоимости оборотного капитала, при положительной динамике величины собственных оборотных средств. Еще один метод планирования оборотных средств с учетом

оборачиваемости оборотных средств. Расчет планового показателя произведем в таблице 11.

Таблица 11 - Расчет плановой суммы оборотных средств ООО «ВАРС» на 2021 г.

Период	Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. руб.	Выручка однодневная, руб.	Оборачиваемость оборотных средств, дни
2018	6 315 000	283 000	22,3
2019	803 000	528 000	15,2
2020 (прогноз)	9 321 000	621 000	15,0
2021 (план)	1 062 000	718 000	14,8

За анализируемый период прослеживается тенденция замедления оборачиваемости оборотных средств, в 2020 г. планируется ускорить оборачиваемость на 0,2 дня.

Расчет планового показателя однодневной выручки на 2020 г. производился исходя из следующих данных:

- плановый рост выручки, в сопоставимых ценах – 7 %,
- темп инфляции в 2020 г. планируется на уровне 10 %.

Тогда однодневная выручка в 2020 г. составит: $528\ 000 \cdot 1,07 \cdot 1,1 = 621\ 000$ руб.

Плановый размер оборотных средств: Обс пл. в 2020 г.: $62\ 100 \cdot 15 = 932\ 100$ руб., при планировании данным методом предприятие сможет высвободить из оборота: $(15,2-15,0) \cdot 621\ 000 = 1\ 242\ 000$ руб.

В 2021 г. планируется ускорить оборачиваемость также на 0,2 дня. Расчет планового показателя однодневной выручки на 2021 г. производился исходя из следующих данных:

- плановый рост выручки, в сопоставимых ценах – 7 %,
- темп инфляции в 2021 г. планируется на уровне 8 %.

Тогда однодневная выручка в 2021 г. составит: $621\ 000 \cdot 1,07 \cdot 1,08 = 718\ 000$ руб.

Плановый размер оборотных средств: Обс пл. в 2021 г.: $718\,000 \cdot 14,8 = 1062\,000$ руб.

При планировании данным методом предприятие сможет высвободить из оборота в 2021 г.: $(15,0 - 14,8) \cdot 718\,000 = 143\,600$ руб.

Исходя из расчетов наиболее оптимальным вариантом расчета планового показателя оборотных средств является определение суммы оборотных средств исходя повышения оборачиваемости оборотных средств предприятия, что позволит высвободить из оборота в 2021 г. 143 600 руб.

Итак, политика управления оборотным капиталом ООО «ВАРС» представляет собой часть общей финансовой стратегии ООО «ВАРС», заключающейся в формировании необходимого объема и состава оборотных активов, рационализации и оптимизации структуры источников их финансирования.

Эффективно управлять запасами – значит не допускать «оседания» части оборотного капитала в запасах, в которых нет необходимости, простоев производства из-за отсутствия соответствующих материалов и сырья.

Организации рекомендуется осуществлять контроль за движением дебиторской задолженности.

Определение необходимого объема оборотных средств, авансируемых в формирование запасов товарно-материальных ценностей, осуществляется путем определения потребности в отдельных видах запасов.

Исходя из расчетов наиболее оптимальным вариантом расчета планового показателя оборотных средств является определение суммы оборотных средств исходя повышения оборачиваемости оборотных средств предприятия, что позволит высвободить из оборота в 2021 г. 143 600 руб.

Заключение

Оборотный капитал относится к мобильным активам предприятия, которые являются денежными средствами или могут быть обращены в них в течение производственного цикла. Организация оборотных средств предприятия обязательно включает систематический контроль за их сохранностью и эффективностью использования посредством ревизий и обследований на основе статистических данных, оперативной и бухгалтерской отчетности. Оборотные средства организации представляют собой одну из составных частей имущества. Их состав и эффективность использования – это важнейшее условие эффективной деятельности организации. Оборотные средства выступают стоимостной категорией. По своей сути они не являются материальными ценностями, т.к. из них не производят готовую продукцию. Оборотный капитал в процессе кругооборота производственного процесса принимает форму производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции. Финансовое состояние предприятия в значительной степени зависит от рациональности формирования источников финансирования, т.е. от того, какими средствами предприятие должно располагать, кому предприятие обязано за эти средства и куда они вложены.

Актуальность изучения влияния оборотного капитала организации на его финансовую устойчивость заключается в необходимости адаптации хозяйствующих субъектов к условиям существующего рынка, а также вывода предприятия на качественно новый уровень развития с целью последующего получения большей прибыли, учитывая инфляционные процессы и негативное влияние последствий финансово-экономического кризиса.

За рассматриваемый период в ООО «ВАРС» прослеживается тенденция увеличения выручки, при этом показатели ресурсного обеспечения снижаются за рассматриваемый период. Выручка ООО «ВАРС» в течение рассматриваемого периода увеличивается и в 2018 году по сравнению с 2017 годом на 2261 тыс. руб. В 2019 году также произошло увеличение на 6556 тыс. руб. по сравнению с 2018 годом. Это произошло из-за со увеличение объемов

выполненных работ, о чем свидетельствуют данные о уменьшении себестоимости выполненных работ в 2018 году по сравнению с 2017 годом на 326 тыс. руб. В 2019 году себестоимость наоборот увеличилась на 3588 тыс. руб. по сравнению с 2018 годом. Чистая прибыль ООО «ВАРС» за исследуемый период времени также увеличилась в 2018 году на 59 тыс. руб., в 2019 году на 232 тыс. руб. Фонд оплаты труда ООО «ВАРС» за период 2017 - 2019 гг. также увеличился: в 2018 году произошло увеличение на 522 тыс. руб., в 2019 году 17 тыс. руб. Данное увеличение связано с ростом численности человек и ростом средней заработной платы в ООО «ВАРС»: в 2018 году рост численности составила на 2 человека, в 2019 году численность не изменилась.

Рентабельность доля продаж в 2018 году увеличилась по сравнению с 2017 году на 0,3%, но в 2019 году рентабельность наоборот сократилась на 0,3%. Таким образом, рассматриваемая организация относится к малому бизнесу. Основные экономические показатели имеют тенденцию к росту.

Рассматривая динамику оборотного капитала ООО «ВАРС» за 2017-2019 гг. отметить, что стоимость оборотного капитала имеет тенденцию к увеличению, что связано с ростом объемных показателей деятельности ООО «ВАРС». Прирост оборотного капитала за 2017-2019 гг. обеспечивается увеличением всех составляющих оборотных средств, кроме денежных средств, стоимость которых на которых за период 2017-2019 гг. снижается.

За рассматриваемый 2019 г. стоимость оборотных средств увеличилась на 80,8 % или на 462 тыс. руб. и составила на 31 декабря 2019 г. 1034 тыс. руб. За 2018-2019 гг. прирост стоимости наблюдается по запасам (на 419 тыс. руб.), краткосрочной дебиторской задолженности (на 177 тыс. руб.). При этом величина денежных средств сокращается на 10 тыс. руб. или на 2,4 %.

Если в 2017-2018 гг. финансирование оборотных средств происходило исключительно за счет заемных источников финансирования, то на конец 2019 г. 12,1 % оборотных средств предприятия финансируются за счет собственных источников финансирования.

В 2019 г. ООО «ВАРС» было обеспечено оборотными средствами в среднем на 803 тыс. руб., что меньше аналогично показателя 2017 г. на 12,5 тыс. руб. или 1,5 %. За последние два года прослеживается тенденция снижения средней стоимости оборотных средств ООО «ВАРС», при этом стоимость оборотных средств на конец года имеет тенденцию к росту.

За рассматриваемый период продолжительность оборачиваемости оборотных средств снижается, что свидетельствует об ускорении оборачиваемости, и более эффективном управлении оборотными средствами. Продолжительность оборачиваемости оборотных средств за 2019 гг. составила 4,9 дней, т.е. совершено 23,7 полных оборотов (смен форм стоимости). Положительным в деятельности ООО «ВАРС» является сокращение срока погашения дебиторской задолженности, в 2019 г. срок погашения дебиторской задолженности составляет 7,8 дня, что на 10,8 дней меньше, чем в 2017 г. Оборачиваемость денежных средств ООО «ВАРС» замедляется.

Политика управления оборотным капиталом ООО «ВАРС» представляет собой часть общей финансовой стратегии ООО «ВАРС», заключающейся в формировании необходимого объема и состава оборотных активов, рационализации и оптимизации структуры источников их финансирования.

Эффективно управлять запасами – значит не допускать «оседания» части оборотного капитала в запасах, в которых нет необходимости, простоев производства из-за отсутствия соответствующих материалов и сырья.

Организации рекомендуется осуществлять контроль за движением дебиторской задолженности.

Определение необходимого объема оборотных средств, авансируемых в формирование запасов товарно-материальных ценностей, осуществляется путем определения потребности в отдельных видах запасов

Исходя из расчетов наиболее оптимальным вариантом расчета планового показателя оборотных средств является определение суммы оборотных средств исходя повышения оборачиваемости оборотных средств предприятия, что позволит высвободить из оборота в 2021 г. 143 600 руб.

Список используемой литературы

1. Конституция Российской Федерации от 12.12.1993г. (в ред. от от 21.07.2014 N 11-ФКЗ)
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 03.08.2019)
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31 июля 1998 года N 146-ФЗ (ред. от 27.12.2019)
4. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 28.11.2019) «О бухгалтерском учете»
5. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)»
6. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учеб.пособие. - М.: ИНФРА - М, 2016. – 366 с.
7. Бригхем, Ф. Финансовый менеджмент: Полный курс / Ф. Бригхем, Л. Гапенски. Спб.: Ин-т «Открытое об - во», 2017. 736 с.8.
8. Бариленко В.И. Экономический анализ: учебник / В.И. Бариленко [и др.]. Москва: КНОРУС, 2017. 382 с.
9. Васильева Л.С. Анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. КНОРУС, 2016. 606 с.
10. Васильева Л.С. Анализ финансовой отчетности. С практикумом (для бакалавров): учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. Москва: КНОРУС, 2018. 280 с.
11. Герасимова В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия: учебное пособие / В.Д. Герасимова. М.: КНОРУС, 2017. 358 с.
12. Герасимова В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / В.Д. Герасимова, Л.Р.

Туктарова, О.А. Черняева. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: КНОРУС, 2018. 506 с.

13. Ендовицкий Д.А. Финансовый анализ (Бакалавриат и Магистратура): учебник / Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. - 3-е изд., перераб. - Москва: КНОРУС, 2018. 300 с.

14. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник ... - М.: Омега-Л, 2018. - 349 с.

15. Ионова А.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2017. – 286 с.

16. Игонина, Л.Л. Финансовый анализ: учебник для бакалавриата и магистратуры. / Л.Л. Игонина, У.Ю. Рощектаева, В.В. Вихарев. Москва: РУСАЙНС, 2018. 228 с.

17. Ковалев В.В. Финансы организаций (предприятий). — М.: ТК Велби, 2017. — 640 с.

18. Крылов, С.И. Финансовый анализ: учебное пособие / С.И. Крылов. Екатеринбург: Изд-во Урал.ун-та, 2016. 160 с.

19. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / О.И. Аверина [и др.]. - 2-е изд., перераб. - М.: КНОРУС, 2016. 432 с.

20. Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ: учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - 9-е изд., перераб. - М. : КНОРУС, 2017. 192 с.

21. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. / Г. В. Савицкая. — 2-е изд., испр. и доп. - Минск: РИГТО, 2016. - 367 с.

22. Шеремет, А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учебник / под ред. А. Д. Шеремет - М.: ИНФРА - М, 2016. – 345 с.

23. Экономический анализ: учебное пособие / Н. В. Парушина [и др.]. Москва: КНОРУС, 2017. 300 с.

24. Алферов В.Н., Худякова В.В. Мониторинг кредитоспособности заемщиков как механизм антикризисного управления // Стратегии бизнеса. 2017. № 4(36). С. 5-6.

25. Бердникова Л.Ф., Альдебенева С. П. Финансовый анализ: понятие и основные методы // Молодой ученый. 2018. №1. С. 330-338.
26. Воронина М.Н., Паршутина М.В. Обеспечение достаточного уровня платежеспособности организации // Экономика и управление. 2017. № 2(4). С. 3-10.
27. Грига Д.В. Сущность и методы анализа финансового состояния. Финансовый анализ, как база для планирования в организации // Экономика и социум. 2017. № 12(31). С. 872-876.
28. Игнатенко М.С. Анализ финансового состояния предприятия // Научные и исследования и разработки молодых учебных. 2018. № 9-2. С. 61-64.
29. Изюмова О.Н., Ладаускас С.В. Экономический механизм антикризисного управления в системе малого и среднего бизнеса // Научный вестник ЮИМ. 2018. № 4. С. 8-12.
30. Камалиев Р.Р. Экономическая сущность оборотного капитала и его роль в деятельности промышленных предприятий // Вестник Волгоградского института бизнеса. 2018. № 4. С. 96-101.
31. Крячко В.С. Применение методов системного анализа при оценке финансовой устойчивости предприятия // Современные тенденции развития науки и технологий, 2017. – № 3.-Ч.12.-С.58-66.
32. Липчиу Н.В. Корпоративные финансы (для бакалавров) / Н.В. Липчиу. – Москва :КноРус, 2016. – 228 с.
33. Липчиу Н.В., Глебова Е.А. Методика анализа финансового состояния организации // Актуальные вопросы права, экономики и управления. / Пенза: Наука и просвещение, 2017. С. 44-47.
34. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н. Н. Никулина, Д. В. Суходоев, Н. Д. Эриашвили. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. 511 с.35.

35. Файзуллина А. А. Исследование подходов комплексной оценки финансового состояния предприятия // Молодой ученый. – 2018. – №19. – С. 537 - 540.
36. Павлова Ю.А. Экономические аспекты развития системы управления оборотными средствами предприятий / Ю.А. Павлова // Экономические науки. – 2016. - № 81. – С. 167-171.
37. Стоянова, Е.С. Управление оборотным капиталом / Е.С. Стоянова, Е.В. Быкова, И.А. Бланк. М.: Перспектива, 2017. 428 с
38. Шеремет А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учебное пособие для вузов / А. Д. Шеремет, А. Ф. Ионова .- 2-е изд., испр. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 397 с.
39. Шкеленок П.П. Методический инструментарий анализа финансового состояния предприятия // Научные стремления. 2017. № 3 (3). С. 76-82.
40. Шилякина А.Н., Романова С.В. Сущность анализа финансового состояния коммерческой организации и его содержание согласно требованиям различных пользователей информации // Новая наука: проблемы и перспективы. 2019. № 1-1. С. 255-259.
41. Экономика фирмы: учебник для бакалавров / под ред. В. Я. Горфинкеля. – Москва : ЮРАЙТ : ИД Юрайт, 2019. - 685 с.
42. Эскиндаров М.А. Корпоративные финансы (бакалавриат и магистратура) / М.А. Эскиндаров, М.А. Федотова. – Москва :КноРус, 2016. – 480 с.
43. Янков В. М. Запасы материальных оборотных средств: проблемы расчета / В.М. Янков // Вопросы статистики. - 2019. - № 6. - С. 45- 52.

Приложение А Бухгалтерская отчетность ООО «ВАРС»

на <u>31 декабря</u> 20 <u>19</u> г.		Коды		
Форма по ОКУД		0710001		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2019
Организация <u>ООО «ВАРС»</u>	по ОКПО			
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	5612071617		
Вид экономической деятельности <u>Подготовка строительной площадки</u>	по ОКВЭД	43.12		
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Общество</u>	по ОКОПФ/ОКФС			
<u>с ограниченной ответственностью</u>	по ОКЕИ	384		
Единица измерения: тыс. руб.				
Местонахождение (адрес) <u>460018, Оренбургская область, г. Оренбург, ул. Самолетная, 5.</u>				

Наименование статьи	Код показателя	на 31.12.2019	на 31.12.2018	на 31.12.2017
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110			
Результаты исследований и разработок	1120			
Нематериальные поисковые активы	1130			
Материальные поисковые активы	1140			
Основные средства	1150	834	614	657
Доходные вложения в материальные ценности	1160			
Финансовые вложения	1170			
Отложенные налоговые активы	1180			
Прочие внеоборотные активы	1190	10	13	12
ИТОГО по разделу I	1100	844	627	669
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	466	47	190
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
Дебиторская задолженность	1230	161	108	61
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	407	417	440
Прочие оборотные активы	1260			
ИТОГО по разделу II	1200	1034	572	691
БАЛАНС	1700	1878	1199	1360

Продолжение приложения А

Наименование статьи	Код показателя	на 31.12.2019	на 31.12.2018	на 31.12.2017
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
Переоценка внеоборотных активов	1340			
Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
Резервный капитал	1360			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	959	579	431
ИТОГО по разделу III	1300	969	589	441
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410			
Отложенные налоговые обязательства	1420			
Оценочные обязательства	1430			
Прочие обязательства	1450			
ИТОГО по разделу IV	1400			
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510			
Кредиторская задолженность	1520	909	610	919
Доходы будущих периодов	1530			
Оценочные обязательства	1540			
Прочие обязательства	1550			
ИТОГО по разделу V	1500	909	610	919
БАЛАНС	1700	1878	1199	1360

Руководитель _____ Погосян Н.Г. _____ Главный бухгалтер _____ Калинина Г.И. _____
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

“ 11 ” марта _____ 20 20 г.