

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

Студент

Д.И. Бочкарев

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент М.В. Боровицкая

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

Тольятти 2020

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Бочкарев Денис Игоревич.

Тема работы: «Совершенствование политики управления оборотным капиталом предприятия».

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент М.В.Боровицкая.

Цель бакалаврской работы – исследование теоретических положений и практических аспектов управления оборотным капиталом и выработка рекомендаций по совершенствованию политики управления оборотным капиталом в рамках конкретного предприятия.

Объект исследования – ОАО «Порт Тольятти». Предмет исследования – экономические отношения, возникающие между субъектами хозяйствования, в результате которых формируется оборотный капитал, являющийся одним из объектов управления предприятием.

Методы исследования – анализ, графический метод, обобщение, индукция, дедукция, сравнение, экономико-математический анализ.

Краткие выводы по бакалаврской работе: в первой главе исследованы теоретические основы формирования политики управления оборотным капиталом. Во второй главе раскрыт анализ политики управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти». В третьей главе разработаны мероприятия по совершенствованию политики управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти».

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 3.1, 3.2 могут быть использованы для повышения эффективности управления оборотным капиталом в ОАО «Порт Тольятти».

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка используемых источников в количестве 37 источников и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 54 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 12, рисунков – 4.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы политики управления оборотным капиталом	6
1.1 Экономическая сущность оборотного капитала и его роль в управлении предприятием.....	6
1.2 Источники формирования оборотного капитала предприятия.....	11
1.3 Политика управления оборотным капиталом предприятия	14
2 Анализ политики управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти»	21
2.1 Техничко-экономическая характеристика ОАО «Порт Тольятти» ...	21
2.2 Структура оборотного капитала в ОАО «Порт Тольятти».....	27
2.3 Особенности политики управления оборотным капиталом в ОАО «Порт Тольятти».....	33
3 Разработка мероприятий по совершенствованию политики управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти»	39
3.1 Направления совершенствования политики управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти».....	39
3.2 Оценка эффективности мероприятий по совершенствованию управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти».....	43
Заключение	48
Список используемой литературы	50
Приложение А Бухгалтерский баланс ОАО «Порт Тольятти» на 31.12.2018	54
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ОАО «Порт Тольятти» на 31.12.2018 г.	56
Приложение В Отчет о финансовых результатах ОАО «Порт Тольятти» на 31.12.2017 г.	57

Введение

Оборотный капитал был и продолжает оставаться важным элементом финансово-хозяйственной деятельности предприятий, обеспечивающий ее текущее функционирование и исполнение обязательств. Оборотный капитал предприятия позволяет обеспечить платежеспособность, ликвидность и играет важную роль в оценке общего уровня финансовой устойчивости. Результаты деятельности хозяйствующего субъекта в условиях рыночных отношений, в значительной части зависят от эффективности использования оборотного капитала, поэтому своевременная и эффективная оценка показателей, характеризующих эффективность использования и управления оборотным капиталом компании, является фактором стабильности ее развития. Без оборотного капитала предприятие не может стабильно функционировать, поэтому вопросы совершенствования политики управления им не утрачивают своей актуальности на сегодняшний день.

Цель бакалаврской работы – исследование теоретических положений и практических аспектов управления оборотным капиталом и выработка рекомендаций по совершенствованию политики управления оборотным капиталом в рамках конкретного предприятия.

Для достижения поставленной цели были сформулированы следующие задачи:

1. Исследовать теоретические основы управления оборотным капиталом предприятия, его экономической сущности, источников формирования и политики управления им;
2. Провести анализ технико-экономической характеристики ОАО «Порт Тольятти»;
3. Рассмотреть структуру оборотного капитала ОАО «Порт Тольятти»;
4. Провести анализ политики управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти»;

5. Сформулировать рекомендации, направленные на совершенствование политики управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти» и оценить их экономическую эффективность.

Объектом исследования является ОАО «Порт Тольятти». Предметом исследования выступают экономические отношения, возникающие между субъектами хозяйствования, в результате которых формируется оборотный капитал, являющийся одним из объектов управления предприятием.

Теоретической базой исследования являются научные труды ведущих ученых-экономистов, таких как: А.П. Антонов, И.В. Бабенко, И. А. Бланк, В.П. Зотов, Е.А. Жидкова, Краснова Л.Н., Гинзбург М.Ю., Садыкова Р.Р. - материалы периодической печати, материалы сети «Интернет». Для практической части исследования использована информация, содержащаяся в бухгалтерской (финансовой) отчетности ОАО «Порт Тольятти».

В бакалаврской работе применены такие методы исследования, как: анализ, графический метод, обобщение, индукция, дедукция, сравнение, а также экономико-математический анализ.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемых источников и приложений.

1 Теоретические основы политики управления оборотным капиталом

1.1 Экономическая сущность оборотного капитала и его роль в управлении предприятием

Оборотный капитал играет важнейшую роль в формировании финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности предприятия, при этом оптимальная его структура служит фактором эффективности финансовой деятельности компании. Оборотный капитал необходим предприятию и находится в тесной взаимосвязи со всеми сторонами ее финансово – хозяйственной деятельности:

- в сфере снабжения оборотный капитал используется для заключения сделок с поставщиками, оплаты поставки материалов;
- в производственной сфере оборотный капитал используется непосредственно для обеспечения производства материалами, изготовления готовой продукции;
- в сфере сбыта оборотный капитал используется для предпродажной подготовки и продажи готовой продукции.

Несмотря на широкое использование, в научной литературе по настоящее время нет единой трактовки термина «оборотный капитал». Различие трактовок обусловлено многообразием таких терминов, как «оборотные активы», «оборотные средств», которые или являются тождественными термину «оборотный капитал» в представлении ученых, или противопоставляются ему.

В общем понимании термин «капитал» также неоднозначен, как и «оборотный капитал». С одной стороны, под капиталом понимаются совокупность благ, которые в качестве ресурсов используются для изготовления продукции. С другой стороны, под капиталом понимают прибавление, приращение стоимости предприятия за счет использования, в

том числе трудовых ресурсов. Карл Маркс делил капитал на постоянный и переменный и считал, что только переменный капитал позволяет получить приращение стоимости (то есть только использование труда позволяет получить прибыль предприятия), постоянный же капитал обеспечивает только текущее функционирование предприятия.

В то же время, можно трактовать термин «капитал» как источник формирования имущества предприятия: оборотного и внеоборотного. Адам Смит классифицировал капитал на основной и оборотный. Именно такая классификация широко используется в настоящее время, что ярко отражено в формах бухгалтерской отчетности предприятий – первый и второй разделы бухгалтерского баланса.

Под основным ученый понимал капитал, который используется неоднократно в нескольких циклах производства и постепенно переносит свою стоимость на продукцию (в виде амортизации). Сейчас альтернативное название этому виду капитала – внеоборотные активы. Под оборотным капиталом Адам Смит понимал капитал, который использует только в одном производственном цикле и полностью, сразу переносит свою стоимость на продукцию, иначе сейчас этот показатель называется «оборотные активы».

Рассмотрим более подробно трактовку термина «оборотные активы». А.М. Ковалёва в своих работах отождествляет категории «оборотный капитал» и «оборотные средства» предприятия, которые представляют собой денежные средства, авансированные фонды производства и обращения предприятия.

Другая группа ученых, среди которых Н.В. Колчина, А.З. Бобылева и другие опровергают возможность трактовки понятий «оборотные средства» и «оборотный капитал» как синонимов, указывая на то, что у каждого из этих терминов есть своя специфика [20]. Так, Н.В. Колчина в своих трудах приводит следующую позицию: «оборотный капитал — это стоимость, полностью включаемая в цену производимого товара, а в отличие от оборотного капитала, оборотные средства — это сумма средств, необходимая

для нормальной организации производства» [20]. А.З. Бобылева подчеркивает, что «оборотный капитал, представляет собой только денежные средств, исключая из его состава готовую продукцию, запасы и незавершенное производство» [32].

Кроме того, А.З. Бобылева указывает на то, что «необходимо проводить четкое разграничение, поскольку оборотные активы, денежные средства и оборотные средства являются лишь формами конкретного функционирования оборотного капитала, при этом оборотные активы, как и фонды, это материально-вещественная сторона оборотного капитала» [32]. Таким образом, А.З. Бобылева делает вывод, что оборотные средства не являются синонимом оборотного капитала, а представляют его краткосрочный элемент.

Аналогичного мнения придерживается В. П. Грузинов, который трактует оборотные средства как денежные средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения [11].

Ученые Давыдова Л.С. и Ильминская С.А. указывают на различия оборотных средств и оборотного капитала, которые определяют несколькими аспектами. Во-первых, «...оборотные средства согласно принятой методике бухгалтерского учета характеризуют активы предприятия, а капитал — источники средств». Во-вторых, «...под капиталом принято понимать стоимость, приносящую прибавочную стоимость, а оборотные средства переносят стоимость оборотных фондов на готовый продукт». В-третьих, «...капитал - производственное отношение, которое представлено в вещественной или денежной форме, имеющей специфический общественный характер. Оборотные средства обслуживают производственный процесс, обеспечивают его непрерывность, не являясь при этом отношениями» [12].

И. А. Бланк указывает, что оборотные (или текущие) средства представляют собой совокупность имущественных ценностей предприятия, которые используются для обслуживания текущей производственно-

коммерческой деятельности и полностью потребляются в одном производственном цикле [5].

Н.В. Колчина, исследуя вопросы взаимоувязки оборотного капитала и оборотных активов, ориентируется на способ их отражения в бухгалтерском учете. Она полагает, что «под оборотными активами следует понимать второй раздел баланса, раскрывающий предметный состав имущества организации, а под оборотным капиталом часть пассива баланса, содержащую величину авансированного капитала, собственного и заемного, на создание оборотных активов, средств организации» [20].

С.В. Большаков подчеркивает родственный характер данных экономических категорий, но имеется и различие, выраженное в принципах управления авансированной в кругооборот стоимостью. Как утверждает ученый, «философия управления оборотным капиталом есть философия восполнения недостатка денежных средств долгосрочными источниками. Философия управления оборотными средствами есть философия недопущения недостатка собственных оборотных средств и приравненных к ним средств предприятия против минимальной текущей потребности в оборотных средствах, определяемой в ходе нормирования» [7]. Иными словами, ученый подчеркивает, что оборотный капитал является категорией более долгосрочной, по сравнению с оборотными средствами.

Л. П. Павлова указывает, что термин «оборотный капитал» аналогичен по сущности термину «оборотные средства» и представляет собой одну из составных частей имущества предприятия, без которой отсутствует возможность нормального функционирования и развития его деятельности.

Таким образом, можно прийти к выводу о том, что большинство ученых склоняются к мнению в пользу аналогии между оборотным капиталом и оборотными средствами. Это означает, что под оборотным капиталом в данном исследовании, согласно представлению Адама Смита, понимается имущество предприятия, сформированное за счет собственных и заемных средств, используемых как правило в течение одного

производственного цикла и полностью переносящее свою стоимость на себестоимость изготавливаемой продукции.

К структуре оборотного капитала относятся такие важные категории, как:

- денежные средства на расчетных счетах и в кассе организации;
- финансовые вложения краткосрочные;
- запасы;
- готовая продукция;
- незавершенное производство;
- дебиторская задолженность;
- прочие оборотные средства.

Оборотный капитал обычно классифицируется по использованию в производстве:

- оборотные производственные фонды. К ним относят производственные запасы (предметы труда, подготовленные для запуска в производственный процесс), незавершенное производство (предметы труда, которые вступили в процесс производства, но продукция пока не выпущена, находится на разных стадиях обработки), расходы будущих периодов;
- фонды обращения. К ним относится готовая продукция на складах, денежные средства на расчетных счетах предприятия и в кассе, дебиторская задолженность.

Основная отличительная особенность оборотного капитала заключается в непрерывности изменения его материально-вещественной формы в процессе производства.

Так как оборотный капитал используется предприятием для целей сохранения темпов текущей финансово-хозяйственной деятельности, обеспечения удовлетворения текущих требований кредиторов и иных

оперативных целей, его роль в управлении предприятием очевидна, а значит, процессы управления требуют постоянного контроля.

Важно осуществлять мониторинг ликвидности и платежеспособности предприятия, которые базируются на структурных элементах оборотного капитала. Таким образом, оборотный капитал является одним из главных звеньев в цепи управления всем предприятием.

1.2 Источники формирования оборотного капитала предприятия

Определив, что представляет собой оборотный капитал, следует установить, за счет чего он формируется.

Основными источниками формирования оборотного капитала предприятия являются собственные и заемные средства. К собственным средствам организации относятся:

- Уставный капитал.
- Добавочный капитал.
- Резервный капитал.
- Собственные акции, выкупленные у акционеров.
- Нераспределенная прибыль.

Указанные источники финансирования относятся к собственным, то есть принадлежат самому предприятию и могут быть использованы для пополнения оборотного капитала. Формирование оборотного капитала происходит в момент создания предприятия.

Уставный капитал может рассматриваться как источник формирования первого оборотного капитала: денежных средств или товарно-материальных ценностей. По мере развития предпринимательской деятельности потребность в оборотных средствах меняется по сравнению с их первоначальной величиной. Однако величина уставного капитала может остаться на минимально допустимых значениях и не меняться в развитии предприятия. Часть средств, инвестированных учредителями, направляются

на приобретение производственных запасов, поступающих в производство для изготовления товарной продукции, выполнения работ, оказания услуг. Вплоть до поступления выручки от реализации продукции оборотные средства служат источником финансирования текущих производственных затрат.

В процессе осуществления деятельности прибыль предприятия, оставшаяся после уплаты дивидендов участникам (акционерам), может быть направлена на его развитие, том числе на пополнение оборотного капитала.

Однако зачастую собственных источников предприятию недостаточно для погашения необходимости в определенной величине оборотного капитала. Тогда предприятие прибегает к заемным источникам финансирования. К ним относятся долгосрочные и краткосрочные заемные средства. Величина их привлечения зависит от масштаба деятельности предприятия, вида его деятельности, стадии развития, стратегии и других индивидуальных аспектов. Например, на этапе роста, предприятия прибегают к заемным источникам пополнения оборотного капитала, так как на этой стадии собственного капитала недостаточно. В любом случае, заемные средства покрывают временную дополнительную потребность предприятия в средствах, тогда как собственные источники должны покрывать нормативы оборотного капитала, установленные на предприятии.

Временная дополнительная потребность в оборотном капитале может возникнуть в силу ряда объективных и субъективных причин. К объективным относится ухудшение или изменение экономической ситуации, изменение конъюнктуры рынка, изменения законодательства в части установления или увеличения минимальных требований к размеру оборотного капитала и другие обстоятельства. К субъективным относятся неэффективное управление оборотным капиталом, рост текущих заказов или неэффективное использование собственного капитала.

Основными заемными или привлеченными источниками оборотного капитала являются краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы, которые

используются для следующих целей: кредитование сезонных запасов сырья; материалов; временное восполнение недостатка собственных оборотных средств; осуществление текущих расчетов с контрагентами. Следовательно, полученные кредиты и займы могут быть как стратегическим инструментом развития предприятия, так и текущей мерой сохранения его платежеспособности. Позитивным является первый вариант использования заемных средств, тогда как второй характеризует управление оборотным и собственным капиталом предприятия как эффективное.

Следует отметить, что заемные источники финансирования используются не только в виде кредитов и займов, но также и в виде кредиторской задолженности. При этом необходимо тщательно контролировать сумму и сроки погашения такой задолженности для обеспечения устойчивого функционирования предприятия, так как при нарушении сроков погашения своих обязательств (перед контрагентами, бюджетом или сотрудниками) предприятие использует в своем обороте средства других субъектов в ущерб их экономическим интересам.

Такая задолженность свидетельствует о нарушении финансовой дисциплины, а также влечет финансовые риски в виде штрафов, пени, неустойки. Это в конечном итоге отрицательно влияет на финансовый результат деятельности предприятия и его деловую репутацию, а значит, исключает в будущем использование ряда возможных заемных источников формирования имущества.

Источники формирования оборотного капитала в значительной степени определяют эффективность его использования. Гармонизация собственных и заемных источников формирования оборотного капитала, представляет собой важную управленческую задачу, решение которой влияет на финансовый результат деятельности предприятия.

Достаточный минимум собственных и заемных средств необходим для обеспечения непрерывности движения оборотного капитала, удовлетворения потребности производства в материальных и денежных ресурсах,

обеспечения полноты и оперативности погашения обязательств перед контрагентами, бюджетом, сотрудниками и другими участниками экономических отношений.

1.3 Политика управления оборотным капиталом предприятия

Политика управления оборотным капиталом, являясь частью общей финансовой политики предприятия, представляет собой стратегию использования достаточного объема оборотных средств для сокращения расходов на хранение продукции, материалов с целью повышения эффективности работы такого предприятия. Результатом применения политики управления оборотным капиталом является увеличение рентабельности и скорости обращения оборотных средств. Иными словами, целью политики управления оборотным капиталом является достижение максимального эффекта от использования имеющегося оборотного капитала предприятия.

Оборачиваемость является одним из главных индикаторов управления оборотным капиталом и оценки эффективности его использования. Чем быстрее оборачиваемость, тем эффективнее предприятие использует свой оборотный капитал и тем больше можно изготовить и продать продукции, а значит, получить прибыль.

Политика управления оборотным капиталом направлена на решение двух ключевых вопросов:

- Какой уровень оборотного капитала необходимо установить для предприятия, чтобы текущая деятельность была наиболее эффективной.
- Какие источники рационально использовать для увеличения оборотного капитала.

На сегодняшний день в экономической литературе сложилось три фундаментальных подхода к типу политики управления оборотным капиталом,

которые выражаются в принципах формирования и использования оборотного капитала.

По мнению ученого И. А. Бланка консервативная политика управления оборотным капиталом предполагает минимизацию операционных и финансовых рисков [6]. Однако это негативно влияет на эффективность использования оборотного капитала, поскольку предприятие создает высокие размеры оборотных средств. Е. С. Стоянова выделяет следующие характерные черты использования консервативного подхода к управлению оборотным капиталом:

- низкий удельный вес текущих активов в общей сумме активов
- короткий период оборота оборотных средств, что сводится к высокой рентабельности и вызывает риск возникновения текущей неплатежеспособности [33].

Аналогично консервативной политике управления оборотным капиталом, в экономической литературе широко представлены различные подходы к умеренной и агрессивной политикам.

Указанные подходы к формированию оборотного капитала в конечном счете определяют сумму необходимых текущих активов и их уровень по отношению к объему текущей деятельности предприятия. Кроме того, каждому из подходов управления должен соответствовать определенный тип политики финансирования, т.е. управления источниками оборотного капитала. Их названия аналогичны политикам управления оборотным капиталом. Агрессивная политика управления текущими пассивами может привести к проблемам, вызванным необходимостью обеспечения текущей платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Однако с помощью нее возможно осуществлять деятельность с минимальной потребностью в собственном капитале, что приводит к повышению уровня рентабельности.

Консервативная политика обеспечения оборотного капитала предполагает наличие высокого уровня финансовой устойчивости

предприятия, который достигается за счет минимального объема использования краткосрочных заемных средств. Но важно учесть, что при такой политике происходит увеличение затраты собственного капитала на финансирование, а это ведет к снижению общего уровня рентабельности.

Последний тип политики - умеренный – позволяет достигнуть оптимального соотношения финансовой устойчивости и рентабельности использования собственного капитала.

Выбор в пользу определенного вида политики управления оборотным капиталом каждое предприятие делает в зависимости от собственных индивидуальных характеристик своей деятельности.

Разработку политики управления оборотным капиталом начинают с анализа оборотных активов за предшествующие периоды, осуществляя горизонтальный анализ. В ходе анализа происходит:

- оценка состава и структуры оборотных средств
- сопоставление темпов изменения средней величины оборотных средств с темпами изменения выручки от продаж продукции;
- расчет и оценка оборачиваемости всех элементов оборотных средств;
- расчет и оценка рентабельности оборотных средств по прибыли от продаж.

Следует отметить, что в экономической литературе широко используются три основных показателя, характеризующие эффективность использования оборотного капитала: коэффициент оборачиваемости оборотных средств, период оборота, рентабельность оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости определяется как отношение выручки от продажи товаров (без НДС) к среднегодовому остатку оборотных средств на конец отчетного периода. Данный показатель позволяет выявить число оборотов, которые совершает оборотный капитал за анализируемый период, или показывает объем реализованной продукции, которая приходится на 1 руб. оборотных средств. Оборачиваемость оборотных средств

(капитала) показывает, сколько раз за исследуемый период предприятие использовало средний имеющийся остаток оборотных средств.

Период оборота оборотных средств определяет количество дней, в течение которых осуществляется один оборот таких средств. Иными словами, оборачиваемость в днях показывает, за сколько дней предприятие получает выручку, равную средней величине оборотных средств. Показатель оборачиваемости в днях определяется делением 365 дней на коэффициент оборачиваемости оборотных средств.

Для показателей оборачиваемости, в том числе оборачиваемости оборотных средств, общепринятых нормативов не существует. Их анализ осуществляется в динамике в сравнении с аналогичными предприятиями отрасли. Слишком низкий коэффициент, не оправданный отраслевыми особенностями, показывает излишнее накопление оборотных средств.

Расчет потребности в оборотном капитале рекомендуется завершить оценкой ликвидности компании и рентабельности используемых активов в планируемом периоде. Такая оценка обусловлена, прежде всего, ролью оборотного капитала в кругообороте средств предприятия. Ликвидность предприятия напрямую связана с составом и структурой используемых оборотных средств и позволяет обеспечивать возможность своевременного исполнения его текущих обязательств. Прогнозное значение уровня экономической рентабельности позволяет оценить не только уровень доходности оборотного капитала, но и объективно сформировать структуру капитала предприятия. Показатель рентабельности оборотных средств определяется отношением прибыли от продаж к среднегодовой стоимости оборотных средств.

Так как политика управления оборотным капиталом должна обеспечить поиск компромисса между риском потери ликвидности и эффективностью работы, это сводится к решению задачи обеспечения платежеспособности предприятия с учетом достаточного уровня оборотного капитала. Поэтому необходимо также рассчитывать коэффициенты

платежеспособности предприятия. Для оценки ликвидности и платежеспособности организации используются показатели, указанные в таблицах 1 и 2.

В таблице 1 представлены формулы, по которым следует выполнять расчеты коэффициентов ликвидности.

Таблица 1 - Основные показатели, используемые при анализе ликвидности

Наименование показателя	Порядок расчета
Коэффициент абсолютной ликвидности	$(\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}) / \text{Краткосрочные обязательства}$
Коэффициент текущей ликвидности	$\text{Оборотные активы} / \text{Краткосрочные обязательства}$
Коэффициент быстрой ликвидности	$(\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Краткосрочная дебиторская задолженность}) / \text{Краткосрочные обязательства}$

В таблице 2 представлены формулы основных показателей, которые используются при анализе платежеспособности.

Таблица 2 - Основные показатели, используемые при анализе платежеспособности

Наименование показателя	Порядок расчета
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	$\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства} - \text{Внеоборотные активы}$
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\text{СОС} / \text{Оборотные активы}$
Коэффициент маневренности СОС	$\text{Денежные средства} / \text{СОС}$
Доля собственных средств в активах	$\text{Оборотные активы} / \text{Валюта баланса}$
Доля запасов в оборотных активах	$\text{Запасы} / \text{Оборотные средства}$
Доля СОС в покрытии запасов	$\text{СОС} / \text{Запасы}$

Кроме представленных в таблицах 1 и 2 коэффициентов, для оценки платежеспособности используются показатели восстановления и утраты платежеспособности. Коэффициент восстановления платежеспособности позволяет получить информацию о возможности предприятия осуществить восстановление достаточного уровня текущей ликвидности в течение полугода (1).

$$K_{ВП} = \frac{K_{ТЛ}^1 + \frac{6}{T} \cdot (K_{ТЛ}^1 - K_{ТЛ}^0)}{K_{норм}}, \quad (1)$$

где $K_{ВП}$ – коэффициент восстановления платежеспособности предприятия;

$K_{ТЛ}$ – коэффициент текущей ликвидности в начале (0) и в конце (1) отчетного периода;

$K_{норм}$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности ($K_{норм} = 2$);

T – анализируемый отчетный период.

Нормальным значение показателя коэффициента восстановления платежеспособности будет считаться больше единицы. В этом случае предприятие способно восстановить достаточный уровень платежеспособности за полгода. течение 6-ти месяцев. В случае, если показатель меньше единицы, у организации не хватает ресурсов для восстановления платежеспособности.

Коэффициент утраты платежеспособности наоборот, отражает вероятность снижения платежеспособности предприятия в течение трех месяцев (2).

$$K_{УП} = \frac{K_{ТЛ}^1 + \frac{3}{T} \cdot (K_{ТЛ}^1 - K_{ТЛ}^0)}{K_{норм}} \quad (2)$$

где $K_{уп}$ – коэффициент утраты платежеспособности предприятия.

Нормальным значение коэффициента утраты платежеспособности признается показатель больше единицы, в этом случае низка степень возникновения угрозы потери платежеспособности в течение трех месяцев. При ситуации, в которой коэффициент меньше единицы, предприятие способно утратить свою возможность своевременно погашать обязательства.

Следующий этап формирования политики управления оборотным капиталом связан с определением соотношения постоянной и переменной частями оборотных средств предприятия. Постоянная часть не зависит от особенностей деятельности предприятия. Иными словами, это необходимый минимум оборотного капитала, с помощью которого обеспечивается непрерывность и стабильность деятельности предприятия. Переменная часть является зависимостью от объективных и субъективных факторов развития экономического субъекта. Соотношение между этими частями оборотного капитала следует прогнозировать с учетом сложившихся нормативов.

Последний этап политики управления оборотным капиталом требует выбор стратегии формирования структуры источников финансирования спрогнозированной потребности в оборотных средствах. Умеренная стратегия приводит к финансированию постоянной части оборотного капитала за счет, как правило, долгосрочных обязательств, собственного капитала, тогда как переменная часть финансируется из краткосрочных источников. При агрессивной политике часть постоянных оборотных средств и часть переменных оборотных средств обеспечиваются долгосрочными обязательствами и собственным капиталом. Оставшаяся часть постоянных и переменных оборотных средств финансируется за счет краткосрочных источников.

2 Анализ политики управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти»

2.1 Техничко-экономическая характеристика ОАО «Порт Тольятти»

ОАО «Порт Тольятти» является одним из лидирующих предприятий среди портов Волжского бассейна. ОАО «Порт Тольятти» зарегистрировано в г. Тольятти 28 июня 2006 года. Юридический адрес ОАО «Порт Тольятти»: 445012, Самарская область, город Тольятти, Коммунистическая улица, дом 96. Генеральным директором с 21.01.2016 является Королев Павел Валерьевич. ОАО «Порт Тольятти» является крупным перевозчиком грузов речным транспортом, а также занимается перевозкой пассажиров речным транспортном.

Количество акционеров, зарегистрированных в реестре, в том числе количество акционеров, внесенных в список, имеющих право на участие в годовом собрании – 524. К акционерам, владеющим более 5 % голосующих акций общества относится ПАО «КуйбышевАзот».

В ОАО «Порт Тольятти» работает 420 сотрудников. В настоящее время ОАО «Порт Тольятти» практически укомплектовано персоналом: обеспеченность работниками плавсостава составляет 89,7%, берегового состава — 93,4%. На предприятии линейная организационно-управленческая структура, предприятие возглавляется генеральным директором, под руководством которого находятся юридический отдел, технический отдел, бухгалтерская служба, отдел логистики.

У ОАО «Порт Тольятти» имеется большая материально-техническая база:

- 7 грузовых причалов
- 2 пассажирских причала

- 11 единиц порталных кранов грузоподъемностью от 5 до 32 тонн
- Один стационарный мачтовый кран грузоподъемностью 100 тонн
- Один плавучий кран
- 27 единиц плавательных средств (грузовых, пассажирских, вспомогательных)
- Один козловой кран КС50, грузоподъемностью до 50 тонн.

У исследуемого предприятия основной вид деятельности заключается в транспортной обработке грузов (ОКВЭД 52.24). Кроме этого вида деятельности, ОАО «Порт Тольятти» реализует операции по следующим направлениям:

- Разработка гравийных и песчаных карьеров, добыча глины и каолина.
- Распиловка и строгание древесины.
- Предоставление услуг по пропитке древесины.
- Торговля оптовая прочими строительными материалами и изделиями.
- Деятельность внутреннего водного пассажирского транспорта.
- Аренда судов внутреннего водного транспорта для перевозки пассажиров с экипажем.
- Деятельность внутреннего водного грузового транспорта.
- Буксировка и маневровые услуги на внутренних водных путях.
- Хранение и складирование прочих грузов.
- Деятельность вспомогательная, связанная с внутренним водным транспортом.
- Деятельность вспомогательная прочая, связанная с перевозками.

Исходя из представленных видов деятельности выявлено, что ОАО «Порт Тольятти» занимается не только транспортировкой грузов, но и

добычей природных ресурсов, обработкой древесины, торговлей строительными материалами и прочими направлениями деятельности.

В общей структуре выручки по видам основной деятельности за отчетный период доходы распределились так, как указано на рисунке 1.

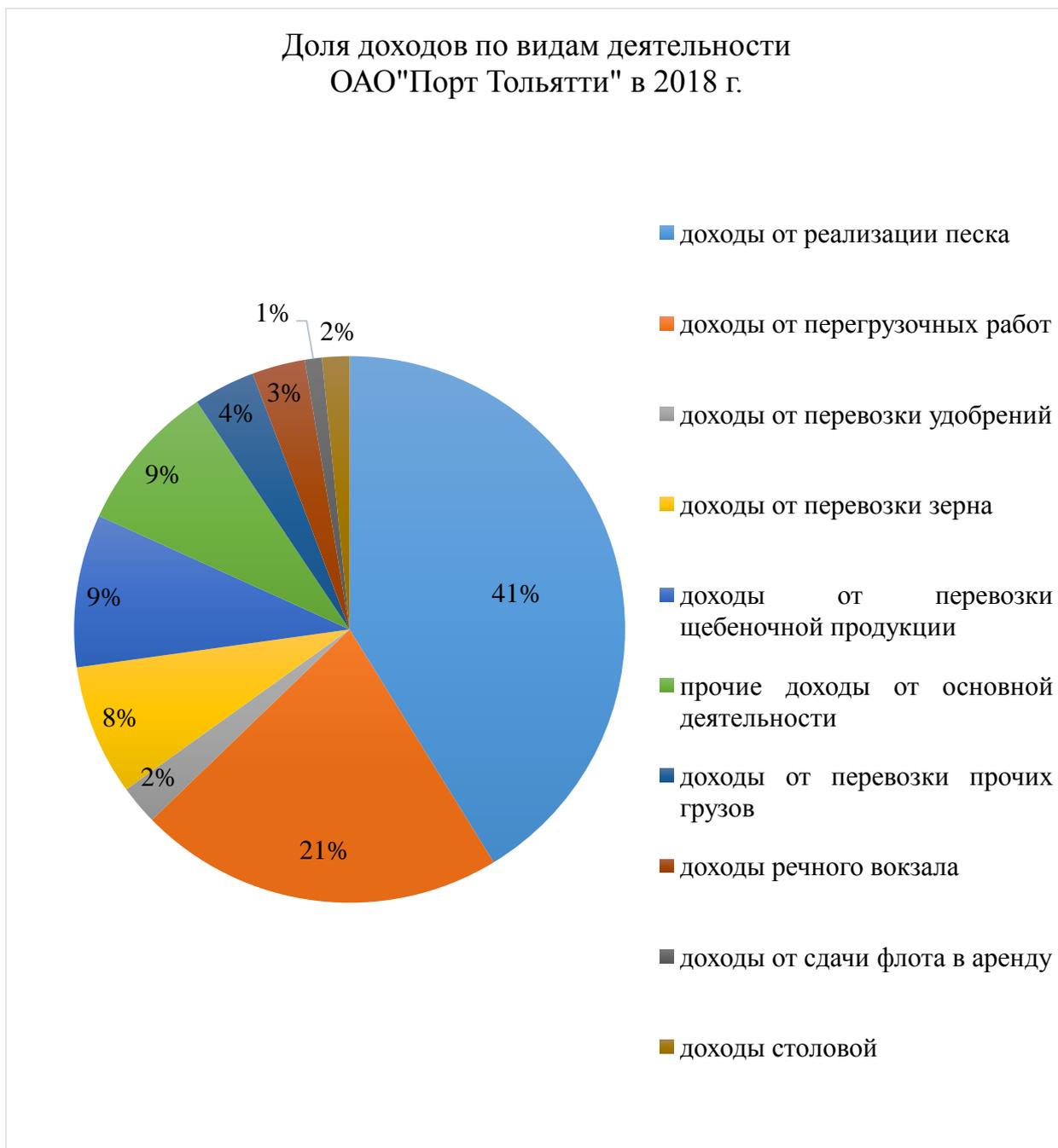


Рисунок 1 – Доходы ОАО «Порт Тольятти» за 2018г.

Для оценки эффективности работы ОАО «Порт Тольятти» необходимо произвести анализ основных технико-экономических показателей

деятельности. Такой анализ возможно осуществить на основании данных бухгалтерской отчетности (бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах) за 2016-2018 гг., отраженных в Приложении А, Б, В. Данные систематизированы в таблице 3.

Таблица 3 - Техничко-экономические показатели ОАО «Порт Тольятти» за 2016-2018 гг.

Наименование	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное отклонение		Темп прироста, %	
				2017 к 2016 г.	2018 к 2017 г.	2017 к 2016 г.	2018 к 2017 г.
1.Выручка, тыс. руб.	456203	506926	476344	50723	-30582	11,12	-6,03
2.Среднесписочная численность рабочих, чел.	392	415	420	23	5	5,87	1,20
3.Стоимость основных средств, тыс. руб.	90842	86459	116862	-4383	30403	-4,82	35,16
4.Себестоимость, тыс. руб.	403456	478668	433477	75212	-45191	18,64	-9,44
5.Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	714	-24526	-12392	-25240	12134	-3535,01	-49,47
6.Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	16513	14456	3614	-2057	-10842	-12,46	-75,00
7.Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	2,73	0,4	2,2	-2,33	1,8	-85,35	450,00
8. Активы, тыс. руб.	173321	179694	221639	6373	41945	3,68	23,34
9. Собственный капитал	109406	111626	122198	2220	10572	2,03	9,47
10. Чистая прибыль, тыс. руб.	12439	2059	10572	-10380	8513	-83,45	413,45
11.Рентабельность в активов по чистой прибыли, %	7,18	1,15	4,77	-6,03	3,62	-83,98	314,78

Представленные в таблице 3 показатели свидетельствуют о том, что результаты финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Порт Тольятти» за 2016-2018 гг. достигали максимума в 2017 и 2016 году. Однако к 2018 году показатели восстанавливают свои прежние значения, что позволяет прийти к выводу о позитивной динамике развития предприятия. Так, выручка от продажи в 2017 году составила 506926 тыс. руб., что на 50723 тыс. руб. больше, чем в 2016 году, и на 30582 тыс. руб. больше, чем в 2018 году. Существенное влияние на снижение показателей выручки произошло в основном за счет уменьшения доходов по продаже песка на 2,9 %, от грузовых перевозок (перевозки удобрений и прочих грузов) на 56 %. Себестоимость продаж достигала максимальных значений в 2017 году. Так показатель себестоимости 2018 году ниже значения 2017 года на 9,44 % и показатель 2016 года ниже значения 2017 года на 18,64%.

Средняя заработная плата в целом по порту за 2018 год составила 32 039 руб., что на 7,8 % выше уровня 2017 года. Производительность труда в отчетном периоде по сравнению с 2017 годом снизилась на 1,5 %. Изменение основных показателей выручки, себестоимости продаж и чистой прибыли ОАО «Порт Тольятти» представлена на рисунке 2.



Рисунок 2 – Динамика выручки, себестоимости, чистой прибыли ОАО «Порт Тольятти» за 2016-2018 гг.

Показатели, динамика которых представлена на рисунке 2, позволяют наглядно увидеть, что в 2018 году ОАО «Порт Тольятти» наращивает прежние темпы развития. Следует отметить, что предприятие активно наращивает материально-техническую базу. Так, сумма основных средств по данным на 31 декабря 2018 года составила 116862 тыс. руб., что больше значения предшествующего года на 35,16 %. ОАО «Порт Тольятти» проводит активную инвестиционную политику. Одним из ключевых направлений инвестиций остается развитие производственного комплекса.

В 2018 году затраты на модернизацию и приобретение основных средств составили 38 907,5 тыс. рублей, в 2017 году 4742,7 тыс. рублей.

В 2018 году также увеличились активы на 48318 тыс. руб. по сравнению с 2016 годом. Однако рентабельность активов в 2018 году составляет 4,77%, что на 4,4% меньше значения 2016 года. Это означает, что предприятие в

2018 году получает прибыли на единицу своего капитала меньше, чем в 2016 году, следовательно, необходимо повышать эффективность использования активов ОАО «Порт Тольятти».

Чистые активы общества на конец финансового года составили 122 198 тыс. руб. За отчетный период наблюдается увеличение по сравнению с 2017 годом на 9,5 % или на 10 572 тыс. руб. Чистые активы общества на 122 173 тыс. руб. превышают его уставный капитал (25 тыс. рублей).

Таким образом, в анализируемых периодах в ходе финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Порт Тольятти» получает положительный финансовый результат, который может быть использован на цели развития организации.

2.2 Структура оборотного капитала в ОАО «Порт Тольятти»

Первым этапом исследования политики управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти» является анализ динамики изменения оборотного капитала с использованием инструментов горизонтального и вертикального анализа. Применение методики горизонтального анализа позволяет выявить динамику изменения оборотного капитала и его структурных показателей, определить причины изменений. В случае негативных изменений данные анализа позволят определить ряд рекомендаций, направленных на повышение эффективности управления оборотным капиталом или совершенствование его структуры.

Горизонтальный анализ оборотного капитала представлен показателями, отраженными во втором разделе бухгалтерского баланса ОАО «Порт Тольятти» за 2016-2018 гг. Эти показатели систематизированы в таблице 4.

Таблица 4 – Горизонтальный анализ оборотного капитала ОАО «Порт Тольятти» за 2016-2018 гг., тыс. руб.

Наименование	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное отклонение		Темп прироста, %	
				2017 к 2016 г.	2018 к 2017 г.	2017 к 2016 г.	2018 к 2017 г.
1.Запасы	16886	32482	26983	15596	-5499	92,36	-16,93
2.НДС по приобретенным ценностям	261	315	259	54	-56	20,69	-17,78
3.Дебиторская задолженность	59721	50178	56511	-9543	6333	-15,98	12,62
4.Финансовые вложения	0	0	0	0	0	0	0
5.Денежные средства и денежные эквиваленты	1179	4793	15517	3614	10724	306,53	223,74
6.Прочие оборотные активы	3359	3861	3881	502	20	14,94	0,52
7.Сумма оборотных средств	81406	91629	103151	10223	11522	12,56	12,57

Исходя из данных, представленных в таблице 4, выявлено, что общая величина оборотных средств к концу 2018 года увеличилась на 11522 тыс. руб. по сравнению с 2017 годом и на 21745 тыс. руб. по сравнению с аналогичным показателем 2016 года. Такая положительная динамика свидетельствует стабильном наращивании объема оборотного капитала, что необходимо в связи с развитием материально-технической базы ОАО «Порт Тольятти».

На рисунке 3 наглядно представлена динамика запасов, дебиторской задолженности и денежных средств.

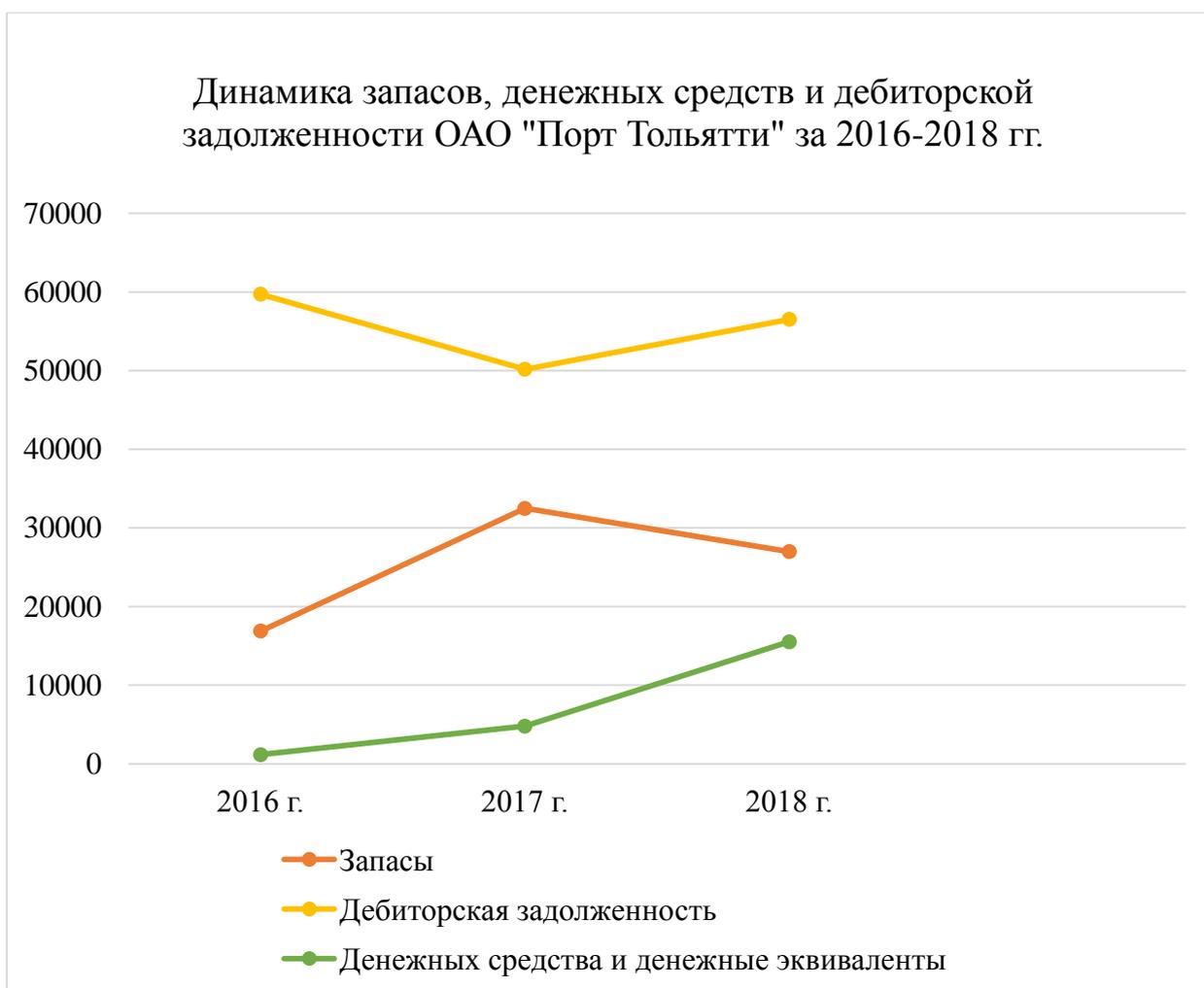


Рисунок 3 - Динамика запасов, денежных средств и дебиторской задолженности ОАО "Порт Тольятти" за 2016-2018 гг.

Несмотря на общую тенденцию увеличения оборотного капитала, в 2018 г. по сравнению с предыдущим отчетным периодом сократились на 17 % остатки запасов на складах на конец года. Также нельзя не отметить в качестве отрицательного тренда увеличение дебиторской задолженности, не взысканной на 31.12.2018: данный показатель составляет 56511 тыс. руб., что на 13% превышает значение аналогичного показателя в 2017 г., однако на 5 % меньше суммы дебиторской задолженности, оставшейся не взысканной на конец 2016 года.

В тоже время, остатки денежных средств на расчетных счетах ОАО «Порт Тольятти» и кассе впервые за три исследуемых периода превышают 15 млн. руб. Так, показатель 2018 года в 3,2 раза превзошел значения 2017 года.

Увеличение суммы денежных средств (рисунок 3), остающейся в распоряжении предприятия свидетельствует повышении ликвидности и улучшении возможности погашения текущих обязательств в наименьший срок.

После осуществления анализа динамики изменения величины оборотного капитала и его структурных составляющих (запасы, дебиторская задолженность, денежные средств, прочие оборотные активы и т.д.), необходимо выявить изменение удельных весов каждого структурного элемента в общей совокупности оборотного капитала. Осуществить такие действия возможно, используя инструментарий вертикального анализа, результаты которого представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Вертикальный анализ оборотного капитала ОАО «Порт Тольятти» за 2016-2018 гг.

Наименование	2016 г.		2017 г.		2018 г.		Абсолютное отклонение удельного веса, %	
	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	2017 к 2016 г.	2018 к 2017 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Запасы	16886	20,74	32482	35,45	26983	26,16	14,71	-9,29
2. НДС по приобретенным ценностям	261	0,32	315	0,34	259	0,25	0,02	-0,09
3. Дебиторская задолженность	59721	73,36	50178	54,76	56511	54,78	-18,60	0,02
1	2	3	4	5	6	7	8	9
4. Финансовые вложения	0	0	0	0	0	0	0	0
5. Денежные средства и денежные эквиваленты	1179	1,45	4793	5,23	15517	15,04	3,78	9,81
6. Прочие оборотные активы	3359	4,13	3861	4,21	3881	3,76	0,09	-0,45
7. Сумма оборотных	81406	100	91629	100	103151	100	0,00	0,00

средств								
---------	--	--	--	--	--	--	--	--

Исходя из данных, представленных в таблице 5, выявлено, что наибольший удельный вес в общем сумме оборотного капитала на протяжении всего исследуемого периода занимает показатель «Дебиторская задолженность».

В 2016 году значение этого показателя было преобладающим в структуре всего оборотного капитала в составляло 732,36%. К 2017 году произошло снижение доли дебиторской задолженности в общей совокупности оборотного капитала, что является положительной тенденцией, и она составила 54%. На этом же уровне осталась дебиторская задолженность в 2018 года. Потому, несмотря на увеличение показателя дебиторской задолженности в абсолютном выражении, динамика удельного веса показывает, что он стабилен, и его доля в общей величине оборотных средств не увеличивается.

Следующий показатель, который занимает достаточный удельный вес в общей сумме оборотных средств – запасы. Так, в 2016 году его удельный вес в сумме оборотных средств составил 21 %, в 2017 году составил 35%, в к 2018 году уменьшился до 26%.

Наименьший удельный вес показателя «НДС по приобретенным ценностям»: к 2018 году динамика его изменения свидетельствует об его уменьшении доли в сумме оборотного капитала, что составляет всего 0,25 %.

Наглядно структура оборотного капитала за исследуемые периоды работы ОАО «Порт Тольятти» представлена на рисунке 4.



Рисунок 4 - Динамика изменения структуры оборотного капитала ОАО "Порт Тольятти" за 2016-2018 гг.

Рисунок 4 позволяет выявить наибольшие и наименьшие по удельному весу структурные элементы оборотного капитала и изменение их величины в общей сумме оборотных средств ОАО «Порт Тольятти». Высокий удельный вес дебиторской задолженности ставит в зависимость платёжеспособность ОАО «Порт Тольятти» от платежной дисциплины дебиторов, что повышает уровень финансовых рисков и снижает возможность улучшения финансового результата деятельности предприятия.

Таким образом, в ходе первого этапа анализа политики управления оборотным капиталом выявлено, что общая тенденция управления оборотным капиталом характеризуется как эффективная, что обусловлено

ростом величины оборотных средств и увеличение наиболее ликвидных активов ОАО «Порт Тольятти».

2.3 Особенности политики управления оборотным капиталом в ОАО «Порт Тольятти»

Проведем анализ показателей финансовой устойчивости и платежеспособности ОАО «Порт Тольятти» за 2016-2018 года для оценки степени эффективности использования оборотного капитала в деятельности предприятия (таблица 6,7).

Расчет чистого оборотного капитала позволяет определить уровень финансовой независимости ОАО «Порт Тольятти» от внешних источников финансирования. Чистый оборотный капитал исчислен как разница между оборотными активами и краткосрочными пассивами ОАО «Порт Тольятти». Его величина положительная на протяжении всего периода исследования, что свидетельствует о том, что ОАО «Порт Тольятти» не зависит от внешних источников финансирования. Размер чистого оборотного капитала в 2018 году существенно выше, чем в предыдущих периодах деятельности организации. Это свидетельствует о хорошей финансовой устойчивости и сокращении заемных источников финансирования. Это факт также подчеркивает уровень маневренности собственного оборотного капитала.

Коэффициент маневренности отражает долю собственных оборотных средств в структуре собственного капитала и рассчитывается как отношение собственных оборотных средств к размеру собственного капитала. Значение коэффициента маневренности в 2018 г. стремится к минимальному пороговому значению, что говорит о наращивании финансовой независимости исследуемого предприятия. Однако значения коэффициента маневренности в 2016 и 2017 г. свидетельствуют о том, что предприятие было финансово зависимым и был риск утраты платежеспособности. Тем не менее, наращивание значений данного показателя позволяет оценить

эффективность политики управления оборотными капиталом ОАО «Порт Тольятти» к 2018 году.

Таблица 6 – Показатели финансовой устойчивости ОАО «Порт Тольятти» 2016-2018 гг.

Показатель	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	Абсолютное отклонение		Темп прироста, %		Норматив
				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	
Активы	173321	179694	221639	6373	41945	3,68	23,34	6373
Собственный капитал	109406	111626	122198	2220	10572	2,03	9,47	2220
Оборотные активы	81406	91629	103151	10223	11522	12,56	12,57	10223
Чистый оборотный капитал (ЧОК), тыс. руб.	19151	25333	46051	6182	20718	32,28	81,78	Более 0
Коэффициент автономии	0,63	0,62	0,55	-0,01	-0,07	-1,59	-11,29	Более 0,5
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,24	0,28	0,45	0,04	0,17	16,67	60,71	0,1-0,6
Коэффициент маневренности ЧОК	0,18	0,23	0,38	0,05	0,15	27,78	65,22	0,3-0,6

Расчет коэффициента автономии (таблица 6), равный отношению собственного капитала и резервов к сумме активов ОАО «Порт Тольятти» за 2016-2018 г. позволил сделать следующие выводы. Показатель за исследуемые периоды превышает нормативное значение 0,5. Однако с течением времени, данный показатель уменьшается, хоть и остается находиться в допустимых пределах. Эта динамика не является негативной,

так как в случае стремления коэффициента автономии к единице, предприятие будет отказываться от заемных источников финансирования, что может повлиять на сдерживании темпов развития предприятия, однако вместе с тем будут уменьшены риски ухудшения финансовой состоятельности при неблагоприятном развитии ситуации. Перейдем к расчету показателей платежеспособности ОАО «Порт Тольятти», которые сгруппированы в таблице 7.

Таблица 7 – Показатели платежеспособности ОАО «Порт Тольятти» 2016-2018 гг.

Показатель	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	Абсолютное отклонение		Темп прироста, %		Норматив
				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02	0,07	0,27	0,05	0,2	250,00	285,71	0,2-0,25
Коэффициент текущей ликвидности	1,31	1,38	1,8	0,07	0,42	5,34	30,43	1,0-2,0
Коэффициент быстрой ликвидности	0,97	0,83	1,26	-0,14	0,43	-14,43	51,81	0,8-1,0
Коэффициент восстановления платежеспособности	0,68	0,71	1,01	0,03	0,3	4,41	42,25	Более 1
Коэффициент утраты платежеспособности	0,67	0,70	0,95	0,03	0,25	4,48	35,71	Более 1

Исходя из представленных в таблице 7 данных выявлено, что платежеспособность ОАО «Порт Тольятти» является оптимальной величиной, т.к. почти все показатели за 2018 год соответствуют установленным

нормативам (значение коэффициента быстрой ликвидности превышает норму на 0,26).

Значение коэффициента абсолютной ликвидности в 2016 и 2017 годах находились ниже установленного нормативного значения и их увеличение к 2018 году свидетельствует о правильной и эффективной политике управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти».

Выявленные результаты позволяют прийти к выводу о том, что исследуемое предприятие к 2018 г. обладает достаточным уровнем обеспеченности оборотным капиталом, необходимым для финансовой устойчивости, независимости и сохранения баланса платежеспособности.

Управление оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти» предусматривает установление оптимального уровня привлеченных средств для пополнения оборотного капитала и надлежащего соотношения источников их краткосрочного и долгосрочного финансирования.

Это необходимо для обеспечения достаточного уровня финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятия, а также для повышения эффективности управления используемыми ресурсами в процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности. Чтобы определить политику управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти», необходимо осуществить анализ показателей, представленных в таблице 8.

Таблица 8 – Динамика показателей, характеризующих политику управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти» в 2016-2018 гг.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное отклонение	
				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
1	2	3	4	5	6
1. Выручка, тыс. руб.	456203	506926	476344	50723	-30582
2. Чистая прибыль, тыс. руб.	12439	2059	10572	-10380	8513
3. Средняя стоимость текущих активов, тыс. руб.	74935	86518	97390	11583	10872

Продолжение таблицы 8

1	2	3	4	5	6
4. Средняя стоимость основных средств, тыс. руб.	68129	88651	101661	20522	13010
5. Средняя стоимость всех активов, тыс. руб.	142683	176508	200667	33825	24159
6. Удельный вес текущих активов в имуществе, %	52,52	49,02	48,53	-3,50	-0,48
7. Удельный вес текущих активов в выручке, %	16,43	17,07	20,45	0,64	3,38
8. Оборачиваемость оборотных активов	6,09	5,86	4,89	-0,23	-0,97
9. Оборачиваемость оборотных активов, дн.	59,95	62,3	74,63	2,35	12,33
10. Рентабельность оборотных активов	0,17	0,02	0,11	-0,15	0,09

Показатели, представленные в таблице 8, свидетельствуют о том, что удельный вес оборотного капитала в общей структуре имущества снижается: в 2018 году он составил 48,5%, тогда как в 2016 года был равен 52,5 %. Период оборота текущих активов напротив, увеличился – в 2016 году он занимал 60 дней, а к 2018 году период оборачиваемости составил 75 дней. Такая тенденция вызывает опасения в том, что оборотные средства используются ОАО «Порт Тольятти» недостаточно эффективно. В то же время, увеличился удельный вес оборотных активов в выручке: в 2018 году он составил 20,45%, тогда как на конец 2016 года составлял 16,43%. Такое изменение является положительным и показывает увеличение уровня загрузки средств в обороте.

Сделанные в таблицах 7 и 8 расчеты позволяют определить, что политика управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти» относится к категории «умеренная». Она предусматривает поддержание на среднем уровне оборотных активов, достаточного размера их доли в имуществе предприятия, средней длительности их оборота. Такие показатели

позволяют обеспечить средний уровень рентабельности и риска утраты платежеспособности.

Установленному типу политики формирования оборотных активов должен соответствовать вид политики финансирования оборотного капитала, что важно для обеспечения достаточного уровня финансовой устойчивости ОАО «Порт Тольятти». Самым оптимальным считается финансирование постоянных активов за счет долгосрочных источников, а переменных - за счет краткосрочных. Чтобы определить политику финансирования оборотных активов в ОАО «Порт Тольятти» необходимо осуществить анализ показателей, представленных в таблице 9.

Таблица 9 – Динамика показателей, характеризующих политику финансирования оборотных активов ОАО «Порт Тольятти» в 2016-2018 гг.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное отклонение	
				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Чистый оборотный капитал, тыс. руб.	19151	25333	46051	6182	20718
Постоянная часть оборотных активов, тыс. руб.	43726	43726	43726	0	0
Переменная часть оборотных активов, тыс. руб.	37680	47903	59425	10223	11522
Сумма чистого оборотного капитала, направляемая на финансирование постоянной части оборотных активов, тыс. руб.	-24575	-18393	2325	6182	20718

Произведенные расчеты показателей, представленных в таблице 9, свидетельствуют о том, что к 2018 году величина чистого оборотного капитала покрывает постоянные оборотные активы.

3 Разработка мероприятий по совершенствованию политики управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти»

3.1 Направления совершенствования политики управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти»

Процесс управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти» представляет собой не только формирование политики, но и контроль осуществленных операций, совершение которых изменяет состав оборотного капитала и его величину, оценку соответствия этих операций установленному в политике виду управления оборотным капиталом, а также принятие соответствующих управленческих решений в отношении объема оборотного капитала, его структуры, объема инвестиций и других направлений повышения эффективности управления оборотным капиталом.

Учитывая тот факт, что политика управления оборотным капиталом включает в себя два основные направления: политика формирования оборотных активов и политику их финансирования, оценим, эффективна ли существующая политика ОАО «Порт Тольятти», а также каким образом возможно ли повысить эффективность использования оборотного капитала.

Соотношение оптимальных сочетаний политика формирования оборотных активов и политику их финансирования представлено в таблице 10.

Таблица 10 – Матрица политики управления оборотным капиталом

Политика финансирования оборотных активов	Политика формирования оборотных активов		
	Консервативная	Умеренная	Агрессивная
Агрессивная	Сочетаются	Сочетаются	Не сочетаются
Умеренная	Сочетаются	Сочетаются	Сочетаются

Консервативная	Не сочетаются	Сочетаются	Сочетаются

В соответствии с указанной в таблице 10 матрицей, умеренной политике формирования оборотных активов соответствуют все три вида политики финансирования оборотных активов. Вариант консервативной политики финансирования оборотных активов является допустимым в сочетании с умеренным типом политики формирования оборотных активов, что позволяет сделать вывод о том, что ОАО «Порт Тольятти» использует сочетаемые типы политик управления оборотным капиталом. При рассмотрении других вариантов политики финансирования оборотных активов, следует отметить, что такой выбор лежит в плоскости соотношения уровня эффективности использования оборотных активов и риском потери финансовой устойчивости, платежеспособности ОАО «Порт Тольятти». Так, в случае, если при неизменяющейся сумме краткосрочных заемных источников финансирования будет увеличиваться доля оборотных активов, которые финансируются за счет собственного капитала и долгосрочных заемных средств, это приведет к улучшению финансовой устойчивости ОАО «Порт Тольятти», но снижению уровня рентабельности. В обратной ситуации, при неизменной величине оборотных активов и увеличении краткосрочных заемных источников финансирования, будет увеличен уровень рентабельности, но снижен уровень финансовой устойчивости.

Исходя из этого, разработка мероприятий по повышению эффективности управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти» должна осуществляться с учетом всех факторов и условий деятельности предприятия и с ориентацией на оптимальное состояние финансовой устойчивости, а также показатели платежеспособности, рентабельности оборотных активов.

Определим ключевые направления, по которым у ОАО «Порт Тольятти» выявлены снижения показателей или неэффективное использование оборотных активов, или их финансирование.

В ходе оценки политики управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти» при расчете показателей, характеризующих такую политику, было выявлено, что оборачиваемость оборотных средств исследуемого предприятия снижается. Снижение скорости оборачиваемости ведет к неэффективному использованию ресурсов предприятия и в конечном счете отражается на снижении финансового результата.

Кроме того, выявлен высокий уровень дебиторской задолженности: к 2018 году он составляет 55% в общей сумме оборотных активов. Это свидетельствует о низкой платежной дисциплине контрагентов и «заморозке» наиболее ликвидной части оборотных активов – денежных средств в виде такой задолженности. Такое временное неиспользование имеющихся средств ведет также в том, что реальная стоимость долга будет уменьшена к тому времени, когда дебиторская задолженность будет погашена, вследствие влияния инфляции. Получив оплату за услуги сразу, ОАО «Порт Тольятти» могло направить полученные денежные средства снова в оборот и приобрести ресурсы, необходимые для деятельности организации по действующим ценам на тот период времени. Несвоевременное погашение дебиторской задолженности уже не позволяет приобрести достаточное количество ресурсов, так как их цена на момент погашения задолженности увеличена.

Повысить эффективность системы управления оборотным капиталом организации можно за счет мероприятий, которые направлены на эффективное использование его структурных элементов, таких как: запасы, дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты. Так, например, запасы (в том числе готовая продукция) организации необходимы, но, чтобы увеличить скорость их оборота и отсутствие проблемы затоваривания на складах, необходимо рассмотреть концепцию управления движением запасов и готовой продукции и цепями поставок «Just in Time» («Точно в срок»). Это концепция управления производством направлена на снижение количества запасов путем перенастройки

логистических цепочек так, чтобы материалы поступали в нужном количестве в нужное место и в нужное время, а готовая продукция отгружалась точно в срок. Понятно, что снизить до нуля запасы на складах невозможно, однако предлагается использовать приведенную формулу 3 нормировать запасы на складах путем определения достаточного минимума для обеспечения потребностей деятельности ОАО «Порт Тольятти».

$$P = Z_{\text{макс}} - Z_{\text{факт}} + Z_{\text{стр}}, \quad (3)$$

где P - размер заказываемой партии материалов;

$Z_{\text{макс}}$ - максимальный запас, предусмотренный нормой;

$Z_{\text{факт}}$ - фактический запас на момент проверки;

$Z_{\text{стр}}$ - страховой запас.

Нормирование запасов на складах приведет к снижению затрат на их хранение, уменьшит количество денежных средств, которые находятся в стадии «заморозки» в виде запасов, которые лежат на складах и постепенно утрачивают свою стоимость. Таким образом, повышение эффективности управления запасами ОАО «Порт Тольятти» предлагается обеспечить путем: сокращения расходов, направленных на создание условий для сохранности сырьевых и материальных ресурсов; организации лучшего взаимодействия с поставщиками и подрядчиками и т.д.

Второй аспект, на который следует обратить внимание при разработке мероприятий по повышению эффективности управления оборотным капиталом - уменьшение суммы дебиторской задолженности ОАО «Порт Тольятти». Этого возможно достичь, усилив платежную дисциплину, разработав форму контроля исполнения обязательств контрагентами и ужесточением применения штрафных санкций при просрочке платежей, предусмотренными договором. Данная мера должна иметь в большей степени превентивный характер и способствовать своевременному погашению задолженности покупателями.

Увеличение объемов денежных средств можно обеспечить путем поиска дополнительных денежных активов от основных средств организации. Для этого, прежде всего, осуществляется анализ степени использования основных средств и определение объектов, длительное время не задействованные в процессе финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Порт Тольятти» или использующиеся редко. В таком случае эффективней будет аренда необходимого оборудования, использующегося редко, нежели чем обслуживание имеющегося в собственности имущества.

3.2 Оценка эффективности мероприятий по совершенствованию управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти»

Предложенные мероприятия по повышению эффективности управления оборотным капиталом будут способствовать ускорению оборачиваемости оборотных средств, что обуславливает снижение потребности ОАО «Порт Тольятти» в складских запасах. Благодаря этому обеспечивается высвобождение необходимых денежных средств, которые аккумулируются в организации, за счет чего происходит повышение ее ликвидности и укрепление платежеспособности, а затем направляются на развитие направлений использования оборотного капитала. В тоже время, предлагаемые мероприятия должны соответствовать направлениям политики управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти».

Оценим предложенные мероприятия с точки зрения их влияния на оборачиваемость оборотного капитала. В отношении повышения эффективности управления запасами и уменьшения складских издержек необходимо определить норму запасов, которые должны находиться на складах для обеспечения непрерывного финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Порт Тольятти».

В таблице 11 осуществлено выявление отклонений фактического наличия готовой продукции в составе запасов по количеству и в суммовом

выражении. Для примера оценки соответствия нормативам взяты такие категории готовой продукции, как речной строительный песок, щебень, гравий.

Таблица 11 – Расчет остатков по запасам ОАО «Порт Тольятти» на 31 декабря 2018 года

Готовая продукция	Остаток на 31.12.2018		Норматив		Излишек (+), недостача (-)	
	тонн	руб.	тонн	руб.	тонн	руб.
Речной строительный песок	2758	5416712	1745	3427180	1013	1989532
Щебень	1950	3330600	1850	3159800	100	170800
Гравий	1596	719796	1600	721600	-4	-1804
Итого	6304	9467108	5195	7308580	1109	2158528

Из расчетов, указанных в таблице 11, выявлено, что у ОАО «Порт Тольятти» на 31 декабря 2018 года были существенно превышены нормативы в части остатков готовой продукции на складах по виду продукции «речной строительный песок» на сумму 1990 тыс. руб. и «щебень» на сумму 708 тыс. руб. В то же время выявлена недостача в соответствии с нормативом гравия, однако она незначительная – отклонение составляет 1804 руб.

Исходя из представленных расчетов видно, что ОАО «Порт Тольятти» в период времени, когда сезон добычи и продажи песка и щебня заканчивается, необходимо сбывать часть оставшейся готовой продукции, которая превышает установленный норматив или устанавливать меньшие нормы при планировании добычи ресурсов во время сезона.

В отношении мероприятий по снижению дебиторской задолженности было предложено контролировать платежную дисциплину, а также применять штрафные санкции при нарушении сроков оплаты. Одним из механизмов выполнения покупателями своих обязанностей по договорам является введение условия по внесению предоплаты в размере 50% для тех покупателей, которые нечасто нарушают платёжную дисциплину и условия о предоплате 75% для тех, кто часто не соблюдает установленный договором

график платежей. Эти мероприятия помогут снизить сумму средств, отвлеченных из оборота в виде дебиторской задолженности (таблица 12).

Еще одним вариантом снижения суммы дебиторской задолженности является факторинговые операции, при которых права требования дебиторской задолженности передаются сторонней организации, вместо уступки прав сторонняя организация погашает обязательства в полной сумме в виде денежных средств. Однако за такие операции необходимо заплатить комиссию. Поэтому более рациональным путем представляется работа с управлением дебиторской задолженностью в рамках ОАО «Порт Тольятти».

За 2017 и 2018 год были выявлены организации, которые регулярно нарушали условия договоров по погашению своих обязательств в должный срок. В таблице 12 приведены данные о нарушениях условия оплаты в 2018 году и предложены меры, которые могли бы позволить снизить дебиторскую задолженность.

Таблица 12 – Оценка эффективности мер по снижению дебиторской задолженности ОАО «Порт Тольятти» по данным 2018 г.

Дебиторы	Наименование документа, по которому оплата произведена не в срок в 2018 году	Количество дней непогашения дебиторской задолженности в 2018 г.	Фактическая сумма дебиторской задолженности, руб.	Меры оптимизации дебиторской задолженности и по условиям оплаты в договоре	Сумма предоплаты, руб.	Сокращение суммы дебиторской задолженности на конец 2018 г. с учетом предложенных мер, руб.
ООО «Транспортер»	Счет № 1364А от 12.02.2018, счет-фактура № 1364А от 15.02.2018	25 дней	156986	50% предоплата	78493	-182947,5
	Счет № 7893А от 30.11.2018, счет-фактура № 7893А от 30.11.2018	36 дней	365895	50% предоплата	182947,5	
ООО «ПРА»	Счет № 1581Э-7 от	30 дней	145896	75% предоплата	109422	

	24.04.2018, счет-фактура № 1581Э-7 от 24.04.2018					
	Счет № 2457 Э-7 от 18.05.2018, счет-фактура 2457 Э-7 от 18.05.2018	14 дней	189752	75% предоплата	14231 4	-2812413,75

Продолжение таблицы 12

	Счет № 5482 Э-7 от 05.07.2018, счет-фактура № 5482 Э-7 от 06.07.2018	15 дней	683458	75% предоплата	512593 ,5	
	Счет № 9542 Э-7 от 19.12.2018, счет-фактура № 9542 Э-7 от 19.12.2018	23 дня	3749885	75% предоплата	281241 3,75	
ООО «ТЛЦ»	Счет № 9184М от 20.12.2018, счет-фактура № 9184М от 20.12.2018	20 дней	411529	50% предоплата	205764 ,5	-205764,5
	Счет № 8124М от 18.09.2018, счет-фактура № 8124М от 19.09.2018	18 дней	181422	50% предоплата	90711	
Сумма уменьшения дебиторской задолженности на конец 2018 г. по результатам предложенных мероприятий						-3201125,75

В таблице 12 представлен данные оценки эффективности предложенных мероприятий по снижению величины дебиторской задолженности. Из данных таблицы 12 выявлено, что сумма 3201126 руб. может быть высвобождена и использована в производственном процессе снова, что повышает ликвидность ОАО «Порт Тольятти».

Предложенные мероприятия позволяют сделать вывод, что с учетом их применения, сумма запасов ОАО «Порт Тольятти» на конец 2018 года была бы на 2159 тыс. руб. меньше, то есть 24824 тыс. руб., а сумма дебиторской задолженности меньше на 3201126 тыс. руб. Следует учесть, что эта сумма не влияет на создание резерва по сомнительным долгам так как срок оплаты

на конец 2018 года нарушен не более, чем на 45 дней, а по правилам Налогового кодекса РФ, сумма по сомнительной задолженности со сроком возникновения до 45 дней - не увеличивает сумму создаваемого резерва. Тогда показатель дебиторской 53310 тыс. руб., в то же время сумма 3201 тыс. руб. увеличила бы остаток по статье «Денежные средства и денежные эквиваленты» бухгалтерского баланса ОАО «Порт Тольятти», тем самым обеспечив повышение абсолютной ликвидности до 0,3. Такое соотношение с одной стороны характеризует финансовую устойчивость предприятия, а с другой указывает на возможность инвестирования свободных денежных средств в развитие того направления деятельности ОАО «Порт Тольятти», которое является преимущественным среди прочих видов деятельности предприятия по доле получаемого от него дохода: реализация речного песка.

Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод о том, что повысить эффективность системы управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти» можно за счет мероприятий, направленных на рациональное использование его структурных элементов. Эффективное формирование и использование оборотных активов будет способствовать поддержанию оптимального уровня ликвидности, обеспечению оперативности производственного и финансового циклов деятельности, достаточно высокой платежеспособности и финансовой устойчивости ОАО «Порт Тольятти».

Заключение

В ходе выполнения бакалаврской работы было осуществлено исследование теоретических положений и практических аспектов управления оборотным капиталом, были выработаны и предложены рекомендации, направленные на совершенствование политики управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти».

В результате исследования теоретических аспектов управления оборотным капиталом было выявлено, что в настоящее время распространена дискуссия по поводу трактовки понятия «оборотный капитал». Приняв сходство данного термина с категорией «оборотные средства», были выделены основные структурные элементы оборотного капитала, рассмотрены особенности формирования политики управления оборотным капиталом. Был сделан вывод о том, что у любой организации должны быть сформирована политика управления оборотным капиталом, которая является составной частью финансовой политики и позволяет организовать эффективное управление оборотными средствами предприятия. Политика управления оборотным капиталом предусматривает политику формирования оборотных активов и политику их финансирования, выбор этих стратегий должен быть обоснован и осуществлён в соответствии с ключевыми показателями, характеризующими финансовое состояние, платежеспособности экономического субъекта.

Результаты проведенного исследования во второй глава бакалаврской работы позволили прийти к выводу о том, что к 2018 году технико-экономическое состояние ОАО «Порт Тольятти» улучшается, что отражается на увеличении показателей чистой прибыли, суммы активов, рентабельности. При анализе изменения структуры оборотных средств выявлено, что большую долю в сумме оборотных средств занимает дебиторская задолженность и эта доля не уменьшается в 2018 году по сравнению с 2017 годом. При оценке показателей финансовой устойчивости ОАО «Порт

Тольятти» было выявлено, что все нормативные значения показателей в 2018 году исполняются, что позволяет сделать вывод о стабильном финансовом состоянии исследуемого предприятия, отсутствия зависимости от внешних источников финансирования.

При исследовании политики управления оборотным капиталом ОАО «Порт Тольятти» сделан вывод о том, что предприятие эффективно сочетает политику формирования оборотных средств с политикой их финансирования. Так, выявлено, что политика финансирования оборотных активов является консервативной и такой вариант сочетается с умеренным типом политики формирования оборотных активов, что позволяет ОАО «Порт Тольятти» осуществлять эффективное управление оборотным капиталом.

Однако в ходе анализа было выявлено, что увеличивается срок оборачиваемости оборотных активов, поэтому были разработаны рекомендации, направленные на устранение ряда отрицательных характеристик процесса управления оборотным капиталом: снижение уровня дебиторской задолженности посредством осуществления превентивных мер таких как: изменение условий договоров в отношении условия предоплаты за поставку товаров или оказание услуг, выполнение работ; использование факторинговых операций. Кроме того, было предложено осуществить нормирование остатка запасов на складах на конец отчетного периода для того, чтобы приблизиться к концепции «точно в срок» и снизить издержки на хранение готовой продукции.

Предложенные мероприятия позволили сделать вывод, что с учетом их применения, сумма запасов ОАО «Порт Тольятти» на конец 2018 года была бы на 2159 тыс. руб. меньше, а сумма дебиторской задолженности меньше на 3201126 тыс. руб. Эти мероприятия позволят высвободить часть денежных средств и использовать их для развития деятельности ОАО «Порт Тольятти».

Список используемой литературы

1. Агаркова Л.В., Путевская А. Подходы к управлению капиталом организации // В сборнике: Аграрная наука, творчество, рост. Сборник научных трудов по материалам VI Международной научно-практической конференции. ФГБОУ ВО Ставропольский государственный аграрный университет. 2016. С. 329-332.
2. Андропуло Д.Н. Системный подход к управлению оборотным капиталом предприятия // Символ науки. 2016. № 8-1 (20). С. 71-74.
3. Антонов, А.П. Взаимная связь терминов «оборотные средства», «оборотный капитал» и «текущие активы» / А.П. Антонов // Инновационная наука. 2019. № 11-1. С. 14-17.
4. Бабенко, И. В. Управление оборотными активами: логистический подход: Монография / И.В. Бабенко, С.А. Тиньков. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2019. 167 с.
5. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / И.А. Бланк – Москва: Финансы и статистика, 2012.
6. Бланк, И.А. Управление активами и капиталом предприятия / И. А. Бланк.- К.: НикаЦентр, Эльга, 2007. 448 с.
7. Большаков С.В. Основы управления финансами: Учеб. пособие /С.В. Большаков.–М.: ФБК-Пресс, 2001. – 365 с.
8. Бурмистрова Л.М. Финансы организаций (предприятий): Учеб. пособие/ Л. М. Бурмистрова – Москва: ИнФра-М, 2016. 314 с.
9. Винничек Л.Б., Глебова Т.А. Методические подходы к управлению капиталом организации // В сборнике: Региональные особенности рыночных социально-экономических систем (структур) и их правовое обеспечение. Сборник материалов VI-й Международной научно-практической конференции. Московский университет им. С.Ю. Витте, Филиал в г. Пензе. 2015. С. 131-135.

10. Гордеев М.А. Основные принципы модели управления высоколиквидными активами [текст] / М.А. Гордеев // Финансы в меняющемся мире: Материалы Всероссийского молодежного научного форума. – М.: Академия бюджета и казначейства Министерства финансов РФ, 2016. с. 124-129.
11. Грузинов, В.П. Экономика предприятия [Текст]: учебник для студентов вузов / В.П. Грузинов. – М.: ЮНИТИ, 2003. – 795 с.
12. Давыдова Л.В., Ильминская С.А. Политика управления оборотным капиталом как часть общей финансовой стратегии предприятия // Финансы и кредит. 2006. №15 (219). С. 5-10
13. Денежное хозяйство предприятий: учебник / [М.С. Марамыгин, Л.И. Юзвович, Е.Г. Князева и др.]; под общ. Ред. М.С. Марамыгина; М-во науки и высшего образования Рос. Федерации, Урал. гос. экон. ун-т. - Екатеринбург: [Изд-во Урал. гос. экон. Ун-та], 2018. 359 с.
14. Дербуш Н.М., Красова Е.В. Управление оборотными активами как часть финансовой политики современного предприятия // Фундаментальные исследования. – 2016. – №12 (часть 5). – С. 1071- 1075.
15. Дудин М.Н., Лясников Н.В. Сущность и методы управления оборотным капиталом организации / М.Н. Дудин, Н.В. Лясников // Межвузовский сборник научных статей. 2014. – №18. С. 10 - 16.
16. Евгеньева В.С. Вопросы к управлению собственным капиталом предприятия // В сборнике: В мире научных открытий Материалы III Всероссийской студенческой научной конференции (с международным участием). 2016. С. 38-43.
17. Ефимов А.А., Сейидова Е.Р. Современные подходы к управлению капиталом компании // В сборнике: Наука, образование, инновации. Сборник статей Международной научно-практической конференции. Ответственный редактор: Сукиасян Асатур Альбертович. 2015. С. 87-91.

18. Зотов, В. П. Определение сущности оборотного капитала в современной экономике / В.П. Зотов, Е.А. Жидкова // Техника и технология пищевых производств. 2019. № 2. С. 135-139.
19. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. 3-е изд., перераб. и доп./ Ковалев В.В. – Москва: Проспект, 2016.
20. Колчина Н.В. Финансы организаций (предприятий). – 4-е изд., перераб. и доп. / Колчина Н.В. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017
21. Кочеткова А.О. Системный подход к управлению оборотным капиталом в малом предпринимательстве // В сборнике: Российская экономика: уроки финансово-экономического кризиса Материалы III всероссийской научно-практической конференции. под общ. ред. И. А. Максимцева. 2011. С. 153-155.
22. Краснова, Л. Н. Экономика предприятий: Учебное пособие/ Л.Н. Краснова, М.Ю. Гинзбург, Р.Р. Садыкова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. 374 с.
23. Кузнецова, Ю.В. Проблема понятия оборотных средств и эффективность их использования / Ю.В. Кузнецова // Вестник науки и образования. 2019. №11 (23). С. 54-58
24. Куприянова, Л. М. Финансовый анализ: Учебное пособие / Л.М. Куприянова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2019. - 157 с.
25. Лукьянова З.А., Кочкина А.И. Система индикаторов по управлению капиталом корпорации в российских условиях // В сборнике: Актуальные направления фундаментальных и прикладных исследований. Материалы VII международной научно-практической конференции. н.-и. ц. «Академический». 2015. С. 190-194.
26. Мельникова Л.Ф. Портфельный подход к управлению заемным капиталом фирмы // В сборнике: Инновации. Бизнес. Образование Сборник материалов II Международный форума. 2017. С. 162-163.
27. Полянская, О.А. Система мониторинга оборотных средств / О.А. Полянская, В.В. Беспалова // Современные аспекты экономики. 2019. № 6 (226). С. 41-44.

28. Потапенко И.И., Путевская А.С. Подходы к управлению капиталом организации // В сборнике: Финансовые инструменты регулирования социально-экономического развития регионов Сборник материалов Всероссийской научно-практической конференции. 2016. С. 332-334.
29. Сергеева А.М. Методические подходы к управлению оборотным капиталом предприятия // Крымский экономический вестник. 2017. № 3 (10). С. 127-129.
30. Стукова, Ю.Е. Анализ современного состояния использования оборотных средств в организациях / Ю.Е. Стукова // В сборнике: Научное обеспечение агропромышленного комплекса отв. за вып. А. Г. Кощев. 2018. С. 701-703.
31. Телегина О.В. Основные направления оптимизации денежных потоков организации [текст] / О.В. Телегина, И.В. Шалимов // Научный альманах Центрального Черноземья. – 2015. № 1. с. 68-70.
32. Финансовый менеджмент: проблемы и решения : учебник для бакалавриата и магистратуры / под ред. А. З. Бобылевой. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2014. — 903 с. — Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс.
33. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник/ под ред. Е.С. Стояновой. М.: Перспектива, 2015. С. 432
34. Чаплыгин А.Г. Теоретические подходы к управлению капиталом // Экономика и менеджмент инновационных технологий. 2015. № 8 (47). С. 23-29.
35. Шалимов И.В. Пути повышения финансовой устойчивости предприятий АПК на современном этапе [текст] / И.В. Шалимов, О.В. Телегина, С.Ю. Ковалев // Сборник научных статей «Актуальные вопросы инновационного развития агропромышленного комплекса. Материалы международной научно-практической конференции. 2016. с. 183-187.

Приложение А

Бухгалтерский баланс ОАО «Порт Тольятти» на 31.12.2018

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 20 18 г.

Организация ОАО «Порт Тольятти» по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности Транспортная обработка грузов по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности Открытое акционерное общество/Частная собственность по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ

Дата (число, месяц, год)
Форма по ОКУД

Коды		
0710001		
31	12	2018
03144892		
6320004816		
52.24		
65	16	
384		

Местонахождение (адрес) 445012, Самарская область, город Тольятти, Коммунистическая улица, дом 96

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На <u>31 декабря</u> <u>20 18</u> г. ³	На <u>31 декабря</u> <u>20 17</u> г. ⁴	На <u>31 декабря</u> <u>20 16</u> г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	0	0	0
	Результаты исследований и разработок	0	0	0
	Нематериальные поисковые активы	0	0	0
	Материальные поисковые активы	0	0	0
	Основные средства	116862	86459	90842
	Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0
	Финансовые вложения	2	2	28
	Отложенные налоговые активы	1623	1604	1045
	Прочие внеоборотные активы	0	0	0
	Итого по разделу I	118487	88065	91915
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	26983	32482	16886
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	259	315	261
	Дебиторская задолженность	56511	50178	59721
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0	0	0
	Денежные средства и денежные эквиваленты	15517	4793	1179
	Прочие оборотные активы	3881	3861	3359
	Итого по разделу II	103151	91629	81406
	БАЛАНС	221639	179694	173321

Продолжение Приложения А

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31		
		На <u>декабря</u> 20 <u>18</u> г. ³	На 31 декабря 20 <u>17</u> г. ⁴	На 31 декабря 20 <u>16</u> г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	25	25	25
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	(0)	(0)	(0)
	Переоценка внеоборотных активов	47641	47731	47765
	Добавочный капитал (без переоценки)	0	0	0
	Резервный капитал	234	234	234
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	74298	63636	61382
	Итого по разделу III	122198	111626	109406
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	38500	0	0
	Отложенные налоговые обязательства	3841	1772	1660
	Оценочные обязательства	0	0	0
	Прочие обязательства	0	0	0
	Итого по разделу IV	42341	1772	1660
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	10694	0	2313
	Кредиторская задолженность	44586	64618	58197
	Доходы будущих периодов	0	0	0
	Оценочные обязательства	1694	1345	924
	Прочие обязательства	126	333	821
	Итого по разделу V	57100	66296	62255
	БАЛАНС	221639	179694	173321

Руководитель _____
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ _____ ” _____ 20 ____ г.

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ОАО «Порт Тольятти» на 31.12.2018 г.

Отчет о финансовых результатах за 31 декабря 2018 г.

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Организация <u>ОАО «Порт Тольятти»</u>	31 12 2018	по ОКПО	0710002	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	03144892	
Вид экономической деятельности <u>Транспортная обработка грузов</u>		по ОКВЭД	5261037364	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Открытое акционерное общество/Частная собственность</u>		по ОКОПФ/ОКФС	52.24	
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	65	16
			384	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За <u>31 декабря</u> <u>2018</u> г. ³	За <u>31 декабря</u> <u>2017</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	476344	506926
	Себестоимость продаж	(433477)	(478668)
	Валовая прибыль (убыток)	42867	28258
	Коммерческие расходы	(0)	(0)
	Управленческие расходы	(55259)	(52784)
	Прибыль (убыток) от продаж	(12392)	(24526)
	Доходы от участия в других организациях	0	0
	Проценты к получению	2030	537
	Проценты к уплате	(3974)	(214)
	Прочие доходы	44120	38724
	Прочие расходы	(15328)	(10907)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	14456	3614
	Текущий налог на прибыль	(1711)	(1990)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	(780)	(821)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	(1980)	(113)
	Изменение отложенных налоговых активов	19	559
	Прочее	(212)	(11)
	Чистая прибыль (убыток)	10572	2059

Приложение В

Отчет о финансовых результатах ОАО «Порт Тольятти» на 31.12.2017 г.

Отчет о финансовых результатах
за 31 декабря 20 17 г.

	Дата (число, месяц, год)	Коды	
Организация <u>ОАО «Порт Тольятти»</u>	31 12 2017	0710002	
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО	03144892	
Вид экономической деятельности <u>Транспортная обработка грузов</u>	ИНН	5261037364	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Открытое акционерное общество/Частная собственность</u>	по ОКВЭД	52.24	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	65	16
		384	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За <u>31 декабря</u> <u>20 17</u> г. ³	За <u>31 декабря</u> <u>20 16</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	506926	456203
	Себестоимость продаж	(478668)	(403456)
	Валовая прибыль (убыток)	28258	52747
	Коммерческие расходы	(0)	(0)
	Управленческие расходы	(52784)	508
	Прибыль (убыток) от продаж	(24526)	(745)
	Доходы от участия в других организациях	0	26373
	Проценты к получению	537	(10337)
	Проценты к уплате	(214)	16513
	Прочие доходы	38724	(2420)
	Прочие расходы	(10907)	763
	Прибыль (убыток) до налогообложения	3614	(191)
	Текущий налог на прибыль	(1990)	(1455)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	821	(8)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	(113)	12439
	Изменение отложенных налоговых активов	559	0
	Прочее	(11)	0
	Чистая прибыль (убыток)	2059	12439