

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
Кафедра Финансы и кредит

38.03.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»

(наименование профиля, специализации)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему Управление оборотным капиталом предприятия (на примере ООО
«Волга-Групп»)

Студент	Г.Р. Хафиятуллова	_____
	(И.О. Фамилия)	(личная подпись)
Руководитель	Е.В Павлова	_____
	(И.О. Фамилия)	(личная подпись)
Консультанты	_____	_____
	(И.О. Фамилия)	(личная подпись)
	_____	_____
	(И.О. Фамилия)	(личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н., профессор Курилова А.А

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

(личная подпись)

« _____ » _____ 201 _____ г.

Аннотация

Актуальные проблемы управления оборотным капиталом отечественных предприятий, связанные с отсутствием комплексной методологии анализа и планирования процессов его формирования и использования, определяют актуальность и своевременность темы дипломной работы.

Целью выполнения дипломной работы является выявление проблем формирования и использования оборотного капитала коммерческого предприятия на примере ООО «Волга-Групп».

Объектом исследования является деятельность ООО «Волга-Групп».

Предметом исследования послужили экономические отношения коммерческих предприятий, возникающие в процессе формирования и использования оборотного капитала.

Бакалаврская работа составляет 63 страниц, имеет 3 главы, 50 использованных источников.

В первой главе рассматриваются теоретические основы управления оборотным капиталом. Во второй главе приводится анализ управления оборотным капиталом филиала ООО «Волга-Групп». В третьей главе рассматриваются направления совершенствования управления оборотным капиталом ООО «Волга-Групп».

Ключевые слова: оборотный капитал, ликвидность, рентабельность, прибыль, расходы.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы управления оборотным капиталом.....	6
1.1 Экономическая сущность оборотного капитала предприятия	6
1.2 Роль оборотного капитала в обеспечении финансовыми средствами предприятия.....	10
1.3 Анализ эффективности использования оборотного капитала хозяйствующих субъектов	14
2. Анализ управления оборотным капиталом филиала ООО «Волга-Групп»	16
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Волга-Групп»	16
2.2 Анализ состояния оборотного капитала ООО «Волга-Групп» и эффективность его использования	24
2.3 Анализ финансовой устойчивости ООО «Волга-Групп» и рентабельности его оборотного капитала	32
3.Направления совершенствования управлением оборотным капиталом ООО «Волга-Групп»	42
3.1 Резервы повышения эффективности управления оборотным капиталом ООО «Волга-Групп»	42
3.2 Ускорение оборачиваемости оборотного капитала ООО «Волга-Групп»..	45
3.3 Повышение рентабельности оборотного капитала ООО «Волга-Групп»..	48
Заключение	50
Список использованной литературы.....	52
Приложения	56

Введение

Целесообразное устройство процессов формирования и использования оборотного капитала предприятия является фундаментом его развития и обеспечения бесперебойной жизнедеятельности хозяйствующего субъекта. Для результативного функционирования предприятия в любой сфере деятельности необходимы модели управления оборотным капиталом, гарантирующие принятие экономически аргументированных решений, наращивающих финансовую эффективность и образующих фундамент прочной работы.

В силу специфических особенностей деятельности до 90% средств российских предприятий распределены в оборотных активах, в силу чего проблемы регулирования оборотного капитала в России продолжают быть актуальными до настоящего времени.

В процессе моделирования приемлемой структуры источников оборота ресурсов предприятия не всегда учитывают специфические факторы, такие как неустойчивость внешних условий работы, доступность источников, уровень финансовых рисков, прочие лимитирования макро- и микросреды, которые диагностируют и формулируют потенциал их расходования в целях гарантирования безостановочной деятельности организации.

Актуальные проблемы управления оборотным капиталом отечественных предприятий, связанные с отсутствием комплексной методологии анализа и планирования процессов его формирования и использования, определяют актуальность и своевременность темы дипломной работы.

Целью выполнения дипломной работы является выявление проблем формирования и использования оборотного капитала коммерческого предприятия на примере ООО «Волга-Групп».

Таким образом, из поставленной цели вытекают следующие задачи дипломной работы:

- изучить теоретические основы управления оборотным капиталом коммерческого предприятия;

– провести анализ состояния оборотного капитала ООО «Волга-Групп» и дать оценку эффективности его использования;

– выявить направления совершенствования управления оборотным капиталом ООО «Волга-Групп».

Объектом исследования является деятельность ООО «Волга-Групп».

Предметом исследования послужили экономические отношения коммерческих предприятий, возникающие в процессе формирования и использования оборотного капитала.

Многоплановость установленных задач и единый подход к их решению позволили сформулировать использование в работе таких приемов и методов исследования, как анализ и синтез, группировка и сравнение, научная абстракция и прогнозирование, структурно-динамический анализ и экономико-математическое моделирование. Теоретические выводы и эмпирические рекомендации базируются на принципах логики, использованных в осуществленных расчетах.

Дипломная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений.

Во введении описана актуальность темы дипломной работы, цель и задачи, предмет и методы исследования, информационная база.

В первой главе дипломной работы исследован состав и структура оборотного капитала предприятия и источников его финансирования, методы подсчитывания потребности в оборотном капитале, принципы управления оборотным капиталом и оценка эффективности его использования.

Вторая глава посвящена анализу и оценке рациональности использования оборотного капитала ООО «Волга-Групп» на основе данных отчетности.

Третья глава носит рекомендательный характер. В ней приводятся рекомендации по повышению эффективности использования оборотного капитала ООО «Волга-Групп».

1. Основы управления оборотным капиталом

1.1 Экономическая сущность оборотного капитала предприятия

Как известно, что бы вести предприятию безубыточную деятельность необходимо наличие оборотных средств. Оборотные средства – это денежные ресурсы, которые авансированы в фонды обращения и производственные фонды.

Определяющие факторы оборотных средств: экономическая роль, потребность обеспечения воспроизводственного процесса, который содержит процессы производства и обращения.

В учебно-методическом пособии есть небольшое уточнение В.Е. Черкасова « Оборотный капитал – это текущие активы компании, которые являются денежными средствами или могут быть обращены в них в течение года или одного производственного цикла» [54]. Отличия между оборотными средствами и оборотным капиталом следующие:

- оборотный капитал характеризует источники средств, оборотные средства – характеризуют активы предприятия;
- оборотный капитал - это стоимость, производящая прибавочную стоимость, а оборотные средства переносят стоимость оборотных фондов на готовую продукцию;
- оборотный капитал – представление производственных отношений в вещественной или денежной форме, содержащий отличительный коллективный характер. Средства наоборот обслуживают производственный процесс, гарантируют его целостность, при этом оборотные средства не являются отношением чего либо.

Производственные оборотные фонды (оборотные фонды производства) предприятий включают в себя производственные запасы и незавершенное производство. Производственные запасы находятся только в сфере производства, но никак не в самом процессе производства, так как в конкретное время они не подвергаются обработке, а являются лишь вероятными

элементами производства. Но так как они гарантируют безубыточность процесса производства, то производственные запасы необходимы. Незавершенное производство – это предметы труда, находящиеся непосредственно в самом процессе производства и будут подвергаться обработке. Можно сказать, незавершенное производство – это незавершенные производством продукция разной степени готовности.

Главные задачи, выполняемые оборотными фондами производства – гарантия исправности и размерности производственного процесса.

Оборотные фонды обращения включают в себя: денежные средства в кассе, расчетном счете, расчетах, готовую продукцию. Они обеспечивают непрерывный процесс кругооборота производственных фондов предприятия. [50].

Прежде чем дать определение оборотного капитала, важно выяснить внешние и внутренние факторы, которые влияют на величину и состояние оборотных активов предприятия. К первой группе факторов (внешним) относят: сложившуюся ситуацию в стране, особенности налогообложения, темпы инфляции, величина ставок банковского кредитования, перспективы развития инвестиционного рынка, экономический потенциал региона.

В современных условиях развития экономики максимальное значение предприятия уделяют взаимоотношению предприятий с контрагентами – поставщиками материалов, сырья и потребителями готовой продукции. От уровня организованности взаимосвязи с данными контрагентами прямо обусловлены количества запасов на складах, а так же дебиторской задолженности. Также на размер оборотных активов влияет уместность расчетов с поставщиками по приобретенным товарам, так как при ликвидации задолженности кредиторам предприятию покрывается уплаченный НДС, что приводит к сокращению оборотных средств активов на величину этого налога.

К внутренним факторам, которые влияют на размер и состояние оборотных активов организации относят: конкурентоспособность предприятия на рынке, организованное управление складом, масштаб фирмы, многообразие

используемых ресурсов, расположение контрагентов, темпы роста производства и реализации продукции, доля добавленной стоимости в цене готовой продукции, учетная политика предприятия, качество работы персонала фирмы.

Оборотные активы - это активы, которые характеризуют состав имущественных ценностей организации, обслуживающих текущую производственно-коммерческую деятельность, величина которых определяется объемом и направлением. Оборотные активы зависят от продолжительности и особенности производственного цикла, состояния основных фондов предприятия, его взаимоотношений с контрагентами, а так же макроэкономическими параметрами.

Схема классификации оборотных фондов производства и обращения в промышленности представлена ниже (рисунок 1).

	1. В сфере производства	
А.Производственные запасы	Сырье, основные материалы и покупные полуфабрикаты Вспомогательные материалы Топливо Запасные части для текущего ремонта Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы	Нормируемые запасы
Б.Производство	Незавершенное производство и полуфабрикаты собственного изготовления Расходы будущих периодов	
	2. В сфере обращения	
	Готовые изделия на складе (включая товары отгруженные, по которым расчетные документы не сданы в банк на инкассо)	Ненормируемые запасы и средства
	Товары отгруженные по переданным в банк на инкассо расчетным документам Денежные средства в кассе и на расчетном счете Средства в расчетах	

Рисунок 1 - Классификация оборотных фондов производства и обращения в промышленности

Величина оборотного капитала зависит не только от потребностей производственного процесса, но и случайных факторов. Поэтому оборотный капитал принято подразделять на постоянный и переменный (рисунок 2) [47].

Существует две основные трактовки понятия «постоянный оборотный капитал» в теории финансового менеджмента [56]. Первая трактовка постоянного оборотного капитала характеризует его как часть денежных средств дебиторской задолженности и производственных запасов, потребность в них постоянно условна в течение всего операционного цикла. Например, это величина активов, которые находятся в постоянном ведении предприятия и усреднены по временному параметру.

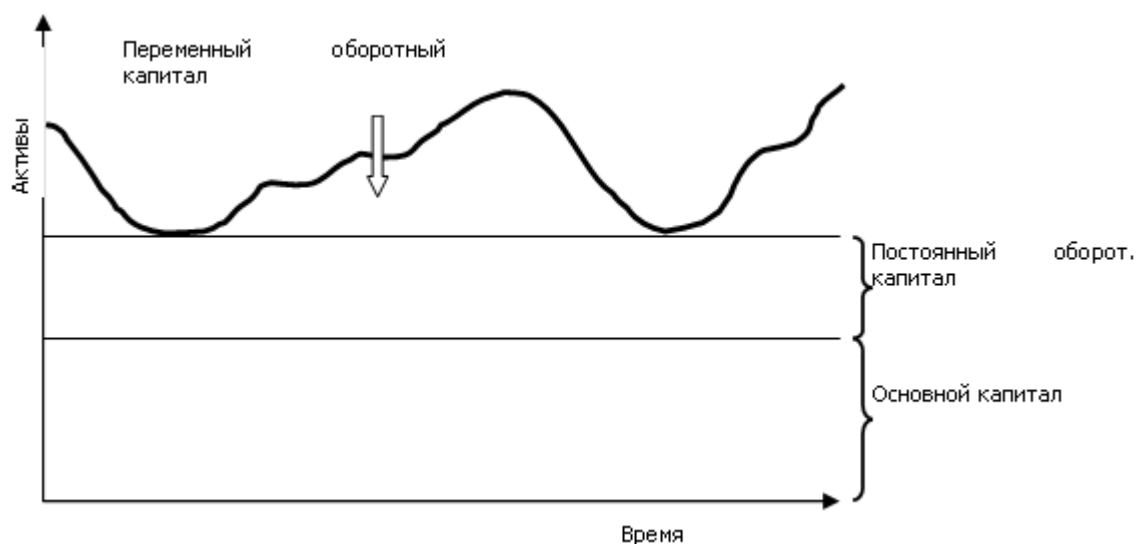


Рисунок 2 - Постоянный и переменный оборотный капитал как компоненты динамического ряда активов предприятия

По второй трактовке постоянный оборотный капитал определяется как минимум оборотных средств, которые необходимы для осуществления производственной деятельности. Подходя к вопросу с этой стороны можно сказать, что предприятию постоянно нужен некоторый минимум оборотных средств, как аналог резервного капитала можно привести пример, остаток денежных средств на расчетном счете.

1.2 Роль оборотного капитала в обеспечении финансовыми средствами предприятия

Целенаправленным аппаратом для управления оборотным капиталом является измерение его величины и состава, источников их покрытия и соотношения между ними. в достаточности для того что бы обеспечивать эффективную финансовую деятельность предприятия в долгосрочной производственной перспективе. Немало важную роль играет поддержание оборотного капитала в размере, достаточном для управления текущей деятельности.

С этих позиций центральной финансово-хозяйственной характеристикой предприятия является его ликвидность, т. е. возможность «обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства» [42, с.142].

Оптимальный уровень ликвидности является одной из важных характеристик устойчивости хозяйственного предприятия. Утрата ликвидности опасна не только добавлением вспомогательных издержек, но и систематическим прекращением процесса производства.

Если уровень оборотного капитала снижен, то деятельность производства не осуществляется должным образом, поэтому возможна утрата ликвидности, систематические перебои в работе, и как следствие снижение прибыли. Если же уровень оборотного капитала приемлем, то уровень прибыли становится оптимальным. При дальнейшем возрастания оборотных средств приведет к появлению у предприятия временно свободных, бездействующих текущих активов, что приведет к лишним издержкам финансирования, а это в свою очередь снижение прибыли (рисунок 3) [54].



Рисунок 3 - Взаимосвязь прибыли и уровня оборотного капитала

Можно сделать вывод, что стратегия управления оборотным капиталом должна гарантировать поиск взаимных уступок между эффективностью работы и риском потери ликвидности. Для этого нужно решить две важные задачи:

- Обеспечение платежеспособности. Это условие не выполняется в случае, если предприятие не может нести счета по своим долгам и обязательствам и, возможно вскоре, объявит о своем банкротстве. При отсутствии оптимального уровня оборотного капитала, организация рискует столкнуться с риском неплатежеспособности.
- Обеспечение оптимального объема, структуры и рентабельности активов. Разные уровни различных текущих активов по – разному влияют на прибыль. Так, высокий уровень производственно-материальных запасов повлечет значительные текущие расходы. При этом широкий ассортимент готовой продукции, возможно в дальнейшем поспособствует наращиванию объемов реализации и росту доходов. Любое решение, которое связано с определением уровня денежных средств, рассмотрено с двух сторон. Со стороны рентабельности данного актива и со стороны оптимальной структуры оборотных средств.

Ю. Бригхем описал следующие три варианта политики формирования оборотного капитала предприятия [11, с.99] :

– «Спокойная», при которой имеет место относительно большой уровень запасов, дебиторской задолженности и денежных средств. Она связана с минимальным уровнем риска и прибыли.

– «Сдерживающая», при которой уровень оборотного капитала сведен к минимуму. Она способна принести наибольшую прибыль, но и наиболее рискованна.

– «Умеренная» - средний вариант.

Уровень оборотного капитала при реализации этих стратегий иллюстрирует график (линейная связь между оборотным капиталом и выручкой от реализации условна) (рисунок 4.).

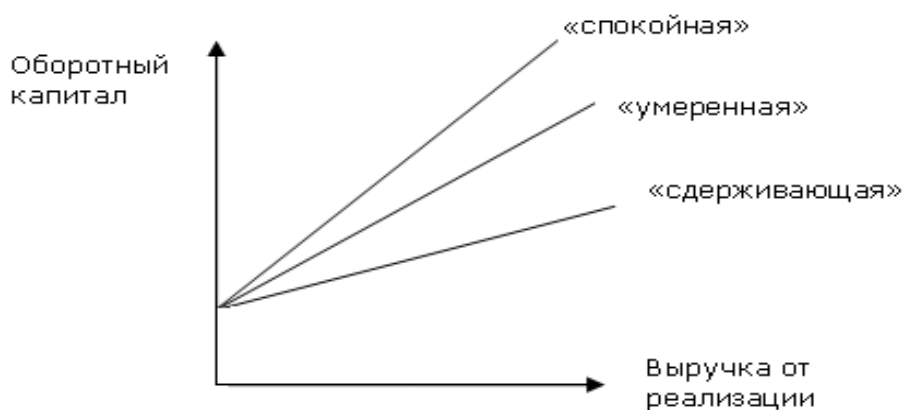


Рисунок 4 - Модель управления оборотным капиталом Ю. Бриггема

Е.С. Стоянова в своих трудах обозревающий политику комплексного оперативного управления текущими активами (ТА) и текущими пассивами (ТП), которая сочетает политику управления ТА с политикой управления ТП [42, с. 126]. Ее сущность с одной стороны заключается в определении оптимального уровня и рациональной структуры ТА, с другой - в определении величины и структуры источников финансирования ТА.

1.3 Анализ эффективности использования оборотного капитала хозяйствующих субъектов

Оборачиваемость оборотных средств исчисляется как в целом, так и по отдельным элементам (материальные запасы, незавершенное производство, готовая продукция). Это позволяет выявить на какой стадии кругооборота оборотных средств происходит ускорение или замедление общей оборачиваемости средств [49].

Длительность одного оборота оборотных средств исчисляется по формуле:

$$O = \frac{C}{T/D} \quad (1)$$

где O – длительность оборота, дни;

C – остатки оборотных средств (средние или на определенную дату), руб.;

T – объем товарной продукции, руб.;

D – число дней в рассматриваемом периоде, дни.

Уменьшение длительности одного оборота свидетельствует об улучшении использования оборотных средств.

Количество оборотов за определенный период, или коэффициент оборачиваемости оборотных средств (K_O), исчисляется по формуле:

$$K_O = \frac{T}{C} \quad (2)$$

$$K_3 = \frac{C}{T} \quad (3)$$

В дополнение к перечисленным показателям может быть использован показатель отдачи оборотных средств, который определяется отношением прибыли от реализации продукции предприятия к остаткам оборотных средств.

Показатели оборачиваемости оборотных средств могут рассчитываться по всем оборотным средствам, участвующим в обороте, и по отдельным элементам.

Для оценки платежеспособности в краткосрочной перспективе рассчитывают следующие показатели:

– Коэффициент покрытия (общий).

$$K_{\text{П}} = \frac{(A1+A2+A3)}{(П1+П2)} \quad (4)$$

где А1 – наиболее ликвидные активы – денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения;

А2 – быстро реализуемые активы;

А3 – медленно реализуемые активы;

П1 – наиболее срочные обязательства;

П2 – краткосрочные пассивы ;

Коэффициент быстрой ликвидности рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{БЛ}} = \frac{(A1+A2)}{(П1+П2)} \quad (5)$$

Этот показатель рекомендуется в пределах от 0,8 до 1,0, но может быть чрезвычайно высоким из-за неоправданного роста дебиторской задолженности.

Коэффициент абсолютной ликвидности определяется отношением наиболее ликвидных активов к текущим обязательствам и рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{АЛ}} = \frac{(A1)}{(П1+П2)} \quad (6)$$

Этот коэффициент является наиболее жестким критерием платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует ту часть собственного капитала предприятия, которая является источником покрытия текущих активов предприятия (т.е. активов, имеющих оборачиваемость менее одного года). Это расчетный показатель, зависящий как от структуры активов, так и от структуры источников средств.

$$K_{\text{обСС}} = \frac{(П4-A4)}{(A1+A2+A3)} \quad (7)$$

Определим отклонение полученной суммы баллов от максимально возможного значения используя выводы полученные из таблицы 1.

Таблица 1 - Рейтинговая оценка состояния оборотных средств предприятия

Наименование показателя	Минимальное значение		Среднее значение		Максимальное значение	
	значение	баллы	значение	баллы	значение	баллы
1. Рентабельность текущих активов, %	<5	1	5-10	3	>10	4
2. Текущая ликвидность	<1	1	1-2	3	>2	4
3. Срочная ликвидность	<0.4	1	0.4-0.8	3	>0.8	4
4. Абсолютная ликвидность	<0.1	1	0.1-0.2	2	>0.2	4
5. Темп роста наиболее ликвидных активов, %	<0	1	0-20	3	>20	5
6. Темп роста быстро реализуемых активов, %	>20	1	0-20	2	<0	4
7. Темп роста медленно реализуемых активов, %	>20	1	0-20	2	<0	4
8. Доля издержек финансирования оборотного капитала в общей их сумме, %	>45	1	20-45	2	<20	4
Итого		8		20		33

Следующим шагом желательно совокупно оценить текущее состояние оборотных средств предприятия, характеризующих его платежеспособность. Критерием оценки являются показатели ликвидности.

2. Анализ управления оборотным капиталом филиала ООО «Волга-Групп»

2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «Волга-Групп»

Общество с ограниченной ответственностью «Волга-Групп» (далее - ООО «Волга-Групп», Общество, Компания) на сегодняшний день - современная, инновационная, преуспевающая, эффективно и динамично развивающаяся компания, занимающая устойчивое положение на рынке транспортных услуг на территории своей деятельности - регионов Приволжского федерального округа Российской Федерации: Самарская, Саратовская, Оренбургская, Пензенская и Ульяновская области, Республика Мордовия и Чувашская Республика - общей площадью 403 тыс. км²., численностью населения более 13 млн. человек с центром управления в городе Тольятти.

ООО «Волга-Групп» зарегистрировалось и осуществляет свою деятельность с 24.08.2007 года и имеет юридический адрес: 445029, Самарская область, г.о. Тольятти, ул. Юбилейная, д.6а.

Размер уставного капитала на момент создания составлял 10 000 руб. и состоял из номинальной стоимости единственной доли участника генерального директора Прусенкова Данила Васильевича. С 2010 года произошло увеличение размера уставного капитала до 180 000 рублей в связи с добавлением нового учредителя.

Общество является юридическим лицом и функционирует на основе самофинансирования и самоокупаемости, пользуется правами и выполняет обязанности, связанные с его деятельностью, обладает обособленным имуществом, имеет основные и оборотные средства, самостоятельный баланс, расчетные и текущие счета, включая валютные, в банках и других кредитных организациях на территории Российской Федерации и за ее пределами. Общество имеет печать с полным его наименованием на русском языке, штампы и бланки со своим наименованием, а также вправе иметь зарегистрированную в установленном порядке эмблему и другие необходимые реквизиты.

Целью деятельности ООО «Волга-Групп» является создание системы современных услуг по перевозке, главными качествами которой являются надежность, безопасность и профессионализм и получение на этой основе прибыли. Предметом деятельности общества является:

- оказание автотранспортных услуг по перевозке грузов автомобильным транспортом;
- оказание автотранспортных услуг по перевозке пассажиров автомобильным транспортом;
- услуги по прокату и аренде, в т.ч. с водителем;
- хранение и складирование грузов;
- транспортировка и экспедирование сборных грузов;
- охрана груза во время пути следования;
- погрузочно-разгрузочные работы;
- организация и производство строительно-монтажных, ремонтно-строительных, пуско-наладочных работ и др.

Основной деятельностью ООО «Волга-Групп» является оказание автотранспортных услуг по перевозке грузов средне и крупнотоннажным транспортом. Занимая уверенную позицию на рынке роль предприятия заключается не только в организации грузоперевозок, но и в предоставлении для своих клиентов дополнительного сервиса с целью их удержания как источника постоянной прибыли.

Для ООО «Волга-Групп» характерна линейно-функциональная система управления, представленная на рисунке 5.

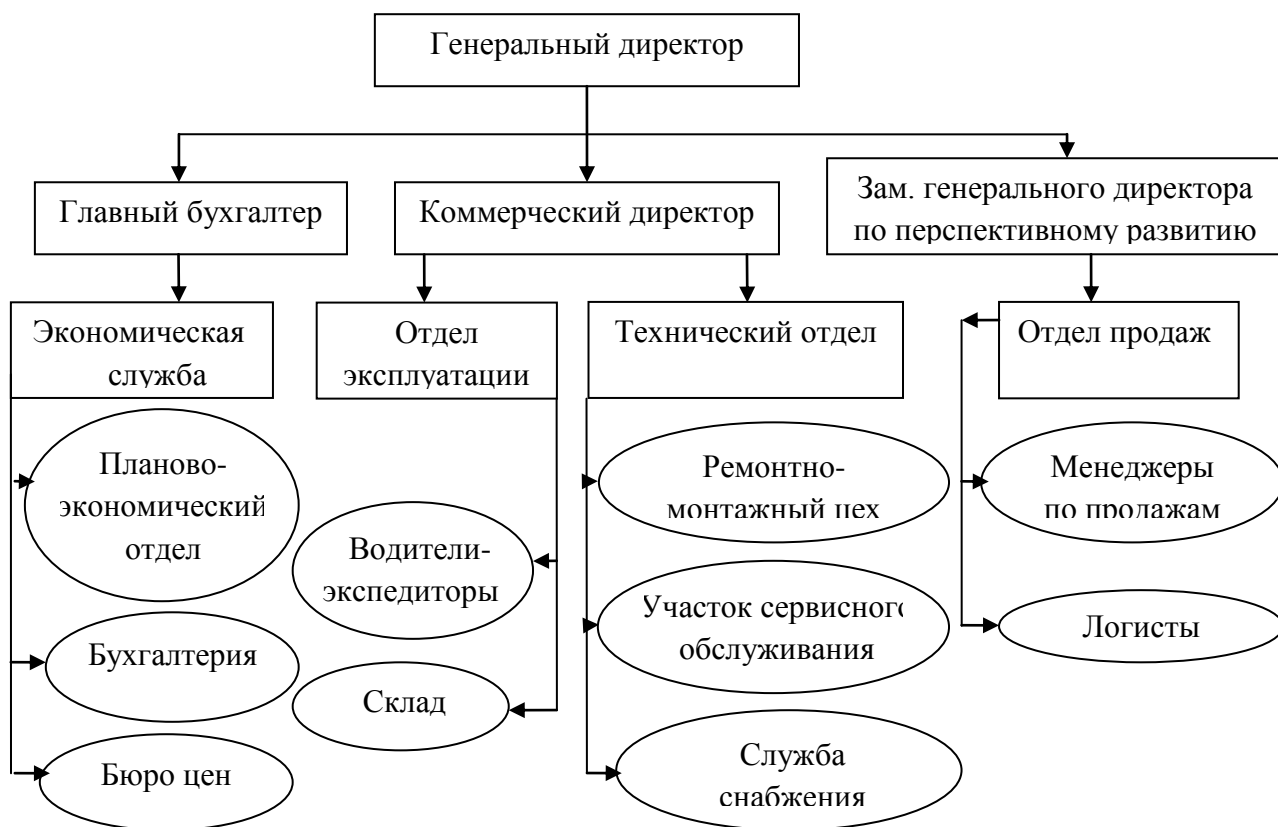


Рисунок 5 – Организационная структура ООО «Волга-Групп»

Высшим органом управления ООО «Волга-Групп» является общее собрание его участников, исключительной компетенцией которого является определение основных направлений его деятельности; изменение устава; изменение уставного капитала; внесение изменений в учредительные договоры.

Высший управленческий уровень - генеральный директор. Второй уровень - заместитель генерального директора по перспективному развитию, главный бухгалтер и коммерческий директор.

Заместитель генерального директора управляет непосредственно отделом продаж, занимающимся реализацией транспортно-логистических услуг. Основная функция менеджеров по продажам заключается в работе с клиентами, консультация их по общим вопросам, заключение договоров и проведение сделок. Логисты отвечают за рационализацию маршрутов и движение транспортных средств, отслеживающих маршрут движения груза.

Коммерческий директор управляет непосредственно техническим отделом и отделом эксплуатации. К компетенции технического отдела относят:

поддержание транспортных средств в исправном состоянии; организация надлежащего хранения подвижного состава и своевременность выхода транспортных средств на линию; планирование сервисного обслуживания и ремонта автомобилей и шин с контролем за их качеством; организация учета, хранения и выдачи ГСМ, запчастей и иных материальных ресурсов с разработкой мероприятий по их рациональному использованию. Технический отдел также имеет право привлекать к материальной ответственности за неправильную эксплуатацию оборудования, подвижного состава и ограничивать расходы на ГСМ.

В отделе эксплуатации располагаются водители-экспедиторы, осуществляющие транспортировку груза и сам склад, где хранится груз.

Подчиненность главного бухгалтера и экономического отдела непосредственно генеральному директору. Это подчинение закреплено в уставных и должностных документах предприятия.

В функции планово-экономического отдела и бюро цен также входит определение основных параметров разработки технических и организационных мероприятий, направленных на повышение технической готовности подвижного состава и совершенствование эксплуатационной и коммерческой деятельности ООО «Волга-Групп».

Для оценки имущественного состояния предприятия на основании Приложения А в таблице 2 необходимо проанализировать структуру имущества исследуемого предприятия.

Таблица 2 - Структура имущества ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 гг.

Наименование показателя	2013 год		2014 год		2015 год	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
Активы						
1. Внеоборотные активы, всего	45 508	89,91	44 299	88,77	44 993	88,86
в т.ч. основные средства	41 804	82,59	42 106	84,38	43 135	85,19
Нематериальные активы	144	0,28	126	0,25	105	0,21
Доходные вложения в материальные ценности	3 339	6,60	1 824	3,66	1 513	2,99

Продолжение таблицы 2						
Финансовые вложения	110	0,22	101	0,20	101	0,20
Отложенные налоговые активы	31	0,06	26	0,05	32	0,06
Прочие внеоборотные активы	2	0,01	114	0,23	106	0,21
2. Оборотные активы, всего	5 107	10,09	5 604	11,23	5 641	11,14
в т.ч. запасы	1 111	2,20	927	1,86	988	1,95
НДС по приобретенным ценностям	104	0,21	61	0,12	39	0,08
Дебиторская задолженность	3 273	6,47	3 557	7,13	2 978	5,88
Финансовые вложения	8	0,02	536	1,07	0	0,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	471	0,93	395	0,79	1 452	2,87
Прочие оборотные активы	140	0,28	128	0,26	184	0,36

В дополнение к таблице 2 необходимо проанализировать источники формирования имущества предприятия, воспользовавшись таблицей 3.

Таблица 3 – Источники формирования имущества ООО «Волга-Групп»

Наименование показателя	2013 год		2014 год		2015 год	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
Пассивы						
3. Капитал и резервы, всего	40 760	80,53	40 963	82,08	41 225	81,42
в т.ч. нераспределенная прибыль	4 451	8,79	4 165	8,35	4 451	8,79
4. Долгосрочные обязательства	5 285	10,44	6 253	12,53	6 098	12,04
В т. ч. заемные средства	4 554	9,00	5 379	10,78	5 035	9,94
5. Краткосрочные обязательства	4 570	9,03	2 687	5,38	3 311	6,54
в т.ч. заемные средства	1 240	2,45	5	0,01	3	0,01
Кредиторская задолженность	3 324	6,57	2 670	5,35	2 710	5,35
Итого баланс	50 615	100,00	49 903	100,00	50 634	100,00

Анализ таблиц 2 и 3 показывает, что основную долю в структуре активов занимают внеоборотные активы, удельный вес которых снижается в динамике лет с 89,91% до 88,86%. При этом снижается не только удельный вес, но и стоимостная величина внеоборотных активов: с 45 508 тыс. руб. в 2013 году до 44 993 тыс. руб. в 2015 году. Внеоборотные активы на протяжении всего рассматриваемого периода представлены в основном основными средствами, что объясняется спецификой деятельности ООО «Волга-Групп».

Рост к 2015 году статьи оборотных активов с 5 107 тыс. руб. до 5 641 тыс. руб. обусловлен расширением производственной деятельности компании,

снижением дебиторской задолженности на 295 тыс. руб. и значительным ростом денежных средств на 981 тыс. руб.

В целом к 2015 году ООО «Волга-Групп» эффективно функционируя на рынке, обладало высокой степенью надежности за счет значительной величины собственного капитала.

Однако, предприятие имеет в структуре баланса и менее ликвидные пассивы. Так удельный вес долгосрочных заемных средств, возросший к 2014 году с 9% до 10,78% к 2015 году незначительно снизился до 9,94%. При этом в стоимостной оценке происходит их рост с 4 554 тыс. руб. в 2013 году до 5 035 тыс. руб. в 2015 году. Краткосрочные заемные средства на предприятии имеют положительную динамику, сократившись с 1 240 тыс. руб. в 2013 году до 3 тыс. руб. в 2015 году. Поэтому можно говорить о том, что ООО «Волга-Групп» в ближайшей перспективе ликвидирует свою краткосрочную задолженность перед кредитными учреждениями.

Еще одной «плохой» статьей баланса ООО «Волга-Групп» является кредиторская задолженность снижающаяся с 3 324 тыс. руб. в 2013 году до 2 710 тыс. руб. в 2015 году. Однако в структуре краткосрочных обязательств кредиторская задолженность является самой весомой статьей.

В таблице 4 рассмотрим основные технико-экономические показатели деятельности ООО «Волга-Групп» воспользовавшись данными приложения Б.

Таблица 4 - Основные технико-экономические показатели деятельности ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 годы

Наименование показателя	Ед. изм	Значение показателя			Изменение показателя			
		2013	2014	2015	Абсолютное		Относительные	
					2014/ 2013	2015/ 2014	2014/ 2013	2015/ 2014
Объем реализации продукции	тыс руб	22 614	39 420	29 318	16 806	-10 102	74,32	-34,46
Численность работающих	чел.	84	101	101	17	0	16,83	0,00
в том числе рабочих	чел.	65	81	81	16	0	19,75	0,00

Продолжение таблицы 4								
Выработка на одного работающего	тыс руб	269	390	290	121	-100	31,02	-34,48
рабочего	тыс руб	348	487	362	139	-125	28,54	-34,53
Фонд заработной платы работающих	тыс руб	10 981	18 921	13 892	7 940	-5 029	41,96	-36,20
в том числе рабочих	тыс руб	8 854	12 652	10 221	3 798	-2 431	30,02	-23,78
Среднегодовая заработная плата работающего	тыс руб	131	187	138	56	-49	29,94	-35,50
рабочего	тыс руб	136	156	126	20	-30	12,82	-23,81
Полная себестоимость	тыс руб	19 902	36 640	26 213	16 738	-10 427	84,11	-39,78
Затраты на 1 рубль реализации	Руб	0,88	0,93	0,89	0,05	-0,04	5,62	-3,96
Прибыль от реализации	тыс руб	2 712	1 807	2 190	-905	383	-33,40	17,54
Уровень рентабельности	%	12,00%	4,58%	7,47%	-7,41%	2,89%	-61,79	38,67

Для наглядности представим динамику основных показателей деятельности ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 годы, воспользовавшись рисунком 5.

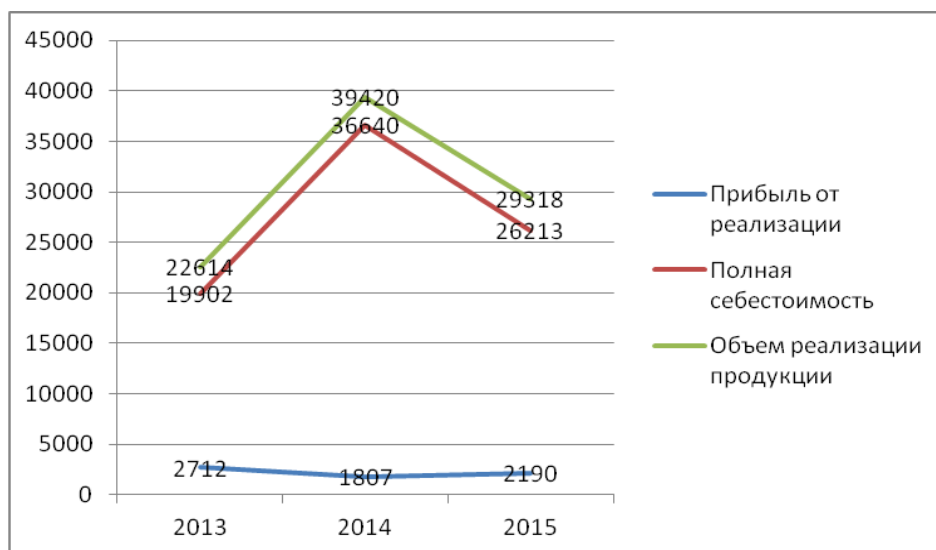


Рисунок 5 - Динамика основных показателей деятельности ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 годы

Темпы роста выручки в 2015 году по сравнению с 2014 годом снизились на 34,46%. В 2014 году по сравнению с 2013 данный показатель составлял 74,32%. Таким образом, за анализируемый период снижение объема реализации составило 39,89%.

Численность работников за 2013-2014 годы выросла на 17 человек, а численность рабочих на 16 человек. К 2015 году ситуация по данным показателям не изменилась.

На рисунке 7 представлен кадровый состав организации с позиций возрастных характеристик.

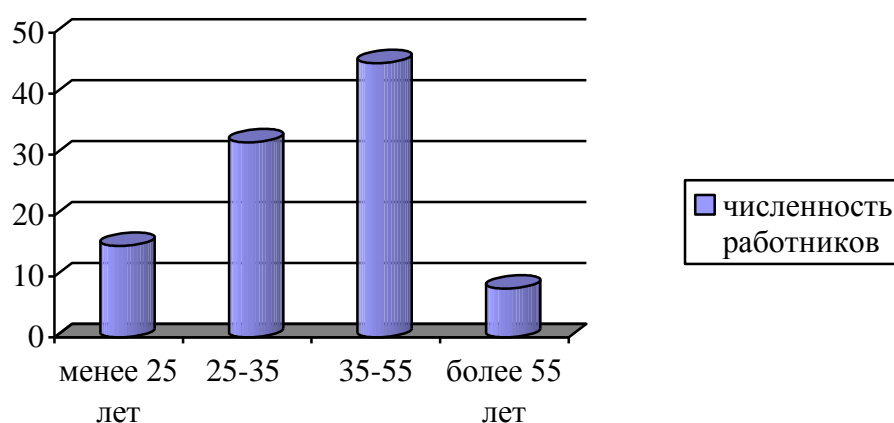


Рисунок 7 - Кадровый состав (возраст) ООО «Волга-Групп» в 2015 году

Рассматривая кадровый состав организации, следует отметить, что большинство работников (45%) ООО «Волга-Групп» принадлежит диапазону «35 - 55 лет», что объясняется спецификой деятельности компании.

Выработка работников выросла к 2014 году на 31%, снизившись к 2015 на 34,48%.

Полная себестоимость услуг ООО «Волга-Групп» за 2013-2014 годы выросла на 16 738 тыс. руб. или на 84% и сократилась на 39,78% к 2015 году, достигнув значения в 26 213 тыс. руб.

Таким образом, можно отметить снижение хозяйственного оборота ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 г.

2.2 Анализ состояния оборотного капитала ООО «Волга-Групп» и эффективность его использования

Анализ динамики состава и структуры имущества дает возможность установить размер абсолютного и относительного прироста (уменьшения) всего имущества предприятия и отдельных его видов.

Анализ динамики изменений оборотного капитала ООО «Волга-Групп» представлен в таблице 5.

Таблица 5 - Анализ изменений в оборотном капитале ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 годы

Наименование статей	2013 год	2014 год	Δ	2015 год	Δ
Запасы, в том числе	1 111	927	-184	988	61
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	863	805	-58	924	119
готовая продукция и товары для перепродажи	9	1	-8	1	0
расходы будущих периодов	239	121	-118	63	-58
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	104	61	-43	39	-22
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	242	361	119	165	-196
в том числе покупатели и заказчики	114	119	5	115	-4
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	3 031	3 196	165	2 813	-383
в том числе покупатели и заказчики	1 449	2 274	825	1 961	-313
Финансовые вложения	8	536	528	0	-536
Денежные средства и денежные эквиваленты	471	395	-76	1 452	1 057
Прочие оборотные активы	140	128	-12	184	56
ИТОГО по разделу II	5 107	5 604	497	5 641	37

Как показывают данные таблицы 5, за анализируемый период объем оборотного капитала ООО «Волга-Групп» вырос на 534 тыс. руб.

В составе оборотного капитала произошел рост следующих статей:

- Денежные средства и денежные эквиваленты – на 981 тыс. руб.;
- Прочие оборотные активы – на 44 тыс. руб.

По остальным статьям произошло снижение.

Для наглядности динамика оборотного капитала ООО «Волга-Групп» за анализируемый период представлена на рисунке 8.

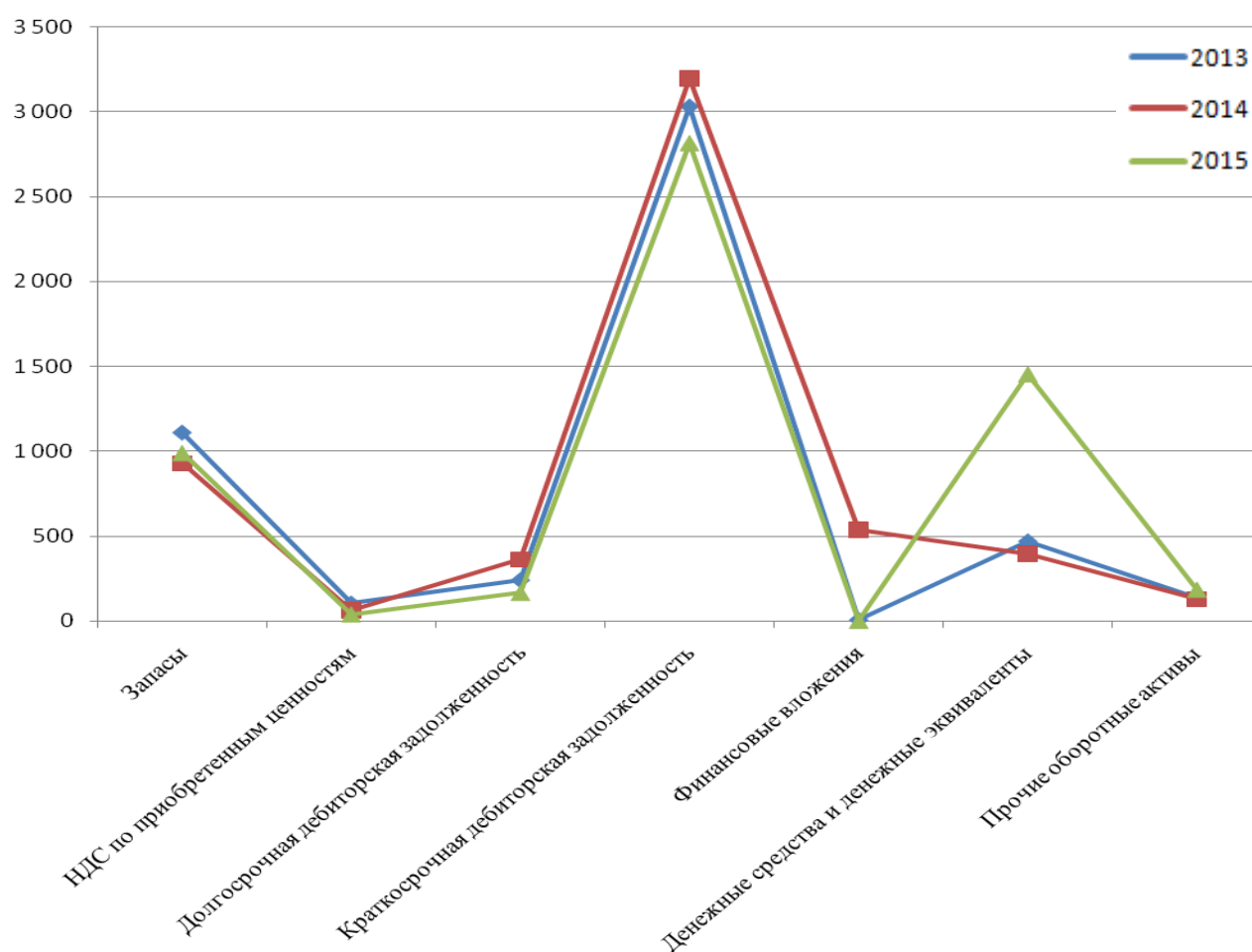


Рисунок 8 - Динамика оборотного капитала ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 годы

Структурный анализ оборотного капитала ООО «Волга-Групп» представлен в таблице 6.

Таблица 6 - Анализ структуры оборотного капитала ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 годы

Наименование статей	2013	2014	Δ	2015	Δ
Запасы, в том числе	21,75%	16,54%	-5,21%	17,50%	0,96%
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	16,88%	14,36%	-2,52%	16,38%	2,02%
расходы будущих периодов	4,68%	2,16%	-2,52%	1,10%	-1,06%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	2,04%	1,09%	-0,95%	0,70%	-0,39%
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	4,74%	6,44%	1,70%	2,92%	-3,52%
в том числе покупатели и заказчики	0,27%	2,12%	1,85%	0,27%	-1,86%
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	59,35%	57,03%	-2,32%	49,87%	-7,16%
в том числе покупатели и заказчики	28,37%	40,57%	12,20%	34,76%	-5,81%
Краткосрочные финансовые вложения	0,16%	9,57%	9,41%	0,00%	-9,57%
Денежные средства	9,22%	7,05%	-2,17%	25,74%	18,69%
Прочие оборотные активы	2,74%	2,29%	-0,46%	3,27%	0,98%
ИТОГО по разделу II	100,00%	100,00%		100,00%	

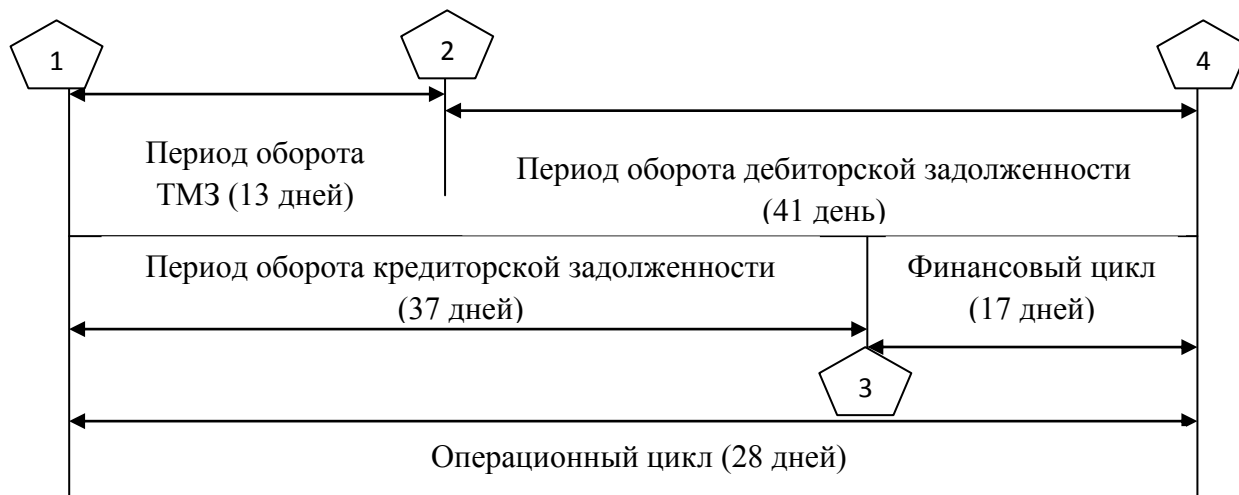
Наиболее высокая доля в структуре оборотного капитала у краткосрочной дебиторской задолженности – 49,87% в 2015 году. Следует отметить, что по сравнению с 2013 годом доля данной статьи снизилась на 9,48%.

Доля денежных средств выросла за анализируемый период с 9,22% в 2013 году до 25,74% в 2015 году, что свидетельствует о росте высоколиквидных статей в структуре оборотного капитала ООО «Волга-Групп».

Также наблюдается рост доли прочих оборотных активов – с 2,74% в 2013 году до 3,27% в 2015 году.

В целом, рост оборотного капитала ООО «Волга-Групп» за анализируемый период произошел за счет роста денежных средств и прочих оборотных активов.

На рисунке 9 представлены этапы обращения денежных средств ООО «Волга-Групп» в 2015 году.



1 – Поступление сырья; 2 – Отгрузка готовой продукции; 3 - Оплата сырья; 4 – получение средств от покупателей

Рисунок 9 - Этапы обращения денежных средств ООО «Волга-Групп»

Сокращение операционного и финансового циклов в динамике рассматривается как положительная тенденция. Расчеты этих показателей проведены в таблице 7.

Таблица 7 - Анализ операционного и финансового циклов ООО «Волга-Групп»

Показатели	Формула	2013	2014	Δ	2015	Δ
1. Время обращения кредиторской задолженности, дней (баланс предприятия)	$\text{КЗср.} \cdot 365 / \text{Себестоимость}$	31	30	-1	37	8
2. Время обращения производственных запасов, дней (запасы+НДС+пр. оборотные активы)	$\text{ПЗср.} \cdot 365 / \text{Себестоимость}$	10	10	0	13	3
3. Время обращения дебиторской задолженности, дней (баланс предприятия)	$\text{ДЗср.} \cdot 365 / \text{Выручка}$	27	32	5	41	9
4. Длительность операционного цикла предприятия, дней	п.2+п.3	37	42	5	54	12
5. Длительность финансового цикла предприятия, дней	п.2 + п.3 - п.1	6	12	6	17	5

Длительность финансового цикла – это время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота. В ООО «Волга-Групп» его длительность выросла за анализируемый период на 11 дней – с 6 дней в 2013

году до 17 дней в 2015 году, что является отрицательной тенденцией, так как произошел рост периода оборота дебиторской задолженности.

Операционный цикл характеризует время, в течение которого финансовые ресурсы обездвижены в запасах и дебиторской задолженности. Его длительность на предприятии так же выросла – с 37 дней в 2013 году до 54 дней в 2015 году, что можно охарактеризовать как отрицательную тенденцию.

Для того, чтобы оценить платежеспособность предприятия и проанализировать ликвидность баланса необходимо определить степень покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. способности и скорости превращения в денежные средства, активы предприятия подразделяются на группы. Проанализируем ликвидность баланса филиала ООО «Волга-Групп». Для этого сгруппируем активы баланса по степени ликвидности, а пассивы баланса по степени срочности обязательств в порядке убывания, используя таблицу 8.

Таблица 8 - Анализ ликвидности баланса ООО «Волга-Групп»

	Показатель	2013 год	2014 год	2015 год
A1	Наиболее ликвидные активы (денежные средства + краткосрочн фин. вложения)	479	931	1 452
A2	Быстро реализуемые активы (дебиторск задолженность + пр оборот активы)	3 413	3 685	3 162
A3	Медленно реализуемые активы (запасы + НДС)	1 215	988	1 027
A4	Труднореализуемые активы (итог II разд)	45 508	44 298	44 992
	Итог баланса	50 615	49 903	50 634
П1	Краткосрочные обязательства (кредитор задолженность)	3 324	2 670	2 710
П2	Краткосрочные кредиты и займы (заемные средства + дох буд периодов+ оценочные обязат + пр обязательства)	1 246	17	601
П3	Долгосрочные пассивы (итог VI раздела)	5 285	6 253	6 098
П4	Постоянные пассивы (итог III раздела)	40 760	40 963	41 225
	Итог баланса	50 615	49 903	50 634

Рассмотрим соотношение статей актива и пассива баланса ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 годы, воспользовавшись рисунком 10:

2013 год	2014 год	2015 год
$A_1 < П_1$	$A_1 < П_1$	$A_1 < П_1$
$A_2 > П_2$	$A_2 > П_2$	$A_2 > П_2$
$A_3 < П_3$	$A_3 < П_3$	$A_3 < П_3$
$A_4 > П_4$	$A_4 > П_4$	$A_4 > П_4$

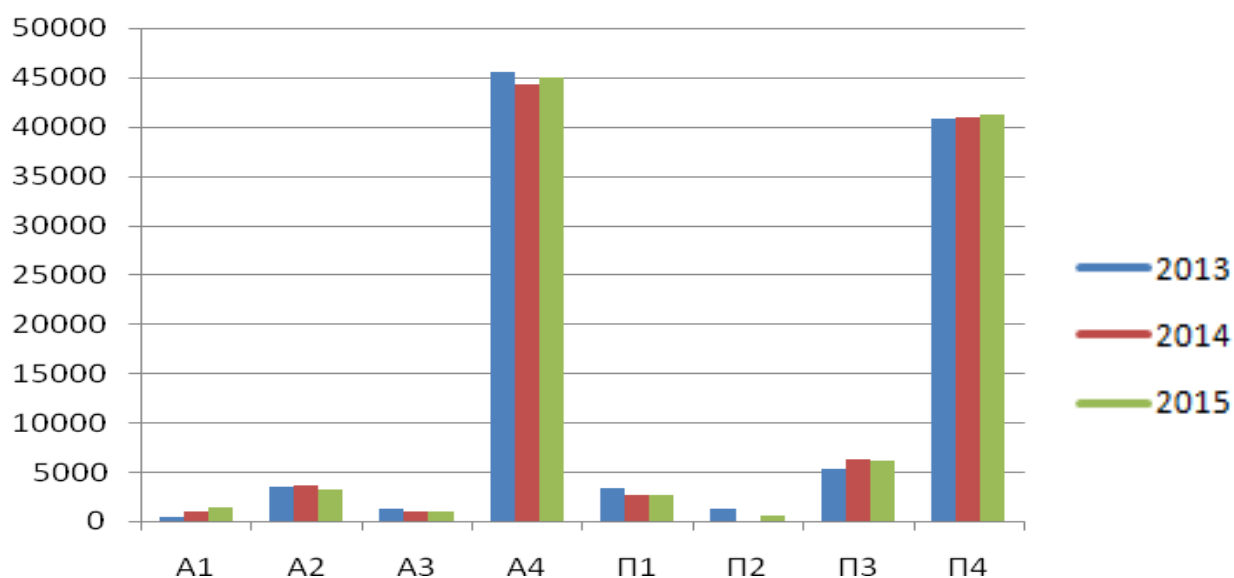


Рисунок 10 - Сопоставление активов и пассивов ООО «Волга-Групп» по степени ликвидности и срочности за 2013-2015 гг.

Сопоставление наиболее ликвидных (A_1) и быстрореализуемых активов (A_2) с наиболее срочными обязательствами ($П_1$) и краткосрочными пассивами ($П_2$) позволяет оценить текущую ликвидность.

Как мы видим, за анализируемый период у ООО «Волга-Групп» соблюдается только второе неравенство – превышение быстрореализуемых активов над краткосрочными пассивами, что свидетельствует о достаточности быстрой ликвидности. Так как первое неравенство (превышение наиболее ликвидных активов над наиболее срочными обязательствами) не соблюдается, то не выполняется норматив абсолютной ликвидности.

Сравнение медленно реализуемых активов с долгосрочными пассивами отражает перспективную ликвидность, которая также недостаточна.

Выполнение четвертого неравенства (превышение постоянных пассивов над постоянными активами) свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости – наличии у предприятия собственных оборотных средств. За анализируемый период у ООО «Волга-Групп» данное условие не выполняется.

Для наиболее подробного анализа рассчитаем показатели ликвидности баланса ООО «Волга-Групп» в таблице 9.

Таблица 9 - Анализ показателей ликвидности баланса ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 годы

Наименование показателя	Формула расчета	Норма тив	2013 год	2014 год	2015 год
Коэффициент текущей ликвидности	$(A1+A2+A3)/(П1+П2)$	≥ 2	1,12	2,09	1,70
Коэффициент быстрой ликвидности	$(A1+A2)/(П1+П2)$	≥ 1	0,85	1,72	1,39
Коэффициент абсолютной ликвидности	$A1/(П1+П2)$	$\geq 0,2$	0,10	0,35	0,44
Величина собственных оборотных средств	Итог 3 раздела – Итог 1 раздела	> 0	-4 747	-3 336	-3 768
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	Денеж ср-ва / (итог 3 разд – итог 1 раздела)		-0,10	-0,12	-0,39
Доля оборотных средств в активах	Итог 2 раздела/ баланс	$> 0,3$	0,10	0,11	0,11
Доля собственных оборотных средств в оборотных средствах	(итог 3 раздела- итог 1 раздела) / итог 1 раздела		-0,93	-0,60	-0,67
Доля запасов в оборотных средствах	(запасы+ НДС) / итог 2 раздела		0,24	0,18	0,18
Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов и затрат	(итог 3 раздела – итог 1 раздела) / (запасы + НДС)		-3,91	-3,38	-3,67

Анализ данных, представленных в таблице 9 показал:

– коэффициент текущей ликвидности ООО «Волга-Групп» не соответствует нормативу в 2013 и 2015 годах;

- коэффициент быстрой ликвидности не соответствовал нормативу в 2013 году – был ниже положенного значения на 0,15 пунктов;
- коэффициент абсолютной ликвидности находился на уровне ниже норматива в 2013 году;
- величина собственных оборотных средств имеет отрицательное значение, которое в 2015 году составило минус 3 768 тыс. руб.;
- коэффициент маневренности собственных оборотных средств снизился на протяжении анализируемого периода на 0,29 или на 209%, что свидетельствует о том, что денежные средства полностью входят в состав собственных оборотных средств и их доля составляет 39%;
- доля оборотных средств в активах выросла на 1% за анализируемый период, что связано с ростом денежных средств и прочих оборотных активов;
- доля запасов в оборотных активах снизилась с 24% в 2013 году до 18% в 2015 году;
- запасы и затраты ООО «Волга-Групп» за анализируемый период не покрываются собственными оборотными средствами.

Таким образом, за 2013-2015 годы показатели ликвидности баланса ООО «Волга-Групп» в основном не соответствуют нормативным.

В связи с тем, что показатель текущей ликвидности ООО «Волга-Групп» не соответствует нормативу, в соответствии с «Методическими рекомендациями по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса», необходимо рассчитать коэффициент обеспеченности собственными средствами, используя таблицу 10.

Таблица 10 - Анализ платежеспособности ООО «Волга-Групп»

Наименование показателя	Формула расчета	Норматив	2013	2014	2015
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тл} = \frac{OA}{КП}$	≥ 2	1,12	2,09	1,70
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$КО = \frac{\text{итог 3 и 4 раздела}}{\text{запасы + НДС}}$	$\geq 0,1$	37,90	47,79	46,08

Как показывают данные таблицы, у ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 годы достаточный уровень собственных средств.

2.3 Анализ финансовой устойчивости ООО «Волга-Групп» и рентабельности его оборотного капитала

Хозяйственная деятельность предприятия и его развития в условиях рыночной экономики осуществляется за счет самофинансирования, а при дефицитности собственных финансовых ресурсов – за счет заемных средств. Следовательно, важной аналитической характеристикой деятельности предприятия является его финансовая устойчивость предприятия.

Для анализа финансовой устойчивости ООО «Волга-Групп» определим источники формирования запасов и затрат, используя таблицу 11.

Таблица 11 - Расчет источников формирования запасов и затрат ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 гг.

Наименование показателя	Формула расчета	2013	2014	2015
1. Наличие собственных оборотных средств (Ес)	$E_c = (\text{итог 3 раздела} + \text{итог 4 разд} - \text{итог 1 разд})$	537	2 917	2 330
2. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (Ео)	$E_o = E_c + \text{краткосрочные заемные средства}$	1 777	2 922	2 334
3. Излишек (недостаток) собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	$\pm E_c = E_c - (\text{запасы} + \text{НДС})$	-678	1 929	1 303
4. Излишек или недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат	$\pm E_o = E_o - (\text{запасы} + \text{НДС})$	562	1 934	1 307

Из данных таблицы 11 следует, что за анализируемый период у предприятия имеются собственные оборотные средства и основные источники формирования запасов и затрат в достаточной сумме.

Определим тип финансовой устойчивости ООО «Волга-Групп».

В 2013 году наблюдалась нормальная финансовая устойчивость, так как величина запасов и затрат превышала величину собственных оборотных средств, однако покрывалась основными источниками для формирования запаса и затрат.

В 2014-2015 годах наблюдается абсолютная финансовая устойчивость ООО «Волга-Групп». Это связано, прежде всего, с наличием большой величины собственного капитала у предприятия и характером его деятельности.

Поэтому необходимо оценить финансовую устойчивость ООО «Волга-Групп» с помощью ряда коэффициентов, используя таблицу 12.

Таблица 12 - Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Волга-Групп»

Наименование показателя	Формула расчета	2013	2014	2015
1. Коэффициент концентрации собственного капитала	$K_{кс} = \text{итог 3 раздела} / \text{баланс}$	0,81	0,82	0,81
2. Коэффициент концентрации заемного капитала	$K_{кп} = (\text{итог 4 и 5 разделов}) / \text{баланс}$	0,19	0,18	0,19
3. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	$K_{с} = (\text{итог 4 и 5 разделов}) / \text{итог 3 раздела}$	0,24	0,22	0,23
4. Коэффициент маневренности собственных средств	$K_{м} = (\text{итог 3 раздела} - \text{итог 1 раздела}) / \text{итог 3 раздела}$	-0,12	-0,08	-0,09
5. Коэффициент устойчивого финансирования	$K_{уф} = (\text{итог 3 и 4 разделов}) / \text{баланс}$	0,91	0,95	0,93
6. Коэффициент структуры долгосрочных финансовых вложений	$K_{св} = \text{итог 4 раздела} / \text{итог 1 раздела}$	0,12	0,14	0,14
7. Коэффициент реальной стоимости имущества	$K_{р} = (\text{итог 1 раздела} + \text{сырье} + \text{незавершенное производство}) / \text{баланс}$	0,92	0,90	0,91
8. Коэффициент финансирования	$K_{ф} = \text{итог 3 раздела} / (\text{итог 4 раздела} + \text{краткосрочные заемные средства})$	6,25	6,55	6,76

Для наглядности продемонстрируем динамику основных коэффициентов финансовой устойчивости на рисунке 11.

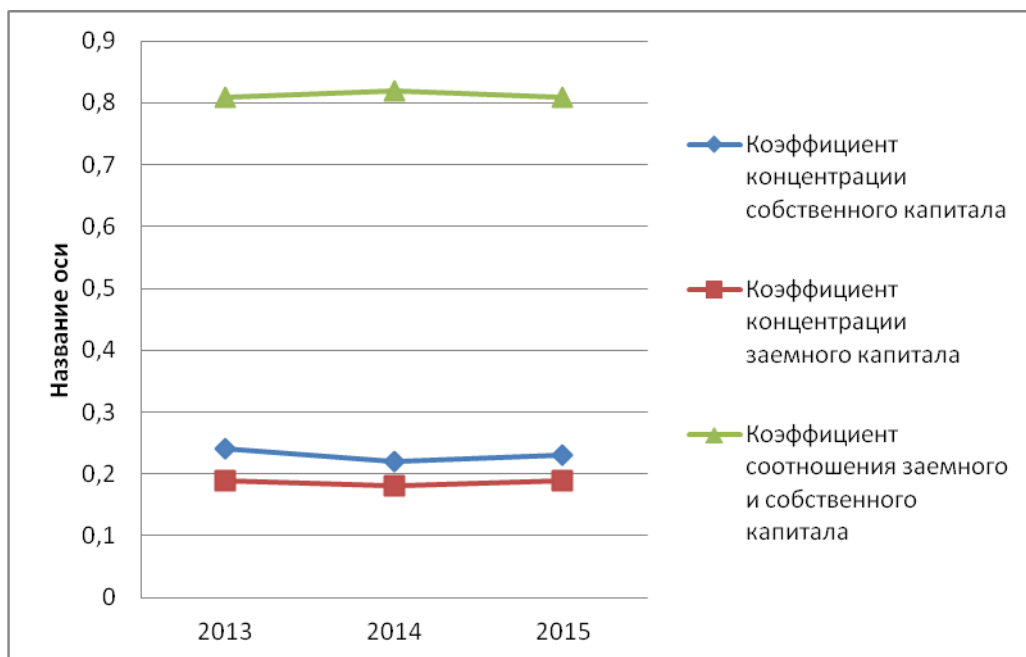


Рисунок 11 - Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 гг.

Как показывает анализ коэффициентов, приведенных в таблице 13, за анализируемый период у ООО «Волга-Групп» практически не изменилось соотношение собственного и заемного капитала, а коэффициент соотношения собственного и заемного капитала оставался на уровне 23%. То есть на 1 рубль собственных средств филиал ООО «Волга-Групп» привлекал в анализируемом периоде 23 копейки заемных.

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств имеет отрицательные значения на протяжении анализируемого периода.

Коэффициент устойчивого финансирования вырос на 2% и составил 93%. Следовательно, финансирование долгосрочных проектов предприятия обеспечено на 93%.

Стоимость имущества, реально обеспечивающего процесс производства, составила 91% от всего имущества.

Коэффициент финансирования показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств. В 2013 году он составлял 6,25 пунктов, а к 2015 году вырос до 6,76 пунктов.

Таким образом, наблюдается положительная динамика коэффициентов финансовой устойчивости филиала ООО «Волга-Групп».

Для оценки влияния факторов, отражающих эффективность финансово-хозяйственной деятельности, на степень устойчивого развития предприятия воспользуемся следующей моделью:

$$\frac{СК}{ЭА} = \frac{СК}{ОФА} * \frac{ОФА}{ФА} * \frac{ФА}{ЗК} * \frac{ЗК}{ЭА}$$

Расчет факторов, влияющих на финансовую устойчивость ООО «Волга-Групп» представлен в таблице 13.

Таблица 13 - Факторы, влияющие на финансовую устойчивость ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 годы

Показатель	2013	2014	Δ	2015	Δ
1	2	3	4	5	6
Исходные данные, тыс. руб.					
1. Собственный капитал (СК)	40 760	40 963	203	41 225	262
2. Оборотные финансовые активы (ОФА) (денеж средства + фин вложения + пр оборотные активы)	619	1 059	440	1 637	577
3. Финансовые активы (ФА) (доход вложения в мат ценности + долгоср фин влож + пр внеобор активы + денежные средства + краткоср финн влож + пр обор активы)	731	1 162	431	1 738	576
4. Заемный капитал (ЗК) (итог 4 и 5 разделов)	9 855	8 940	-914	9 409	469
5. Экономические активы (ЭА) (баланс предприятия)	50 615	49 903	-712	50 634	731
Расчетные данные – факторы					
1. Коэффициент покрытия собственным капиталом оборотных финансовых активов (СК/ОФА)	65,83	38,65	-27,17	25,19	-13,46
2. Доля оборотных финансовых активов в финансовых активах предприятия (ОФА/ФА)	0,85	0,91	0,06	0,94	0,03
3. Отношение финансовых активов к заемному капиталу (ФА/ЗК)	0,07	0,13	0,06	0,18	0,05
4. Коэффициент покрытия заемным капиталом экономических активов предприятия (ЗК/ЭА)	0,19	0,18	-0,02	0,19	0,01
5. Коэффициент финансовой устойчивости (СК/ЭА)	0,81	0,82	0,02	0,81	-0,01

Из проведенного анализа следует, что коэффициент покрытия собственным капиталом оборотных финансовых активов снижается на протяжении всего анализируемого периода – с 65,83 до 25,19.

Доля оборотных финансовых активов в финансовых активах предприятия выросла за анализируемый период с 0,85 до 0,94.

Отношение финансовых активов к заемному капиталу выросло на 0,11 пунктов, а коэффициент покрытия заемным капиталом экономических активов предприятия не изменился.

Коэффициент финансовой устойчивости не изменился и составил 0,81.

Оценка влияния факторов на финансовую устойчивость ООО «Волга-Групп» методом абсолютных разностей за 2013-2015 годы приведена в таблице 14.

Таблица 14 - Влияние факторов на финансовую устойчивость ООО «Волга-Групп» за 2013-2014 гг.

Факторы влияния на изменение финансовой устойчивости за 2013-2014	Факторы				Финансовая устойчивость	Влияние факторов
	СК/ОФА	ОФА/ФА	ФА/ЗК	ЗК/ЭА		
Базовые значения показателей	65,83	0,85	0,07	0,19	0,81	-
1. Изменение отношения собственного капитала к оборотным финансовым активам	38,65	0,85	0,07	0,19	0,47	-0,332
2. Изменение отношения оборотных финансовых активов к финансовым активам	38,65	0,91	0,07	0,19	0,51	0,036
3. Изменение отношения финансовых активов к заемному капиталу	38,65	0,91	0,13	0,19	0,89	0,383
4. Изменение отношения заемного капитала и экономических активов	38,65	0,91	0,13	0,18	0,82	-0,071

Совокупное влияние факторов на финансовую устойчивость составило:

$$\Delta \frac{СК}{ЭА} = -0,332 + 0,036 + 0,383 - 0,071 = 0,016$$

На финансовую устойчивость ООО «Инавтотранс» в 2013-2014 году влияли как положительные, так и отрицательные факторы.

Коэффициент концентрации собственного капитала вырос за 2013-2014 годы на 0,01 пунктов.

Данный рост произошел за счет преобладающего влияния положительных факторов:

- роста отношения оборотных финансовых активов к финансовым активам на 0,036 пункта;
- отношения финансовых активов к заемному капиталу на 0,383 пункта за счет роста финансовых активов на 431 тыс. руб. и снижения заемного капитала на 914 тыс. руб.

Отрицательное влияние оказали следующие факторы:

- снижение отношения собственного капитала к оборотным финансовым активам на 27,16% снизило финансовую устойчивость на 38,3% вследствие роста оборотных финансовых активов;
- снижение соотношения заемного капитала и экономических активов за счет снижения заемного капитала на 914 тыс. руб. и снижения экономических активов на 712 тыс. руб. снизило финансовую устойчивость на 0,071.

Оценка влияния факторов на финансовую устойчивость ООО «Волга-Групп» методом абсолютных разностей за 2014-2015 годы приведена в таблице 16.

Совокупное влияние факторов на финансовую устойчивость составило:

$$\Delta \frac{СК}{ЭА} = -0,286 + 0,000 + 0,250 - 0,029 = -0,007$$

Таблица 15 - Влияние факторов на финансовую устойчивость ООО «Волга-Групп» за 2014-2015 гг.

Факторы влияния на изменение финансовой устойчивости за 2014-2015	Факторы				Финансовая устойчивость	Влияние факторов
	СК/ОФА	ОФА/ФА	ФА/ЗК	ЗК/ЭА		
Базовые значения показателей	38,65	0,91	0,13	0,18	0,82	-
1. Изменение отношения собственного капитала к оборотным финансовым активам	25,19	0,91	0,13	0,18	0,53	-0,286
2. Изменение отношения оборотных финансовых активов к финансовым активам	25,19	0,94	0,13	0,18	0,53	0,000
3. Изменение отношения финансовых активов к заемному капиталу	25,19	0,94	0,18	0,18	0,78	0,250
4. Изменение отношения заемного капитала и экономических активов	25,19	0,94	0,18	0,19	0,81	0,029

На финансовую устойчивость ООО «Волга-Групп» в 2014-2015 году влияли как положительные, так и отрицательные факторы.

Отрицательное влияние на финансовую устойчивость оказало снижение отношения собственного капитала к оборотным финансовым активам за счет опережающего роста оборотных финансовых активов. Влияние этого фактора составило минус 0,286 пунктов.

Положительное влияние на финансовую устойчивость ООО «Волга-Групп» в 2014-2015 году оказали рост отношения финансовых активов к заемному капиталу (За счет роста финансовых активов и снижения заемного капитала) и рост отношения заемного капитала и экономических активов (за счет снижения заемного капитала и роста экономических активов).

В условиях рыночных отношений велика роль показателей рентабельности. Анализ рентабельности оборотного капитала ООО «Волга-Групп» представлен в таблице 16.

Таблица 16 - Анализ рентабельности оборотного капитала ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 годы

Показатели	2013	2014	Δ	2015	Δ
1. Чистая прибыль, тыс. руб.	808	262	-546	142	-120
2. Оборотные активы, тыс. руб.	5 107	5 604	497	5 641	37
3. Рентабельность оборотных активов (п. 1 / п. 2)*100, %	15,82%	4,68%	-11,14%	2,51%	-2,17%
4. Дебиторская задолженность, тыс. руб.	3 273	3 557	284	2 978	-579
5. Рентабельность дебиторской задолженности (п. 1 / п. 4)*100, %	24,69%	7,37%	-17,31%	4,76%	-2,62%
6. Запасы и затраты, тыс. руб.	1 215	988	-227	1 027	39
7. Рентабельность запасов и затрат (п. 1 / п. 6)*100, %	66,51%	26,55%	-39,96%	13,79%	-12,76%
8. Краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	8	536	528	0	-536
9. Рентабельность краткосрочных финансовых вложений (п. 1 / п. 8)*100, %	9846,27%	48,89%	-9797,38%	-	-

Для наглядности необходимо продемонстрировать рассчитанные показатели на рисунке 12.

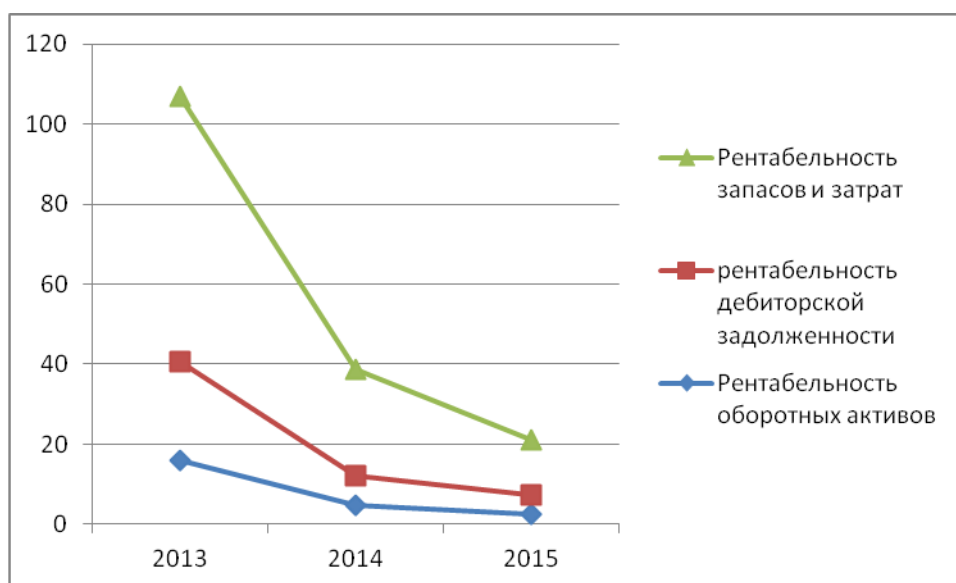


Рисунок 12 – Динамика рентабельности оборотного капитала ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 гг.

Как показывают данные, представленные в таблице 16 и на рисунке 12, наблюдается снижение всех показателей рентабельности оборотных средств вследствие снижения чистой прибыли предприятия.

Анализ рентабельности краткосрочных финансовых вложений продолжает тенденцию предшествующих показателей рентабельности оборотных активов, к 2015 году полностью обнулившись.

Проведем обобщающий анализ состояния оборотного капитала ООО «Волга-Групп» путем сведения показателей оценки в единую таблицу 17.

Таблица 17 - Рейтинговая оценка состояния оборотного капитала ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 годы

Наименование показателя	2013		2014		2015	
	значение	баллы	значение	баллы	значение	баллы
1. Рентабельность текущих активов, %	15,82%	4	4,68%	1	2,51%	1
2. Текущая ликвидность	1,12	3	2,09	3	1,70	3
3. Срочная ликвидность	0,85	4	1,72	4	1,39	4
4. Абсолютная ликвидность	0,10	2	0,35	4	0,44	4
5. Темп роста наиболее ликвидных активов, %	1 055,44	5	1,94	3	1,56	3
6. Темп роста быстро реализуемых активов, %	189,59	1	1,08	2	0,86	4
7. Темп роста медленно реализуемых активов, %	42,77	1	0,81	4	1,04	2
8. Доля издержек финансирования оборотного капитала в общей их сумме, %	20-45	2	20-45	2	20-45	2
Итого		22		23		23

Рейтинг состояния оборотного капитала ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 годы вырос на 1 пункт и его значение к 2015 году составило 23 пункта. Данное значение относится к средним, то есть состояние оборотного капитала в анализируемом периоде нормальное с тенденцией к улучшению его структуры.

Подводя краткий итог рассматриваемому материалу, можно сделать следующие общие выводы:

- наблюдается снижение хозяйственного оборота ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 годы;
- за анализируемый период объем оборотного капитала ООО «Волга-Групп» вырос на 534 тыс. руб.;
- в целом, рост оборотного капитала ООО «Волга-Групп» за анализируемый период произошел за счет роста денежных средств и прочих оборотных активов;
- за анализируемый период у ООО «Волга-Групп» практически не изменилось соотношение собственного и заемного капитала, а коэффициент соотношения собственного и заемного капитала оставался на уровне 23%. То есть на 1 рубль собственных средств ООО «Волга-Групп» привлекал в анализируемом периоде 23 копейки заемных;
- наблюдается снижение всех показателей рентабельности оборотных средств вследствие снижения чистой прибыли предприятия;
- рейтинг состояния оборотного капитала ООО «Волга-Групп» за 2013-2014 годы вырос на 1 пункт и его значение к 2015 году составило 23 пункта. Данное значение относится к средним, то есть состояние оборотного капитала в анализируемом периоде нормальное с тенденцией к улучшению его структуры.

3 Направления совершенствования управлением оборотным капиталом ООО «Волга-Групп»

3.1 Резервы повышения эффективности управления оборотным капиталом ООО «Волга-Групп»

Пути экономии оборотных фондов и ускорения оборачиваемости оборотного капитала, то есть повышение эффективности его использования, будут конкретными для каждого предприятия.

В результате проведенного анализа оборотного капитала ООО «Волга-Групп» выявлены факторы, влияющие на эффективность использования оборотных средств отрицательно. К ним относятся:

- рост длительности операционного и финансового цикла. Рост периода обращения дебиторской задолженности является одним из резервов повышения эффективности использования оборотного капитала ООО «Волга-Групп»;

- снижение показателей рентабельности оборотного капитала вследствие снижения темпа роста прибыли.

Рассчитаем норматив оборотного капитала для ООО «Волга-Групп».

Ускорение оборачиваемости сопровождается дополнительным вовлечением средств в оборот. Замедление оборачиваемости сопровождается отвлечением средств из хозяйственного оборота, их относительно более длительным омертвлением в производственных запасах, в незавершенном производстве, готовой продукции.

Следовательно, чем выше значения показателей оборачиваемости оборотного капитала, тем меньше в нем потребность. Рассчитаем потребность в оборотном капитале для ООО «Волга-Групп» по имеющимся данным об объеме продаж и периоде оборота оборотного капитала (таблица 18)

Таблица 18 - Расчет норматива оборотного капитала ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 годы

Наименование показателя	2013 год	2014 год	2015 год
Объем продаж (выручка от реализации), тыс. руб.	22 614	39 420	29 318
Средняя величина оборотных активов фактическая, тыс. руб.	2 577	5 356	5 623
Период оборота оборотных средств, дней	42	50	70
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	8,78	7,36	5,21
Потребность в оборотных средствах = Выручка отчетного периода / Оборачиваемость оборотных средств предыдущего периода	-	4 492	3 983
Отклонение фактических значений от расчетных	-	864	1 640

Как показывают данные таблицы 18 в целом на предприятии имеющийся объем оборотных средств превышает рассчитанный норматив (рисунок 13).

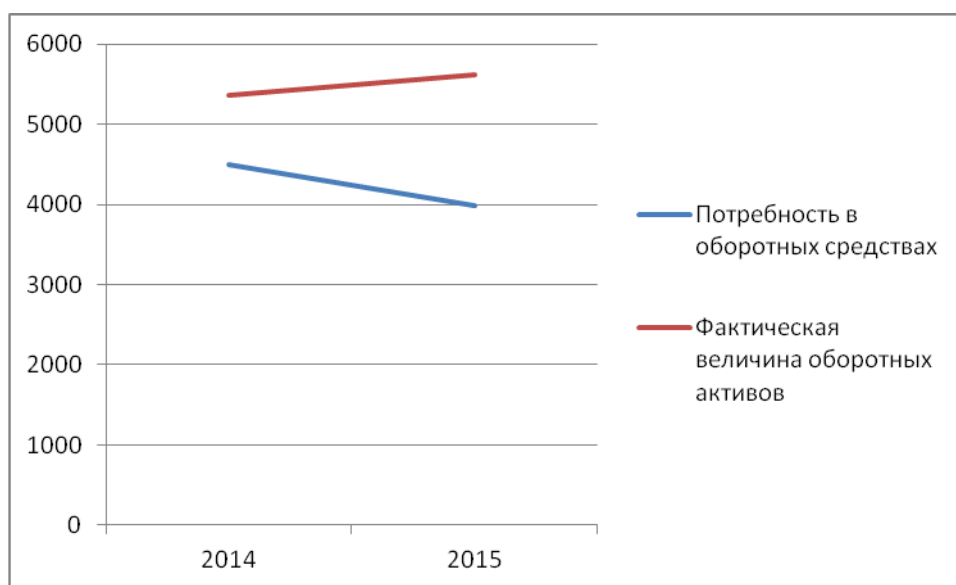


Рисунок 13 - Анализ потребности в оборотном капитале ООО «Волга-Групп»

В 2014 году превышение составило 864 тыс. руб., а в 2015 году – 1 640 тыс. руб.

Рассмотрим, за счет каких именно статей оборотного капитала произошло превышение над нормативом. Для этого рассчитаем оборачиваемость

отдельных статей оборотного капитала (таблица 19) и потребность в оборотном капитале ООО «Волга-Групп» (таблица 20) на 2014 и 2015 годы и проанализируем отклонения от фактических данных.

Таблица 19 - Расчет оборачиваемости оборотных средств ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 годы

Наименование показателя	2013	2014	2015
1. Выручка от реализации	22 614	39 420	29 318
2. Средняя величина оборотных активов	2 577	5 356	5 623
3. Средняя величина запасов и затрат	570	1 019	957
4. Средняя величина дебиторской задолженности	1 645	3 415	3 267
5. Средняя величина денежных средств и краткосрочных финансовых вложений	240	705	1 192
6. Оборачиваемость оборотных активов (п. 1 / п. 2)	8,78	7,36	5,21
7. Оборачиваемость запасов и затрат (п. 1 / п. 3)	39,70	38,69	30,63
8. Оборачиваемость дебиторской задолженности (п. 1 / п. 4)	13,74	11,54	8,97
9. Оборачиваемость денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (п. 1 / п. 5)	94,30	55,89	24,60

Плановый объем финансовых потребностей рассчитывается по формуле:

$$\frac{\text{Выручка отчетного периода}}{\text{Оборачиваемость активов предыдущего периода}} \quad (8)$$

Таблица 20 - Расчет финансовых потребностей ООО «Волга-Групп» на 2014 и 2015 годы

Показатели	2014		Отклоне ние	2015		Отклонен ие
	План	Факт		План	Факт	
1. Средняя величина запасов и затрат	993	1 019	-26	758	957	-199
2. Средняя величина дебиторской задолженности	2 868	3 415	-547	2 540	3 267	-727
3. Средняя величина денежных средств и краткосрочных финансовых вложений	418	705	-287	525	1 192	-667
4. Средняя величина оборотных активов	4 492	5 356	-864	3 983	5 623	-1 640

Как показывают рассчитанные показатели по всем статьям оборотного капитала фактические значения выше рассчитанных нормативов.

Следовательно, резервами повышения эффективности использования оборотного капитала ООО «Волга-Групп» являются:

- ускорение оборачиваемости оборотного капитала;
- повышение рентабельности услуг.

3.2 Ускорение оборачиваемости оборотного капитала ООО «Волга-Групп»

Основное превышение фактических значений оборотного капитала над рассчитанным нормативом наблюдается по статьям «Дебиторская задолженность» и «Денежные средства».

Уменьшить период оборачиваемости дебиторской задолженности возможно посредством отмены отсрочки платежей, введением реестра старения счетов дебиторов, который позволит своевременно получать от покупателей оплату за продукцию.

Отсрочка платежей за оказанные услуги ООО «Волга-Групп» составляет от 20 до 30 дней.

В странах с развитой рыночной экономикой был найден и успешно применяется способ ускорения оборачиваемости оборотного капитала поставщика, не бесприбыльный и для покупателя: спонтанное финансирование.

Однако, в данном случае необходимо ответить на вопрос о том, что выгоднее: оплатить до заветной даты, даже если придется воспользоваться для этого банковским кредитом, или дотянуть до последнего и потерять скидку. Для обоснованного ответа на этот вопрос необходимо сопоставить «Цену отказа от скидки» («Approximate percentage cost of not taking discounts») со стоимостью банковского кредита (и то, и другое – на базе годовых процентных ставок) и таким образом, взвесить издержки альтернативных возможностей.

$$Ц = (П / (100 - П)) \times 100 \times (360 / (Д - P)) \quad (9)$$

где Ц – цена отказа от скидки, %

П – процент скидки, %

Д – максимальная длительность отсрочки платежа, дней

P – период в течение которого предоставляется скидка, дней

Если результат превысит ставку банковского процента, то лучше обратиться в банк за кредитом и оплатить товар в течение льготного периода.

В российских условиях при пользовании спонтанным финансированием следует учитывать высокие банковские процентные ставки, длительное прохождение платежей по банковским каналам и низкую платежную дисциплину. К тому же по прогнозам аналитиков, в 2014 году планируется рост ставок по кредитам.

Еще одним способом снижения срока оборота дебиторской задолженности является вексельное обращение и факторинг. Главное экономическое предназначение учета векселя: немедленно превращать дебиторскую задолженность поставщика в деньги на его счете. Но за это удовольствие приходится жертвовать дисконтом. В буквальном смысле «Время – деньги».

$$\text{Диск} = C_{\text{ном}} - C_{\text{выпл}} \quad (10)$$

где Диск – дисконт, руб.

$C_{\text{ном}}$ – номинальная стоимость векселя, руб.

$C_{\text{выпл}}$ – сумма выплаты банком клиенту, руб.

Величина дисконта по векселю прямо пропорциональна числу дней, остающихся от дня учета векселя, и размеру банковской учетной ставки:

$$\text{Диск} = (C_{\text{ном}} \times Ч_{\text{дн}} \times C_{\text{уч}}) / (100\% \times 360 \text{ дней}) \quad (11)$$

где $Ч_{\text{дн}}$ – число дней от даты учета до даты платежа по векселю

$C_{\text{уч}}$ – учетная ставка банка, %

Чем больше номинальная стоимость векселя, тем большую сумму удержит банк в виде дисконта.

Что касается статьи «Денежные средства», то на наш взгляд, на конец анализируемого периода у ООО «Волга-Групп» на расчетных и прочих счетах большой объем денежных средств обездвижены. Так, исходя из рассчитанного коэффициента абсолютной ликвидности, денежными средствами покрывается 44% текущих обязательств, хотя по нормативу достаточно 20%. Таким образом,

при вовлечении в хозяйственный оборот 24% - 792 тыс. руб. возрастет не только скорость оборота самих денежных средств, но и вследствие погашения текущих обязательств скорость оборота кредиторской задолженности и длительность финансового цикла. Рассчитаем, как измениться скорость оборота оборотного капитала ООО «Волга-Групп», при условии того, что 20% дебиторской задолженности будет погашено за счет предоставления скидки по предоплате и 792 тыс. руб. денежных средств будет вовлечено в хозяйственный оборот (таблица 21)

Таблица 21 - Расчет ускорения оборачиваемости оборотного капитала ООО «Волга-Групп» за счет предлагаемых мероприятий

Наименование показателей	Было	Стало	Изменение
Средняя величина дебиторской задолженности	3 267	2 969	-298
Средняя величина денежных средств и краткосрочных финансовых вложений	1 192	796	-396
Средняя величина кредиторской задолженности	2 689	2 293	-396
Оборачиваемость дебиторской задолженности	8,97	9,87	0,90
Оборачиваемость денежных средств и краткосрочных финансовых вложений	24,60	36,84	12,24
Оборачиваемость кредиторской задолженности	9,75	11,43	1,68

Как показывают рассчитанные данные, при проведении планируемых мероприятий, средняя величина дебиторской задолженности ООО «Волга-Групп» снижается на 298 тыс. руб., средняя величина денежных средств и краткосрочных финансовых вложений снижается на 396 тыс. руб., т.е. в хозяйственный оборот вовлекается 694 тыс. руб., а скорость оборота оборотного капитала возрастает на 13,14 оборотов, а период оборота сокращается на 27 дней.

3.3 Повышение рентабельности оборотного капитала ООО «Волга-Групп»

Проанализируем рентабельность всех активов предприятия с помощью факторной модели на основе метода цепных подстановок (см. таблицу 24):

$$\frac{P}{A} = \frac{(N - Sn)}{A} = \frac{(N : Sn) - (Sn : Sn)}{A : Sn} = \frac{(N : Sn) - 1}{(A : OA) * (OA : 3) * (3 : Sn)} = \left(\frac{N}{Sn} - 1 \right) * \frac{OA}{A} * \frac{3}{OA} * \frac{Sn}{3}, \quad (1.20)$$

Таблица 22 - Анализ и оценка рентабельности активов ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 годы, тыс. руб.

Показатели	2013	2014	2015
1. Прибыль от реализации, Р	2 712	1 807	2 190
2. Выручка от продаж, N	22 614	39 420	29 318
3. Полная себестоимость реализованной продукции, Sp	19 902	36 640	26 213
4. Средние остатки запасов, включая НДС, З	622	1 101	1 007
5. Средние остатки оборотных активов, OA	2 577	5 356	5 623
6. Средние остатки активов, A	25 332	50 259	50 269
Расчетные данные — факторы			
7. Выручка на 1 руб. себестоимости (п. 2 : п. 3), X	1,14	1,05	1,08
8. Доля оборотных активов в формировании активов (п. 5: п. 6), Y	0,10	0,11	0,11
9. Доля запасов в формировании оборотных активов (п. 4 : п. 5), Z	0,24	0,21	0,18
10. Оборачиваемость запасов в оборотах (п. 3 : п. 4), L	32,01	34,15	26,93
11. Рентабельность активов, ра	0,11	0,04	0,04
12. Изменение рентабельности активов к переменной базе		-0,07	0,01
Оценка влияния факторов на изменение рентабельности активов			
13. Выручка на 1 руб. себестоимости, X		-0,06	0,03
14. Доля оборотных активов в формировании активов, Y		0,00	0,00
15. Доля запасов в формировании оборотных активов, Z		-0,01	-0,01
16. Оборачиваемость запасов в оборотах, L		0,00	-0,01
Совокупное влияние всех факторов		-0,07	0,01

Результаты произведенных расчетов позволяют сделать вывод о том, что во всех анализируемых периодах выручка от реализации была выше себестоимости. Наибольшую прибыль предприятие получило в 2013 году.

Доля оборотных активов в формировании активов на протяжении всего исследуемого периода остается практически неизменной.

Динамика показателя доли запасов в формировании оборотных активов свидетельствует о том, что в течение трех исследуемых лет происходило постепенное его снижение с 24% до 18%. Максимум этот показатель достиг в 2013 году.

Влияние каждого отдельного фактора на результативный показатель можно определить при помощи факторного анализа. Его результаты представлены в заключительной части таблицы 23.

Полученные данные можно прокомментировать следующим образом.

Общее влияние факторов на рост рентабельности оборотных активов в 2013-2014 годах составило минус 7%.

В 2015 году фактор доли выручки на 1 руб. себестоимости перестал играть решающую роль в изменении результативного показателя. В связи с его небольшим ростом рентабельность активов выросла на 3%.

Изменение оборачиваемости запасов имело отрицательное влияние и составило минус 1%.

Так же отрицательное влияние на рост рентабельности активов оказало снижение доли запасов в формировании оборотных активов. В результате его влияния рентабельность активов снизилась на 1%.

Общее влияние факторов на рост рентабельности оборотных активов в 2014-2015 годах составило 1%.

Подводя итог главе можно отметить, что резервами повышения эффективности использования оборотного капитала ООО «Волга-Групп» являются:

- ускорение оборачиваемости оборотного капитала;
- повышение рентабельности услуг.

За счет предлагаемых мероприятий 20% дебиторской задолженности будет погашено за счет предоставления скидки по предоплате и 792 тыс. руб. денежных средств будет вовлечено в хозяйственный оборот. Это позволит снизить среднюю величину дебиторской задолженности ООО «Волга-Групп» на 298 тыс. руб., снизить среднюю величину денежных средств и краткосрочных финансовых вложений на 396 тыс. руб., т.е. в хозяйственный оборот вовлекается 694 тыс. руб., а скорость оборота оборотного капитала возрастает на 13,14 оборотов, сократив период оборота на 27 дней.

Заключение

Анализ оборотных средств ООО «Волга-Групп» показал, что:

- наблюдается снижение хозяйственного оборота ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 годы;
- за анализируемый период объем оборотного капитала ООО «Волга-Групп» вырос на 534 тыс. руб.;
- в целом, рост оборотного капитала ООО «Волга-Групп» за анализируемый период произошел за счет роста денежных средств и прочих оборотных активов;
- в 2013 году наблюдалась нормальная финансовая устойчивость, так как величина запасов и затрат превышала величину собственных оборотных средств, однако покрывалась основными источниками для формирования запаса и затрат;
- в 2014-2015 годах наблюдается абсолютная финансовая устойчивость ООО «Волга-Групп». Это связано, прежде всего, с наличием большой величины собственного капитала у предприятия и характером его деятельности;
- за анализируемый период у ООО «Волга-Групп» практически не изменилось соотношение собственного и заемного капитала, а коэффициент соотношения собственного и заемного капитала оставался на уровне 23%. То есть на 1 рубль собственных средств ООО «Волга-Групп» привлекал в анализируемом периоде 23 копейки заемных;
- наблюдается снижение всех показателей рентабельности оборотных средств в следствии снижения чистой прибыли предприятия;
- рейтинг состояния оборотного капитала ООО «Волга-Групп» за 2013-2015 годы вырос на 1 пункт и его значение к 2015 году составило 23 пункта. Данное значение относится к средним, то есть состояние оборотного капитала в анализируемом периоде нормальное с тенденцией к улучшению его структуры.

В результате проведенного анализа оборотного капитала ООО «Волга-Групп» выявлены факторы, влияющие на эффективность использования оборотных средств отрицательно. Это:

- рост длительности операционного и финансового цикла. Рост периода обращения дебиторской задолженности является одним из резервов повышения эффективности использования оборотного капитала ООО «Волга-Групп»;

- снижение показателей рентабельности оборотного капитала в следствие снижения темпа роста прибыли.

Резервами повышения эффективности использования оборотного капитала ООО «Волга-Групп» являются:

- ускорение оборачиваемости оборотного капитала;
- повышение рентабельности услуг.

Основное превышение фактических значений оборотного капитала над рассчитанным нормативом наблюдается по статьям «Дебиторская задолженность» и «Денежные средства».

Уменьшить период оборачиваемости дебиторской задолженности можно по средством отмены отсрочки платежей, введением реестра старения счетов дебиторов, который позволит своевременно получать от покупателей оплату за продукцию.

За счет предлагаемых мероприятий 20% дебиторской задолженности будет погашено за счет предоставления скидки по предоплате и 792 тыс. руб. денежных средств будет вовлечено в хозяйственный оборот. Это позволит снизить среднюю величину дебиторской задолженности ООО «Волга-Групп» на 298 тыс. руб., снизить среднюю величину денежных средств и краткосрочных финансовых вложений на 396 тыс. руб., т.е. в хозяйственный оборот вовлекается 694 тыс. руб., а скорость оборота оборотного капитала возрастает на 13,14 оборотов, а период оборота сокращается на 27 дней.

Список использованной литературы

1. Гражданский кодекс РФ. Федеральный закон от 30.11.94 №51-ФЗ (в редакции от 02.11 2015 г. с изменениями, вступившими в силу 14.11.2015 г.).
2. Налоговый кодекс РФ (часть первая, Федеральный закон от 31.07.98 №146-ФЗ, и часть вторая, Федеральный закон от 05.08.2000 №117-ФЗ.) в редакции ФЗ №368-ФЗ от 27.12.2009 г.
3. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2013 г. №402-ФЗ (ред. от 28.12.2015 г.)
4. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.95 г. № 208-ФЗ (ред. от 29.12.2014 г., вступившими в силу 19.04.2015г.).
5. Федеральный закон "О несостоятельности (банкротстве)" от 26 октября 2002г. №127-ФЗ (в редакции от 12.03.2014 г.).
6. Анализ финансовой отчетности [Текст]: Учебник/ под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой и др. – М.: Вузовский учебник, 2008. - 365 с.
7. Баканов, М.И., Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа [Текст] / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. - М.: Инфра - М, 2013. – 352 с.
8. Бакаев, А. С. Финансы организаций [Текст]/ А. С. Бакаев. – М.: Просвещение, 2014. - 620 с.
9. Батьковский, М.А. Управление финансовым оздоровлением предприятия в условиях экономического кризиса [Текст]/ М.А. Батьковский, И.В. Булаева, К.Н. Мингалиев // Менеджмент в России и за рубежом. – 2014. - №1. – С. 79-85.
10. Беляцкий, Н.П. Финансовый менеджмент [Текст]/ Н.П. Беляцкий, С.Е. Велесько, П. Ройш. – М. : Интерпрессервис, 2013.- 307 с.
11. Бригхем Ю.Ф. Финансовый менеджмент [Текст] /Бригхем Ю.Ф., Эрхардт М.С. – СПб.: «Притер», 2009.- 960с. – С. 122.
12. Веснин, В. Р. Практический менеджмент предприятий [Текст] / В.Р. Веснин. - М.: Юристъ, 2013. - 395 с.
13. Вещунова, Н. Л. Самоучитель по бухгалтерскому и налоговому учету [Текст] : учебное пособие / Н. Л. Вещунова. – М.: Проспект, 2010. – 46 с.

14. Волков, О. И. Экономика предприятия [Текст]/ О.И. Волков.- М.: Инфра-М, 2013.- 289 с.
15. Гашеева, Н.П. Что и как проверять в финансовой отчетности [Текст]/ Н.П. Гашеева // Финансовый директор. – 2010. - № 2 – С 3-4.
16. Герчикова, И. Н. Менеджмент [Текст]/ И.Н. Герчикова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013.- 321 с.
17. Годовой отчет: пояснения по основным средствам и НМА[Текст]//Российский бухгалтер. – 2014. - N 1. – с. 22-38
18. Грачев, М. Управление финансами производственных предприятий [Текст]/ М. Грачев. - М.: Дело ЛТД, 2014. - 295 с.
19. Грузинов, В. П. Оценка и переоценка основных фондов [Текст] : учебник / В. П. Грузинов. - М. : ИНФРА, 2013. – 96 с.
20. Гукасян, Г. М. Экономическая теория [Текст]/ Г. М. Гукасян. - М. : ИНФРА – М., 2013.- 511 с.
21. Дмитриева, Е.Н. Как провести экспресс-оценку финансовой отчетности [Текст] / Е.Н. Дмитриева // Финансовый директор. – 2009. - №11. – С.17-18.
22. Ефимова, О. В. Анализ и управление основными фондами [Текст] : учебник / О. В. Ефимова. – М. : Бухгалтерский учет, 2013. – 136 с.
23. Журавлева, Г. П. Экономика [Текст]/ Г. П. Журавлева. - М. : Юрист, 2010. - 289 с.
24. Инновационные технологии в управлении финансовыми ресурсами [Текст]: Сборник научных трудов. - Н. Новгород, 2014.- 312 с.
25. Зайцев, Н. Л. Экономика промышленного предприятия [Текст]: учебник / Н. Л. Зайцев. – М.: ИНФРА - М, 2014. – 336 с.
26. Ильин, А. И. Планирование на предприятии [Текст]/ А.И. Ильин. - Мн.: Новое издание, 2014. – 427 с.
27. Кабушкин, Н. И. Основы менеджмента [Текст]: учебное пособие / Н.И. Кабушкин. – М.: Новое знание, 2010. – 417 с.

28. Карташова, Л. В. Управление финансами [Текст]/ Л.В. Карташова. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 318с.
29. Кожарский, В. В. Бухгалтерский учет на предприятиях и в организациях [Текст] : учебное пособие / В. В. Кожарский. - Мн. : Экаунт, 2013. – 124 с.
30. Кондраков, Н. П. Финансовый менеджмент [Текст]/ Н. П. Кондраков. М.: Финансы и статистика, 2013. – 408 с.
31. Кондраков, Н. П. Финансы [Текст]: учебное пособие / Н. П. Кондраков. – М.: «ИПБ-БИНФА», 2013. – 289 с.
32. Нитецкий, В. В. Финансовый анализ [Текст]/ В.В. Нитецкий. - М.: «Дело», 2013. - 506 с.
33. Нуреев, Р. М. Курс микроэкономики [Текст] / Р. М. Нуреев. - М. : Норма, 2014. – 293 с.
34. Радионов, Р.А. Финансовый анализ [Текст] /: учеб. пособие / Р.А. Радионов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 639с.
35. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий [текст]/ Г.В. Савицкая. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 536 с.
36. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. Теория и практика [Текст] / Стоянова Е.С.- М.: «Перспектива», 2010. – 656 с. – С. 307
37. Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ [Текст] /: учеб. пособие / Н.Н. Селезнева. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 639с.
38. Семенов, В. М. Экономика предприятия [Текст]/ В.М. Семенов. – М. : Центр экономики и маркетинга, 2010. - 184с.
39. Снитко, К. Ф. Учет основных средств на промышленных предприятиях [Текст] : учебное пособие / К. Ф. Снитко. - М. : ИНФРА, 2013. – 87 с.
40. Акулов В.Б. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – М., 2013. – Режим доступа: <http://www.aup.ru/books/m148/6.htm>

41. Бучнева Е.В. Актуальные вопросы управления оборотными средствами на предприятиях [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Барнаул, 2013. – Режим доступа: <http://aeli.altai.ru/nauka/sbornik/2013/buchneva.html>
42. Гаген А. Оборотные средства. Управление оборотными средствами [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – М. 2013. – Режим доступа: <http://www.6490753.ru/oborotnye-sredstva-upravlenie-oborotnymi-sredstvami>
43. Курс социально-экономической статистики/Под ред. М.Г. Назарова [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://bibliotekar.ru/economicheskaya-statistika/index.htm> Кошкин Л.И. Менеджмент на промышленном предприятии/ Л.И.Кошкин, А.Е. Хачатуров, И.С.
44. Кошкин Л.И. Менеджмент на промышленном предприятии/ Л.И.Кошкин, А.Е. Хачатуров, И.С. Булатов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.14000.ru/books/industrial/index.html>
45. Булатов [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.14000.ru/books/industrial/index.html>
46. Мальцева А.В. Понятие оборотного капитала в современной экономической науке [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – СПб., 2013. – Режим доступа: <http://www.ibl.ru/konf/021210/14.html>
47. Оценка рисков по кредитным проектам// Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2009. - N 10
48. Черкасов В.Е. Экономика предприятия [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – НН., 2013. – Режим доступа: <http://www.businesscom.biz/biblio/ebooks/economics/1.html>
49. Финансовый анализ на предприятии [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – М, 2013. – Режим доступа: <http://www.dist-cons.ru/modules/fap/section1.html>
50. Хохлов В.В. Оценка эффективности использования финансов предприятий в условиях рыночной экономики [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – М., 2013. – Режим доступа: <http://www.cis2000.ru/Budgeting/Dealer.shtml>

Приложение А

Российской Федерации
от 02.07.2013 № 66н
(в ред. Приказа Минфина РФ
от 05.10.2014 № 124н)

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2015 г.

		Коды		
		0710001		
		31	12	2015
Организация <u>ООО «Волга-Групп»</u>	Форма по ОКУД	21186820		
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (число, месяц, год)	6320003788		
Вид экономической деятельности <u>Транспортные перевозки</u>	по ОКПО	93.01		
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>ООО</u>	ИНН по ОКВЭД	47		
Частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	16		
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес)				

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	Код	На <u>31 декабря 2015 г.</u> ³	На 31 декабря 20 <u>14 г.</u> ⁴	На 31 декабря 20 <u>13 г.</u> ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	105	126	144
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Основные средства	1150	43135	42106	41804
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	1513	1824	3339
	Финансовые вложения	1170	101	101	110
	Отложенные налоговые активы	1180	32	26	31
	Прочие внеоборотные активы	1190	106	114	2
	Итого по разделу I	1100	44993	44299	45508
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	988	927	1111
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	39	61	104
	Дебиторская задолженность	1230	2978	3557	3273
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	536	8
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1452	395	471
	Прочие оборотные активы	1260	184	128	140
	Итого по разделу II	1200	5641	5604	5107
	БАЛАНС	1600	50634	49903	50615

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 20 15 г. ³	На 31 декабря 20 14 г. ⁴	На 31 декабря 20 13 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	280	280	280
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-)	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	36268	36299	36327
	Резервный капитал	1360	226	219	178
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	4451	4165	3975
	Итого по разделу III	1300	41225	40963	40760
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	5035	5379	4554
	Отложенные налоговые обязательства	1420	612	433	165
	Оценочные обязательства	1430	15	16	56
	Прочие обязательства	1450	436	425	510
	Итого по разделу IV	1400	6098	6253	5285
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	3	5	1240
	Кредиторская задолженность	1520	2710	2670	3324
	Доходы будущих периодов	1530	1	1	6
	Оценочные обязательства	1540	590	2	-
	Прочие обязательства	1550	7	9	-
	Итого по разделу V	1500	3311	2687	4570
	БАЛАНС	1700	50634	49903	50615

Руководитель

Прусенков Д.В.

Главный
бухгалтер

Волков Г.В.

(подпись)

(расшифровка
подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

« 31 » декабря 20 15 г.

**Отчет о финансовых результатах
за 20 15 г.**

		Коды		
	Форма по ОКУД	0710002		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2015
Организация <u>ООО «Волга-Групп»</u>	по ОКПО	21186820		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6320003788		
Вид экономической деятельности <u>Транспортные перевозки</u>	по ОКВЭД	93.01		
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>ООО</u>				
Частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	47	16	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 2015 г. ³	За 2014 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	29318	39420
	Себестоимость продаж	2120	(26213)	(36640)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	3105	2708
	Коммерческие расходы	2210	(-)	(-)
	Управленческие расходы	2220	(915)	(973)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	2190	1807
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	2	3
	Проценты к уплате	2330	(653)	(306)
	Прочие доходы	2340	1598	5351
	Прочие расходы	2350	(2500)	(5984)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	637	871
	Текущий налог на прибыль	2410	(206)	(437)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	0
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	300	180
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	11	8
	Прочее	2460	(0)	(0)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	142	262

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	Код	За 2015 г. ³	За 2014 г. ⁴
	СПРАВОЧНО			
	Результат по переоценке внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат о прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	-	-
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

Прусенков Д.В.

Главный
бухгалтер

Волков Г.В

(подпись)

(расшифровка
подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

« 31 » _____ декабря _____ 20 15 г.

Отчет о финансовых результатах
за 20 14 г.

		Коды		
	Форма по ОКУД	0710002		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2014
Организация <u>ООО «Волга-Групп»</u>	по ОКПО	21186820		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6320003788		
Вид экономической деятельности <u>Транспортные перевозки</u>	по ОКВЭД	93.01		
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>ООО</u>	по ОКОПФ/ОКФС	47	16	
Частная собственность	по ОКЕИ	384		
Единица измерения: тыс. руб.				

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 2014 г. ³	За 2013 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	39420	22614
	Себестоимость продаж	2120	(36640)	(19902)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	2780	2712
	Коммерческие расходы	2210	(0)	(0)
	Управленческие расходы	2220	(973)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1807	2712
	Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
	Проценты к получению	2320	3	3
	Проценты к уплате	2330	(306)	(346)
	Прочие доходы	2340	5351	1427
	Прочие расходы	2350	(5 984)	(2235)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	871	1561
	Текущий налог на прибыль	2410	(437)	(608)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	0
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	180	164
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	8	19
	Прочее	2460	(0)	(0)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	262	808

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 2014 г. ³	За 2013 г. ⁴
	СПРАВОЧНО			
	Результат по переоценке внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат о прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁵	2500	-	-
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

(подпись)

Прусенков Д.В.

(расшифровка
подписи)

Главный
бухгалтер

(подпись)

Волков Г.В.э

(расшифровка подписи)

« 31 » _____ декабря _____ 20 14 г.

