

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)

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

Обучающийся

В.А. Чемусов

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Ю.А. Анисимова

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Консультант

канд. пед. наук, доцент А.В. Кириллова

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2023

Аннотация

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

Актуальность темы исследования заключается в том, что эффективное использование оборотного капитала является одним из важнейших направлений деятельности предприятия в настоящее время. Все это обуславливает актуальность данной темы и определяет цель, задачи, объект и предмет исследования.

Цель работы – совершенствование политики управления оборотным капиталом предприятия.

Для реализации поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические аспекты политики управления оборотным капиталом предприятия;
- провести анализ политики управления оборотным капиталом ООО МК «Рассвет»;
- разработать мероприятия по совершенствованию политики управления оборотным капиталом ООО МК «Рассвет».

Объектом исследования является ООО МК «Рассвет».

Предметом исследования является политика управления оборотным капиталом предприятия.

Работа состоит из введения, 3 разделов, включающих 7 параграфов, заключения, содержит 5 рисунков, 14 таблиц, список использованной литературы и используемых источников, состоящий из 30 источника, 2 приложений. Основной текст работы изложен на 50 страницах.

Abstract

Research topic: «Improving the policy of managing the working capital of an enterprise».

The relevance of the research topic lies in the fact that the effective use of working capital is one of the most important activities of the enterprise at the present time. All this determines the relevance of this topic and determines the purpose, objectives, object and subject of research.

The purpose of the work is to improve the policy of managing the working capital of an enterprise.

To achieve this goal, it is necessary to solve the following tasks:

- to study the theoretical aspects of the policy of working capital management of the enterprise;
- to analyze the working capital management policy of OOO MK Rassvet;
- develop measures to improve the working capital management policy of OOO MK Rassvet.

The object of the study is OOO MK Rassvet.

The subject of the research is the policy of working capital management of the enterprise.

The work consists of an introduction, 3 sections, including 7 paragraphs, a conclusion, contains 5 figures, 14 tables, a list of references and sources used, consisting of 30 sources, 2 applications. The main text of the work is set out on 50 pages.

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические аспекты политики управления оборотным капиталом предприятия	8
1.1 Сущность оборотного капитала, его классификация и структура.....	8
1.2 Цель и задачи политики управления оборотным капиталом	14
1.3 Методы оценки эффективности политики управления оборотным капиталом.....	19
2 Анализ политики управления оборотным капиталом ООО МК «Рассвет». 23	
2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия.....	23
2.2 Анализ политики управления оборотным капиталом предприятия.....	27
3 Разработка мероприятий по совершенствованию политики управления оборотным капиталом ООО МК «Рассвет».....	37
3.1 Пути совершенствования политики управления оборотным капиталом предприятия.....	37
3.2 Расчет экономической эффективности предложенных мероприятий....	40
Заключение	44
Список используемой литературы и используемых источников.....	48
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО МК «Рассвет» за 2020-2022 гг. .	51
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО МК «Рассвет» за 2020-2022 гг.....	53

Введение

Залог успеха любого предприятия заключается в обеспечении стабильного и эффективного развития и функционирования деятельности, успех которого характеризуется высокими финансовыми показателями.

Важнейшей задачей любой организации является обеспечение собственной финансовой хозяйственной деятельности. От эффективности управления оборотным капиталом зависит единство, точность и слаженность предприятия. Поэтому эффективное использование оборотного капитала является одним из ключевых факторов достижения высоких конечных результатов и успеха предприятия.

Усовершенствование устройства управления оборотным капиталом является определением одним из ключевых факторов повышения экономической эффективности бизнеса. Присутствие у предприятия эффективного оборотного капитала – гарантия нормального функционирования в условиях рыночной экономики.

Важной составляющей деятельности организации является правильное управление рабочими активами. Чтобы достичь этой цели, необходимо научиться эффективно управлять оборотным капиталом, прорабатывать и реализовывать меры, направленные на уменьшение расходов на продукцию и повышение оборачиваемости оборотных средств. При правильном управлении оборотными средствами может быть достигнуто рациональное финансовое состояние.

Развитие рыночной экономики требует разработки концепции управления оборотным капиталом организации. Для результативного функционирования предприятия в любой сфере деятельности, необходимы эффективные модели управления капиталом, которые помогут вам принимать правильные решения.

Пока финансовое положение многих предприятий очень тяжелое, очевидно, что большинство предприятий находятся в кризисной ситуации. В

основном это связано с нехваткой ресурсов и, что еще хуже, с отсутствием оборотных средств. За этим следуют проблемы эффективного управления капиталом.

Отсутствие комплексной методологии анализа и планирования методов формирования и использования оборотного капитала является настоящей проблемой в управлении этим важным аспектом деятельности предприятий.

Исходя из этого, делаем вывод, что, эффективное использование оборотного капитала является одним из важнейших направлений деятельности предприятия в настоящее время. Все это обуславливает актуальность данной темы и определяет цель, задачи, объект и предмет исследования.

Цель работы – совершенствование политики управления оборотным капиталом предприятия.

Для реализации поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические аспекты политики управления оборотным капиталом предприятия;
- провести анализ политики управления оборотным капиталом ООО МК «Рассвет»;
- разработать мероприятия по совершенствованию политики управления оборотным капиталом ООО МК «Рассвет».

Объектом исследования является ООО МК «Рассвет».

Предметом исследования является политика управления оборотным капиталом предприятия.

Методологическую основу исследования составили отечественные и зарубежные научные работы ученых-экономистов в области финансов, финансового менеджмента, таких как М. Портер, А. А. Абрамова, Ковалев В.В и других авторов, занимающихся вопросами управления на предприятии.

В рамках исследовательской работы база была основана на законодательстве РФ [13], [15], [17], [21], а также за основу были взяты данные из статистики по теме исследования, находящейся в открытом доступе.

Для написания данной работы были использованы комплекс методов, таких как аналитический, логико-структурный подходы, а также применялись методы экономического, статистического и экономико-математического анализа, обработки, группировки и представления информации.

В данной работе включены введение, три раздела, заключение, список используемой литературы и используемых источников, а также приложения. Первый раздел посвящен теоретическим аспектам управления оборотным капиталом предприятия, где описываются понятие, классификация и сущность данного вопроса. В разделе два представлен анализ эффективности использования оборотных средств и политики управления оборотным капиталом на ООО МК «Рассвет». Раздел три содержит описания мероприятий, которые направлены на усовершенствование политики управления оборотным капиталом на данном предприятии.

1 Теоретические аспекты политики управления оборотным капиталом предприятия

1.1 Сущность оборотного капитала, его классификация и структура

Для того, чтобы компания могла вести безубыточную деятельность, необходимо иметь оборотный капитал. Оборотные средства являются источником денежных средств, которые авансированы в фонды обращения и производственные фонды.

«Оборотный капитал – это финансовое представление совокупных активов компании, которое является частью имущества компании и используется для управления процессом производства, реализации товаров и увеличения доходов путем инвестирования в краткосрочные инструменты рынка капитала» [5, с. 30].

«Наиболее важные черты оборотного капитала заключаются в следующем:

- авансирование стоимости;
- авансируются не только закрепленные за организацией средства, но и заемные;
- обеспечение финансовых условий для непрерывности процесса производства и обращения» [24, с. 91].

Сущность оборотного капитала заключается в их экономической значимости, потребность обеспечения воспроизводственного развития, включающего как этап производства, так и этап обращения [7, с. 47].

Оборотный капитал – это ресурсы предприятия, которые «в течении одного года или же одного производственного цикла, могут быть обращены в денежные средства, авансированные на формирование оборотных фондов и фондов обращения» [2].

Цель управления оборотным капиталом состоит в том, чтобы обеспечить систему обращения и воспроизводства. «Авансирование означает, что

использованные денежные средства возвращаются предприятию после завершения каждого производственного цикла. Производственный цикл включает в себя: производство продукции – реализация – выручка от реализации готовой продукции» [11, с. 44]. А также «целью управления оборотным капиталом является определение оптимального объема, структуры оборотных средств и источников их финансирования. Для достижения цели необходимо определить баланс между объемом оборотных средств и риском потери ликвидности» [4].

Оборотный капитал включает в себя денежные средства, необходимые предприятию для создания производственных запасов на складах и в производстве, для расчетов с поставщиками.

Для целенаправленного управления и эффективного использования ресурсов оборотный капитал распределяют по классификациям. В системе управления оборотным капиталом были сформированы критерии для классификации оборотных средств.

Ниже рассмотрим признаки, которые в полной мере отражают классификацию оборотных средств и, собственно, саму классификацию.

По периоду функционирования. Оборотный капитал разделяют на постоянный и переменный. Эта классификация используется в краткосрочном периоде.

«Постоянный оборотный капитал относится к минимуму активов, необходимых для осуществления производственной деятельности» [23, с. 89]. Эта часть оборотных ресурсов, потребность постоянна в течение всего производственного цикла.

Переменный оборотный капитал включает в себя дополнительные оборотные активы, которые необходимы предприятию в период кризиса или используются в качестве страхового запаса.

По принципам организации и регулирования. К нормируемым оборотным средствам относятся все оборотные производственные фонды, а также часть фондов обращения, которые необходимы для обеспечения

хозяйственной деятельности. К ненормируемым оборотным средствам относятся все остальные элементы, находящиеся в сфере обращения (кроме готовой продукции).

«По источникам формирования. Собственный оборотный капитал – обеспеченность предприятия собственными средствами, средства, находящиеся в распоряжении предприятия» [22, с. 53]. Заемные оборотные – средства, привлеченные от посторонних средств, предназначенные для функционирования предприятия.

«По степени их ликвидности и степени финансового риска характеризует качество работы предприятия. Ликвидность – это способность предприятия отвечать по своим краткосрочным обязательствам» [9, с. 135]. Предприятие может быть наиболее ликвидной или ликвидной в меньшей степени. Абсолютно ликвидные – это наличные и безналичные уже готовые средства платежей.

«Классификация оборотных средств на быстрореализуемые и медленно реализуемые не являются полным и зависит от реальной конкретной ситуации, возникающей в каждый отчетный период деятельности предприятия» [6, с. 174]. «Быстрореализуемые – текущая дебиторская задолженность к получению, прочие активы. Медленно реализуемые – запасы, незавершенное производство и прочие оборотные активы» [11, с. 45].

«Состав оборотного капитала по степени риска вложений. Минимальным риском вложений: краткосрочные финансовые вложения, денежные средства (валютный счет и т.д.)» [26, с. 117].

«С малым уровнем риска вложений: запасы производственные (за вычетом залежалых), дебиторская задолженность (за вычетом сомнительной), остатки готовой продукции (за вычетом не имеющих спроса). Со средним уровнем риска вложений: предметы, имеющие малую ценность (по остаточной стоимости), незавершенное производство, расходы будущих периодов. С высоким уровнем риска вложений: товары и продукция, которая не имеет спроса, залежалые производственные запасы, сверхнормативное

незавершенное производство, сомнительная дебиторская задолженность» [27].

Оборотный капитал является неотъемлемой частью производства и реализации товаров для любого вида деятельности. Важнейшую роль играет не только оборотный капитал, но и его структура.

«По характеру участия в производственном процессе оборотный капитал делится на:

- оборотный капитал, обслуживающий производственный цикл организации: группа оборотных средств предприятия в виде запасов сырья, запасов готовой продукции, материалов и полуфабрикатов, объема незавершенной продукции» [25, с. 196];
- оборотный капитал, обслуживающий финансовый цикл предприятия: совокупность товарно-материальных запасов предприятия и суммы дебиторской задолженности.

Можно сказать, что данная классификация играет важную роль для предприятия и позволяет выстроить оптимальную структуру, источники формирования, от которых зависит финансовая устойчивость организации.

«Оборотные средства включают в себя денежные средства предприятия, которые необходимы для образования оборотных производственных фондов и фондов обращения» [12, с. 110].

«Под производственными оборотными фондами следует понимать ту часть фондов, которая потребляется в течение одного производственного цикла, а также полностью переносят свою стоимость на готовую продукцию» [10, с. 152].

«Производственные оборотные фонды делятся на три вида:

- производственные запасы,
- незавершенное производство,
- расходы будущих периодов» [9, с. 113].

Производственные запасы включают в себя:

- основные материалы и сырье – предметы труда, которые проходят все этапы обработки, переработки и из которых в дальнейшем изготавливают продукцию;
- полуфабрикаты – это материалы, которые прошли обработку, но готовой продукцией не являются;
- топливо – это энергетические ресурсы, которые используют для технических целей;
- вспомогательные материалы – это материалы, которые используются для процесса производства с целью придать дополнительные свойства готовой продукции.

Незавершенное производство представляет собой предметы труда, вступившие в производственный процесс, ими являются материалы, которые уже вступили в процесс обработки или на стадии сборки, но не законченные полностью. Они подлежат дальнейшей обработке на любых цехах данного предприятия.

Незавершенное производство характеризуется незавершенностью технологического цикла, отсутствием завершающей стадии проверки и отсутствием всех элементов комплектации, т.е., продукция, которая не стала готовой продукцией.

«Расходы будущих периодов включают в себя расходы на производство и услуги, которые произведены в отчетном периоде, но относящиеся к будущим отчетным периодам» [16, с. 112].

Следующий основной элемент состава оборотных средств являются фонды обращения. «Фонды обращения включают в себя средства организации, которые помогают в процессе реализации товара» [8, с. 218].

К фондам обращения предприятия относятся:

- готовая продукция – запас продукции, которая прошла все этапы обработки, законченная и упакованная продукция, находящаяся на складе, но еще не реализованная;

- товары отгруженные – запас продукции, отгруженной покупателям, но не оплаченной;
- денежные средства – средства, находящиеся в кассе предприятия и на расчетных счетах;
- дебиторская задолженность – задолженность физических или юридических лиц перед предприятием.

«По источникам формирования оборотный капитал подразделяется на собственный и заёмный (привлечённый). Первоочередная роль в выборе источников формирования оборотного капитала отводится собственным средствам» [10, с. 152].

«Собственный оборотный капитал играет важнейшую роль, т.к. обеспечивает финансовую устойчивость и оперативную самостоятельность предприятия» [3]. Собственный капитал сформирован за счет прибыли организации, полученной в результате деятельности.

Заёмный оборотный капитал – краткосрочные кредиты и займы, привлеченные предприятием на какой-либо срок, для реализации своей деятельности. Заёмный капитал покрывает дополнительную потребность предприятия в средствах [23, с. 54].

Среди заёмных средств чаще всего организации обращаются к банковским и коммерческим кредитам, займам, инвестиционным налоговым кредитам, а также товарным кредитам.

Привлеченный капитал – это средства, которые применяются в производстве временно. Они не принадлежат фирме, но используются в обороте. В категорию привлеченных средств входит кредиторская задолженность.

Формирование оборотного капитала зависит от условий хозяйствования и целей экономического субъекта. Источники капитала могут значительно различаться для разных предприятий. Важную роль играет соотношение между заёмными, собственными и привлеченными источниками

формирования оборотных средств в укреплении финансового состояния предприятия.

По итогу первого подраздела исследования, можно отметить, что «оборотный капитал представляет собой ресурсы предприятия, которые могут быть обращены в денежные средства в течение одного года или производственного цикла на формирование оборотных фондов и фондов обращения» [3]. Для создания производственных запасов на складах и в производстве, а также для расчетов с поставщиками необходимы денежные средства, которые входят в состав оборотного капитала предприятия.

1.2 Цель и задачи политики управления оборотным капиталом

Политика управления оборотным капиталом направлена на определение наиболее выгодного объема и структуры оборотных средств, а также на поиск источников для их формирования.

«Одной из важнейших задач политики управления оборотными средствами любой организации является определение наилучшего уровня соотношения оборотных средств, в сферах обращения и производства.

Оптимальное соотношение играет огромную роль в эффективности управления и использования оборотных средств» [20, с. 32].

«Направления в политике управления оборотным капиталом:

- управление оборотными производственными фондами и запасами годовой продукции;
- управление дебиторской задолженностью;
- управление денежными активами и краткосрочными финансовыми вложениями» [22, с. 54].

«Управление оборотными производственными фондами и запасами годовой продукции подразумевает нормирование оборотных средств.

Нормирование оборотных средств представляет собой процесс разработки и установления норм и нормативов, которые необходимы для

нормального ведения хозяйственной деятельности.

Классификация норм и нормативов:

- по структурным элементам процесса производства (живой труд, овеществленный);
- по продолжительности применения (перспективные и текущие);
- по виду нормируемого элемента (сырье, материалы, топливо и т.д.);
- по объективу нормирования (готовая продукция, виды работ и т.д.);
- по методу нормирования оборотных средств» [4, с. 12].

«Различают три основных метода нормирования оборотных средств:

- аналитический метод использует фактические данные о величине оборотного капитала в течение определенного периода времени. Этот метод используется в ситуациях, когда не предполагаются ощутимые изменения условий труда на производстве и активы, вложенные в материальные ценности и запасы, имеют большой удельный вес;
- коэффициентный метод состоит в том, что нормативы в течение планового периода рассчитываются путем внесения поправок в нормативы предыдущего периода;
- метод прямого расчета заключается в том, что сумма оборотных активов исчисляется по каждому отдельному виду продукции, а затем они суммируются, и в конечном итоге определяется норматив по каждому элементу нормируемых оборотных средств. Этот метод является наиболее точным, оправданным, но в то же время очень эффективным» [2, с. 15].

«Для управления запасами их группируют по уровню значимости. При этом применяют ABC–анализ, выделяя три категории запасов и сырья:

- А – ценные виды сырья, которые требуют практически ежедневного учета и контроля;
- В – виды сырья, которые оцениваются и проверяются при ежемесячной инвентаризации;
- С – широкая номенклатура малоценных видов сырья и материалов,

расходуемых редко, но покупаемых партиями.

Обычно сырье и материалы категории А занимают до 60%, категории В – до 30%, С – до 10% удельного веса в общей номенклатуре сырья и материалов» [3, с. 116].

Для обеспечения бесперебойной и эффективной работы предприятия необходимо произвести процесс оптимизации партии поставок сырья и партии готовой продукции. «Определение минимальной потребности в оборотных средствах – нахождение их плановой величины для обеспечения непрерывности процесса производства и реализации продукции [3, с. 54].

Минимальная сумма спроса на оборотные средства, полученная при расчетах (на месяц, квартал, год) должна быть профинансирована за счет средств организации. Только в этом случае производство продукции и услуг будет стабильным, а финансовое состояние предприятия – устойчивым» [2, с. 14].

«Планированию подвергаются только оборотные производственные фонды и часть фондов обращения – готовая продукция.

Управление дебиторской задолженностью включает в себя:

- создание резерва по сомнительным долгам;
- контроль за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности;
- гибкая система оплаты;
- скидки при досрочной оплате счета;
- факторинг» [9, с. 135].

«Управление дебиторской задолженностью предполагает управление сомнительными долгами и безнадежными долгами.

Под сомнительным долгом понимается задолженность перед налогоплательщиком, которая не погашена в сроки, установленные договором. Создание резерва по сомнительным долгам выполняется по данным инвентаризации. Инвентаризация по срокам (до 45 дней, 45–90 дней, более 90 дней).

Под безнадежным долгом понимается задолженность, по которой истек установленный срок исковой давности, а также долг, по которому обязательство прекращено вследствие обоснованных причин.

Общая схема контроля и анализа, как правило, включает несколько этапов:

- учет дебиторов;
- установление характера дебиторской задолженности и анализ по срокам и сумм, с использованием ABC–анализа;
- оценка вероятности безнадежных долгов и реальной стоимости дебиторской задолженности» [9, с. 135].

Управление денежными активами и краткосрочными финансовыми вложениями.

«Управление денежными потоками является одним из важнейших направлений деятельности финансового менеджера и включает в себя:

- расчет времени обращения денежных средств (финансовый цикл);
- анализ денежного потока;
- прогнозирование денежного потока.

Одним из наиболее важных требований для нормального ведения деятельности предприятия является обеспеченность денежными средствами, которое можно оценить с помощью анализа денежных потоков» [1, с. 13]. То, как осуществляется управление финансовыми вложениями, показывает, прежде всего, влияние, которое они оказывают на финансовое положение компании и обеспечение ее ликвидности. С помощью такого показателя, как быстрая ликвидность можно оценить способность организации погашать имеющиеся обязательства в случае возникновения проблем с реализацией продукции. Это один из ключевых показателей движения деятельности организаций.

«Принципы и показатели, положенные в основу формирования и оценки реализации политики управления оборотным капиталом предприятий:

- принципы оптимизации финансового, производственного и операционного циклов;
- принципы финансирования потребности оборотных средствах;
- условия и принципы формирования постоянной и временной части оборотных средств и источников их финансирования;
- условия обеспечения ликвидности оборотных активов;
- условия повышения рентабельности использования оборотных активов;
- условия минимизации потерь оборотных активов в процессе их использования;
- условия краткосрочных финансовых вложений» [10, с. 152].

Политика управления оборотным капиталом составляет расширенную часть операций финансового менеджмента. «Политика управления оборотным капиталом заключается в формировании необходимого объема и состава оборотных активов, рационализации и оптимизации структуры источников финансирования. Она может включать следующие основные этапы» [18] (рисунок 1).

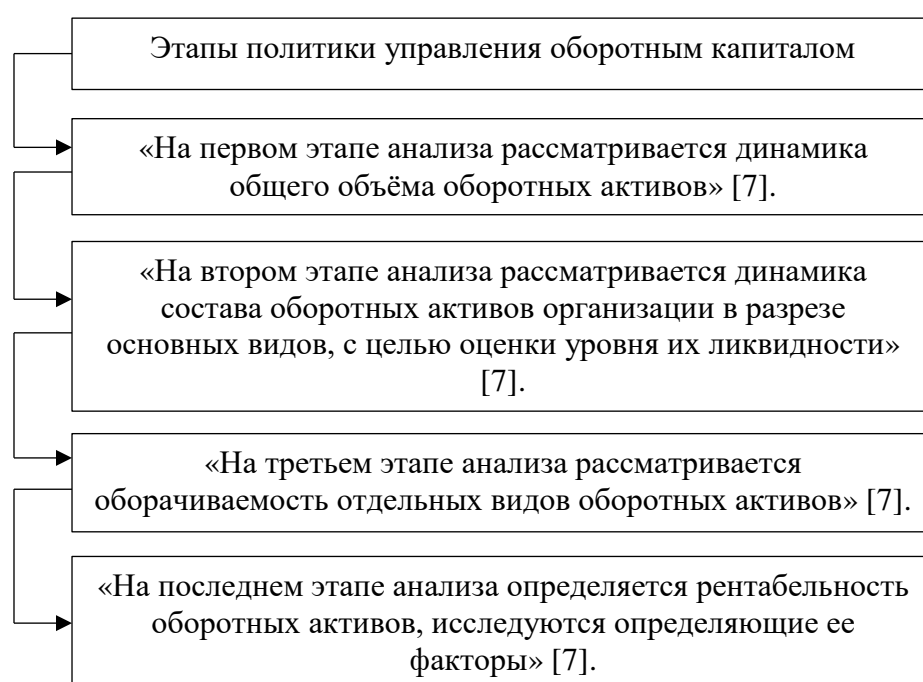


Рисунок 1 – Этапы политики управления оборотным капиталом

По итогу второго подраздела исследования, можно отметить, что результаты данного анализа позволяют определить общий уровень эффективности политики управления оборотным капиталом и дать рекомендации по ее улучшению в предстоящем периоде.

1.3 Методы оценки эффективности политики управления оборотным капиталом

Эффективность использования оборотного капитала предприятий характеризуется тремя основными показателями.

«Важнейший из показателей является коэффициент оборачиваемости, который отражает эффективность управления оборотным капиталом, скорость оборота и показывает число оборотов, которое совершает оборотный капитал за определенный период времени.

Коэффициент оборачиваемости характеризует длительность кругооборота за определенный период» [16, с. 22].

«Коэффициент оборачиваемости рассчитывается:

$$K_o = \frac{P_n}{CO}, \quad (1)$$

где K_o – коэффициент оборачиваемости оборотного капитала;

P_n – объем реализованной продукции; руб.;

CO – средний остаток оборотного капитала, руб.» [16, с. 24]

Рациональное использование денежных ресурсов и ритмичная работа предприятия зависят от числа оборотов, совершаемых оборотным капиталом. Если количество оборотов растет или остается стабильным, то предприятие может быстрее получить прибыль [14, с. 194].

Обратный коэффициенту оборачиваемости показатель, коэффициент загрузки, используется для планирования и показывает, сколько оборотных средств затрачивается на каждый рубль реализованной продукции. Изменение

числа оборотов может свидетельствовать о неблагоприятном финансовом состоянии и падении темпов развития предприятия. Формула для расчета коэффициента загрузки следующая:

$$K_{\text{заг}} = \frac{OA}{BP} = \frac{1}{K_{\text{об}}}, \quad (2)$$

где $K_{\text{заг}}$ – коэффициент загрузки;

OA – оборотные активы;

$K_{\text{об}}$ – коэффициента оборачиваемости.

Для определения величины коэффициента оборачиваемости используется показатель коэффициента закрепления оборотных средств. «Он является одним из основных показателей и отражает величину оборотных средств, содержащихся в каждом рубле реализованной продукции. Для расчета этого показателя используется следующая формула.

$$K_3 = \frac{CO}{P_{\text{п}}}, \quad (3)$$

где K_3 – коэффициент загрузки оборотного капитала

С помощью длительности одного оборота можно показать число дней, необходимое для совершения одного кругооборота» [28].

«Длительность одного оборота в днях находится делением количества дней в периоде на коэффициент оборачиваемости:

$$T = \frac{D}{K_0}, \quad (4)$$

где K_0 – коэффициент оборачиваемости;

D – число дней в периоде (360,90)» [4].

Еще один важнейший показатель – это финансовый цикл.

Именно этот показатель показывает сколько дней занимает компания

для оплаты поставщикам и получения денежных средств от продажи товаров клиентам [23, с. 60].

«Длительность финансового цикла определяется по формуле:

$$\text{ФЦ} = \text{ПЦ} + \text{ПОДЗ} - \text{ПОКЗ}; \quad (5)$$

где ФЦ – длительность финансового цикла;

ПЦ – длительность производственного цикла;

ПОДЗ – период оборота дебиторской задолженности;

ПОКЗ – период оборота кредиторской задолженности» [29].

«Производственный цикл начинается с момента закупки сырья и материалов и заканчивается отгрузкой готовой продукции. Продолжительность производственного цикла предприятия определяется по формуле:

$$\text{ПЦ} = \text{ПОПЗ} + \text{ПОНЗП} + \text{ПОГП}, \quad (6)$$

где ПЦ – продолжительность производственного цикла предприятия, дн.;

ПОПЗ – период оборота запасов сырья, материалов и полуфабрикатов, дн.;

ПОНЗП – период оборота незавершенного производства, дн.;

ПОГП – период оборота запасов готовой продукции, дн.» [30].

Еще одним из важнейших финансовых показателей является коэффициент ликвидности предприятия. Данный показатель показывает, какая часть краткосрочных обязательств компании может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах [24, с. 18].

Этот показатель рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{тл}} = \frac{KA}{KO}, \quad (7)$$

где $KK_{\text{тл}}$ – коэффициент текущей ликвидности;

КА – краткосрочные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

«Рентабельность текущих активов – показатель, дающий комплексную оценку эффективного использования оборотного капитала» [1]:

$$R_{\text{пр}} = \frac{P_{\text{р}}}{C} \cdot 100\%, \quad (8)$$

где $R_{\text{пр}}$ – рентабельность продукции;

$P_{\text{р}}$ – прибыль от реализации продукции;

C – полная себестоимость реализованной продукции.

Управление оборотными капиталом можно осуществлять двумя методами: общим и точечным. «Общий метод заключается в проведении анализа эффективности всех ресурсов, участвующих в производственном цикле. Этот метод дает возможность выявить тенденции развития, прогнозировать ликвидность товаров и определять области производства, нуждающиеся в особом внимании. Точечный же метод предусматривает разработку стратегии для потенциально проблемной сферы и решение конкретных вопросов, таких как, например, снижение расходов на доставку товаров покупателям. Важно отметить, что эти два метода взаимосвязаны и начинаются с общей оценки. Она помогает выявить проблемные участки и принять меры по устранению лишних издержек, после чего переходят к точечным решениям» [19].

По результатам первого раздела можно сделать вывод, что основными показателями, которые характеризуют эффективность использования оборотного капитала предприятий, являются коэффициенты оборачиваемости в динамике по годам. Именно изменения эффективности использования оборотного капитала можно выявить при помощи данных показателей. Вышеперечисленные показатели в совокупности могут обеспечить эффективное управление оборотным капиталом.

2 Анализ политики управления оборотным капиталом ООО МК «Рассвет»

2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия

ООО МК «Рассвет» зарегистрировано 20.12.2002 г. в Забайкальском крае, г. Чита.

Юридический адрес: Забайкальский кр., Петровск-Забайкальский район, пгт. Новопавловка, ул. Советская, д. 5

Основной вид деятельности: лесозаготовки.

Дополнительные виды деятельности:

- лесоводство и прочая лесохозяйственная деятельность;
- распиловка и строгание древесины;
- производство пиломатериалов, кроме профилированных, толщиной более 6 мм; производство непропитанных железнодорожных и трамвайных шпал из древесины;
- производство пиломатериалов, профилированных по кромке; производство древесного полотна, древесной муки; производство технологической щепы или стружки.

Генеральный директор: Баранов Вадим Владимирович.

Общество является полноправным субъектом хозяйственной деятельности и гражданского права, признается юридическим лицом, имеет в собственности обособленное имущество и отвечает им по своим обязательствам. Общество является коммерческой организацией и преследует извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности и относится к предприятиям розничной торговли.

В качестве стратегии функционирования ООО МК «Рассвет» придерживается комбинированной стратегии, сочетающей элементы трех базовых стратегий М. Портера – абсолютного лидерства по издержкам, дифференцирования и фокусирования.

ООО МК «Рассвет» осуществляет бухгалтерский и налоговый учет в соответствии с действующим законодательством РФ. Взаимоотношение со сторонними организациями любых форм собственности оформляются в виде договоров.

Система бухгалтерского учета на предприятии основана на использовании нормативных актов по бухгалтерскому учету и отчетности, принятых в РФ, учет ведется в электронном виде с применением программы «1С: Бухгалтерия».

Регистры налогового учета ведутся в виде специальных форм в электронном виде и на бумажных носителях, в основе которых лежат регистры, предусмотренные налоговым учетом программы «1С: Бухгалтерия».

В качестве форм первичных учетных документов используются унифицированные формы, утвержденные Госкомстатом России.

На предприятии ежегодно приказом директора утверждается учетная политика для целей бухгалтерского учета.

Предприятие находится на обычной системе налогообложения (ОСНО), налог на прибыль – в размере 20%, налог на имущество – 2,2%.

Основным источником информации для анализа экономических показателей деятельности предприятия является бухгалтерская отчетность (Приложение А, Б). Основные финансовые результаты деятельности ООО МК «Рассвет» за анализируемый период приведены в таблице 1.

Таблица 1 – Анализ технико-экономических показателей деятельности организации ООО МК «Рассвет» за 2020-2022 гг.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение показателя 2022/2021		Изменение показателя 2021/2020	
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1. Выручка	53006	38 357	32 967	-5 390	85,94	-14649	72,36
2. Себестоимость	39014	34 263	38 331	+4 068	111,87	-4751	87,82

Продолжение таблицы 1

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение показателя 2022/2021		Изменение показателя 2021/2020	
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	13992	4 094	-5 364	-9 458	-	-9898	29,25
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-1320	-608	8 420	+9 028	-	-	-
5. ЕВИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	12672	3 486	3 056	-430	87,66	-9186	27,50
6. Проценты к уплате	10	15	8	-7	53,33	5	150
7. Налоги на прибыль (доходы)	740	217	2 939	+2 722	1354,37	-523	29,32
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6-7)	11 922	3 254	109	-3 145	3,34	-8668	27,29

Анализ данных таблицы 1 позволил сделать вывод, что за последний год значение убытка от продаж составило -5 364 т.р. Чистая прибыль в отчетном году уменьшилась на 3145 т.р. и составила 109 т.р.

Для наглядности общая динамика изменения выручки и чистой прибыли в ООО МК «Рассвет» за 2020-2022 гг. представлена на рисунке 1.

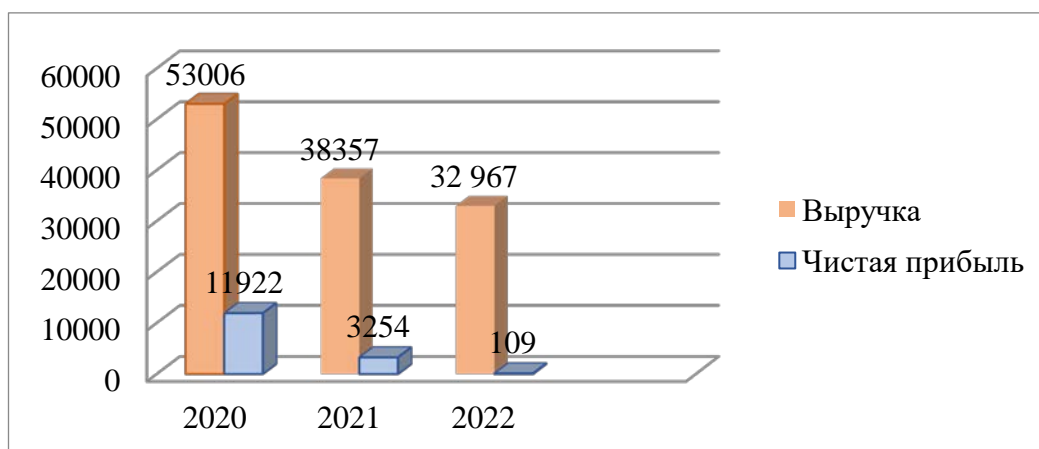


Рисунок 1 – Динамика изменения выручки и чистой прибыли за 2020-2022 гг., тыс. руб.

Анализ данных рисунка 1 позволил сделать вывод, можно отметить, что за рассматриваемый период величина чистой прибыли предприятия в 2021 году снизилась на 72,7 %, что составило 8 668 т.р., а в 2022 году относительно 2021 года снизилась на 96,6%, что составило 3145 т.р.

Анализ рентабельности в ООО МК «Рассвет» показан в таблице 2.

Таблица 2 – Анализ рентабельности ООО МК «Рассвет» за 2020-2022 гг.

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)			Изменение показателя	
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	коп., (гр.3 – гр.2)	± % (((3–2) : 2)
Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки).	1,0	10,7	–16,3	–27	↓
Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки)	0,2	9,1	9,3	+0,2	+2
Рентабельность продаж по чистой прибыли. Нормальное значение для данной отрасли: 6% и более.	22,4–	8,5	0,3	–8,2	–96,1
Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	3,4	11,9	–14	–25,9	↓

Анализ данных таблицы 2 позволил сделать вывод, что в 2022 году произошло значительное снижение всех показателей рентабельности предприятия, так как рентабельность продаж за период с 01.01.2022 по 31.12.2022 составила -16,3%. Кроме того, отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности была замечена по сравнению с данным показателем за 2021 год. Показатель рентабельности, который рассчитывается как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за последний год составил 9,3 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате в каждом рубле выручки организации.

Для наглядности динамика показателей рентабельности отражена на рисунке 2.

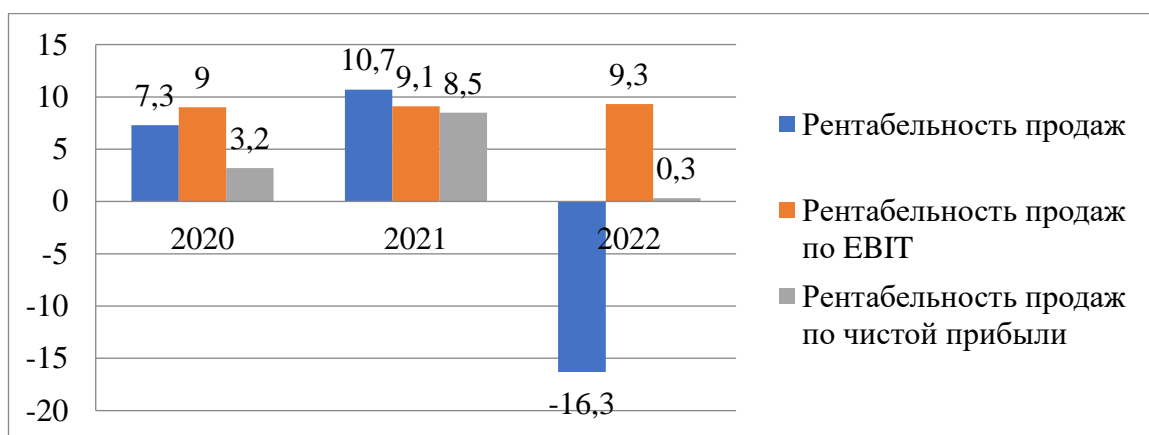


Рисунок 2 – Динамика показателей рентабельности продаж за 2020-2022 гг.

Анализ данных рисунка 1 позволил сделать вывод о снижении показателей рентабельности продаж в отчетном году по сравнению с 2020 годом.

Сделать вывод, что на протяжении анализируемого периода, на предприятии наблюдается отрицательная динамика выручки, прибыли от продаж и чистой прибыли.

2.2 Анализ политики управления оборотным капиталом предприятия

Для эффективного управления оборотным капиталом предприятия необходимо рассмотреть основные показатели. Одной из главных целей управления является формирование и поддержание необходимой структуры и объема активов, а также поддержание соотношения между их составляющими и источниками их покрытия. Качественный регулярный анализ структуры имущества и динамики оборотных активов помогает достичь этой цели.

Для оценки имущественного состояния предприятия на основании Приложения А в таблице 3 необходимо проанализировать структуру имущества исследуемого предприятия.

Таблица 3 – Структура имущества и источники формирования в ООО МК «Рассвет» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

Показатель	Значение показателя				в % к валюте баланса		
	2020	2021	2022	на начало анализируемого периода (2020)	на конец анализируемого периода (2022)	тыс. руб. (гр.4–гр.2)	± % ((гр.4–гр.2) : гр.2)
Актив							
Внеоборотные активы	189 016	181 969	125 187	–	63,8	+125 187	–
Оборотные, всего	66 543	30 978	71 163	–	36,2	+71 163	–
в том числе: запасы	17 407	17 503	17 599	–	9	+17 599	–
денежные средства и их эквиваленты	326	815	373	–	0,2	+373	–
Пассив							
Собственный капитал	11 877	15 130	9 647	–	4,9	+9 647	–
Долгосрочные обязательства	–	999	–242	–	–0,1	–242	–
Краткосрочные обязательства, всего	243 682	196 818	186 945	–	95,2	+186 945	–
в том числе: заемные средства	207 849	172 691	159 172	–	81,1	+159 172	–
Валюта баланса	255 559	212 947	196 350	100	100	+196 350	–

Анализ данных таблицы 3 позволил сделать вывод, что структура

активов организации на 2022 год рассматриваемого периода характеризуется соотношением: 63,8% внеоборотных активов и 36,2% оборотных. Наглядно структура активов организации отражена на рисунке 3.

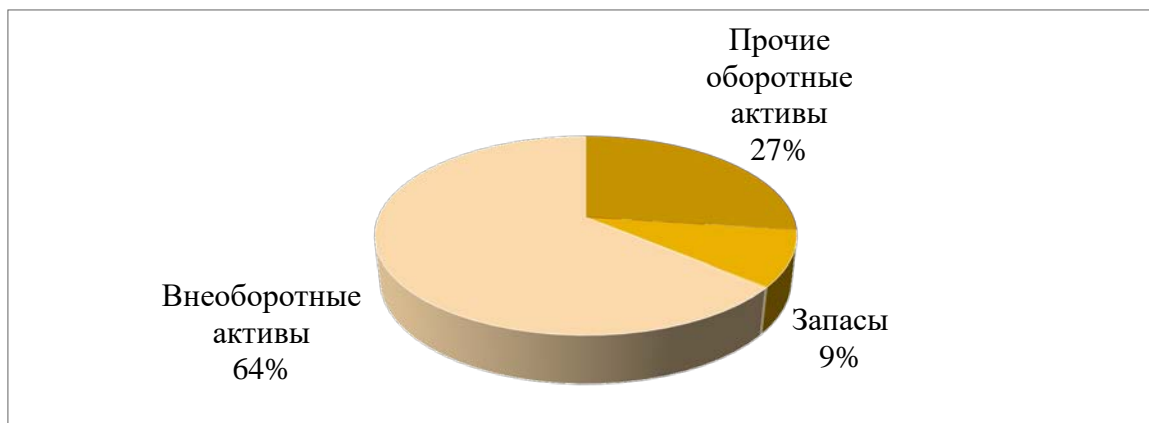


Рисунок 3 – Структура активов организации на 2022 год

Анализ данных рисунка 3 позволил сделать вывод, что в структуре активов предприятия преобладают внеоборотные активы. В структуре имущества в течение анализируемого периода отмечен рост собственного капитала на 9 647,0 т.р.

В таблице 4 представлены показатели оборачиваемости активов, которые описывают скорость возврата заемных денег, используемых в предпринимательской деятельности. Также в таблице представлен показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Таблица 4 – Оборачиваемость оборотного капитала ООО МК «Рассвет» за 2020-2022 гг.

Показатель оборачиваемости	Значение в днях			Коэфф 2020 г.	Коэфф. 2021 г.	Коэфф. 2022 г.
	2022 г.	2021 г.	2020 г.			
Оборачиваемость оборотных средств	730	304	456	0,8	1,2	0,5
Оборачиваемость активов	–	456	–243	–1,5	0,8	–

Анализ данных таблицы 4 позволил сделать вывод, что предприятие получает выручку за 2251 календарный день, что равно сумме всех имеющихся активов. Данные об оборачиваемости активов свидетельствуют о том, что коэффициент равен отношению 365 к значению показателя в днях за два последних года. Важно контролировать соотношение дебиторской и кредиторской задолженности, чтобы поддерживать баланс между размерами различных видов задолженности и не допустить неэффективного использования имеющихся средств на предприятии.

Далее приведены соотношения между различными видами задолженности ООО МК «Рассвет». Данные для расчета представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Соотношение между различными видами задолженности ООО МК «Рассвет» за 2020-2022 гг.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменения	
				2020 г.к 2021 г.	2021 г. к 2022 г.
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	48810	12660	53 191	-39150	+40531
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	35833	24128	27 773	-11705	+3645
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности, руб.	1,4	0,5	1,9	-0,9	1,4

Анализ данных таблицы 5 позволил сделать вывод, что в 2020 году задолженность дебиторов в ООО МК «Рассвет» составила 48810 т.р., а обязательства перед кредиторами – 35833 т.р. Коэффициент, отражающий соотношение между этими видами задолженности, равен 1,4. Это означает, что на каждый рубль задолженности кредиторов приходится 1,4 рубля дебиторской задолженности. Однако данный показатель находится вне диапазона от 0,9 до 1, что является угрозой для финансового положения

компании и может повлечь за собой риск привлечения кредитов и займов в случае нехватки средств для обеспечения деятельности.

В 2021 году задолженность дебиторов составляла половину от обязательств перед кредиторами, что может нанести ущерб финансовому положению предприятия, так как вероятность невозможности погашения обязательств из-за отсутствия средств очень высока. Однако в 2022 году соотношение между задолженностью дебиторов и обязательствами перед кредиторами значительно превышает приемлемое значение и составляет 1,9.

Величина дебиторской и кредиторской задолженности в ООО МК «Рассвет» в 2020 году имела положительную динамику, а в 2021 году наблюдалось снижение этих показателей, что еще раз можно пронаблюдать на рисунке 4.

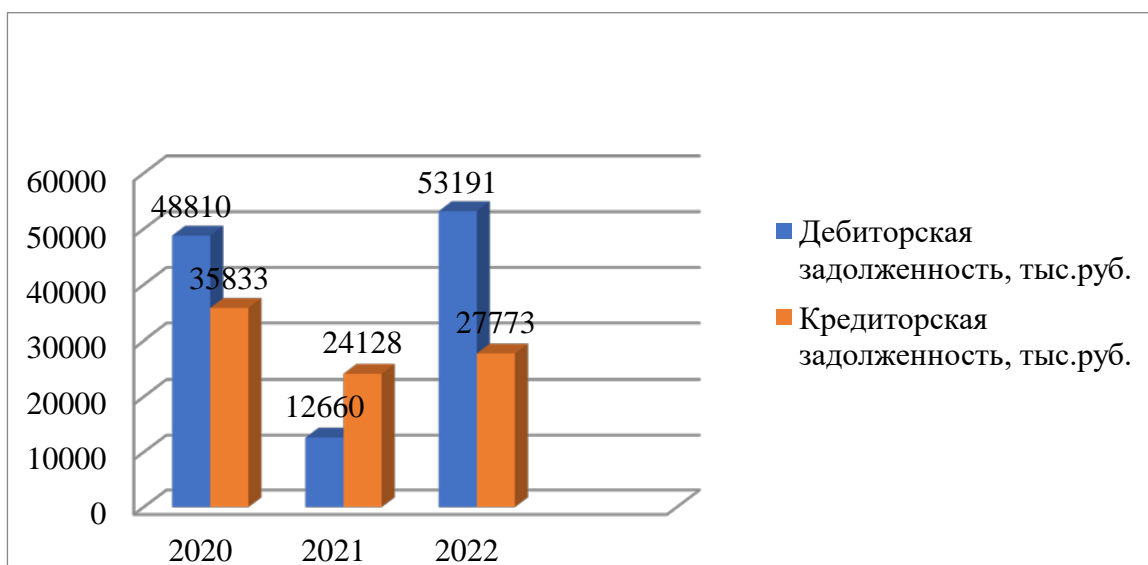


Рисунок 4 – Динамика соотношения дебиторской и кредиторской задолженности за 2020-2022 гг.

Анализ данных рисунка 4 позволил сделать вывод, что наблюдается снижение дебиторской задолженности в 2021 году по сравнению с 2020 составило 74,1% или 36150 т.р. За аналогичный период величина кредиторской задолженности снизилась на 11705 т.р., что составляет 32,7%. В 2022 году относительно 2021 году дебиторская задолженность возросла на

40531, что составило 76,2%, а кредиторская задолженность также возросла на 13,1% или на 3645 т.р.

На основе проведенного исследования можно сделать вывод, что предприятие придерживается консервативного типа политики управления оборотным капиталом.

Неблагоприятной для ООО МК «Рассвет» является данная политика, так как ее эффективность зависит от наличия долгосрочных контрактов, если таковых нет, то компания вынуждена экономить.

В таблице 6 рассчитана финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств.

Таблица 6 – Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств в ООО МК «Рассвет» за 2020-2022 гг.

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)		
	2020	2022	2020	2021	2022
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-177 139	-115 540	-194 546	-184 342	-133 139
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов)	-177 139	-115 782	-194 546	-183 343	-133 381
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	30 710	43 390	+13 303	-10 652	+25 791

Анализ данных таблицы 6 позволил сделать вывод, что все три показателя покрытия запасов собственными оборотными средствами

улучшились в течение анализируемого периода. Однако, финансовое положение организации по данному признаку можно определить как неустойчивое, так как только СОСЗ имеет положительное значение на 31 декабря 2022 года.

Для обеспечения устойчивого развития организации необходимо выявить возможные негативные явления, которые могут привести к ее убыточности и нарушению финансовой стабильности в процессе хозяйственной деятельности. Особое значение имеет финансовая устойчивость предприятия, которая определяет его общую устойчивость на рынке. Она характеризует способность организации расти на основе увеличения прибыли и капитала, сохраняя при этом свою платежеспособность и кредитоспособность.

В таблице 7 показаны расчеты чистых оборотных активов предприятия, характеризующие степень его ликвидности.

Таблица 7 – Оценка стоимости чистых активов организации в ООО МК «Рассвет» за 2020-2022 гг.

Показатель	Значение показателя					Изменение	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (2022-2020)	%
	2020	2021	2022	2020	2022		
Чистые активы	11 877	15 130	9 647	4,6	4,9	-2 230	-18

Согласно анализу данных таблицы 7, финансовое положение организации является положительным, так как величина ее чистых активов соответствует требованиям нормативных актов. Однако за последние 2 года было замечено снижение чистых активов на 18,8%, что может отрицательно повлиять на предприятие. Хотя величина чистых активов остается в рамках нормального диапазона по сравнению с уставным капиталом, дальнейшее их снижение может привести к ухудшению финансового состояния компании.

Наглядно динамика чистых активов представлена на рисунке 5.

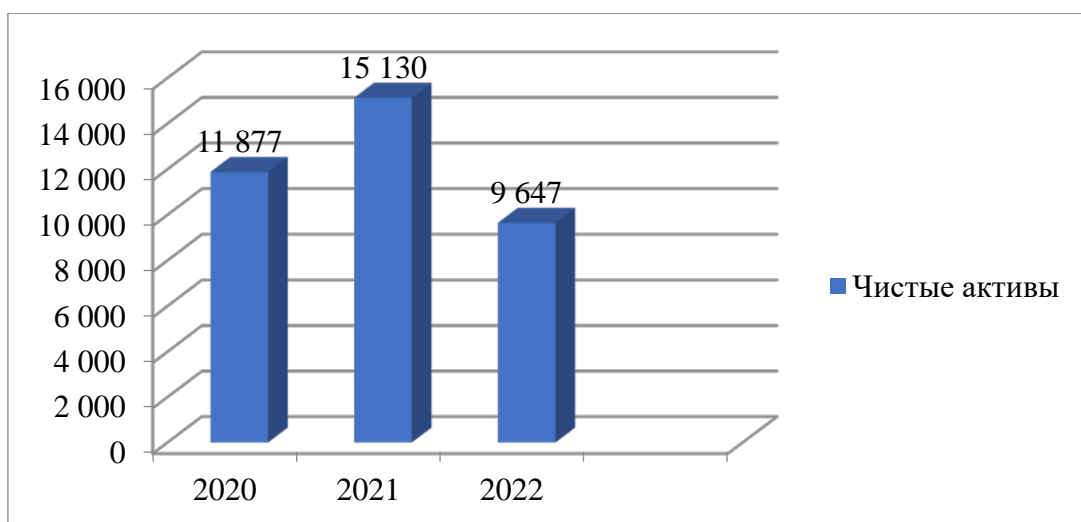


Рисунок 5 – Динамика чистых активов за 2020-2022 гг., тыс. руб.

Анализ данных рисунка 5 позволил отметить снижение чистых активов предприятия в отчетном году по сравнению с 2020-2021 гг.

Для того, чтобы оценить платежеспособность предприятия необходимо провести анализ ликвидности. Для проведения анализа ликвидности баланса предприятия, статьи активов группируют по степени ликвидности. Данный анализ представлен в таблице 8.

Таблица 8 – Анализ ликвидности в ООО МК «Рассвет» за 2020-2022 гг.

Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение показателя (2022-2020)	Расчет, рекомендованное значение
	2020	2021	2022		
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,5	0,2	0,38	+0,22	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,001	0,004	0,002	–	Отношение денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

Анализ данных таблицы 8 позволил сделать вывод, что значение коэффициента текущей ликвидности было на последний день анализируемого - 0,1 ниже допустимого значения, что говорит о том, что предприятие не в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств.

Важным показателем анализа оборотных средств является чистый оборотный капитал, используемый при осуществлении финансовых расчетов компании. Проведем анализ оборотного капитала в таблице 9.

Таблица 9 – Анализ собственного оборотного капитала в ООО МК «Рассвет» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Собственный капитал	11 877	15 130	9 647
Внеоборотные активы	189 017	181 969	125 186
Собственный оборотный капитал	- 177 140	-166 839	- 115 539

Анализ данных таблицы 7 позволил сделать вывод, что за 2022 год собственный оборотный капитал предприятия уменьшился на 51 300 т.р., что говорит о снижении финансовой устойчивости предприятия. Вместе с тем, показатель отрицательный, что свидетельствует о том, что уровень финансовой устойчивости предприятия по степени обеспеченности запасов источниками их формирования, упал ниже нормы.

Следует отметить ряд основных проблем, выявленных в ходе проведенного анализа оборотных средств, а именно:

- коэффициент текущей (общей) ликвидности не укладывается в нормативное значение;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности ниже принятой нормы;

- низкая величина собственного капитала относительно общей величины активов;
- неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

Отсутствие систематизированной корпоративной политики управления оборотными средствами с разработанными подходами и принципами управления основными структурными элементами бухгалтерского баланса является причиной проблем ООО МК «Рассвет».

Данные проблемы значительно сократили коэффициент оборачиваемости активов.

Для минимизации потерь, рекомендации по улучшению и оптимизации приведены в следующем разделе данной работы.

3 Разработка мероприятий по совершенствованию политики управления оборотным капиталом ООО МК «Рассвет»

3.1 Пути совершенствования политики управления оборотным капиталом предприятия

Для повышения эффективности управления оборотным капиталом необходимо добиваться как можно более благоприятного соотношения объема реализации продукции и остатка оборотных средств.

С целью оптимизации ряда структурных элементов оборотного капитала предлагается осуществить следующие меры, представленные в таблице 10.

Таблица 10 – Меры по повышению эффективности управления оборотным капиталом

Основные проблемы	Рекомендуемые мероприятия
Большие объемы списаний по долгам и значительное количество просроченной дебиторской задолженности и безнадежных долгов возникают в результате отсутствия системы мониторинга движения и погашения дебиторской задолженности.	Для автоматизации учета дебиторской и кредиторской задолженности и формирования оперативной управленческой отчетности необходима система, которая также способствует эффективному контролю платежей. Благодаря механизмам факторинга, цессии и форфейтинга, система снижает объемы просроченной дебиторской задолженности.
В рамках системы управления своим оборотным капиталом организация столкнулась с проблемой отсутствия четкого распределения обязанностей и ответственности.	Для эффективного управления оборотным капиталом есть необходимость в реализации механизмов сквозного управления. Эти механизмы включают в себя разработку системы управленческой отчетности, контроль за управлением запасами и дебиторской задолженностью, а также мониторинг. Кроме того, важно определить наиболее значимые показатели эффективности и разработать меры для повышения мотивации сотрудников с целью достижения задачи управления оборотным капиталом.

С целью оптимизации ряда структурных элементов оборотного капитала предлагается осуществить следующие меры:

- определить цели организации в области управления дебиторской задолженности;
- оптимизировать размер дебиторской задолженности;
- совершенствование системы учета и контроля дебиторской задолженности;
- разработать систему управленческой отчетности контроля и эффективности управления дебиторской задолженностью.

В структуре оборотных активов дебиторская задолженность занимает лидирующую позицию, и поэтому необходимо оптимизировать ее величину и внедрить систему управления денежными средствами и дебиторской задолженностью. Стоит заметить, что проблема низкой рентабельности и дебиторской задолженности тесно связаны, и изменение ситуации с одной из них может отразиться на другой. Если взаимные задолженности предприятия сбалансированы и оправданы, а предприятие разумно управляет ими, то его можно считать успешным. Особенно важно эффективно управлять дебиторской задолженностью, так как ее неадекватное управление может привести к прямому оттоку денежных и других платежных средств из оборота.

В таблице 11 перечислены мероприятия, которые можно рекомендовать для сокращения дебиторской задолженности, исходя из сроков ее возникновения.

Таблица 11 – Мероприятия по управлению дебиторской задолженностью ООО МК «Рассвет» в зависимости от срока ее давности

Срок дебиторской задолженности, месяц	Рекомендуемые мероприятия
До 1	Разработать систему скидок для покупателей
1–3	Применение штрафных санкций
3 – 6	

Более эффективным решением по оптимизации размера дебиторской задолженности является введение скидок, а также штрафных санкций за

несоблюдение сроков оплаты заказов для снижения размера просроченной задолженности.

Для эффективного управления дебиторской задолженностью на предприятии ООО МК «Рассвет», необходимо в первую очередь построить систему учета и контроля дебиторской задолженности, как было отмечено. Для этого требуется определенная информация, такая как данные о выставленных, но неоплаченных счетах, время просрочки платежа по каждому из них, размер безнадежной и сомнительной дебиторской задолженности, кредитная история контрагента, а также информация о возможности проведения взаимозачета.

Разработка кредитной политики является одним из важнейших элементов управления дебиторской задолженности. Для ее внедрения и разработки необходимо провести оценку рынка, конкурентов и учесть особенности предприятия. В частности, в рамках кредитной политики необходимо предусмотреть систему скидок. Оптимизация регистров бухгалтерского учета дебиторской задолженности может помочь в получении соответствующей информации. Кроме того, следует рассмотреть способы решения перечисленных проблем и ознакомиться с основными элементами системы управления дебиторской задолженностью.

Для эффективного управления дебиторской задолженностью рекомендуется нанять штат специалиста. Его обязанности включают контроль задолженности и разработку мер по ее оптимизации. Для привлечения заказчиков можно предложить скидки за досрочное погашение задолженности, при предоплате или при больших объемах работ. На подбор персонала потребуется 3 т.р., а на оборудование рабочего места – 100 т.р. Годовые расходы на содержание специалиста составят 350 т.р., включая заработную плату, премию, страховые взносы и прочие расходы.

Для более эффективного управления оборотным капиталом, необходимо реализовать механизмы сквозного управления, так как на предприятии

отсутствует четкое распределение обязанностей и ответственности в рамках системы управления оборотным капиталом.

3.2 Расчет экономической эффективности предложенных мероприятий

Оценена экономическая целесообразность предлагаемых мер и предлагаемой системы управления оборотным капиталом.

Методом экспертных оценок было выявлено, что разработка системы управления дебиторской задолженностью, несмотря на затраты, приведет к повышению объемов реализации предприятия на 2%. Экспертами выступили сотрудники ООО МК «Рассвет»: генеральный директор, главный бухгалтер, главный инженер (таблица 12).

Таблица 12 – Метод экспертных оценок

Эксперт	1,5%	2%	2,5%
№1			+
№2		+	
№3	+		

$$\frac{(1,5 + 2 + 2,5)}{3} = 2\%$$

Прирост выручки составит 659 т.р.:

$$Пв = 32\,967 \text{ т. р.} \cdot 2\% = 659 \text{ т. р.}$$

Соответственно прирост прибыли до налогообложения составит 209 т.р.:

$$Пп = 659 \text{ т. р.} - 450 \text{ т. р.} = 209 \text{ т. р.}$$

При этом налог на прибыль увеличиться на 42 т.р.:

$$Нп = 209 \text{ т. р.} \cdot 20\% = 42 \text{ т. р.}$$

Соответственно прирост чистой прибыли составит 167 т.р.:

$$Пчп = 209 - 42 = 167 \text{ т. р.}$$

В таблице 13 сведены данные расчета.

Внедрение предложенной системы управления оборотным капиталом является высокоэффективным. Внедрение данных мероприятий по управлению дебиторской задолженностью позволяет получить дополнительную прибыль в сумме 167 т.р.

Таблица 13 – Расчет эффективности от внедрения системы управления оборотным капиталом

Показатель	Расчет показателя	Сумма, тыс. руб.
Прирост выручки (Пв)	$Пв = 32\,967 \cdot 2\%$	659
Прирост затрат (Пз)	$Пз = 300 + 50 + 100$	450
Прирост прибыли до налогообложения (Пп)	$Пп = 659 - 450$	209
Прирост налога на прибыль (Пн)	$Пн = 209 \cdot 20$	42
Прирост чистой прибыли (Пчп)	$Пчп = 209 - 42$	167

За счет полученной прибыли предприятие сможет увеличить свой капитал и зачислить деньги на расчетные счета. Будет осуществлено досрочное погашение кредиторской задолженности на 100 т.р. за счет полученных денежных средств.

Мероприятия по управлению дебиторской задолженностью приведут к тому, что на расчетный счет поступят 30% платежей от дебиторов, что в сумме составляет 15 957 т.р. Кроме того, 10 000 т.р. из этих денежных средств будут направлены на погашение кредиторской задолженности, а оставшиеся 3000 т.р. - на погашение кредитов.

Результаты расчетов в случае введения системы контроля на ООО МК «Рассвет» и высвобождения 30 % просроченной дебиторской задолженности представлены в таблице 14.

Таблица 14 – Показатели эффективности управления дебиторской задолженностью при введении системы мониторинга и контроля

Показатель	2022 г.	Прогноз на 2023 г.	Изменение, +/-
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	53191	53020	171
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, пп	1,1	1,4	0,3
Период оборачиваемости ДЗ, дней	56,35	56,08	-0,27
Экономический эффект, тыс. руб.	-	-171	-

В результате внесенных предложений период оборачиваемости дебиторской задолженности сократится на 0,27 дней. Кроме того, ожидается, что дебиторская задолженность уменьшится на 171 т. р., а коэффициент ее оборачиваемости возрастет на 0,3 пункта.

Структурные изменения баланса предприятия, обусловленные внедрением предложений, приведут к улучшению показателей рентабельности, ликвидности и финансовой устойчивости.

Таблица 15 демонстрирует соответствующие расчеты изменений.

Таблица 15 – Изменение показателей рентабельности, ликвидности и финансовой устойчивости предприятия с учетом внесенных предложений

Показатель	2022 год	2023 год с учетом оптимизации
Рентабельность активов	-16,3	-14,4
Абсолютная ликвидность	0,1	0,2
Текущая ликвидность	0,4	0,6
Коэффициент финансовой независимости	0,98	0,78

Анализ данных таблицы 15 позволил сделать вывод, что внедрение предложений по оптимизации оборотного капитала позволили повысить его рентабельность, а также улучшить общие финансовые показатели компании, такие как текучесть и финансовая устойчивость.

Следовательно, за счет реализации всех предложенных мероприятий предприятие имеет возможность получить больше прибыли, увеличить общую прибыль и в целом повысить финансовую устойчивость.

Предложенные мероприятия позволят использовать имеющиеся резервы и значительно оптимизировать управление дебиторской задолженности и окажут положительное воздействие на финансовые показатели в ООО МК «Рассвет» как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе.

Заключение

Под оборотным капиталом подразумевается совокупность денежных средств, авансируемых в создание фондов обращения и оборотные фонды, обеспечивающие непрерывный кругооборот.

Управление денежными активами предприятия основано на повышении эффективности формирования доходов и оптимизации расходов денежных активов.

Показатели эффективности управления оборотным капиталом – это коэффициенты, определяющие платежеспособность предприятия и определяющие результативность распределения средств, находящихся в запасе предприятия, объемах продукции на складах, денежные средства на счетах и в кассе, а также по дебиторской задолженности.

В первом разделе исследования были рассмотрены теоретические аспекты, которые касаются политики управления оборотным капиталом.

Оборотный капитал включает в себя денежные средства, необходимые предприятию для создания производственных запасов на складах и в производстве, для расчетов с поставщиками.

Для целенаправленного управления и эффективного использования ресурсов оборотный капитал распределяют по классификациям. В системе управления оборотным капиталом были сформированы критерии для классификации оборотных средств.

Во втором разделе представлена экономическая характеристика предприятия ООО МК «Рассвет», а также проведен анализ показателей, с помощью которых можно оценить политику управления оборотным капиталом предприятия.

Для обеспечения устойчивого развития организации необходимо выявить возможные негативные явления, которые могут привести к ее убыточности и нарушению финансовой стабильности в процессе хозяйственной деятельности. Особое значение имеет финансовая

устойчивость предприятия, которая определяет его общую устойчивость на рынке. Она характеризует способность организации расти на основе увеличения прибыли и капитала, сохраняя при этом свою платежеспособность и кредитоспособность.

Относительная финансовая неустойчивость предприятия была выявлена в результате анализа, где были обнаружены недопустимые значения всех показателей. В процессе исследования были также обнаружены проблемы, решение которых может положительно повлиять на рентабельность, платежеспособность и общую финансовую устойчивость. Несмотря на это, можно отметить превышение чистых активов над уставным капиталом как положительный показатель финансового положения и результатов деятельности организации. Тем не менее, величина чистых активов снизилась за весь анализируемый период.

ООО МК «Рассвет» имеет положительную динамику прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки. Несмотря на это, собственный капитал организации отстает от изменения активов. В прошлом году чистая прибыль составила 109 т.р.

Однако был выделен и ряд основных проблем, выявленных в ходе проведенного анализа оборотных средств, а именно:

- коэффициент текущей (общей) ликвидности не укладывается в нормативное значение;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности ниже принятой нормы;
- низкая величина собственного капитала относительно общей величины активов;
- неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

В работе была оценена экономическая целесообразность предлагаемых мер и предлагаемой системы управления оборотным капиталом.

Методом экспертных оценок было выявлено, что разработка системы управления дебиторской задолженностью, несмотря на затраты, приведет к повышению объемов реализации предприятия на 2%.

Проблемы, описанные выше, возникают в следствие отсутствия на предприятии систематизированной корпоративной политики управления оборотными средствами и разработанных подходов и принципов управления основных структурных элементов.

Выявленные проблемы значительно влияют на сокращение коэффициента оборачиваемости данных активов, что вызывает естественное желание по сокращению данных потерь.

В структуре оборотных активов дебиторская задолженность занимает лидирующую позицию, и поэтому необходимо оптимизировать ее величину и внедрить систему управления денежными средствами и дебиторской задолженностью. Стоит заметить, что проблема низкой рентабельности и дебиторской задолженности тесно связаны, и изменение ситуации с одной из них может отразиться на другой. Если взаимные задолженности предприятия сбалансированы и оправданы, а предприятие разумно управляет ими, то его можно считать успешным. Особенно важно эффективно управлять дебиторской задолженностью, так как ее неадекватное управление может привести к прямому оттоку денежных и других платежных средств из оборота.

С целью оптимизации ряда структурных элементов оборотного капитала предлагается осуществить следующие меры:

- определить цели организации в области управления дебиторской задолженности;
- оптимизировать размер дебиторской задолженности;
- совершенствование системы учета и контроля дебиторской задолженности;
- разработать систему управленческой отчетности контроля и эффективности управления дебиторской задолженностью.

Внедрение системы управления оборотным капиталом, предложенной нами, эффективно. Оптимизация оборотного капитала повышает его рентабельность и улучшает финансовые показатели компании, включая текучесть и финансовую устойчивость. При этом внедрение мер по управлению дебиторской задолженностью приводит к дополнительной прибыли в размере 167 т.р.

Полученная прибыль позволяет предприятию увеличить свой капитал и зачислить деньги на расчетные счета. Также, денежные средства, полученные от внедрения системы, позволяют осуществить досрочное погашение кредиторской задолженности на 100 т.р.

Улучшение показателей эффективности управления оборотным капиталом будет достигнуто в результате реализации указанных мероприятий.

Список используемой литературы и используемых источников

1. Александров О. А. Экономический анализ: учебное пособие / О.А. Александров // М.:НИЦ ИНФРА–М, 2019. – 179 с
2. Антонов А.П. Взаимная связь терминов «оборотные средства», «оборотный капитал» и «текущие активы» / А.П. Антонов // Инновационная наука. 2019. № 11-1. С. 14-17.
3. Бабенко И. В. Управление оборотными активами: логистический подход: Монография / И.В. Бабенко // М.:НИЦ ИНФРА–М, 2019. – 167 с.
4. Бабушкина Е.А. Учет дебиторской задолженности / Е.А. Бабушкина // Молодежь и наука, 2019. № 3. С. 10-12.
5. Бурдин О.В. Алгоритм оценки эффективности использования оборотных средств предприятия / О.В. Бурдин // Экономическая среда. 2019. № 2 (16). С. 30-36.
6. Гутько А.В. Оборотные средства как важнейший элемент активов предприятия /А.В. Гутько, В.В. Климук // Сборник научных статей по материалам международной научно–практической конференции. Южно–Российский государственный политехнический университет (НПИ) имени М.И. Платова. Новочеркасск, 2019. С. 174-178.
7. Дудник Д. В. Основы финансового анализа : учебное пособие / Д. В. Дудник, М. Л. Шер. // Москва : РГУП, 2020. – 232 с.
8. Зимин Н.Е. Диагностика эффективности использования оборотных средств для обеспечения экономической безопасности предприятия / Н.Е. Зимин // Новая наука: Современное состояние и пути развития. 2019. № 8. С. 218-222.
9. Камышанов П. И. Финансовый и управленческий учет и анализ : учебник / П.И. Камышанов, А.П. Камышанов. // Москва : ИНФРА-М, 2021. – 592 с.
10. Концевич Г.Е., Баутин, И.В. Роль и состав оборотных средств в деятельности предприятия / Г.Е. Концевич, И.В. Баутин // Новая наука:

Теоретический и практический взгляд. 2019. № 6-1 (87). С. 152-153.

11. Лисициан И. Оборотные средства, процесс обращения стоимости капитала, неплатежи/ И. Лисициан // Вопросы экономики. 2019. № 9. 44-54 с.

12. Малявкина Л. И. Оборотные средства: теоретические основы исследования/ Л.И. Малявкина // Вестник ОрелГИЭЭТ. 2019. № 3. С. 110-117.

13. Налоговый Кодекс Российской Федерации (часть вторая): Федеральный закон от 19.07.2000 №117-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/

14. Носова Ю.А. Кредиторская и дебиторская задолженность предприятия / Ю.А. Носова, Ю.Н. Полюшко, // Современные проблемы развития техники, экономики и общества Материалы I Международной научно–практической заочной конференции. Научный редактор А.В. Гумеров. 2019. С. 194-196.

15. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации»: Приказ Минфина РФ от 06.10.2008 №106н [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_81164/

16. Пласкова Н. С. Анализ финансовой отчетности, составленной по МСФО : учебник / Н.С. Пласкова.// 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2022. – 276 с.

17. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации: Приказ Минфина РФ от 29.07.1998 №34н [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20081/

18. Полянская О.А., Беспалова, В.В. Система мониторинга оборотных средств / О.А. Полянская, В.В. Беспалова // Современные аспекты экономики. 2019. № 6 (226). 41–44 с.

19. Руденко Н.С. Дебиторская задолженность на предприятии: сущность и функции / Н.С. Руденко, А.В. Меньшенина // Материалы VI Международной студенческой научно–практической конференции. 2019. С.

457-459.

20. Салимова В.Р. Анализ дебиторской задолженности /В.Р. Салимова // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. 2019. № 6 (88). С. 32-36.

21. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» № 14-ФЗ от 08.02.1998г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_17819/

22. Федорова К.В. Теоретические аспекты оборотных средств предприятия / К.В. Федорова, Н.С. Рогалева // Молодежь и наука. 2019. № 6. С. 53-57.

23. Чуев И. Н. Экономика предприятия / И.Н. Чуев, Д.Г. Сигел // – 3-е изд. перераб. и доп. – М.: Дашков и К, 2019. – 416 с.

24. Шадрина Г. В. Управленческий и финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / Г. В. Шадрина.// Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 316 с.

25. Шелехов Ю.С. К проблеме анализа оборотных средств предприятия / Ю.С. Шелехов // В сборнике: современные проблемы инновационного развития науки / сборник статей международной научно-практической конференции. 2020. С. 196-198.

26. Rimsha Khalid. Working Capital Management and Profitability//Mediterranean Journal of Basic and Applied Sciences (MJBAS). 2018. № 2. 117-125 p.

27. Working Capital Management, Cash Flow and SMEs' Performance [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://mpra.ub.uni-muenchen.de/82894/1/MPRA_paper_82894.pdf

28. G4 Sustainability reporting guidelines GRI (Global reporting initiative) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://www.globalreporting.org/>

29. International Integrated Reporting Framework [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.theiirc.org/international-ir-framework>.

30. Methodology for Assessing procurement Systems [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.oecd.org/dac/effectiveness/45454394.pdf>

Приложение А

Бухгалтерский баланс ООО МК «Рассвет» за 2020-2022 гг.

Таблица А.1- Бухгалтерский баланс

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2022 г.

	Дата (число, месяц, год)	Коды
Форма по ОКУД	0710001	
Дата (число, месяц, год)	31 12 2022	
Организация _____ ООО МК «Рассвет» _____ по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН		
Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД		
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ ООО _____ по ОКОПФ/ОКФС		
Единица измерения: тыс. руб. _____ по ОКЕИ		384
Местонахождение (адрес) _____		

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ

Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора ИНН
 Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора ОГРН/
ОГРНИП

Пояснения	Наименование показателя	На <u>31 декабря</u> 20 <u>22</u> г.	На 31 декабря 20 <u>21</u> г.	На 31 декабря 20 <u>20</u> г.
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	125 187	181 969	189 016
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	125 187	181 969	189 016
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	17 599	17 503	17 407
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
	Дебиторская задолженность	53 191	12660	48810
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	373	815	326
	Прочие оборотные активы			
	Итого по разделу II	71 163	30 978	66 543
	БАЛАНС	196 350	212 947	255 559

Продолжение Приложения А

Продолжение таблицы А.1

Пояснения	Наименование показателя	На <u>31 декабря</u> 20 <u>22</u> г.	На 31 декабря 20 <u>21</u> г.	На 31 декабря 20 <u>20</u> г.
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров			
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	9 637	15 120	11 867
	Итого по разделу III	9 647	15 130	11 877
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	242	999	0
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	242	999	0
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	159 172	172 691	207 849
	Кредиторская задолженность	27 773	24 128	35 833
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	186 945	196 818	243 682
	БАЛАНС	196 350	212 947	255 559

Руководитель _____

(подпись)
МП

(расшифровка подписи)

“ 21 ” февраля 2023 г.

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ООО МК «Рассвет» за 2020-2022 гг.

Таблица Б.1- Отчет о финансовых результатах

Отчет о финансовых результатах		за период с 1 января по 31 декабря 20 22 г.		
		Форма по ОКУД	0710002	
		Дата (число, месяц, год)	31	12
			2022	
Организация	ООО МК «Рассвет»	по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН		
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД		
Организационно-правовая форма/форма собственности	ООО	по ОКОПФ/ОКФС		
Общество с ограниченной ответственностью		по ОКЕИ	384 (385)	
Единица измерения: тыс. руб.				

Пояснения	Наименование показателя	За январь–декабрь 20 22 г.	За январь–декабрь 20 21 г.
	Выручка	32 967	38 357
	Себестоимость продаж	(38 331)	(34 263)
	Валовая прибыль (убыток)	(5 364)	4 094
	Коммерческие расходы		
	Управленческие расходы		
	Прибыль (убыток) от продаж	(5 364)	4 094
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	(8)	(15)
	Прочие доходы	8 420	0
	Прочие расходы	0	(608)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	3 056	3 486
	Текущий налог на прибыль	(2 939)	(217)
	в т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	109	3 254

Руководитель

(подпись)
МП

(расшифровка подписи)

“ 21 ” февраля 20 23 г.

Продолжение Приложения Б

Продолжение таблицы Б.1

Отчет о финансовых результатах		
за период с 1 января по 31 декабря 20 21 г.		
Организация ООО МК «Рассвет»		по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности ООО		по ОКОПФ/ОКФС
Общество с ограниченной ответственностью		
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ
Коды		
0710002		
31	12	2021
384 (385)		

Пояснения	Наименование показателя	За январь–декабрь	За январь–декабрь
		20 21 г.	20 20 г.
	Выручка	38 357	53006
	Себестоимость продаж	(34 263)	(39014)
	Валовая прибыль (убыток)	4 094	13992
	Коммерческие расходы		
	Управленческие расходы		
	Прибыль (убыток) от продаж	4 094	13992
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	(15)	(10)
	Прочие доходы	0	0
	Прочие расходы	(608)	(1320)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	3 486	12672
	Текущий налог на прибыль	(217)	(740)
	в т. Ч. Постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	3 254	11922

Руководитель _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи)

 МП

“ 21 ” февраля 20 22 г.