

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
профессионального образования
«Тольяттинский государственный университет»
Институт финансов, экономики и управления
Кафедра Финансы и кредит
38.03.01. «Экономика»
Профиль «Финансы и кредит»

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Анализ оборотных средств и эффективности их использования (на примере ООО «СПЕЦМОНТАЖ»)»

Студентка К.Е. Мамаева
(инициалы, фамилия) (личная подпись)
Руководитель д.п.н., профессор О.П. Денисова
(ученая степень, звание, инициалы, фамилия) (личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н., профессор Курилова А.А.
(инициалы, фамилия) (личная подпись)

«____» _____ 2016г.

Тольятти 2016г.

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
профессионального образования

«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

Кафедра Финансы и кредит

УТВЕРЖДАЮ

Зав. Кафедрой Финансы и кредит

_____ А.А.Курилова

«____» _____ 2016г.

ЗАДАНИЕ

на выполнение бакалаврской работы

Студент: Мамаева К.Е.

1. Тема: «Анализ оборотных средств и эффективности их использования (на примере ООО «СПЕЦМОНТАЖ»))»

2. Срок сдачи студентом законченной работы: «9» июня 2016 г.

3. Исходные данные: научная, публицистическая литература, периодическая печать, нормативные акты, материалы ООО «СПЕЦМОНТАЖ»: бухгалтерская и финансовая отчетность, данные маркетинговых исследований.

4. Содержание пояснительной записки (перечень подлежащих разработке вопросов): Теоретические основы анализа оборотных средств и эффективности их использования, анализ оборотных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ»; направления улучшения эффективности управления оборотных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ».

5. Перечень графического и иллюстративного материала: таблицы- 16, рисунки – 2.

6. Дата выдачи задания: «3» февраля 2016г.

Руководитель бакалаврской работы _____
(личная подпись)

А.А.Курилова
(инициалы, фамилия)

Задание принял к исполнению _____
(личная подпись)

К.Е. Мамаева
(инициалы, фамилия)

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

Институт финансов, экономики и управления

Кафедра Финансы и кредит

УТВЕРЖДАЮ

Зав. Кафедрой Финансы и кредит

_____ А.А.Курилова

« ____ » _____ 2016г.

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

выполнения бакалаврской работы

Студента: Мамаева К.Е.

по теме: «Анализ оборотных средств и эффективности их использования (на примере
ООО «СПЕЦМОНТАЖ»))»

Наименование раздела работы	Плановый срок выполнени я раздела	Фактический срок выполнения раздела	Отметка о выполнени и	Подпись руководителя
Согласование темы работы, утверждение плана с научным руководителем, получения задания	26.10.2015 – 01.11.2015	01.11.2015	Выполнено	
Глава 1 бакалаврской работы	15.02.2016 - 28.02.2016	28.02.2016	Выполнено	
Глава 2 бакалаврской работы	29.02.2016 – 20.03.2016	23.03.2016	Выполнено	
Глава 3 бакалаврской работы	21.03.2016 - 17.04.2016	17.04.2016	Выполнено	
Подготовка, оформление и сдача научному руководителю работы	18.04.2016 – 01.05.2016	01.05.2016	Выполнено	
Доклад, раздаточный материал	02.05.2016 – 22.05.2016	22.05.2016	Выполнено	
Отзыв на бакалаврскую работу	23.05.2016 - 05.06.2016	05.06.2016	Выполнено	

Руководитель бакалаврской работы _____
(личная подпись)

А.А.Курилова
(инициалы, фамилия)

Задание принял к исполнению _____
(личная подпись)

К.Е. Мамаева
(инициалы, фамилия)

Аннотация

Актуальность темы бакалаврской работы определена тем, что в современных кризисных условиях которые связаны со стагнацией российской экономики возрастает необходимость в эффективно управлении самой ликвидной частью активов предприятия – оборотными активами.

Отсутствие внимания к управлению оборотными активами может привести к ухудшению финансового состояния предприятия и к его банкротству.

Поэтому большинству предприятий необходимо осуществлять эффективный контроль за эффективностью использования оборотных средств.

Поэтому разработка мероприятий по повышению эффективности управления и использования оборотных средств на примере ООО «СПЕЦМОНТАЖ» является необходимым и важной как для ООО «СПЕЦМОНТАЖ» так и других российских предприятий.

Исходя из этого, проблема повышения эффективности состояния актуальна как для конкретного предприятия ООО «СПЕЦМОНТАЖ» так и для большинства российских предприятий.

Цель исследования состоит в анализе состояния оборотных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ» и эффективности их использования, разработке на основе данного анализа, направлений повышения эффективности использования оборотных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ».

Объектом данного исследования выступает ООО «СПЕЦМОНТАЖ».

Предметом исследования – эффективность использования оборотных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ».

Практическая значимость работы заключается в том что, предложенные рекомендации могут быть использованы в целях повышения эффективности управления оборотными средствами предприятия.

Бакалаврская работа состоит из 70 страницы текста, имеет 3 главы, 34 использованных источника.

В первой главе работы рассмотрены теоретические аспекты анализа состояния оборотных средств и эффективности их использования.

Во второй главе исследования проведен анализ состояния оборотных средств и эффективности их использования на примере ООО «СПЕЦМОНТАЖ».

В третьей главе исследования разработаны направления повышения эффективности использования оборотных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ».

Содержание

Введение	7
1. Теоретические аспекты анализа состояния оборотных средств и эффективности их использования	11
1.1. Экономическое содержание, состав и роль оборотных средств в деятельности предприятия	11
1.2. Понятие, цель, задачи и информационная база анализа состояния оборотных средств и эффективности их использования	21
1.3. Методика анализа состояния оборотных средств и эффективности их использования	28
2. Анализ состояния оборотных средств и эффективности их использования на примере ООО «СПЕЦМОНТАЖ»	32
2.1. Организационно-экономическая характеристика ООО «СПЕЦМОНТАЖ»	32
2.2. Анализ динамики и структуры оборотных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ»	36
2.3. Анализ эффективности использования оборотных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ»	47
3. Направления повышения эффективности использования оборотных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ»	50
3.1. Совершенствование методов оценки и оптимизация дебиторской задолженности ООО «СПЕЦМОНТАЖ»	50
3.2. Оптимизация движения денежных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ»	57
Заключение	63
Список использованной литературы	67
Приложения	71

Введение

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что для современного предприятия, с целью сохранения непрерывности процессов производства и обращения, необходимо поддерживать эффективность использования оборотных средств. В современных экономических условиях существует ряд негативных факторов, которые приводят к тому, что обеспечение деятельности предприятия оборотными средствами, становится проблемным аспектом.

Учитывая сложившиеся экономические условия, предприятиям при анализе и планировании, необходимо уделять внимание определению потребности в оборотных средствах, а также источниках их финансирования.

Смысл деятельности почти всех компаний – развитие, рост и получение прибыли. Когда внешние источники финансирования задействованы полностью, у компании остается один путь - поиск внутренних резервов роста. Наиболее известные в российской практике внутренние резервы роста заключаются в совершенствовании систем управления, внедрении автоматизации, увеличении фондоотдачи оборудования, реструктуризации, избавлении от вспомогательных и обслуживающих служб и т.д.

Эффективное использование оборотных средств, при разнообразных экономических связях необходимо. Вызвано это тем, что важнейшим источником дохода любого предприятия является квалифицированное применение оборотных средств. Повышение эффективности управления оборотным капиталом - не исчерпанный в полной мере инструмент, не требующий на его внедрение отвлечения финансовых ресурсов, при этом высвобождающий денежные средства в большом количестве.

Определение сущности оборотных средств как стоимостной категории является основным моментом для понимания их роли и назначения.

Так, сущность оборотных средств заключается в экономической роли, а также необходимости воспроизводственного процесса, который включает как процесс производства, так и процесс обращения.

Участвуя в процессе производства и реализации продукции, оборотные средства предприятия совершают непрерывный кругооборот. При этом, оборотные средства принимают последовательно форму фондов обращения и оборотных средств, переходя из сферы производства и обратно. Таким образом, оборотные средства предприятия, проходя последовательно три фазы, меняют свою натурально-вещественную форму.

В современных экономических условиях, проблема эффективности использования оборотных средств возникает у большинства предприятий, поскольку достаточность оборотных средств является необходимой предпосылкой для их нормального функционирования. Так, эффективное управление оборотными активами дает предприятию возможность для сохранения высокого уровня ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости. Кроме того, немало важным аспектом является и формирование рациональной структуры источников финансирования оборотных средств.

Имущественную и оперативную самостоятельность предприятия способны обеспечить собственные оборотные средства, которые также необходимы для достижения предприятием нормативных значений рентабельности. Наличие достаточных собственных оборотных средств у предприятия отражает его степень финансовой устойчивости, а также служит источником для формирования нормируемых оборотных средств. В случае недостатка оборотных средств, предприятие может не обеспечить сохранность уже имеющихся, допустить сверхплановые убытки, незаконное отвлечение оборотных средств, недополученные прибыли. Основным способом обеспечения предприятия оборотными средствами является увеличение собственного капитала за счет чистой прибыли и привлечения в разумных размерах заемного капитала.

Объектом исследования является ООО «СПЕЦМОНТАЖ».

Предметом исследования – эффективность использования оборотных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ».

Цель исследования состоит в анализе состояния оборотных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ» и эффективности их использования, разработке на основе данного анализа, направлений повышения эффективности использования оборотных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ».

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- исследовать теоретические аспекты анализа состояния оборотных средств и эффективности их использования;
- провести анализ состояния оборотных средств и эффективности их использования на примере ООО «СПЕЦМОНТАЖ»;
- разработать мероприятия по совершенствованию методов оценки и оптимизация дебиторской задолженности ООО «СПЕЦМОНТАЖ»;
- разработать мероприятия по оптимизации движения денежных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ».

Теоретической основой исследования явились научные труды следующих отечественных и зарубежных авторов в области экономики предприятия и экономики производства: Е.В. Арсеновой, И.В. Корнеевой, Н.А. Сафронова, О.А. Александрова, Ю.Н. Егорова, В.В. Жиделева, Ю.Н. Каптейн., И.В. Зороастровой, М.В. Косолаповой, В.А. Свободина, А.С. Паламарчук, В.К. Склярченко, В.М. Прудникова и др.

В работе применены апробированные методы исследования, анализа и обработки материала, в том числе анализ, синтез, моделирование, дедукция, экономико-статистическая обработка результатов.

Теоретическая значимость работы состоит в методологическом использовании результатов исследования состояния оборотных средств и эффективности их использования.

Практическая значимость исследования состоит в разработке направлений повышения эффективности использования оборотных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ».

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

В первой главе работы рассмотрены теоретические аспекты анализа состояния оборотных средств и эффективности их использования, в том числе экономическое содержание, состав и роль оборотных средств в деятельности предприятия, понятие, цель, задачи и информационную базу анализа состояния оборотных средств и эффективности их использования, методику анализа состояния оборотных средств и эффективности их использования.

Во второй главе исследования проведен анализ состояния оборотных средств и эффективности их использования на примере ООО «СПЕЦМОНТАЖ», в том числе дана организационно-экономическая характеристика ООО «СПЕЦМОНТАЖ», проведен анализ динамики и структуры оборотных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ», проведен анализ эффективности использования оборотных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ».

В третьей главе исследования разработаны направления повышения эффективности использования оборотных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ», в том числе мероприятия по совершенствованию методов оценки и оптимизации дебиторской задолженности ООО «СПЕЦМОНТАЖ», мероприятия по оптимизации движения денежных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ», проведена оценка эффективности предложенных мероприятий.

1. Теоретические аспекты анализа состояния оборотных средств и эффективности их использования

1.1. Экономическое содержание, состав и роль оборотных средств в деятельности предприятия

Оборотные средства это финансовая мера, которая представляет собой операционную ликвидность предприятия. Наряду с фиксированными активами, такими как оборудование, оборотные средства считаются частью общего капитала предприятия.

С финансовой точки зрения оборотные средства предприятия играют главную роль в обслуживании хозяйственного оборота и являются наиболее мобильной частью активов предприятия, поэтому их изучение занимает центральное место в анализе финансового состояния организации. Прежде всего необходимо определить, насколько предприятие обеспечено оборотными средствами. При этом особое внимание следует уделять обеспеченности организации собственными оборотными средствами, поскольку от степени такой обеспеченности в решающей мере зависит финансовая устойчивость любого производственного или торгового коммерческого предприятия.

Оборотные активы включают в себя: запасы, налог на добавленную стоимость, краткосрочную дебиторскую задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства и их эквиваленты.

Поясним основные группы оборотных активов.

Большая группа оборотных активов объединена в статью «Запасы». В российском бухгалтерском балансе запасы отражаются по строке 1210.

В бухгалтерском балансе запасы объединяют сырьё, материалы, животных на выращивании и откорме, затраты в незавершённое производство и готовую продукцию, товары для перепродажи и отгруженные.

При этом под материально-производственными запасами понимают активы, которые используются в качестве сырья, материалов при производстве продукции, предназначенной для продажи.

Под запасами понимаются также те активы, которые приобретаются непосредственно для перепродажи, а также используются для управленческих нужд организации.

Налог на добавленную стоимость - это косвенный налог, представляет собой изъятие в бюджет государства части стоимости товара, работы или услуги, которая создаётся на всех стадиях процесса производства товаров и вносится в бюджет по мере реализации.

Дебиторская задолженность также представляет собой вид активов. Она характеризует сумму долгов, причитающихся организации от юридических и физических лиц в результате хозяйственных взаимоотношений с ними. А также к дебиторской задолженности относят счета, причитающиеся к получению в связи с поставками в кредит или оплатой в рассрочку.

Денежные средства представляют аккумулированные в денежной форме на разного рода счетах в банках, а также кассе организации денежные потоки. Положительный денежный поток олицетворяет доходы и поступления предприятия, а отрицательный денежный поток – платежи и отчисления предприятия. Денежные средства находятся в постоянном хозяйственном обороте и используются предприятием для собственных целей. Кредитные учреждения используют денежные средства в качестве основного ресурса.

Среди источников, используемых для формирования оборотных средств, выделяют собственные, заемные и привлеченные средства.

Оборотные средства рассчитываются как текущие активы минус текущие обязательства (те денежные суммы, которые организация обязана оплатить кредиторам в течение небольшого срока, обычно до одного года). Если текущие активы меньше текущих обязательств, значит, что предприятие имеет дефицит оборотных средств. Предприятие может иметь неплохие активы и рентабельность, но недостаток ликвидности, в таком случае, приводит к тому что активы не могут быть легко переведены в денежные средства.

Оборотные средства на предприятии необходимы для того, чтобы предприятие могло продолжать свою деятельность. Также, оборотные средства

нужны, чтобы погашать как краткосрочные долги, так и предстоящие эксплуатационные расходы.

Оборотный капитал представляет собой разницу между текущими активами и текущими обязательствами. Основной расчёт оборотных средств осуществляется на основе текущих активов фирмы. Текущие активы и текущие обязательства включают в себя три суммы, каждая из которых по-своему важна. Первая сумма это дебиторская задолженность, то есть сумма всех долгов, которые должны быть возвращены предприятию от других компаний или граждан, являющихся должниками [28].

Вторая сумма это инвентарь предприятия, то есть его текущие активы, такие как станки, материал и прочее.

Третья сумма это кредиторская задолженность, это все долги данного предприятия, которые оно должно погасить. Кредиторская задолженность наиболее важна, потому что на неё тратятся текущие активы.

Увеличение оборотного капитала показывает, что предприятие либо увеличило текущие активы, либо уменьшило задолженности, например, выплатив несколько краткосрочных кредитов, либо и то и другое. Управленческие решения, принимаемые по отношению к оборотному капиталу и краткосрочному финансированию, называются управлением оборотными средствами. Они включают в себя управление краткосрочными активами фирмы и её краткосрочными долгами перед кредиторами.

Целью управления оборотными средствами является обеспечение продолжения деятельности предприятия и обеспечение достаточного денежного потока для удовлетворения, как краткосрочных долгов, так и предстоящих расходов. Задачей этого управления является определение максимальной дебиторской задолженности, краткосрочных инвестиций, минимальных запасов и необходимое количество денежных средств на данный момент.

Без обеспечения эффективного управления оборотными средствами нельзя говорить о долгосрочной работе предприятия и его развитии в целом.

Неграмотное управление оборотными средствами приведет к снижению прибыльности предприятия.

Существует несколько способов повышения эффективности использования оборотных средств, такие как оптимизация производственных запасов, снижение материальных затрат, наладка отношений «потребитель-поставщик», улучшение системы тарифов на продукцию, оптимизирование использования основного оборудования.

Каждый из перечисленных пунктов положительно повлияет на прибыль предприятия и задача менеджеров компании добиваться максимальной эффективности оборотных средств. Финансовое положение предприятия напрямую зависит от скорости, с которой финансовые вложения переходят в денежные средства. Высокая оборачиваемость оборотных активов - очень важный показатель для предприятия. Задачей менеджеров на предприятии является сокращения времени оборачиваемости оборотных средств.

Одна из основных задач управления оборотным капиталом содержательно сводится к определению объёма инвестиций в оборотные активы. В данном конкретном случае перед компанией возникает задача оптимизации своих инвестиций в материально-производственные запасы. Решение данной задачи формализуется в рамках ряда математических моделей, описанных в литературе, среди которых наибольшее распространение получила модель оптимальной партии заказа Вильсона [17].

Результатом использования данной модели является вычисление оптимального размера заказа, минимизирующего затраты организации, связанные с запасами. Относительная лёгкость определения искомой величины - оптимальной партии заказа - в соответствии с моделью Вильсона, связана, прежде всего, с тем, что данная модель базируется на ряде существенных допущений. К их числу относятся следующие: применение модели только для одного вида товара, постоянный уровень спроса в течение планового периода времени и т. д.

Наличие дебиторской задолженности сопровождается косвенными потерями в доходах организации, экономический смысл которых выражается в трех аспектах.

Во-первых, чем больше период погашения, тем меньше доход от средств, вложенных в дебиторов.

Во-вторых, в условиях инфляции, возвращаемые должниками денежные средства, в известной степени обесцениваются.

В-третьих, дебиторская задолженность представляет собой один из видов активов организации, для финансирования, которого нужен соответствующий источник.

Поскольку все источники средств имеют собственную цену, поддержание того или иного уровня дебиторской задолженности сопряжено с соответствующими затратами [7, с. 25]. Поэтому важной задачей финансового менеджмента является эффективное управление дебиторской задолженностью, направленное на оптимизацию общего ее размера и обеспечение своевременной инкассации долга.

При угрозе неплатежеспособности на первое место выходит критерий ликвидности. Решения, которые должны быть приняты в такой ситуации, связаны с вопросами существования всего предприятия. При этом степень опасности определяется двумя моментами: величиной дефицита финансовых ресурсов и периодом времени, в течение которого он будет храниться; возможностями руководителя принимать меры по снижению этого дефицита и вывода предприятия из опасного состояния неликвидности [30].

В случае появления ликвидных излишков критерий ликвидности становится второстепенным, а основной задачей - эффективное использование этого избытка. В таком случае вместе с долгосрочными вложениями в инвестиции предприятия можно воспользоваться краткосрочными финансовыми вложениями в форме ликвидных ценных бумаг или срочных контрактов. При принятии такого решения уже возникают проблемы, связанные с ликвидностью, доходностью и риском таких вложений.

На объем и структуру денежных потоков влияет значительное количество факторов, которые можно классифицировать по следующим признакам.

1. По источникам происхождения:

- Факторы внешнего характера - это система условий внешней среды, влияющих на объем и структуру нахождения и расходования денежных средств.

- Факторы внутреннего характера - формируются из внешней среды и влияют на объем и структуру денежных потоков предприятия.

2. По видам деятельности предприятия:

- Факторы, генерируемые операционной деятельностью - это система параметров внешней и внутренней среды, которые определяют условия ведения операционной деятельности и, соответственно, влияют на состояние и структуру денежных потоков данного вида.

- Факторы, генерируемые инвестиционной деятельностью - это система параметров внешней и внутренней среды, которые определяют условия осуществления инвестиционной деятельности и, соответственно, влияют на состояние и структуру денежных потоков данного вида.

- Факторы, генерируемые финансовой деятельностью - это система параметров внешней и внутренней среды, которые определяют условия осуществления финансовой деятельности и, соответственно, влияют на состояние и структуру денежных потоков данного вида.

3. По направлению движения денежных средств:

- Факторы, определяющие объем и структуру положительного денежного потока - совокупность условий формирования поступления денежных средств.

- Факторы, определяющие объем и структуру отрицательного денежного потока - совокупность условий формирования расходования денежных средств.

Формирование денежных потоков предприятия происходит под влиянием совместного и одновременного действия различных по своему происхождению и характеру факторов:

- Факторы, определяющие состояние и структуру положительного денежного потока. Возможность формирования положительного денежного потока является результатом совокупного влияния факторов внешнего и внутреннего характера, которые формируются в сфере операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия.

- Факторы внешнего характера определяют общие условия функционирования предприятия. К числу этих факторов относятся общая макроэкономическая ситуация, состояние и направленность законодательства, регулирующего предпринимательскую деятельность, состояние платежной дисциплины в государстве, конъюнктура рынка и т.п. Эти факторы не зависят от деятельности отдельного предприятия, но обуславливают его потенциальные возможности по формированию денежных средств. Чем благоприятнее макроэкономическая ситуация, либеральнее к предпринимателю законодательство, чем выше спрос на потребительском рынке, тем лучшее предложение на финансовом рынке, тем лучше возможности предприятия по формированию денежных средств.

- Факторы внутреннего характера зависят от характера и специфики деятельности самого предприятия. На уровне предприятия возможности формирования положительного денежного потока определяются следующими факторами:

1. В сфере операционной деятельности:

- Организация маркетинговой деятельности: изучение потребителей, прогнозирование их потребностей, определение форм, методов сбыта продукции, проведение рекламной деятельности.

- Организация закупочной деятельности: отбор коммерческих предложений по закупке сырья, организация товароснабжения;

- Организация производственного процесса, вовлечение необходимых материальных, трудовых и финансовых ресурсов, определение способов их наиболее эффективного использования;
- Объем выручки от реализации продукции предприятия, уровень цен на продукцию;
- Кредитная политика предприятия, состояние дебиторской задолженности.

Логика влияния перечисленных факторов на объемы формирования денежных средств может быть определена следующим образом: источником образования средств является факт реализации товаров, заключение договора купли-продажи. На достижение этого результата и должна быть направлена деятельность по управлению факторами для максимизации денежных средств.

2. В сфере инвестиционной деятельности:

- Выбор инвестиционной программы предприятия, то есть перечень реальных инвестиционных проектов, которые являются целесообразными к реализации;
- Состав инвестиционного портфеля: уровень доходности и ликвидности отдельных финансовых инструментов;
- Возможность выхода из проектов в случае недостаточной эффективности форм, которые используются для этого;
- Возможность продажи части основных средств и нематериальных активов, их состояние и возможная цена реализации.

3. В сфере финансовой деятельности:

- Инвестиционная привлекательность предприятия для внешних инвесторов определяет возможность эффективного размещения дополнительной эмиссии акций;
- Кредитоспособность предприятия по обслуживанию внешних долгов, определяет возможность предприятия привлечь банковские кредиты;
- Имеющаяся структура капитала, объем кредитов и займов, сроки их возврата;

- Имидж и деловая репутация предприятия.

Факторы, определяющие объем и структуру отрицательного денежного потока предприятия - потребность в использовании денежных средств предприятия, также зависит от факторов внешнего и внутреннего характера, однако их перечень и направления воздействия имеют существенные особенности [6].

К важнейшим факторам внешнего характера относятся:

- 1) Конъюнктура рынков товарных, трудовых и материальных ресурсов, которая определяет цены их закупки, налоговое и таможенное законодательство, обуславливающее размеры расходования денежных средств на уплату налогов, таможенных сборов, других обязательных платежей;
- 2) Инвестиционный климат страны, который обуславливает целесообразность и объемы инвестиционных вложений предприятия;
- 3) Конъюнктура рынка, под влиянием которой формируются процентные ставки за банковские кредиты, необходимый уровень выплаты дивидендов по акциям предприятия и тому подобное.

Большим образом потребность в использовании денежных средств определяется влиянием внутренних факторов, в состав которых входят:

1. В сфере операционной деятельности:
 - Объем постоянных затрат и их доля в общем объеме расходов предприятия;
 - Уровень переменных денежных затрат;
 - Эффективность закупочной деятельности, проявлением которой является уровень цен закупки сырья (товаров) по сравнению со среднерыночным уровнем, система расчетов с поставщиками;
 - Численность персонала предприятия, эффективность управления привлечением, использованием и стимулированием персонала;
 - Объемы и состав основных средств предприятия, их возраст, ремонтная политика предприятия;
 - Длина операционного цикла и его отдельных составляющих.

2. В сфере инвестиционной деятельности:

- Стратегические цели предприятия по темпам и направлениям развития;
- Состояние основных средств и нематериальных активов и необходимости их обновления;
- Инвестиционная программа предприятия, ее общий объем, сроки и график ее освоения;
- Инвестиционный портфель предприятия.

3. В сфере финансовой деятельности:

- Объем внешнего финансирования, сроки предоставления займов, необходимость их фактического погашения в определенный период времени;
- Состав совладельцев (акционеров) предприятия, их стратегические цели и экономические интересы;
- Дивидендная политика предприятия, уровень и периодичность выплаты дивидендов;
- Целесообразность выкупа собственных акций и ограничения количества акционеров предприятия, риск снижения стоимости акционерного капитала в результате их продажи на вторичном рынке и т.п.

Потребность в использовании денежных средств формируется под влиянием многих факторов, которые не всегда являются управляемыми со стороны предприятия. Денежные потоки, связанные с использованием денежных средств, по размерам и ритмичности, как правило, не совпадают с процессами формирования денежных средств, поскольку это обусловлено влиянием факторов различной совокупности. Разбалансировка денежного оборота, неплатежеспособность предприятия имеет существенное, даже катастрофическое значение для предприятия, создает угрозу возникновения ситуации банкротства [18].

Далее рассмотрим структуру оборотных средств.

Структура оборотных средств представлена комплексом следующих составляющих:

- производственные фонды, включающие в себя сырье, основные и вспомогательные материалы, покупные полуфабрикаты, топливо и горючее, тару и тарные материалы;

- фонды обращения, которые включают в себя денежные средства, дебиторскую задолженность и т. д.

Таким образом, можно сделать следующие выводы:

- оборотные средства - это средства, используемые предприятием для осуществления своей постоянной деятельности, оборотные средства включают в себя производственные запасы предприятия, незавершенное производство, запасы готовой и отгруженной продукции, дебиторскую задолженность, а также наличные деньги в кассе и денежные средства на счетах предприятия.

- оборотные средства являются непременным условием для осуществления предприятием хозяйственной деятельности. По сути, оборотные средства – это денежные средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения, не стоит путать их с денежными средствами, вложенными в основные фонды.

- сущность оборотных средств определяется их экономической ролью, необходимостью обеспечения воспроизводственного процесса, включающего как процесс производства, так и процесс обращения. В отличие от основных фондов, неоднократно участвующих в процессе производства, оборотные средства функционируют только в одном производственном цикле и независимо от способа производственного потребления полностью переносят свою стоимость на готовый продукт.

1.2. Понятие, цель, задачи и информационная база анализа состояния оборотных средств и эффективности их использования

Анализ оборотных средств позволяет:

- оценить эффективность использования ресурсов в оперативной деятельности предприятия;

- определить ликвидность баланса предприятия, т.е. возможность своевременно погасить краткосрочные обязательства;

– выяснить, во что вкладываются собственные оборотные средства предприятия в течение финансового цикла.

В развитие вопроса об анализе обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами можно ввести и еще одно новое понятие - финансово-эксплуатационные потребности предприятия или сокращенно ФЭП. В некоторых учебниках по экономическому анализу их называют текущими финансовыми потребностями. Существует два подхода к определению финансово-эксплуатационных потребностей предприятия.

Согласно первому подходу в самом общем виде финансово-эксплуатационные потребности представляют собой разницу между оборотными активами и краткосрочными обязательствами. При таком подходе финансово-эксплуатационные потребности будут сформированы за счет собственных источников средств. В этом смысле показатель финансово-эксплуатационных потребностей является аналогом показателя собственных оборотных средств.

Практически распространен второй подход. Согласно которому, финансово-эксплуатационные потребности имеют более узкую трактовку. Она предполагает, что финансово-эксплуатационные потребности должны отражать сумму вложений в запасы и во временно непогашенную дебиторскую задолженность. При этом вложения в запасы отражают ту часть, которая действительно необходима для осуществления текущей хозяйственной деятельности. А непогашенная дебиторская задолженность – это задолженность, которая является временно непогашенной на момент анализа. В этом случае финансово-эксплуатационные потребности рассчитываются как разность между суммой запасов, налога на добавленную стоимость и дебиторской задолженности с одной стороны и кредиторской задолженностью с другой.

Величина и структура текущих активов должны соответствовать потребностям предприятия, которые отражены в бюджете. Текущие активы

должны быть минимальны, но достаточны для успешной и бесперебойной работы предприятия [29].

Структура оборотных средств - это пропорции распределения ресурсов между отдельными элементами текущих активов. Она отражает, в частности, специфику операционного цикла, а также то, какая часть текущих активов финансируется за счет собственных средств и долгосрочных кредитов, а какая – за счет заемных, включая краткосрочные кредиты банков.

Величина и структура собственных оборотных средств могут отражать длительность и особенности финансового цикла.

Величина собственных оборотных средств показывает не только то, насколько текущие активы превышают текущие обязательства, но и то, насколько внеоборотные активы финансируются за счет собственных средств предприятия и долгосрочных кредитов [29].

Состав и структура оборотных средств неодинаковы в различных отраслях и подотраслях экономики. Они определяются многими факторами производственного, экономического и организационного порядка. Так, в машиностроении, где производственный цикл длительный, высок удельный вес незавершенного производства. На предприятиях легкой и пищевой промышленности главное место занимают сырье и материалы (например, в текстильной промышленности). В то же время в пищевой промышленности относительно высоки запасы вспомогательных материалов, тары, готовой продукции [19].

На предприятиях, где применяется большое количество инструментов, приспособлений, приборов, высок удельный вес малоценных и быстроизнашивающихся предметов (в машиностроении и металлообработке).

Величина собственных оборотных средств отражает долю средств, принадлежащих предприятию, в его текущих активах и является одной из характеристик финансовой устойчивости. Она показывает не только то, насколько текущие активы превышают текущие обязательства, но и то,

насколько внеоборотные активы финансируются за счет собственных средств предприятия и долгосрочных кредитов [11].

Оставшуюся же часть оборотных активов, если она не покрыта денежными средствами, надо финансировать, например кредиторской задолженностью. В том случае, если суммы кредиторской задолженности не достаточно, обычно, предприятию приходится прибегать к краткосрочным займам и кредитам.

Потребность организации в оборотных средствах связана с необходимостью оплаты расходов на создание производственных запасов, кредитования клиентов и др. Важно более точно определить потребность в оборотных средствах, поскольку недостаточная их сумма повлечет за собой финансовые затруднения (неплатежи поставщикам, задержки в выплате зарплаты и т.д.), перебои в выпуске продукции. Превышение же их величины по сравнению с реальными потребностями вызовет замедление их оборачиваемости.

Обеспеченность собственными оборотными средствами представляет собой отдельный раздел экономического анализа, который традиционно занимает одно из основных мест в анализе финансового состояния предприятия.

Собственные оборотные средства предприятия – это величина оборотных активов предприятия, которая сформирована за счет собственного капитала, собственных источников финансирования деятельности организации. Так же существует определение собственных оборотных средств как суммы, на которую оборотные активы организации превышают ее краткосрочные обязательства. Данный показатель используется для оценки возможности предприятия рассчитаться по краткосрочным обязательствам, реализовав все свои оборотные активы.

Таким образом, собственные оборотные средства определяются как разность между величиной собственного капитала и внеоборотных активов предприятия. Считается, что внеоборотные активы должны быть

сформированы за счет собственного капитала, соответственно, какая-то их часть приходится на оборотные активы. Чем больше эта часть, тем более устойчиво предприятие, тем более обеспечена реальными активами его финансово-хозяйственная деятельность.

Все разнообразие источников финансовой информации для анализа оборотных средств можно классифицировать на плановые, учетные и внеучетные источники.

Плановыми источниками являются разработанные на перспективу текущие, оперативные планы, нормативные материалы, сметные расчеты, прайс-листы, спецификации, проектные задания и прочее.

В качестве учетных источников сведений назовем следующие:

- регистры бухгалтерского учета и отчетность;
- статистический учет и отчетные формы;
- регистры налогового учета, декларации;
- оперативный учет, ведомости;
- выборочные учетные данные, первичная документация.

Ряд внеучетных источников аналитических данных представляет собой следующий перечень документации, регулирующей хозяйственную деятельность предприятия:

- нормативно-правовые акты и локально-распорядительная документация, проверочные и контрольные документы, приказы и распоряжения руководителей организации;
- правоустанавливающая документация: договоры, протоколы, судебные решения и рекламация;
- постановления коллективных собраний организации, профсоюзов;
- сведения об аналогичном опыте зарубежных предприятий, полученный различными путями;
- производственно-технологическая документация;
- итоги изучения состояния отдельных рабочих мест;

- вербальные данные, извлеченные в ходе встреч с работниками предприятия и представителями прочих компаний.

Системное применение перечисленных выше источников экономических сведений и их корректное сочетание в ходе финансового анализа дают возможность всесторонне исследовать процесс функционирования организаций и способствуют более тщательному обнаружению источников экономического и социального совершенствования.

Бухгалтерские отчетные формы обеспечивают базу для формирования мнения об эффективности использования оборотных средств предприятия.

Исследование оборотных активов, базирующееся исключительно на отчетных бухгалтерских формах, приближается по существу к внешнему анализу, т.е. осуществляемому вне организации заинтересованными партнерами, собственниками, инвесторами, кредиторами, государственными структурами. Подобного рода изучение не дает полной характеристики причин происходящих процессов и предпосылок успехов или неудач компании.

Максимально обстоятельным источником сведений для аналитических целей выступают внутренние документы управленческого и финансового учетов: оборотные, оборотно-сальдовые ведомости, главная книга, первичная документация.

Сметная, плановая, нормативная и прочая информация проектов и программ, калькуляций используются для расчетов разницы между фактическими и плановыми показателями.

Несмотря на сжатый характер сведений, предоставляемых бухгалтерской отчетностью, данная документация является основополагающим ресурсом финансовой информации для анализа оборотных активов.

Наиболее полной оперативной осведомленностью о фактах хозяйственной деятельности, приведших к изменению в составе и структуре имущества и его источников, обладает бухгалтерский учет предприятия – основа агрегированных параметров бухгалтерской отчетности.

Грамотно составленная бухгалтерская отчетность наделяет субъект экономической деятельности возможностью использования комплекса показателей для мобилизации потенциальных клиентов, партнеров. Аналитическое исследование бухгалтерской отчетности способствует рациональному принятию административных решений, корректному прогнозу экономического благополучия отношений с предприятиями-партнерами, оперативно квалифицировать финансовое и имущественное положение контрагента.

Потребность в аналитическом исследовании бухгалтерской отчетности в сложившейся экономической ситуации основана на необходимости у предприятий в формировании технологии правильного функционирования.

Отчетностью компании различных организационно-правовых форм называют совокупность агрегированных параметров о состоянии и итогах активного или пассивного хозяйствования в течение определенного промежутка времени.

Отчетность демонстрирует основные стороны деятельности организации и базируется на коррелирующих типах учета. В качестве классификационных признаков отчетных форм выделяют вид, периодичность составления и представления, уровень агрегирования. Всю совокупность отчетной документации о финансовой составляющей активности предприятия можно классифицировать на следующие составляющие:

- оперативная отчетность, ведомости, регистры, журналы-ордера;
- квартальная, годовая бухгалтерская отчетность;
- промежуточная и итоговая отчетные формы в налоговые органы и внебюджетные фонды (содержит информацию по налогам и отчислениям в зависимости от вида платежа и стадии его исполнения);
- периодическая, квартальная, годовая статистические формы.

Данные оперативных сводок способны расшифровать содержание отдельных эпизодов функционирования предприятия; находит применение в

тактическом управлении и контроле. Период, которые характеризуют оперативные показатели, отличается малой протяженностью.

Подводя итог первой главе, отметим, что оборотные активы предприятия - крайне актуальный предмет исследования и значимый элемент характеристики организации в целях управления.

1.3. Методика анализа состояния оборотных средств и эффективности их использования

Сам по себе оборот этого капитала включает в себя три основных этапа: заготовительный, производственный и реализационный. Как правило, каждая хозяйственная деятельность начинается с денег, которые используются для приобретения определенного количества ресурсов для производства или торговли. На данном этапе оборотные ресурсы преобразуются в производственные и переходят из вещественной формы в производственную. На производственном этапе, ресурсы преобразуются в товарную форму, соответственно и оборотные средства также. Ну, и, наконец, на стадии реализации оборотные ресурсы преобразуются в денежные.

Как раз анализ оборотных средств предприятия и должен установить, какая часть их находится в сфере производства, какая в сфере обращения, он призван дать профессиональную оценку величинам отгруженной продукции, дебиторской задолженности, одним словом всем элементам структуры оборотного капитала.

Рациональное хозяйствование возможно лишь на условиях его соответствия некоторым принципам использования оборотных ресурсов: обеспечения оптимальной структуры, экономного расходования, создания запасов, рационального распределения и перераспределения, минимизации времени нахождения в запасах.

Эти принципы, по сути, и фиксируют те задачи, которые призвана обеспечить современная методика анализа оборотных средств.

К примеру, объективные результаты анализа их структуры могут обеспечить значительную экономию ресурсов на потребностях в финансировании.

Для их оценки служат такие показатели:

- чистые активы, характеризующие параметры потребностей предприятия в таком ресурсе, как оборотный капитал;

- показатели ликвидности, отражающие общее финансовое состояние в части потенциала оборотных средств. Они по некоторым параметрам являются условными, потому использовать их в анализе оборотного капитала следует с осторожностью. Оборотные средства выступают важнейшим ресурсом для эффективного текущего функционирования предприятия. В этом функционировании главными составляющими являются такие стадии экономического процесса, как, производство и реализация. Анализ и показатели эффективного использования оборотных средств призваны оптимизировать именно эти стадии, прежде всего [27].

Показатели использования оборотных средств предприятия определяются по формулам:

$$T = O_c * p V_r \quad (1.1)$$

где:

T – продолжительность оборота, в днях;

O_c – остаток оборотных средств (среднегодовой), в рублях; p- число дней периода;

V_r – выручка, в рублях.

$$O_c = 12 O_1 + O_2 + 12 O_{nn-1} \quad (1.2)$$

Где: O_1 , O_2 – остаток средств на 1-ое число месяца, в рублях.

Оборотные средства используются лучше, если наблюдается сокращение продолжительности оборота:

$$K_{об} = V_r O_c K_{об} = p T \quad (1.3)$$

Где: V_r – выручка, в рублях;

O_c – среднегодовой остаток, в рублях.

Чем выше Коб, тем эффективнее используются средства.

$$K_3 = 1 / K_{об} \quad (1.4)$$

Где: K_3 – коэффициент загрузки (средств в обороте).

При ускорении оборачиваемости из оборота высвобождаются ресурсы. При замедлении происходит вовлечение в оборот дополнительных ресурсов. Уровень рентабельности, эффект финансового рычага, рентабельность оборота капитала – это показатели эффективности использования оборотных средств. Уровень рентабельности рассчитывается по продукции, которая реализуется, и выражается в процентах:

$$U_p = \frac{ВП - СС}{ВП} * 100\% \quad (1.5)$$

Где: ВП – валовая продукция, в денежных единицах;

С – себестоимость продукции, в денежных единицах.

В настоящее время используется термин «капитал». Чтобы оценить, каким образом используются заемные средства, можно применить показатель, называемый эффектом финансового рычага, который показывает, стоит ли брать займы капитал:

$$Эфр = \frac{РОА - СП}{1 - K_n \cdot Z_{кСк}} \quad (1.6)$$

Где: РОА – рентабельность капитала до уплаты налога, в %;

СП – ссудный процент;

K_n – коэффициент налогообложения;

$Z_{кСк}$ – отношение заемного капитала к ссудному капиталу.

Эфр наглядно демонстрирует, на сколько процентов увеличится собственный капитал за счет того, что привлекаются заемные средства в оборот предприятия. Он возникает в том случае, когда $РОА > СП$.

Рассмотрим такие показатели эффективности использования оборотных средств, как рентабельность оборота и капитала.

Рентабельность оборота равна прибыли, деленной на выручку от реализованной продукции, умноженной на 100%.

Рентабельность капитала – прибыль, деленная на капитал и умноженная на 100%.

Используя показатели эффективности использования оборотных средств, можно в очередной раз подтвердить, что экономическую эффективность на предприятии возможно повысить при выполнении некоторых условий:

1. При применении в производственной деятельности достижений прогресса.
2. При росте производительности труда.
3. При организации строгого учета и контроля.
4. При снижении затрат на производство продукции (снижении себестоимости).
5. При освоении новых рынков для реализации продукции. При улучшении качества и увеличении количества выпускаемой продукции.

2. Анализ состояния оборотных средств и эффективности их использования на примере ООО «СПЕЦМОНТАЖ»

2.1. Организационно-экономическая характеристика ООО «СПЕЦМОНТАЖ»

Общество с ограниченной ответственностью «СПЕЦМОНТАЖ» организовано в 2013 году. ООО «СПЕЦМОНТАЖ» - строительное предприятие, выполняющее полный комплекс строительных работ. ООО «СПЕЦМОНТАЖ» динамично развивающееся предприятие, способное реализовывать проекты любой сложности. Ответственно подходит к выполнению всех видов работ.

Юридический адрес: Самарская область, г. Тольятти, ул. Белорусская, д. 10,офис 55.

ООО «СПЕЦМОНТАЖ» осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации, указами Президента Российской Федерации, иными постановлениями Правительства Российской Федерации, подзаконными актами министерств, федеральных служб и агентств, Уставом и локальными нормативными актами.

Организация имеет свою малую механизацию и автотранспорт необходимый для обеспечения выполнения работ, а так же отлаженные связи с управлениями механизации для аренды тяжёлой строительной и грузоподъёмной техники.

Инженерно-технический персонал постоянно совершенствует свои знания и навыки в области строительных технологий. Все сотрудники предприятия проходят обучение и повышение квалификации в аккредитованных образовательных учреждениях. Работники предприятия являются высококвалифицированными специалистами имеющие многолетний опыт в строительной отрасли. При проведении всех работ используются современные сертифицированные материалы и технологии.

Структура управления ООО «СПЕЦМОНТАЖ», представленная на рисунке 2.1, является линейно-функциональной. Эта структура позволяет проводить подготовку решений и планов, а также освобождает руководителя от глубокого анализа проблем. К недостаткам можно отнести отсутствие тесных связей и взаимодействия между функциональными и линейными органами.

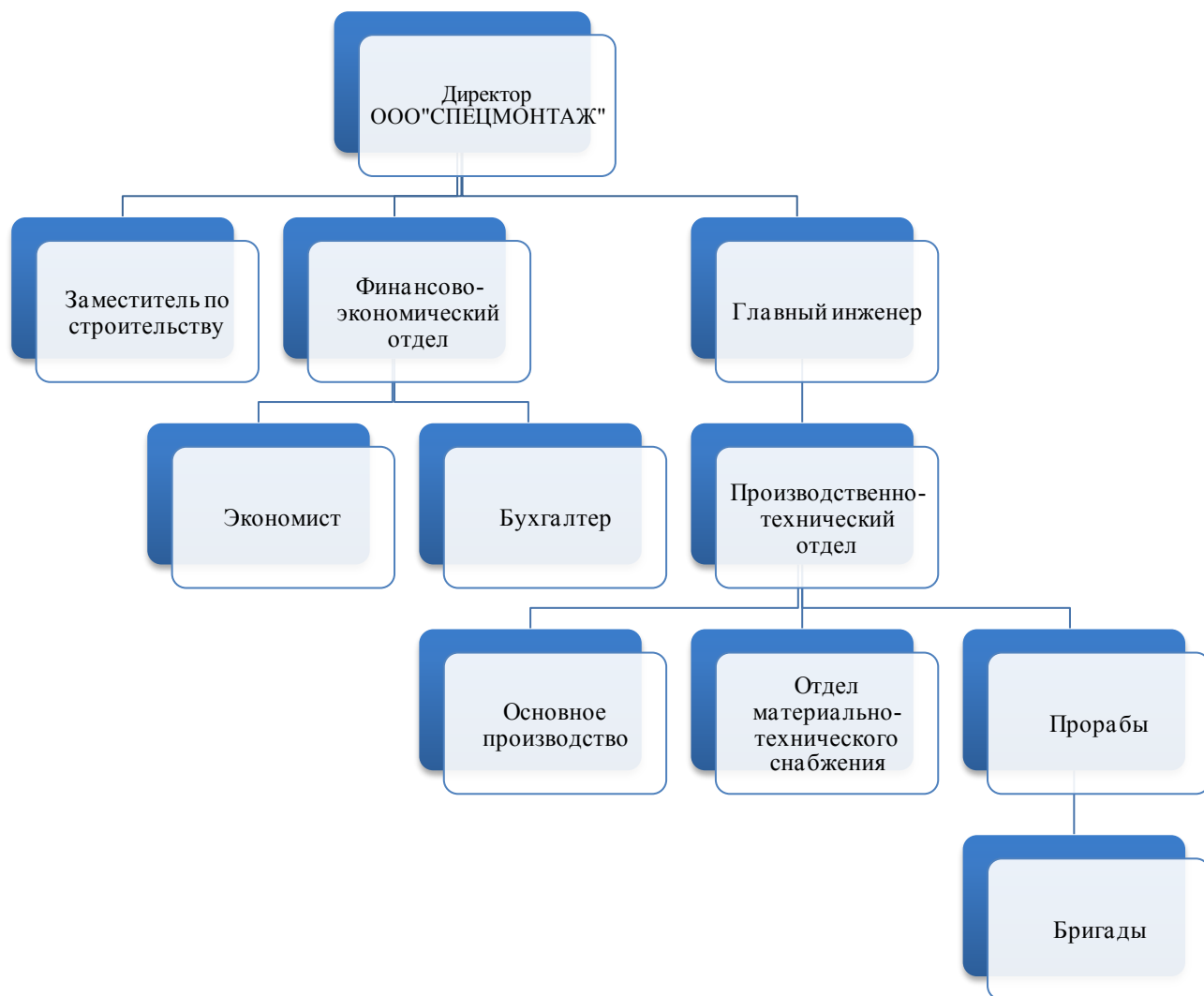


Рисунок 2.1 - Организационная структура управления ООО «СПЕЦМОНТАЖ»

Директор осуществляет общее руководство по всем направлениям деятельности предприятия и обеспечение перспективы работ. Его заместитель по строительству занимается решением организационно-технических и производственных вопросов. Главный инженер занимается обеспечением

механизации производства, безопасности труда, технологии и графика производства, контролем. Производственно-технический отдел решает технические вопросы по объектам, контролирует соблюдение технологии. Производители работ (прорабы) занимаются инженерным обеспечением и руководством производственными бригадами.

Ответственность за организацию бухгалтерского учета, соблюдения законодательства при выполнении хозяйственных операций несет руководитель ООО «СПЕЦМОНТАЖ». Бухгалтерский учет на предприятии осуществляется бухгалтерской службой как структурным подразделением, возглавляемым главным бухгалтером, в соответствии с утвержденным «Положением о бухгалтерской службе».

Главный бухгалтер назначается на должность и освобождается от должности руководителем организации и ему подчиняется, несет ответственность за формирование учетной политики, соблюдение требований и правил ведения бухгалтерского учета, своевременное представление полной и достоверной бухгалтерской отчетности, обеспечивает соответствие осуществляемых операций законодательству РФ, контроль за движением имущества и выполнением обязательств, за отражением всех операций на счетах бухгалтерского учета.

На предприятии работает 2 бухгалтера: главный бухгалтер и бухгалтер. Главный бухгалтер осуществляет учет основных средств, налоговый учет и составляет отчетность. Бухгалтер ведет учет товарно-материальных ценностей, заработной платы и операций на расчетном счете. Бухгалтер назначается на должность главным бухгалтером и подчиняется непосредственно ему. Таким образом, организация бухгалтерской службы представляет собой линейную структуру. Внутренняя аудиторская служба на предприятии отсутствует. В таблице 2.1 представлены основные технико-экономические показатели деятельности предприятия за 2013-2015 гг.

Таблица 2.1 - Основные технико-экономические показатели
ООО «СПЕЦМОНТАЖ»

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2013/2015 (+,-)	Темп роста, %
1. Выручка, тыс. руб.	33 370	64 552	13 227	-20173	-60,36
2. Себестоимость продаж, тыс. руб.	24772	45381	16364	-8408	-33,94
3. Управленческие и коммерческие расходы, тыс. руб.	0	0	0	0	0
4. Прибыль от продаж, тыс. руб.	8 598	19 171	-3 137	-11735	-136,9
5. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	9 267	19 118	8 501	-766	-8,26
6. Чистая прибыль, тыс. руб.	6 975	14 514	7 219	244	3,49
7. Стоимость основных средств, тыс. руб.	2648	6541	5590	-951	-14,54
8. Стоимость активов, тыс. руб.	29976	41340	35776	-5564	-13,46
9. Собственный капитал, тыс. руб.	12881	21948	20479	-1469	-6,69
10. Заемный капитал, тыс. руб.	17095	19392	15297	-4095	-21,12
11. Численность ППП, чел.	123	123	132	9	10,73
12. Производительность труда, тыс. руб. (1/11)	270,3	524,81	100,2	-170,1	-37,06
13. Фондоотдача, руб. (1/7)	12,6	9,86	2,37	-9,87	-18,8
14. Оборачиваемость активов, раз (1/8)	1,11	1,56	0,37	-0,74	-33,3
15. Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли, % (6/9)*100%	54,14	66,13	35,25	-18,89	-65,1
16. Рентабельность продаж, % (4/1)*100%	25,76	29,7	-23,7	-49,46	-92
17. Рентабельность капитала по прибыли до налогообложения, % (5/(9+10))*100%	30,91	46,24	23,76	-7,15	-7,6

Как видно из представленной таблицы 2.1 в ООО «СПЕЦМОНТАЖ» в 2015 году существенно понизились доходы по обычным видам деятельности, так в сравнении с 2013 годом выручка от реализации услуг понизилась на

60,36%. При этом в 2015 году возрастают прочие доходы на 11 109 тыс. руб. по сравнению с 2013 годом. Чистая прибыль предприятия в 2015 году повышается на 244 тыс. руб. или 3,49%.

2.2. Анализ динамики и структуры оборотных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ»

Анализ источников формирования оборотных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ» мы начнем с оценки динамики и структуры за 2013, 2014, 2015 годы.

Горизонтальный анализ заключается в сопоставлении финансовых данных предприятия за три прошедших периода (года) в относительном и абсолютном виде с тем, чтобы сделать лаконичные выводы. Горизонтальный анализ баланса ООО «СПЕЦМОНТАЖ» представлен в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Динамика изменения основных показателей баланса полученных на основе горизонтального анализа (тыс. руб.)

Название показателя	Значение показателя, в тыс. руб.			Абсолютное отклонение (тыс. руб.)		Относительное отклонение (%)	
	2013	2014	2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015
I. Внеоборотные активы							
Основные средства	2648	6541	5590	3893	-951	147,02	-14,54
Итого по разделу I	2648	6541	5590	3893	-951	147,02	-14,54
II. Оборотные активы							
Запасы	1286	1071	777	-215	-294	-16,72	-27,45
сырьё и материалы	1286	1029	745	-257	-284	-	-27,60
доходы будущих периодов	0	42	32	42	-10	-	-23,81
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	16	0	0	-16	0	-100,00	-
Краткосрочная дебиторская задолженность	10552	23936	23396	13384	-540	126,84	-2,26

Продолжение табл. 2.2.

в том числе покупатели и заказчики	9126	21563	19326	12437	-2237	136,28	-10,37
Денежные средства	15474	9792	6013	-5682	-3779	-36,72	-38,59
Итого по разделу II	27328	34799	30186	7471	-4613	27,34	-13,26
Баланс	29976	41340	35776	11364	-5564	37,91	-13,46
III. Капитал и резервы							
Уставный капитал	10	10	10	0	0	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль	12871	21938	20469	9067	-1469	70,45	-6,70
Итого по разделу III	12881	21948	20479	9067	-1469	70,39	-6,69
IV. Краткосрочные обязательства							
Кредиторская задолженность	17095	19392	15297	2297	-4095	13,44	-21,12
поставщики и подрядчики	14777	15213	14635	436	-578	2,95	-3,80
перед персоналом организации	656	1485	335	829	-1150	126,37	-77,44
перед государственными внебюджетными фондами	159	81	36	-78	-45	-49,06	-55,56
по налогам и сборам	444	2521	285	2077	-2236	467,79	-88,69
прочие кредиторы	1059	92	6	-967	-86	-91,31	-93,48
Итого по разделу V	17095	19392	15297	2297	-4095	13,44	-21,12
Баланс	29976	41340	35776	11364	-5564	37,91	-13,46

По результатам горизонтального анализа баланса ООО «СПЕЦМОНТАЖ» отмечается значительное ежегодное увеличение запасов за счёт готовой продукции и товаров для перепродажи.

Дебиторская задолженность предприятия увеличивается, что говорит о том, что поставщики не рассчитываются по своим долгам с предприятием. Анализ выявил увеличение денежных средства предприятия, что является положительной тенденцией.

Оценка пассива баланса с помощью горизонтального анализа пассива баланса показала увеличение резервного капитала в динамике.

Также можно отметить рост кредиторской задолженности, которая увеличивается в динамике в основном за счёт увеличения задолженности перед поставщиками и подрядчиками и прочими кредиторами.

Проведенная оценка показателей баланса с помощью вертикального анализа позволяет сделать вывод о динамике изменения структуры баланса, а также о значении каждого показателя в целом.

Динамика изменения основных показателей баланса полученных на

основе вертикального анализа представлена в таблице 2.3

Таблица 2.3 - Динамика изменения основных показателей баланса полученных на основе вертикального анализа (тыс. руб.)

Наименование показателя	Доля показателя в валюте баланса			Отклонение	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2013/2014	2014/2015
I. Внеоборотные активы					
Основные средства	8,83	15,82	15,63	6,99	-0,19
Итого по разделу I	8,83	15,82	15,63	6,99	-0,19
II. Оборотные активы					
Запасы	4,29	2,59	2,17	-1,7	-0,42
сырьё и материалы	4,29	2,49	2,08	-1,8	-0,41
доходы будущих периодов	0,00	0,1	0,09	0,1	-0,01
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Дебиторская задолженность	35,2	57,9	65,39	22,7	7,49
Денежные средства	51,62	23,68	16,8	-27,94	-6,88
Итого по разделу II	91,17	84,18	84,37	-6,99	0,19
Баланс	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00
III. Капитал и резервы					
Уставный капитал	0,03	0,03	0,02	0,00	-0,01
Нераспределенная прибыль	42,94	53,07	57,22	10,13	4,15
Итого по разделу III	42,97	53,1	57,24	10,13	4,14
IV. Долгосрочные обязательства					
Заёмные средства	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу IV	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Краткосрочные обязательства					
Заёмные средства	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кредиторская задолженность	57,03	46,9	42,76	-10,13	-4,14
Прочие краткосрочные пассивы	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу V	57,03	46,9	42,76	-10,13	-4,14
Баланс	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

По результатам проведенного вертикального анализа баланса было выявлено, что наибольшую долю в структуре активов занимают дебиторская задолженность и денежные средства.

Доля собственного капитала в пассиве баланса ООО «СПЕЦМОНТАЖ» ежегодно увеличивается, что положительно характеризует состояние предприятия.

Кроме того имеет положительную динамику нераспределённая прибыль (ее доля увеличивается с 42,94% в 2013 году до 57,22% в 2015 году). Кредиторская задолженность составляет значительную часть пассивов

компании: в 2013 году – 57,03%, в 2014 году – 46,9%, в 2015 году – 42,76 %.

На рисунке 2.2 представлена динамика дебиторской задолженности.

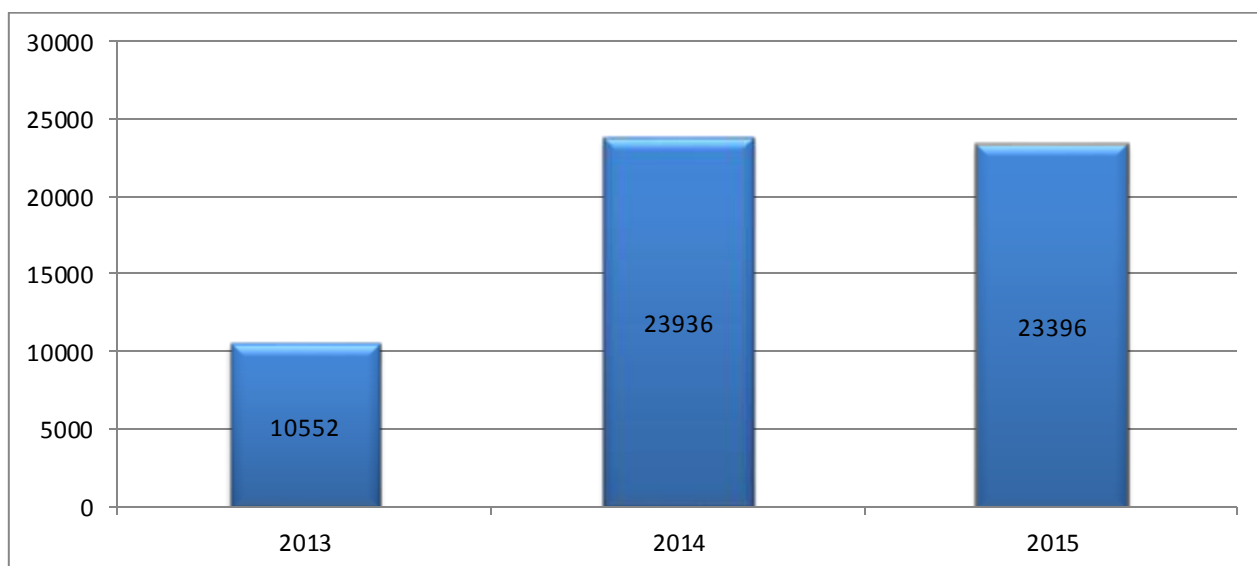


Рисунок 2.2 - Динамика показателей дебиторской задолженности (тыс. руб.)

Как видно из представленного рисунка 2.2, дебиторская задолженность за исследуемый период увеличивается. Так, если в 2013 году сумма дебиторской задолженности составляла 10552 тыс. руб., то в 2014 году - 23936 тыс. руб. и в 2015 году – 23396 тыс. руб.

Увеличение дебиторской задолженности предприятия за исследуемый период происходит на 221,72%, что отражает неэффективность действующей кредитной политики ООО «СПЕЦМОНТАЖ», поскольку дебиторы не рассчитываются с предприятием.

Исходя из анализа существующих трудностей в работе с дебиторами, необходимо провести более подробный анализ состояния дебиторской задолженности:

1) Анализ текущего состояния. Изучать текущее состояние дебиторской задолженности удобно, когда информация распределена по контрагентам и датам возникновения задолженности. Поэтому для проведения анализа дебиторской задолженности ООО «СПЕЦМОНТАЖ» составим таблицу 2.4. Такой формат дает возможность предприятию своевременно контролировать сроки погашения обязательств по оплате продукции, работ, услуг и полученным авансам.

Таблица 2.4 - Сведения о дебиторской задолженности ООО «СПЕЦМОНТАЖ» в 2015 г., тыс. руб.

№ п/п	Контрагент	Дата образования	Сумма на начало периода	Отгружено		Поступление средств		Сумма на конец периода
				Дата	Сумма	Дата	Сумма	
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	ООО ИВС	21.12.14	2 027	16.12	783	27.12	2 027	2 810
2	ТМ «Калитва»	16.12.14	2 920	14.12	825	22.12	2 920	3 745
3	ООО «Сково»	19.12.14	3 857	12.12	823	26.12	3 857	4 680
4	ООО «Эмалика»	16.12.14	2 210	12.12	897	23.12	2 210	3 107
5	ЗАО «АК ЛМЗ»	20.12.14	3 432	15.12	2 530	29.12	3 432	5 962
6	ООО «Гвура»	22.12.14	3 784	16.12	2 867	28.12	3 784	6 651
7	Другие	23.12.14	4 209	19.12	2 893	30.12	4 209	7 102
Итого			23936		11 618		22 439	23396

Таблица 2.4 отражает реальное состояние расчетов с каждым из контрагентов и позволяет легко отследить просроченные обязательства и время задержки. Помимо этого по данным таблицы 2.4 можно оперативно оценить качество задолженности и платежную дисциплину отдельных покупателей. Из ее данных видно, что, несмотря на рост дебиторской задолженности в 2014 году, обусловленный увеличением объема оказания услуг, платежная дисциплина контрагентов ООО «СПЕЦМОНТАЖ» хорошая.

2) Анализ по срокам возникновения. Инвентаризацию расчетов с контрагентами существенно легче проводить, если известно, в какой момент возникла задолженность. Анализ «возрастной» структуры дебиторской задолженности дает четкую картину состояния расчетов и позволяет выявить просроченные покупателями обязательства. Обобщить результаты такого исследования можно, составив сводную таблицу 2.5. Заполним ее данными по анализируемому предприятию.

Таблица 2.5 - Дебиторская задолженность ООО «СПЕЦМОНТАЖ» по срокам возникновения, тыс. руб.

№ п/ п	Наименование	Конец года	В том числе по срокам образования				
			до 1 мес.	от 1 до 3 мес.	от 3 до 6 мес.	от 6 мес. до года	более года
1	Дебиторская задолженность за товары, работы, услуги	22976	19 485	2 114	-	-	-
2	Прочие виды задолженности, в т. ч.:	420	420	-	-	-	-
3	расчеты с поставщиками	-	-	-	-	-	-
4	расчеты с бюджетом	-	-	-	-	-	-
5	расчеты с персоналом	-	-	-	-	-	-
6	прочие	420	420	-	-	-	-
7	Всего	23396	19 905	2 114	-	-	-
8	Доля, %	100,0	90,4	9,6	-	-	-

На основе данных, представленных в таком разрезе, можно контролировать качество дебиторской задолженности предприятия в целом и ее отдельных групп. Кроме того, если есть существенные суммы задолженности с просрочкой более трех месяцев, то, возможно, имеет смысл инициировать процедуру банкротства в отношении отдельных контрагентов или использовать данный аргумент в качестве рычага воздействия на злостных неплательщиков.

Анализ таблицы 2.5 показывает, что срок возникновения 90,4 % задолженности ООО «СПЕЦМОНТАЖ» в 2015 году не превышает месяц. То есть в целом качество управления дебиторской задолженностью можно оценить как хорошее. Вся задолженность с «возрастом» более месяца - за товары, работы, услуги. Следовательно, анализировать «узкие места» в управлении и качество отдельных дебиторов необходимо именно по этой группе контрагентов;

3) Анализ по срокам погашения. Сопоставляя данные об объемах услуг, можно рассчитать средние проценты выплат по месяцам и определить среднюю долю услуг, которая осталась неоплаченной. В данном случае под объемом

оказанных услуг объем продаж в кредит, то есть лишь часть кредитового оборота счета «Продажи» в бухгалтерском учете. При этом суммы предварительной оплаты в расчет включать не нужно.

Данные об объемах оказанных услуг и оплатах ООО «СПЕЦМОНТАЖ» за первые 3 месяца отчетного года приведены в таблице 2.6.

Таблица 2.6 - Объемы оказанных услуг и сроки оплаты в начале 2015 г., тыс. руб.

Объем оказанных услуг, всего			Оплата					Остаток
Месяц	Сумма		Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	
Январь	т. руб.	8 970	7 714	1 256	-	-	-	0
	%	100,0	86,0	14,0	-	-	-	0
Февраль	т. руб.	10 765	-	9 764	1 001	-	-	0
	%	100,0	-	90,7	9,3	-	-	0
Март	т. руб.	12 320	-	-	11 347	973	-	0
	%	100,0	-	-	92,1	7,9	-	0
Итого		32 055	7 714	11 020	12 348	973	-	0

Проанализировав полученные в таблице 2.6 данные, можно выявить, что доля продукции, оплаченной в месяц отгрузки колебалась от 86,0 % до 92,1 процентов; во второй месяц - от 7,9 до 14,0 процента; в третий – 0 процентов. По результатам такого анализа следует выявить средний процент оплаты в течение месяца возникновения задолженности, следующего за ним месяца и т. д. Такая информация позволяет более точно прогнозировать будущие потоки денежных средств (поступления) и, соответственно, снижать риск возникновения кассовых разрывов.

В нашем случае при оплате оказанных услуг в течение первых двух месяцев значения оплаты составят соответственно 89,6 и 10,4 процента.

По результатам проведенного анализа можно сделать следующие выводы:

1. улучшить взаимоотношение с покупателями и поставщиками продукции и услуг для обеспечения снижения объемов всех видов задолженности, как перед дебиторами так и перед кредиторами;
2. найти выгодные источники краткосрочного финансирования.

В целях оценки ликвидности баланса проведем группировку активов

предприятия по их ликвидности, а также группировку обязательств в разрезе сроков их погашения. Для анализа ликвидности баланса составляется таблица, в графы которой записываются данные на начало и конец отчетного периода из сравнительного аналитического баланса по группам актива и пассива. Путем сопоставления итогов данных групп, определяют абсолютные величины излишних или недостающих на начало и конец отчетного периода платежных средств (таблица 2.7).

Таблица 2.7 – Данные полученные в ходе группировки активов и пассивов баланса, тыс. руб.

Показатели актива баланса	2013	2014	2015	Показатели пассива баланса	2013	2014	2015
A1. Наиболее ликвидные активы	15474	9792	6013	П1. Наиболее срочные обязательства	17095	19392	15297
A2. Быстрореализуемые активы	10552	23936	23396	П2. Краткосрочные пассивы	0	0	0
A3. Медленно реализуемые активы	1286	1071	777	П3. Долгосрочные пассивы	0	0	0
A4. Трудно реализуемые активы	2648	6541	5590	П4. Постоянные или устойчивые пассивы	12881	21948	20479

Сравнение показателей ликвидности баланса предприятия представлено в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Динамика изменения показателей ликвидности баланса

Условие при котором достигается абсолютная ликвидность активов	2013 г.			2014 г.			2015 г.		
$A1 \geq П1$	A1	<	П1	A1	<	П1	A1	<	П1
$A2 \geq П2$	A2	>	П2	A2	>	П2	A2	>	П2
$A3 \geq П3$	A3	>	П3	A3	>	П3	A3	>	П3
$A4 \leq П4$	A4	<	П4	A4	<	П4	A4	<	П4

Анализ таблицы 2.8 показал, что соотношение активов предприятия не соответствуют нормативным значениям. Из соотношений ($A1 < П1$, $A2 > П2$,

$A3 > ПЗ$, $A4 < П4$) выполнение которых необходимо для признания баланса абсолютно ликвидным, выполняются только три, следовательно баланс нельзя признать ликвидным.

Рассмотрим составляющие источников финансирования. Наиважнейшим источником финансирования деятельности предприятия является собственный капитал – уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, прибыль предприятия. Собственный капитал формируется в процессе создания предприятия с образования уставного капитала. В дальнейшем создаются резервы (нераспределенная прибыль прошлых лет).

С помощью метода Шеремета можно определить тип финансовой устойчивости предприятия за 3 года. Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия приведен в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Динамика изменения показателей финансовой устойчивости предприятия (тыс. руб.)

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1. Источники собственных средств	12881	21948	20479
2. Основные средства и иные внеоборотные активы	2648	6541	5590
3. Наличие собственных оборотных средств (п.1 - п.2)	10233	15407	14889
4. Долгосрочные кредиты и заемные средства	0	0	0
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (п.3 + п.4)	10233	15407	14889
6. Краткосрочные кредиты и заемные средства	0	0	0
7. Наличие собственных, долгосрочных и краткосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (п.5 + п.6)	10233	15407	14889
8. Величина запасов и затрат	1286	1071	777
9. Излишек (+) / недостаток (-) собственных оборотных средств (п.3 - п.8)	8947	14336	14112
10. Излишек (+) / недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (п.5 - п.8)	8947	14336	14112
11. Излишек (+) / недостаток (-) общей величины формирования запасов и затрат (п.7 - п.8)	8947	14336	14112
Тип финансовой ситуации	S (1;1;1)	S (1;1;1)	S (1;1;1)

Как видно из таблицы 2.9 значение трехкомпонентного критерия составляет S(1.1.1). Таким образом, предприятие находится в абсолютно устойчивом финансовом состоянии, что благоприятно характеризует состояние

предприятия. Состав основных фондов в разрезе основных групп характеризует таблица 2.10.

Таблица 2.10 - Оценка обеспеченности предприятия основными фондами (тыс. руб.)

Группы основных фондов и их наименование	2013	2014	2015	Изменения (+/-)
Здания и сооружения	910	1540	1087	177
Передаточные устройства	80	260	150	70
Машины и оборудование	1260	2264	2090	830
Транспортные средства	38	1860	1523	1585
Инструмент, прочий хозяйственный инвентарь	120	617	740	620
Всего основных фондов	2648	6541	5590	2942

Обеспеченность предприятия отдельными видами машин, механизмов, оборудования, помещениями устанавливается сравнением фактического их наличия с плановой потребностью, необходимой для выполнения плана по выпуску продукции. Как видно из представленной таблицы 2.10, стоимость основных фондов за исследуемый период значительно возросла на 2942 тыс. руб. Так, наибольшая динамика прослеживается в стоимости машин и оборудования (+830 тыс. руб.), транспортных средств (+1585 тыс. руб.), хозяйственного инвентаря (+620 тыс. руб.).

Фондооснащенность и фондовооруженность – качественные показатели, детально раскрывающие уровень обеспеченности предприятия основными средствами в расчете на единицу занимаемой площади и численности работников.

$$\text{Фондооснащенность} = \frac{\text{Стоимость основных средств}}{\text{Производственная площадь}} \quad (2.1)$$

Рассчитаем за исследуемый период фондооснащенность ООО «СПЕЦМОНТАЖ»:

$$\text{Фондооснащенность}_{2013} = 2648/120 = 22,06$$

$$\text{Фондооснащенность}_{2014} = 6541/120 = 54,5$$

$$\text{Фондооснащенность}_{2015} = 5590/120 = 46,58$$

$$\text{Фондовооруженность} = \frac{\text{Стоимость основных средств}}{\text{Среднегодовая численность работников}} \quad (2.2)$$

Рассчитаем за исследуемый период фондовооруженность ООО «СПЕЦМОНТАЖ»:

$$\text{Фондовооруженность}_{2013} = 2648/123 = 21,52$$

$$\text{Фондовооруженность}_{2014} = 6541/123 = 53,18$$

$$\text{Фондовооруженность}_{2015} = 5590/132 = 43,35$$

Как видно из представленных расчетов, и фондооснащенность, и фондовооруженность за исследуемый период имеют положительную динамику.

Уровень использования основных фондов принято определять по следующим показателям:

$$\text{Фондоотдача (ФО)} = \frac{\text{Выручка от продажи продукции (работ, услуг)}}{\text{Среднегодовая стоимость основных средств}} \quad (2.3)$$

$$\text{ФО}_{2013} = 33370/2638 = 12,6$$

$$\text{ФО}_{2014} = 64552/6541 = 9,86$$

$$\text{ФО}_{2015} = 13\,227/5590 = 2,37$$

Как видно из представленных расчетов, существенное снижение выручки предприятия в 2015 году привело к снижению показателя фондоотдачи. Если в 2013 году она составляла 12,6 руб., то в 2015 году – 2,37 руб.

$$\text{Фондоемкость (обратный показатель фондоотдачи)} = \frac{\text{Среднегодовая стоимость основных средств}}{\text{Выручка}} \quad (2.4)$$

$$\text{Фондоемкость}_{2013} = 2638/33370 = 0,08$$

$$\text{Фондоемкость}_{2014} = 6541/64552 = 0,1$$

$$\text{Фондоемкость}_{2015} = 5590/13227 = 0,4$$

Как видно из представленных расчетов в 2015 году показатель фондоемкости возрастает по сравнению с 2013 и 2014 годом, и составляет 0,4. Фондоемкость показывает, сколько основных фондов приходится на каждый рубль выпущенной продукции. Если использование основных фондов улучшается, то фондоотдача должна повышаться, а фондоемкость - уменьшаться.

В случае ООО «СПЕЦМОНТАЖ» усматриваются обратные тенденции, фондоотдача существенно понижается за 2013-2015 гг., а фондоемкость – наоборот повышается, что отрицательно характеризует деятельность предприятия и говорит о понижении эффективности производства продукции.

2.3. Анализ эффективности использования оборотных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ»

Финансовое состояние, ликвидность и платежеспособность организации в большей степени зависят от уровня деловой активности, оптимальности использования оборотного капитала, оценки его величины и структуры.

В связи с тем, что оборотные средства формируют основную долю ликвидных активов любой организации, их величина должна быть достаточной для обеспечения ритмичной и равномерной работы компании и, как следствие, получения прибыли.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется соотношением собственных и заёмных средств с помощью системы финансовых коэффициентов – коэффициента финансовой автономии, коэффициента финансовой зависимости, коэффициента финансового рычага.

Динамика изменения коэффициентов финансовой устойчивости за период с 2013-2015 гг показана в таблице 2.11.

Таблица 2.11- Коэффициенты финансовой устойчивости

Наименование коэффициента	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Коэффициент финансовой автономии	0,43	0,53	0,57
Коэффициент финансовой зависимости	0,57	0,47	0,43
Коэффициент финансового рычага	1,33	0,88	0,75

Как видно из таблицы 2.11 доля собственно капитала в 2013 году была около 43%, в 2014 году повысилась до 53%, за 2015 увеличилась до 57%.

Чем выше коэффициент финансового рычага, тем больше зависимость предприятия от заемных средств. Допустимый уровень определяется условиями работы предприятия, в первую очередь, скоростью оборота оборотных средств.

В целом можно сделать вывод о том, что в период с 2013 по 2015 год предприятие находилось в благоприятном состоянии.

Динамика изменения коэффициентов ликвидности показана в таблице 2.12

Таблица 2.12 - Коэффициенты ликвидности

Наименование показателя	Норма	2013	2014	2015
Коэффициент общей ликвидности	1 - 3	1,60	1,79	1,97
Коэффициент срочной ликвидности	0,7 - 1	1,52	1,74	1,92
Коэффициент абсолютной ликвидности.	0,2 – 0,25	0,91	0,50	0,39
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	более 0,1	0,60	0,79	0,97

Коэффициенты ликвидности превышают нормативные значения. Предприятие снижает краткосрочные обязательства, увеличивая денежные средства. Таким образом, можно сделать вывод, что предприятие ликвидно, то есть способно расплачиваться по своим долгам в краткосрочный период.

Рентабельность характеризует прибыль, получаемую с каждого рубля средств, вложенных в предприятия или иные финансовые операции.

Показатели рентабельности ООО «СПЕЦМОНТАЖ» сведены в таблицу 2.13.

Таблица 2.13 - Показатели рентабельности предприятия (%)

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Рентабельность продаж	25,77	29,70	-
Рентабельность производства	34,71	42,24	-
Экономическая рентабельность	28,68	46,37	-
Рентабельность собственного капитала	54,15	66,13	35,25

Как видно из таблицы 2.13, значения показателей рентабельности производства и продаж ООО «СПЕЦМОНТАЖ» имели тенденцию к увеличению в 2014 году по сравнению со значениями рентабельности в 2013 году.

Показатели деловой активности (оборачиваемости) характеризуют

активность производственно-сбытовой деятельности предприятия, и анализируются с помощью ряда коэффициентов.

Анализ деловой активности предприятия производится с целью выяснения эффективности его текущей деятельности и результативности использования его материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

Показатели оборачиваемости кредиторской задолженности и дебиторской задолженности для ООО «СПЕЦМОНТАЖ» представлены в таблице 2.14.

Таблица 2.14 - Показатели оборачиваемости

Наименование показателя	2013	2014	2015
Коэффициент оборачиваемости капитала, в оборотах	2,59	2,94	0,64
Период оборачиваемости капитала, в днях	140,9	134,35	570,3
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, в оборотах	3,16	2,69	0,56
Период оборачиваемости дебиторской задолженности, в днях	112,65	135,68	651,78
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, в оборотах	1,45	2,34	1,07
Период оборачиваемости кредиторской задолженности, в днях	251,72	155,98	341,12

Значение анализа оборачиваемости состоит в том, что он позволяет увидеть картину финансового состояния предприятия в динамике.

Как видно из таблицы 2.14, период оборачиваемости дебиторской задолженности выше периода оборачиваемости кредиторской задолженности, а это значит, что предприятие рассчитывается по своим обязательствам быстрее, чем дебиторы с предприятием.

В целом период оборачиваемости капитала и дебиторской задолженности имеет тенденцию увеличения, что отрицательно характеризует предприятие.

3. Направления повышения эффективности использования оборотных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ»

3.1. Совершенствование методов оценки и оптимизация дебиторской задолженности ООО «СПЕЦМОНТАЖ»

Проведенный анализ дебиторской задолженности, позволяет сделать вывод о том, что дебиторская задолженность ООО «СПЕЦМОНТАЖ» увеличивается, что говорит о том, что поставщики не рассчитываются по своим долгам с предприятием.

Необходимо отметить, что дебиторская задолженность является очень динамичной частью оборотных активов, которые зависят от решений принятых руководством компании. При этом главной проблемой является управление рисками потери дебиторской задолженности как актива в результате неплатежа.

На финансовое положение ООО «СПЕЦМОНТАЖ» влияет не само наличие дебиторской задолженности, а её размер, движение и форма, т.е. то, чем вызвана эта задолженность.

Эффективное управление дебиторской задолженностью ООО «СПЕЦМОНТАЖ» требует применения комплексного и системного подхода, который нельзя свести к решению отдельно взятых проблем (поиск идеального клиента, ставка на судебное взыскание долгов и т. д.). Целями создания системы управления являются уменьшение рисков ООО «СПЕЦМОНТАЖ», а также оптимизация действий всего персонала компании и экономия времени при принятии управленческих решений.

Период оборачиваемости дебиторской задолженности ООО «СПЕЦМОНТАЖ» во всех годах выше периода оборачиваемости кредиторской задолженности, а это значит, что ООО «СПЕЦМОНТАЖ» рассчитывается по своим обязательствам быстрее, чем дебиторы с предприятием. Период оборачиваемости капитала и дебиторской задолженности ООО «СПЕЦМОНТАЖ» имеет тенденцию к увеличению, что отрицательно характеризует предприятие.

Анализ выявленных недостатков позволил нам выделить основные направления совершенствования методов оценки и оптимизации дебиторской задолженности, а именно:

- 1) совершенствование методов оценки реального состояния дебиторской задолженности ООО «СПЕЦМОНТАЖ»;
- 2) внедрение факторинга в деятельность предприятия;
- 3) страхование дебиторской задолженности ООО «СПЕЦМОНТАЖ».

Одним из важнейших объектов контроля является подтверждение эффективности положений кредитной политики организации. В условиях высокой инфляции особенно важно иметь детально обоснованную кредитную политику и осуществлять систематический контроль дебиторской задолженности.

Регулирование дебиторской задолженности ООО «СПЕЦМОНТАЖ» наравне с ценообразованием будет ключевым элементом управления сбытом. Рост доходности компании возможен как вследствие увеличения продаж при либерализации кредитования, так и за счет ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности, которому, напротив, способствует ужесточение кредитной политики.

К чему может привести либерализация кредитной политики, рассмотрим далее. Например, при увеличении объема услуг и увеличении отсрочки платежа возрастают объем оказанных услуг, увеличивается дебиторская задолженность. Далее прирост активов вызывает соответственно прирост пассивов, увеличение расходов на обслуживание кредитов и займов.

Все это может привести к общему снижению финансовой устойчивости ООО «СПЕЦМОНТАЖ», долгосрочные прогнозы ее деятельности, как правило, неблагоприятны.

Нужно учитывать следующее: коммерческое кредитование должно производиться с учетом того, что денежные средства с течением времени имеют склонность к обесцениванию. При кредитовании на значительные

(свыше 1 месяца) сроки коэффициент инфляции уже становится достаточно весомым, чтобы учитывать его при анализе дебиторской задолженности.

Таким образом, для определения наиболее эффективного варианта кредитной политики необходимо принимать во внимание как коммерческие, так и финансовые факторы.

Основная цель компании - достижение максимальных финансовых показателей. Разница между себестоимостью услуг с учетом всех понесенных расходов и образует финансовый результат деятельности компании.

Необходимо изменить процессы анализа дебиторской задолженности, которые необходимо выстроить так, что бы каждый сотрудник различных структурных подразделений знал свою сферу ответственности и задачи которые должен выполнить. Это необходимо отразить в специальной процедуре – регламенте.

Помимо этого в ООО «СПЕЦМОНТАЖ» нужно также ввести единую систему мер и правил, согласно которой будет предоставляться рассрочка платежа покупателям продукции.

На анализируемом предприятии ООО «СПЕЦМОНТАЖ» практически в соответствии с принципом Парето 81% дебиторской задолженности создают 6 основных покупателей, а прочая дебиторская задолженность составляет 19%.

Система управления дебиторской задолженностью не может создаваться обособленно. Она требует системного подхода, взаимосвязанных мер и процедур, интегрированных в остальные процессы компании.

Среди проблем управления дебиторской задолженностью ООО «СПЕЦМОНТАЖ» можно выделить:

- отсутствие объективной информации о сроках погашения обязательств организациями покупателями;
- не регламентирована работа с просроченной дебиторской задолженностью;

- отсутствие данных об изменении расходов, связанных с ростом задолженности покупателей и сроков ее оборачиваемости;
- отсутствует анализ деятельности покупателей на предмет их кредитоспособности;
- получение денежных средств, анализ дебиторской задолженности, и принятие решение об отгрузке продукции в кредит распределено между различными структурными подразделениями организации.

Для решения проблем управления дебиторской задолженностью на предприятии можно предложить совершенствование методов оценки реального состояния дебиторской задолженности ООО «СПЕЦМОНТАЖ».

В целях осуществления контроля и планирования дебиторской задолженности в организации должна быть налажена работа по получению информации о расчетах с покупателями.

Единых стандартов и схем по совершенствованию условий кредитной политики в компаниях малого бизнеса не существует. Каждая компания должна самостоятельно сформировать условия предоставления коммерческого кредита, которые будут учитывать специфику ее деятельности.

Одним из важных моментов создания более эффективной системы управления дебиторской задолженности на предприятиях малого бизнеса является оценка ее реального состояния путем группировки сумм дебиторской задолженности в зависимости от срока возникновения и установления для каждой группы коэффициента сомнительности.

Пример оценки реального состояния дебиторской задолженности ООО «СПЕЦМОНТАЖ» представлен в таблице 3.1. Расчет производится на основании данных бухгалтерского баланса за отчетный период. Так, общая сумма дебиторской задолженности за отчетный период составила 23 396 тыс. руб. С помощью предлагаемой оценки проведем классификацию дебиторской задолженности по срокам ее возникновения, и определим какой резерв по сомнительным долгам необходимо сформировать предприятию.

Таблица 3.1 - Методика оценки реального состояния дебиторской задолженности (для внедрения в практику ООО «СПЕЦМОНТАЖ»)

Классификация дебиторов по срокам возникновения задолженности	Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	Удельный вес дебиторской задолженности в общей сумме, %	Вероятность безнадежных долгов, %*	Сумма безнадежных долгов, тыс. руб. (стр.2*стр.4)	Реальная величина задолженности и (стр.2 – стр.5)
1	2	3	4	5	6
0-30 дней	12 663	54,12	2,00	253,26	12 409,74
30-60 дней	3 340	14,28	4,00	133,60	3 206,40
0-90 дней	5 552	23,73	7,00	388,64	5 163,36
50-120 дней	312	1,33	15,00	46,80	265,20
120-150 дней	420	1,80	25,00	105,00	315,00
150-180 дней	801	3,42	50,00	400,50	400,50
180-360 дней	308	1,32	75,00	231,00	77,00
Свыше 360 дней	0	0,00	95,00	0,00	0,00
Итого	23 396,00	100,00	10,92**	1 558,80	21 837,20

Примечания:

*Процент вероятности безнадежных долгов для каждого временного интервала рассчитывается на основе экспертных оценок или на основе статистики, накопленной в компании за прошлые периоды.

**Итог вероятности безнадежных долгов - расчетная величина: $1558,8 / 21\,837,2 \cdot 100\% = 7,14\%$.

Расчет показывает, что предприятие не получит 1558,8 тыс. руб. дебиторской задолженности (7,14 % от общей ее суммы). Следовательно, именно на эту сумму целесообразно сформировать резерв по сомнительным долгам.

Таким образом, внедрение в практику ООО «СПЕЦМОНТАЖ» методики оценки реального состояния дебиторской задолженности позволит предприятию своевременно выявлять сомнительные долги и формировать соответствующий резерв.

2) Внедрение факторинга в деятельность предприятия.

Принято считать, что факторинг подходит только для «товарной» сферы (то есть для компаний, осуществляющих поставку различных товаров на условиях отсрочки платежа), но это большое заблуждение. «Принципиальное отличие между факторингом для компаний, осуществляющих поставку товаров, и компаний, оказывающих различные услуги, заключается лишь в документообороте. Пользуясь услугами факторинга, предприятия из сферы услуг решают две основные задачи.

Во-первых, получают финансирование, пополнение оборотных средств, чтобы продолжать оказывать свои услуги, привлекать субподрядчиков, если это необходимо, закупать какие-то материалы.

Во-вторых, факторинг позволяет управлять дебиторской задолженностью.

Дополнительные доходы и выгоды ООО «СПЕЦМОНТАЖ» связанные с факторинговым обслуживанием:

- получение дополнительной прибыли за счет возможности увеличить объем реализации услуг, получив от фактора необходимые для этого оборотные средства;
- получение дополнительной прибыли от увеличения оборота вследствие уменьшения цены на реализуемые услуги и увеличение срока кредитования, т.е. дополнительных конкурентных преимуществ;
- защита от потерь при неоплате или несвоевременной оплате дебиторами за оказанные им услуги.

3) Страхование дебиторской задолженности ООО «СПЕЦМОНТАЖ».

Безусловно, страхование дебиторской задолженности со временем станет нормой для многих российских компаний.

Таким образом, рекомендуемые выше положения, которые могли бы лечь в основу политики управления дебиторской задолженностью на предприятии, позволят ему избежать убытков, связанных со списанием безнадежной к взысканию дебиторской задолженности, повысить эффективность расчетов с покупателями.

Предлагается заключить договор страхования дебиторской задолженности со страховой компанией ООО «Ингосстрах ОНДД Кредитное Страхование».

Для ООО «СПЕЦМОНТАЖ» предлагается использовать генеральную схему страхования дебиторской задолженности. При использовании такой схемы страховой полис не используется.

В случае использования такой схемы ООО «СПЕЦМОНТАЖ» оказывает услуги в рамках определенных лимитов. При этом выплачивается аванс в размере от половины до двух третей размера премии за весь срок соглашения.

Оплата по договору осуществляется в первые три месяца после подписания страхового соглашения.

Ежеквартально ООО «СПЕЦМОНТАЖ» должно раз в квартал в зависимости от условий страхового соглашения представлять отчет об оказанных услугах по застрахованным позициям. Остаток страховой премии предприятие выплачивает в месяце, в котором достигается запланированный объем дебиторской задолженности.

В случае если объем дебиторской задолженности превышает объем чем указанный в страховом соглашении производиться оплата дополнительной премии.

При возникновении просрочки платежа в обязанности ООО «СПЕЦМОНТАЖ» должно осуществлять напоминание дебиторам о необходимости погашения задолженности, а также выезд доверенных лиц ООО «СПЕЦМОНТАЖ» для очных переговоров.

Такие же действия производят доверенные лица страховой компании.

Если по истечении 180 дней с даты появления просрочки платежа (период ожидания) дебиторская задолженность не погашена, то страховой случай считается наступившим и страховая компания выплачивает страховое возмещение ООО «СПЕЦМОНТАЖ».

После выплаты страхового возмещения у ООО «СПЕЦМОНТАЖ» не исчезают права требования по обязательствам (дебиторской задолженности) покупателя в размере установленной в страховом соглашении. Например, в страховом соглашении может быть установлена страховая франшиза в размере 10 %.

Внедрение в деятельности ООО «СПЕЦМОНТАЖ» страхования дебиторской задолженности позволит значительно снизить риски невозврата дебиторской задолженности и повысит эффективность управления оборотными активами предприятия.

3.2. Оптимизация движения денежных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ»

Политику управления денежными средствами необходимо рассматривать как комплексное понятие, в структуре которого можно выделить следующие составляющие элементы (детерминанты политики):

- 1) цели и задачи управления денежными средствами;
- 2) основные направления управления денежными средствами;
- 3) критерии принятия управленческих финансовых решений;
- 4) методы количественной оценки денежных средств;
- 5) формы управления денежными средствами.

Рассмотрим детерминанты политики управления денежными потоками ООО «СПЕЦМОНТАЖ» подробнее.

Модель управления денежными средствами предприятия включает следующие основные функциональные элементы:

- формирование и ускорение поступления входящих денежных потоков предприятия;
- концентрация поступления денежных средств;
- контроль за формированием выходных денежных потоков предприятия во времени;
- прогнозирование и планирование резерва ликвидности;
- формирование системы мониторинга, управления и контроля резерва ликвидности предприятия;

- оптимизация использования временного избытка денежных средств в распоряжении предприятия.

Так, совокупность целей, которые ставятся перед моделью управления денежными средствами, включая как общие цели управления финансами предприятия, так и специфические:

- полнота и своевременность покрытия потребности предприятия в капитале для финансирования его операционной, инвестиционной и финансовой деятельности;

- поддержание приемлемого уровня платежеспособности и ликвидности, а также предупреждение формирования или развития финансового кризиса;

- увеличение входящих денежных потоков в качестве основного источника финансирования предприятия и их оптимизации в разрезе видов;

- сокращение цикла оборота денежных средств;

- поддержание адекватного баланса между формированием резерва ликвидности и потерянными альтернативными возможностями;

- обеспечение эффективности использования денежных средств предприятия через оптимальное их распределение во времени и пространстве;

- сокращение накладных затрат предприятия, связанных с генерированием его денежных потоков, прежде всего с поступлением входных денежных потоков.

Обоснование целей и установление текущих задач управления денежными потоками ООО «СПЕЦМОНТАЖ» должно осуществляться с соблюдением следующих правил.

Во-первых, системность формирования целевых финансовых показателей и коэффициентов управления движением денежных средств, в соответствии с совокупностью целей и задач модели управления денежными потоками предприятия.

Во-вторых, полнота и достоверность формирования входной первичной информации по управлению денежными потоками по направлениям такого

управления - в разрезе входящих и исходящих денежных потоков, денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия.

В-третьих, обеспечение сопоставимости и информативности финансовых показателей и коэффициентов с целью их адекватной статистической и математической обработки для обоснования и принятия управленческих финансовых решений финансовым менеджером предприятия.

В-четвертых, обоснование использования методов обработки с целью адекватной консолидации входящих первичных информационных ресурсов и последующей идентификации на их основе целевых параметров модели управления денежными потоками предприятия.

В-пятых, формирование качественных и количественных параметров денежных потоков на основе определения совокупности целевых финансовых показателей, как результирующих относительно устойчивой совокупности обособленных финансовых показателей, характеризующих отдельные стороны движения денежных средств предприятия.

В-шестых, обеспечение возможности адекватного контроллинга системы целевых параметров движения денежных средств предприятия, с целью обеспечения выполнения управленческих финансовых решений (мониторинг выполнения плана, выявления отклонений и проведения корректировки параметров денежных потоков).

В-седьмых, обеспечение приемлемости целевых параметров денежных потоков для их использования в управлении денежными потоками предприятия в следующих периодах.

Система мониторинга в управлении денежными потоками предусматривает первоочередное внедрение анализа исследования их движения с необходимостью получения информации:

- величина денежных потоков по определенным промежуткам времени (декада, месяц, квартал, полугодие, год);
- составляющие элементы денежных потоков;

- направления движения, генерирующих основные потоки.

Учитывая ту ситуацию, которая сложилась на ООО «СПЕЦМОНТАЖ», можно порекомендовать следующие меры, которые бы помогли повысить эффективность использования денежных потоков, как долгосрочного влияния, так и тактические мероприятия.

Эти меры должны решать вопрос недостаточной эффективности политики привлечения средств из внешних источников, учитывать поступления от операционной деятельности в качестве основного для данного предприятия вида деятельности, сверхнизкой активности инвестиционной деятельности, которая может в будущем привести к использованию устаревшего оборудования и т.п., неэффективности экономического планирования.

Поэтому предлагается принять следующие меры:

1. Ускорение вращения оборотных активов, что позволит инвестировать высвободившиеся средства в ценные бумаги или реинвестировать в производственную деятельность с целью увеличения поступлений.

2. Повышение нормы прибыльности платных услуг на 5%, так как это должно повлиять на уровень достаточности денежных потоков и другие показатели рентабельности и эффективности.

3. Реализация неиспользуемых основных средств или передача их в аренду, что позволит уменьшить дефицит денежных средств, который имеется у предприятия, как видно из проведенного в предыдущем разделе анализа, и увеличит поступления от операционной деятельности.

4. Провести инкассацию дебиторской задолженности, которая тоже имеет значительный размер. Это должно оказать положительное влияние, как на показатели достаточности денежных потоков, так и на их эффективность, в частности на тех из них, которые имеют неудовлетворительные значения.

5. Диверсификация денежных потоков в направлении преобладания операционной деятельности как приоритетного вида деятельности.

Учитывая специфику работы ООО «СПЕЦМОНТАЖ», применение стандартных программных продуктов для автоматизирования системы управления денежными средствами, является нецелесообразным.

Так, учитывая масштабы предприятия и возможность использования информационных технологий в своей деятельности, ООО «СПЕЦМОНТАЖ» необходимо разработать программный продукт, с учетом специфики деятельности учреждения.

Рассмотрим процесс реализации данного проекта.

Успех в конкурентной борьбе в большей степени определяется тем, насколько удачно выбран тип конкурентного поведения организации и насколько умело он реализуется на практике.



Рис. 3.1. Календарный график работы над проектом программного обеспечения ООО «СПЕЦМОНТАЖ»

Калькулирование осуществляется по калькуляционным статьям расходов.

Внедрение программного продукта оперативного управления денежными потоками ООО «СПЕЦМОНТАЖ» позволит оптимизировать движение денежных средств.

Оптимизация процесса управления денежными потоками по оценкам экспертов позволит косвенно увеличить объем выручки, получаемой предприятием за счет увеличения объемов производимой продукции и услуг на

20 %. Проведем расчёт экономической эффективности предложений по оптимизации движения денежных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ».

Таблица 3.2 – Расчет экономической эффективности предложений по оптимизации движения денежных средств ООО «СПЕЦМОНТАЖ»

Наименование показателя	За <u>январь-декабрь</u> 20 <u>15</u> г.	После реализации <u>предложений</u>
Выручка	13227	15 872,40
Себестоимость продаж	(16364)	(16364)
Валовая прибыль (убыток)	-3137	-491,6
Коммерческие расходы		
Управленческие расходы		
Прибыль (убыток) от продаж	-3137	-491,6
Доходы от участия в других организациях		
Проценты к получению		
Проценты к уплате		
Прочие доходы	11974	11974
Прочие расходы	(336)	(336)
Прибыль (убыток) до налогообложения	8501	11146,4
Текущий налог на прибыль	(1282)	(1282)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
Изменение отложенных налоговых обязательств		
Изменение отложенных налоговых активов		
Прочее		
Чистая прибыль (убыток)	7219	9864,4

Как видно из таблицы 3.2 реализация предложений по оптимизации денежных средств позволит увеличить выручку предприятия и при условии сохранения существующих расходов предприятия обеспечит прирост чистой прибыли на 2 645,4 тыс. руб.

Заключение

В ходе исследования были достигнута его цель и решены поставленные задачи. Оборотные средства на предприятии необходимы для того, чтобы предприятие могло продолжать свою деятельность. Также, оборотные средства нужны, чтобы погашать как краткосрочные долги, так и предстоящие эксплуатационные расходы. Оборотный капитал представляет собой разницу между текущими активами и текущими обязательствами. Основной расчёт оборотных средств осуществляется на основе текущих активов фирмы. Текущие активы и текущие обязательства включают в себя три суммы, каждая из которых по-своему важна. Первая сумма это дебиторская задолженность, то есть сумма всех долгов, которые должны быть возвращены предприятию от других компаний или граждан, являющихся должниками. Вторая сумма это инвентарь предприятия, то есть его текущие активы, такие как станки, материал и прочее. Третья сумма это кредиторская задолженность, это все долги данного предприятия, которые оно должно погасить. Кредиторская задолженность наиболее важна, потому что на неё тратятся текущие активы.

Увеличение оборотного капитала показывает, что предприятие либо увеличило текущие активы, либо уменьшило задолженности, например, выплатив несколько краткосрочных кредитов, либо и то, и другое. Решения, принимаемые по отношению к оборотному капиталу и краткосрочному финансированию, называются управлением оборотными средствами. Они включают в себя управление краткосрочными активами фирмы и её краткосрочных долгов перед кредиторами. Целью управления оборотными средствами является обеспечение продолжения деятельности предприятия и обеспечение достаточного денежного потока для удовлетворения как краткосрочных долгов, так и предстоящих расходов. Задачей этого управления является определение максимальной дебиторской задолженности, краткосрочных инвестиций, минимальных запасов и необходимое количество денежных средств на данный момент

Объектом исследования являлось строительное предприятие ООО «СПЕЦМОНТАЖ». Сильные стороны ООО «СПЕЦМОНТАЖ» позволяют сохранять достойные позиции, и говорят о том, что компания в первую очередь ориентирована на удовлетворение потребностей заказчиков.

По результатам горизонтального анализ баланса ООО «СПЕЦМОНТАЖ» отмечается значительное ежегодное увеличение запасов за счёт готовой продукции и товаров для перепродажи.

Дебиторская задолженность предприятия увеличивается, что говорит о том, что поставщики не рассчитываются по своим долгам с предприятием. Денежные средства предприятия увеличиваются, что положительно характеризует его состояние. Горизонтальный анализ пассива баланса показал увеличение резервного капитала в динамике. Кредиторская задолженность увеличивается в динамике в основном за счёт увеличения задолженности перед поставщиками и подрядчиками и прочими кредиторами.

Эффективное управление дебиторской задолженностью ООО «СПЕЦМОНТАЖ» требует применения комплексного и системного подхода, который нельзя свести к решению отдельно взятых проблем (поиск идеального клиента, ставка на судебное взыскание долгов и т. д.). Целями создания системы управления являются уменьшение рисков ООО «СПЕЦМОНТАЖ», а также оптимизация действий всего персонала компании и экономия времени при принятии управленческих решений.

Период оборачиваемости дебиторской задолженности ООО «СПЕЦМОНТАЖ» во всех годах выше периода оборачиваемости кредиторской задолженности, а это значит, что ООО «СПЕЦМОНТАЖ» рассчитывается по своим обязательствам быстрее, чем дебиторы с предприятием. Период оборачиваемости капитала и дебиторской задолженности ООО «СПЕЦМОНТАЖ» имеет тенденцию к увеличению, что отрицательно характеризует предприятие.

Предложено три направления совершенствования оценки и оптимизации дебиторской задолженности, а именно: совершенствование методов оценки

реального состояния дебиторской задолженности ООО «СПЕЦМОНТАЖ»; внедрение факторинга в деятельность предприятия; страхование дебиторской задолженности ООО «СПЕЦМОНТАЖ».

Внедрение в практику ООО «СПЕЦМОНТАЖ» методики оценки реального состояния дебиторской задолженности позволит предприятию своевременно выявлять сомнительные долги и формировать соответствующий резерв. С помощью данной методики было установлено, что предприятие не получит 1558,8 тыс. руб. дебиторской задолженности (7,14 % от общей ее суммы). Следовательно, именно на эту сумму целесообразно сформировать резерв по сомнительным долгам.

Снизить риск несвоевременного возврата денежных средств и возникновения убытков можно, заключив договор страхования дебиторской задолженности. Страхование дебиторской задолженности предполагает страхование риска убытков от несвоевременного возврата денежных средств покупателем или его банкротства. Заключить договор страхования дебиторской задолженности предлагается со страховой компанией ООО «Ингосстрах ОНДД Кредитное Страхование». Для ООО «СПЕЦМОНТАЖ» предлагается использовать генеральную схему страхования дебиторской задолженности.

Внедрение программного продукта оперативного управления денежными потоками ООО «СПЕЦМОНТАЖ» позволит оптимизировать движение денежных средств.

Учитывая ту ситуацию, которая сложилась на ООО «СПЕЦМОНТАЖ», можно порекомендовать следующие меры, которые бы помогли повысить эффективность использования денежных потоков, как долгосрочного влияния так и тактические мероприятия.

Эти меры должны решать вопрос недостаточной эффективности политики привлечения средств из внешних источников, учитывать поступления от операционной деятельности в качестве основного для данного предприятия вида деятельности, сверхнизкой активности инвестиционной деятельности,

которая может в будущем привести к использованию устаревшего оборудования и т.п., неэффективности экономического планирования.

Реализация мероприятий по оптимизации денежных средств позволит, увеличит выручку предприятия на 20 %. При условии сохранения существующей структуры затрат увеличение чистой прибыли предприятия составит 2 645,4 тыс. руб.

Поэтому предлагается принять следующие меры:

1. Ускорение вращения оборотных активов, что позволит инвестировать высвободившиеся средства в ценные бумаги или реинвестировать в производственную деятельность с целью увеличения поступлений.

2. Повышение нормы прибыльности платных услуг на 5%, так как это должно повлиять на уровень достаточности денежных потоков и другие показатели рентабельности и эффективности.

3. Реализация неиспользуемых основных средств или передача их в аренду, что позволит уменьшить дефицит денежных средств, который у предприятия как видно из проведенного в предыдущем разделе анализа и увеличит поступления от операционной деятельности.

4. Провести инкассацию дебиторской задолженности, которая тоже имеет значительный размер. Это должно оказать положительное влияние, как на показатели достаточности денежных потоков, так и их эффективности, в частности доказательства тех из них, которые имеют неудовлетворительные значения в приемлемые границы.

5. Диверсификация денежных потоков в направлении преобладания операционной деятельности как приоритетного вида деятельности.

Список использованной литературы

1. Конституция Российской Федерации // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс».
2. Гражданский кодекс Российской Федерации // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
3. Налоговый кодекс Российской Федерации // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
4. Федеральный закон № 208-ФЗ от 26.12.1995г. «Об акционерных обществах» (ОБ АО) // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
5. Федеральный закон № 127-ФЗ от 26.10.2002г. «О несостоятельности (банкротстве)» // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
6. Алгоритм оценки финансовой устойчивости предприятия Роженцева М.Ю. Международный журнал экспериментального образования. 2013. № 8. С. 268.
7. Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия Савченко Т.Б. Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2014. № 12. С. 216-220.
8. Анализ финансовой отчетности как подход к оценке финансовой устойчивости предприятия Безбородова Ю.Е. Российский академический журнал. 2015. Т. 24. № 2. С. 5-9.
9. Анализ финансовой устойчивости и прогнозирование банкротства организаций Брыкин И.М. Финансовая жизнь. 2013. № 1. С. 66-70.
10. Анализ финансовой устойчивости организации: теория и сфера применения Бурцев А.Л. Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. 2014. № 1. С. 254-257.
11. Аналитическое обоснование методических алгоритмов расчета показателей платежеспособности и финансовой устойчивости организации

Кирпиков А.Н. Вестник Казанского государственного финансово-экономического института. 2015. № 2. С. 57-61.

12. Бариленко В.И., Плотникова Л.К., Кузнецов С.И., Скачкова Р.В., Плотникова В.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. – М.: Издательство «Омега-Л», 2013. – 414 с.

13. Внешние факторы влияния на финансовую устойчивость организации Пихтарёва А.В. Вестник Воронежского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2013. № 2. С. 158-161.

14. Войтоловский Н.В., Калинина А.П. Комплексный экономический анализ предприятия. – СПб.: Питер, 2014. – 256 с.

15. Герасимов Б.И. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: учеб. пособие / Б.И. Герасимов, Т.М. Коновалова, С.П. Спиридонов, Н.И. Саталкина. – Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2015. – 160 с.

16. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. – 3-е изд. перераб. и доп. – М.: Изд-во: «Дело и сервис», 2014. – 368 с.

17. Когденко В.Г. Экономический анализ. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 399 с.

18. Любушин Н.П. Экономический анализ. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 575 с.

19. Медведева О.В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия: учебник. - Ростов н/Д: Феникс, 2013. – 343 с.

20. Методические подходы к анализу финансовой устойчивости Еременко Т.А., Зверева Е.В. Научно-техническое и экономическое сотрудничество стран АТР в XXI веке. 2014. Т. 4. С. 27-32.

21. Моделирование основных параметров финансовой устойчивости организации Базарова М.У. Проблемы современной экономики (Новосибирск). 2014. № 10. С. 73-77.

22. Несостоятельность, платежеспособность и финансовая устойчивость Мочалова Л.А., Сабельфельд Т.В. Вестник Алтайской академии экономики и права. 2015. № 1. С. 97-102.
23. Относительные показатели финансовой устойчивости как индикатор финансового положения организации Жидкова Е.А., Перемитина Н.Ю. Техника и технология пищевых производств. 2013. № 4 (31). С. 138-142.
24. Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости организации Концевой Г.Р., Алборов Р.А. Вестник Ижевской государственной сельскохозяйственной академии. 2013. № 4. С. 97-99.
25. Финансовая устойчивость и платежеспособность компании Роженцова И.А., Решетникова А.И. Аудиторские ведомости. 2014. № 3. С. 83-88.
26. Финансовая устойчивость как экономическая категория Юлбарисова Г.Ф. Экономика, социология и право. 2013. № 12. С. 87-89.
27. Финансовая устойчивость коммерческих организаций: сущность, понятия, способы оценки Омельченко В.И. Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ). 2013. № 3 (43). С. 43-50.
28. Финансовая устойчивость предприятия и методические подходы к ее оценке Самойлова Л.А., Маркова А.В. Вестник АПК Верхневолжья. 2013. № 3. С. 84-87.
29. Финансовая устойчивость предприятия Прошунина Э.С. Вестник Академии знаний. 2014. № 1 (8). С. 42-46.
30. Beaulieu J.J., Matthey J. The workweek of capital and capital utilization in manufacturing. Journal of Productivity Analysis. 2014. Т. 10. № 2. С. 199-223.
31. Carter D.A., Sinkey Jr. J.F. The use of interest rate derivatives by end-users: the case of large community banks. Journal of Financial Services Research. 2013. Т. 14. № 1. С. 17-34.

32. Jud G.D., Winkler D.T. The earnings of real estate salespersons and others in the financial services industry. The Journal of Real Estate Finance and Economics. 2014. T. 17. № 3. C. 279-291.

33. Karolyi G.A., Sanders A.B. The variation of economic risk premiums in real estate returns. The Journal of Real Estate Finance and Economics. 2013. T. 17. № 3. C. 245-262.

34. Solomatine D.P. Two strategies of adaptive cluster covering with descent and their comparison to other algorithms. Journal of Global Optimization. 2013. T. 14. № 1. C. 55-78.

Данные бухгалтерского баланса
 ООО «СПЕЦМОНТАЖ» за 2015, 2014 и 2013 гг (в тыс. руб.)

Наименование показателя	На 31 декабря 20 <u>15</u> г.	На 31 декабря 20 <u>14</u> г.	На 31 декабря 20 <u>13</u> г.
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы			
Результаты исследований и разработок			
Основные средства	5590	6541	2648
Доходные вложения в материальные ценности			
Финансовые вложения			
Отложенные налоговые активы			
Прочие внеоборотные активы			
Итого по разделу I	5590	6541	2648
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	777	1071	1286
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			16
Дебиторская задолженность	23396	23936	10552
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
Денежные средства и денежные эквиваленты	6013	9792	15474
Прочие оборотные активы			
Итого по разделу II	30186	34799	27328
БАЛАНС	35776	41340	29976

Данные бухгалтерского баланса
ООО «СПЕЦМОНТАЖ» за 2015, 2014 и 2013 гг (в тыс. руб.)

Наименование показателя ²	На 31 декабря 20 <u>15</u> г. ³	На 31 декабря 20 <u>14</u> г. ⁴	На 31 декабря 20 <u>13</u> г. ⁵
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶			
уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
акционеров	() ⁷	()	()
Переоценка внеоборотных активов			
Добавочный капитал (без переоценки)			
Резервный капитал			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	20469	21938	12871
Итого по разделу III	20479	21948	12881
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства			
Отложенные налоговые обязательства			
Оценочные обязательства			
Прочие обязательства			
Итого по разделу IV			
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства			
Кредиторская задолженность	15297	19392	17095
Доходы будущих периодов			
Оценочные обязательства			
Прочие обязательства			
Итого по разделу V	15297	19392	17095
БАЛАНС	35776	41340	29976

Данные отчета о финансовых результатах
 ООО «СПЕЦМОНТАЖ» за 2015 и 2014гг (в тыс. руб.)

Наименование показателя	За <u>январь-декабрь</u> 20 <u>15</u> г.	За <u>январь-декабрь</u> 20 <u>14</u> г.
Выручка	13227	64552
Себестоимость продаж	(16364)	(45381)
Валовая прибыль (убыток)	-3137	19171
Коммерческие расходы		
Управленческие расходы		
Прибыль (убыток) от продаж	-3137	19171
Доходы от участия в других организациях		
Проценты к получению		
Проценты к уплате		
Прочие доходы	11974	819
Прочие расходы	(336)	(872)
Прибыль (убыток) до налогообложения	8501	19118
Текущий налог на прибыль	(1282)	(4604)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
Изменение отложенных налоговых обязательств		
Изменение отложенных налоговых активов		
Прочее		
Чистая прибыль (убыток)	7219	14514

Структура оборотных средств

