

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

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

Департамент магистратуры (бизнес-программ)

(наименование департамента)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Корпоративные финансы

(направленность (профиль))

## МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на тему: «Совершенствование системы управления оборотным капиталом (на примере предприятий розничной торговли)»

Студент

Н.В. Булгакова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Научный  
руководитель

Д.Л. Вавилов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель программы к.э.н, доцент А.А. Шерстобитова

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

(личная подпись)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_\_ г.

**Допустить к защите**

Руководитель департамента к.э.н, доцент А.А. Шерстобитова

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

(личная подпись)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_\_ г.

Тольятти 2019



**Росдистант**

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1. Теоретические основы управления оборотным капиталом в организации	6
1.1 Понятие, состав и структура оборотного капитала .....	6
1.2 Политика управления оборотным капиталом .....	14
1.3 Оценка эффективности использования оборотного капитала на предприятии.....	21
2 Анализ управления оборотным капиталом на предприятиях розничной торговли одеждой.....	27
2.1 Характеристика объектов исследования .....	27
2.2 Анализ финансового состояния объектов исследования.....	29
2.3 Анализ управления оборотным капиталом .....	51
3 Разработка рекомендаций по совершенствованию управления оборотным капиталом.....	61
3.1 Рекомендации по изменению политики управления оборотным капиталом .....	61
3.2 Модель оптимизации затрат по управлению товарными запасами.....	69
3.3 Рекомендации по совершенствованию управления оборотным капиталом и оценка их эффективности.....	73
Заключение .....	80
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ .....	83
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	89

## Введение

В настоящее время организациям необходимо контролировать и совершенствовать свою работу. Особое место в системе бухгалтерского учета занимают вопросы, связанные с состоянием оборотного капитала. Это объясняется тем, что они в своей совокупности образуют производственно-техническую базу и определяют производственную цель организации.

Необходимым условием для осуществления организацией хозяйственной деятельности является наличие оборотного капитала, который нацелен на обеспечение непрерывного движения денежных средств на всех стадиях кругооборота с тем, чтобы обеспечивать потребности производства в денежных и материальных ресурсах. Наличие у организации достаточного объема оборотного капитала является необходимой предпосылкой для его нормального функционирования в условиях современной рыночной экономики.

В условиях современной рыночной экономики любое коммерческое предприятие стремится к эффективному, стабильному функционированию и развитию. Основу деятельности каждой организации составляют особенности её функционирования, содержание и структура активов и формирует существенную часть итогового финансового результата.

Эффективное управление оборотным капиталом играет большую роль в обеспечении нормальной работы предприятия, повышении уровня рентабельности производства и зависит от множества факторов.

Управление оборотным капиталом состоит в обеспечении непрерывности производственного процесса предприятия и осуществления торгового процесса с наименьшим размером оборотных средств. То есть, оборотный капитал должен быть сформирован и распределен по всем стадиям производственного кругооборота в соответствующей форме и в минимальном, но достаточном объеме.

Актуальность темы обусловлена существующим финансовым кризисом, когда все большее количество предприятий и организаций

сталкивается с задержкой платежей от контрагентов, объективной необходимостью в таких реалиях становится анализ управления оборотным капиталом с целью выявления негативных и положительных тенденций в формировании капитала и нахождения путей его рационального использования.

Целью исследования является изучение управления и пути совершенствования оборотным капиталом организации.

Исходя из заданной цели, были поставлены следующие задачи:

- рассмотреть сущность понятия и состав оборотного капитала;
- охарактеризовать хозяйственную деятельность предприятия;
- проанализировать и дать оценку эффективности использования оборотного капитала предприятия;
- дать рекомендации по совершенствованию управления оборотным капиталом предприятия и повышению эффективности его использования.

Объектом исследования является оборотный капитал на предприятиях розничной торговли одеждой.

Предмет исследования - система управления оборотным капиталом на примере предприятия.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в теоретическом обосновании значимости проведения анализа оборотного капитала для предприятий розничной торговли.

На основе изучения теоретических источников уточнено понятие оборотного капитала для предприятий розничной торговли.

На основе проведенного исследования модель управления щзапасами применена к предприятиям розничной торговли.

Теоретической и методологической основой исследования явились труды многих отечественных и зарубежных экономистов. В частности, В.В.Ковалев, А.И.Бланк, М.Д.Билык, В.С.Сухарский, С.Ф.Покропивный, В.Н.Смагин, В.Я.Карамзин, В.В.Буряковский, И.Ю.Велкова, В.В.Янковская,

Р.Мертон и З.Боди, Е.Бригхем, Р.Н.Холт, Л.А.Роштейн, Т.А.Демченко, П.Т.Саблук и др.

Практическая значимость разработанных мероприятий по повышению эффективности управления оборотным капиталом на предприятиях розничной торговли одеждой будут способствовать росту финансовой устойчивости предприятий.

Информационная база исследования представлена аналитическими материалами, материалами внутренней документации предприятий ОАО «Мода Сервис», ООО «Веста» и других предприятий розничной торговли.

Апробация результатов работы. Опубликовано научная статья на тему: «Совершенствование системы управления оборотным капиталом предприятия» . Статья опубликована в электронном журнале «Журнал экономических исследований» №3 (2019).

Структура и объем работы. Магистерская диссертационная работа содержит введение, три главы, заключение, список использованной литературы, 1 приложение, 40 таблиц и 3 рисунка. Объем работы составляет 99 машинописных страниц.

# 1. Теоретические основы управления оборотным капиталом в организации

## 1.1 Понятие, состав и структура оборотного капитала

Управление финансами в коммерческих организациях представляет собой сложную систему тесно взаимосвязанных и взаимообусловленных элементов, каждый из которых отвечает за регулирование определенным сегментом финансовых отношений.

В самом общем виде система финансового менеджмента в организации включает в себя два укрупненных сегмента: управление формированием и использованием капитала [11], каждый из которых подразделяется на более мелкие элементы, характеризующие специфику управления при формировании капитала за счет собственным или заемных источников финансирования деятельности, а при использовании капитала - на что потрачены предприятием привлекаемые денежные средства: для финансирования внеоборотных активов или оборотного капитала.

Особое место в системе финансового управления на предприятии занимают два следующих сегмента, которые представляют собой сочетание управленческих процедур, используемых в процессе как формирования, так и использования капитала:

- управление основным капиталом;
- управление оборотным капиталом.

При этом управление основным капиталом следует определять как «систему мероприятий по воспроизводству, обновлению, рациональному использованию основных средств и нематериальных активов» [12], т.е. привлечение капитала из различных источников для формирования внеоборотных активов предприятия. Целью такого управления является достижение необходимого объема и оптимальной структуры основных производственных фондов, обеспечение их своевременного обновления и эффективного использования.

Управление оборотным капиталом представляет собой «комплекс мер, методов и процедур, направленных на формирование оптимального уровня инвестиций в оборотный капитал и надлежащего соотношения источников его краткосрочного и долгосрочного финансирования для поддержания целевого уровня финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности предприятия» [13]. То есть, целью такого управления выступает определение оптимального объема и структуры оборотного капитала, источников их покрытия (собственно, капитала) и такого соотношения между ними, которое обеспечит стабильную и эффективную деятельность организации.

Управление оборотным капиталом в организации непосредственно связано с таким сегментом финансового менеджмента, как управление оборотными активами (средствами), и во многих источниках экономической литературы они рассматриваются как одна и та же сфера. С данным утверждением нельзя не согласиться, однако существуют и определенные отличия, которые отражаются в правильной трактовке таких экономических категорий как «оборотные средства» и «оборотный капитал». Так, если оборотные средства это, прежде всего, «предметы труда (сырье, материалы, топливо) и некоторые элементы средств труда, которые обслуживают один производственный цикл и полностью в нем потребляются» [64], т.е. стоимость, авансированная в формирование оборотных производственных фондов и фондов обращения, то оборотный капитал - сумма финансовых источников формирования оборотных средств предприятия. И в этом видится существенное различие по объектам управленческого воздействия.

Соответственно, под эффективным управлением оборотным капиталом на предприятии следует понимать такое управление, которое, с одной стороны, позволяет сформировать наиболее рациональную структуру оборотного капитала, отражающую специфику деятельности отдельной коммерческой организации, а, с другой стороны, сформировать необходимый размер и структуру источников финансирования, учитывая срок их

привлечения и издержки. Влияние данного сегмента управления на общую систему финансового менеджмента предприятия отражается на показателях ликвидности и финансовой устойчивости, а именно: структуры капитала (собственного и заемного), сформированного в целях финансирования и хозяйственной деятельности организации в целом, и оборотных активов, в частности, а также соотношения привлеченных финансовых ресурсов по степени срочности их погашения сформированным активам по уровню их ликвидности [63]. При этом оптимальной структурой финансирования оборотного капитала на предприятии принимается следующая:

- не менее 10% всего оборотного капитала должно обеспечиваться собственным капиталом, что предопределяет значение показателя собственного оборотного капитала не менее 0,1;

- не более 40% всего оборотного капитала организации должно финансироваться за счет долгосрочных заемных средств;

- не более 50% оборотного капитала - за счет краткосрочных заемных средств.

Формирование такой структуры оборотного капитала позволяет добиться необходимых значений показателей ликвидности и финансовой устойчивости и обеспечить бесперебойность производственного процесса при условии, что сам оборотный капитал создан в достаточном размере.

На основании вышеизложенного определим место управления оборотным капиталом в системе финансового менеджмента коммерческой организации (рис. 1.1).

Оборотный капитал в розничной торговле представляет собой сумму денежных средств, авансированных в создание оборотных производственных фондов и фондов обращения, участвующих только в торговом цикле (или в течение одного отчетного периода) и полностью переносящих свою стоимость на стоимость товаров.



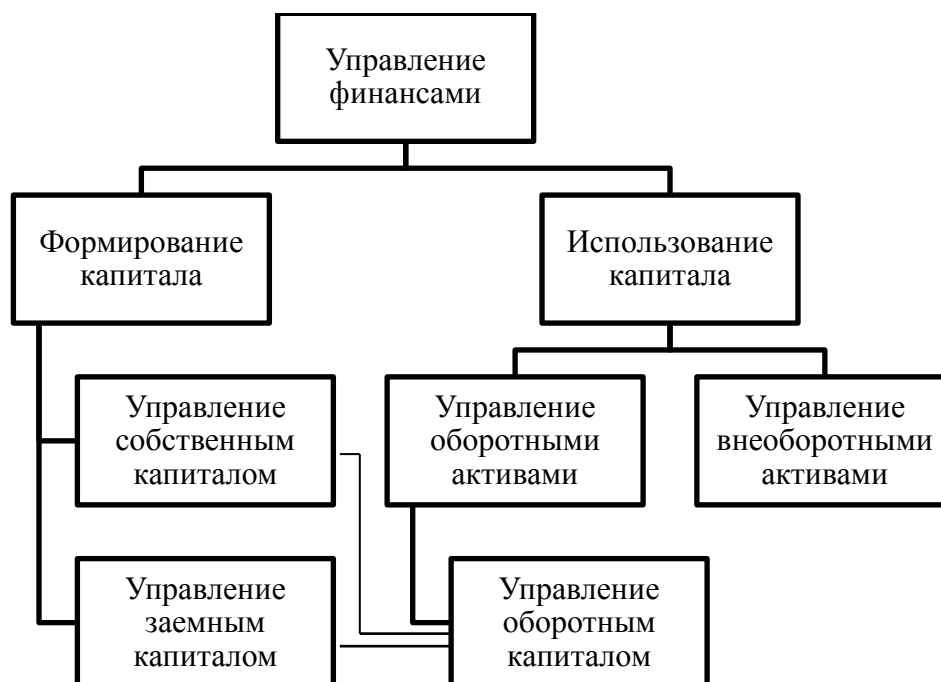


Рисунок 1.1. - Место управления оборотным капиталом в системе финансового менеджмента

Экономическая сущность оборотного капитала проявляется в обеспечении непрерывности производства и реализации продукции, что обуславливает существование кругооборота потребляемых ресурсов, проходящего в три стадии.

На подготовительной, первой, стадии происходит авансирование стоимости оборотного капитала в денежной форме на приобретение сырья, материалов, топлива и других предметов труда. В результате оборотный капитал в форме денежных средств принимает форму производственных запасов. На этом этапе осуществляется переход оборотных средств из сферы обращения в сферу производства, начиная вторую стадию кругооборота оборотных средств.

На второй стадии кругооборота, производственной, производственные запасы потребляются в процессе производства продукции (выполнения работ, оказания услуг), проходя через состояние незавершенного производства и принимая вид готовой продукции. Таким образом,

авансированная стоимость, меняя свою форму, переходит из производственной формы в товарную.

Третья стадия кругооборота заключается в реализации произведенной готовой продукции и получении за нее денежных средств.оборотный капитал вновь переходит из сферы производства в сферу обращения. При этом товарная форма стоимости произведенной продукции трансформируется в денежную, возмещая авансированные средства в оборотный капитал за счет поступившей выручки от реализации продукции, часть которой возвращается в кругооборот на создание производственных запасов для следующего производственного цикла.

Оборотный капитал, затрачиваемый в ходе изготовления продукции и ее реализации, полностью потребляется и переносит свою стоимость на стоимость готовой продукции в течение одного операционного цикла.

Продолжительность операционного цикла является одной из основных характеристик эффективности использования оборотного капитала, определяя необходимость сокращения времени нахождения оборотных средств в стадиях кругооборота, оптимизации периодов и объемов поставок производственных запасов, состава и структуры оборотного капитала предприятия.

Под составом оборотного капитала предприятия понимают совокупность отдельных элементов, таких как:

- производственные запасы;
- незавершенное производство;
- готовая продукция;
- денежные средства и средства в расчетах;
- расходы будущих периодов.

Производственными запасами являются предметы труда, подготовленные для запуска в производственный процесс и состоят из:

- сырья, т.е. продукции предприятий добывающих отраслей, являющегося одной их составных частей будущей готовой продукции;

- основных и вспомогательных материалов - продукции перерабатывающих отраслей; основные материалы непосредственно входят в состав изготавливаемого продукта, вспомогательные материалы обеспечивают нормальный ход технологического процесса или для придания конечному продукту завершеного вида;

- покупных полуфабрикатов и комплектующих изделий - предметов труда, прошедших предварительно определенную обработку для использования в конкретном производственном процессе;

- топлива, горючего, тары и тарных материалов, запасных частей для ремонта оборудования и т.п.

Незавершенное производство - предметы труда, продукты, изделия, товары, услуги, не прошедшие полностью все необходимые этапы технологического процесса. При этом необходимо уточнить, что, согласно Положению о бухгалтерском учете, незавершенным производством будут считаться все расходы, связанные с изготовлением продукции (выполнением работ, оказанием услуг), производственный процесс которых начат с целью доведения до готовой продукции, но на отчетную дату не был завершен, либо изделия неукomплектованы необходимым, не прошли техническую приемку или необходимые испытания, не приняты заказчиком - для работ или услуг.

Готовая продукция - изделия, работы и услуги, полностью прошедшие технологический цикл обработки, соответствующие существующим стандартам и техническим условиям предприятия, принятые на склад или заказчиками, готовые к реализации, а также продукция, отгруженная покупателям, но не оплаченная.

Денежные средства - совокупность наличных и безналичных платежных средств в российской и иностранной валюте, включающая в себя денежную наличность в кассе предприятия, средства на банковских расчетных, специальных и депозитных счетах хозяйствующего субъекта, в выставленных аккредитивах, чековых книжках, переводах в пути и денежных

документов, предназначенных для выполнения финансовых обязательств предприятия, финансирования текущих затрат.

Средства в расчетах - средства предприятия, по объективным причинам временно не участвующие в обороте, и представляющие собой неоплаченные обязательства перед предприятием. Чаще всего средства в расчетах сосредоточены в дебиторской задолженности покупателей (заказчиков) за приобретенную у предприятия продукцию (работы, услуги). Также к этому элементу оборотных средств относят денежные суммы, выданные работникам предприятия под отчет на хозяйственные нужды.

Расходы будущих периодов - невещественные элементы оборотного капитала, которые включают в себя затраты на подготовку и освоение новой продукции, производимые в отчетном периоде, но относимые на себестоимость продукции будущего периода (например, затраты на конструирование и разработку технологии новых видов изделий, расходы на сертификацию продукции, переоборудование и др.).

Структура оборотного капитала представляет собой характеристику удельным весом отдельных элементов оборотного капитала в их общем объеме и выражается в процентах. Структура оборотного капитала находится в зависимости от отраслевой принадлежности предприятия, от уровня его специализации и кооперирования, длительности производственного цикла, качества продукции и ее конкурентоспособности, темпов научно-технического развития предприятия. На предприятиях с длительным производственным циклом, например, тяжелого машиностроения, судостроения, строительной индустрии, доля незавершенного производства велика; на предприятиях легкой или пищевой промышленности со сравнительно коротким производственным циклом в структуре оборотного капитала преобладают производственные запасы при невысокой доле незавершенного производства; на предприятиях горно-добывающей отрасли значительна доля расходов будущих периодов.

Для изучения состава и структуры оборотный капитал предприятия классифицируется по нескольким признакам: по сфере обращения, по степени управляемости и по источникам формирования.

По сферам обращения (или по экономическому содержанию) оборотный капитал подразделяется на оборотные производственные фонды (находящиеся в сфере производства) и фонды обращения (находящиеся в сфере обращения).

Оборотные производственные фонды - это предметы труда, потребляемые в течение одного производственного цикла, полностью переносящие свою стоимость на стоимость готовой продукции. К ним относятся сырье, основные и вспомогательные материалы, полуфабрикаты, топливо, тара, запасные части, прочее; также к этой категории оборотного капитала можно отнести средства труда со сроком службы не более 12 месяцев; незавершенное производство и расходы будущих периодов также включается в оборотные производственные фонды предприятия.

Оборотные производственные фонды выполняют производственную функцию, обеспечивая производственный процесс необходимыми материальными ресурсами, а также его непрерывность [66].

Фондами обращения является часть оборотных активов, функционирующая в сфере обращения в товарной и денежной формах. Фонды обращения выполняют платежно-расчетную функцию, позволяют возмещать текущие затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг), осуществлять воспроизводство материальных ресурсов.

По степени управляемости оборотный капитал подразделяется на нормируемые и ненормируемые. К нормируемым относятся оборотные средства, обеспечивающие непрерывность производственного процесса и способствующие эффективному использованию ресурсов. Это производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция на складе предприятия, расходы будущих периодов. По этому оборотному капиталу устанавливаются нормативы - минимальные размеры, необходимые

для обеспечения непрерывности производственного цикла. Денежные средства, отгруженная продукция, дебиторская задолженность относятся к ненормируемому оборотному капиталу. Величина ненормируемого оборотного капитала контролируется не по нормативам, а по фактическим данным.

## 1.2 Политика управления оборотным капиталом

Оборотный капитал предприятия находится в движении постоянного характера, так как он является основой для бесперебойного процесса производства и обращения на предприятии. Управление оборотным капиталом прямым образом связано с механизмом определения плановых потребностей предприятия в различных средствах и их оценки. Прежде всего, предприятию требуется оптимально и правильно определить оптимальный объем оборотного капитала, что способствует получению прибыли при снижении или минимизации производственных затрат. Значительная минимизация оборотного капитала предприятия влечет за собой особое финансовое состояние, называемое нестабильным, сбоем в цикле производства продукции и, как следствие, сокращение объемов производства или продаж и минимизации прибыли, но чрезмерная переоценка оборотного капитала негативно влияет на способность предприятия осуществлять капитальные затраты для расширения производственного процесса [23].

Политика управления оборотным капиталом предприятия действует следующим образом:

- первым этапом управления оборотным капиталом является горизонтальный анализ его за предыдущий период. На данном этапе основным считается определение динамики общего объема капитала, используемого в производственном процессе предприятия, темпы изменения

среднего объема оборотного капитала по отношению к темпам изменения объема продаж или выпуска продукции или оказания услуг, динамика оборотного капитала к средней сумме общих активов по балансу предприятия, оценка изменения доли оборотного капитала в совокупных активах предприятия;

- второй этап анализа оборотного капитала предприятия начинается с определения динамики состава капитала по величине материалов, дебиторской задолженности, остатков денежных средств на конец и начало анализируемого периода. На данном этапе анализа рассчитываются и анализируются темпы изменения каждого из представленных видов оборотного капитала в зависимости от темпов изменения объема производства и реализации продукции или оказания услуг, динамики доли оборотного капитала в их общем объеме;

- на третьем этапе анализа оборотного капитала рассчитывается скорость оборота оборотного капитала и его составных элементов в их общем объеме. На этом же этапе определяется с помощью формул фактическая продолжительность и структура операционного, производственного и финансового циклов предприятия, проводится анализ влияния факторов на продолжительность вышеперечисленных циклов;

- четвертый этап анализа состоит в изучении рентабельности оборотного капитала, проводится исследование факторов, влияющих на рентабельность;

- пятый этап. Определяется состав основных источников финансирования оборотного капитала предприятия: их объем и доля в общем объеме финансовых активов, их динамика, инвестиции в основной капитал, определяются уровни финансового риска, которые складываются из структуры источников финансирования оборотного капитала.

В результате анализа оборотного капитала определяется общий уровень эффективности политики управления оборотным капиталом

предприятия, формируются предложения по совершенствованию управления оборотным капиталом.

В случае расчета и определения политики управления оборотным капиталом как неэффективной, то есть величина оборотного капитала ниже нормы, необходимо выполнить ряд мероприятий:

- увеличить сумму долгосрочных кредитов и займов. Имея небольшое количество долгосрочных кредитов в структуре пассивов предприятия, можно воспользоваться возможностью получить дополнительные долгосрочные кредиты и займы. В современной рыночной экономике долгосрочный кредит характеризуется некоторыми преимуществами для предприятия. Прежде всего, процентная ставка ниже, чем для краткосрочного кредита, поскольку сумма выплат по долгосрочному кредитованию растягивается на более длительный период;

- необходимо уменьшить вложение финансовых средств во внеоборотные активы, сохраняя при этом объем производства и реализации продукции или оказания услуг;

- увеличить собственный капитал предприятия за счет увеличения его составных элементов - уставного капитала, уменьшения выплат по дивидендам и увеличения нераспределенной прибыли и резервов за счет повышения рентабельности, полученной при совершенствовании контроля затрат и агрессивной коммерческой политики;

- увеличить сумму кредиторской задолженности предприятия путем увеличения сроков расчетов с поставщиками сырья, материалов, товаров. Более того, это можно осуществить с числом поставщиков, которые заинтересованы в продаже крупных партий сырья и материалов.

Управление оборотным капиталом предприятия и эффективная политика управления предполагает определение оптимального размера инвестиционных средств в оборотный капитал и сравнение источников различного типа финансирования оборотного капитала для поддержания оптимального уровня финансовой устойчивости, ликвидности и



платежеспособности предприятия. Ученые выделяют три типа политики управления оборотным капиталом: осторожная, ограничительная и умеренная.

Осторожная политика управления оборотным капиталом предполагает поддержание запасов на оптимально уровне, дебиторской задолженности, денежных ресурсов и краткосрочных финансовых вложений в максимальном размере, что способствует обеспечению относительно высокой степени ликвидности и пониженного уровня финансового риска деятельности предприятия, но сопровождается значительными издержками на поддержание и финансирование рентабельности оборотного капитала и периодичности его оборота.

Ограничительная политика управления оборотным капиталом предусматривает поддержание каждого из составных элементов капитала в минимальном размере. Данная политика управления обеспечивает быструю оборачиваемость оборотного капитала за счет минимизации периода обращения дебиторской задолженности и запасов, сокращение издержек на поддержание и финансирование капитала, рост степени рентабельности оборотного капитала, однако эта политика сопровождается высоким риском потери ликвидности и способности оплаты счетов предприятия.

Умеренная политика управления оборотного капитала предусматривает поддержание среднего уровня составных элементов капитала, средней продолжительности их оборота, что обеспечивает среднюю рентабельности и невысокий риск потери ликвидности и способности своевременной платы счетов предприятия [25].

Оборотный капитал предприятия и его управление важны, прежде всего, с точки зрения обеспечения преемственности и повышения эффективности производственной деятельности компании.

В нынешних условиях развития экономики возрастает роль модернизации организации финансирования оборотного капитала на предприятии, в частности, процесса производства, эффективного и

оптимального применения финансовых, материальных и трудовых ресурсов, материально-производственных запасов и т. д. Объем финансовых средств, направленных на увеличение оборотного капитала, их многообразие классификации, решающая роль в ускорении оборачиваемости оборотного капитала и обеспечении способности к оплате счетов предприятия, а также ряд других условий определяют сложность управления финансовыми ресурсами, которая напрямую связана с улучшением финансирования оборотного капитала. Состав данных задач и различные методы их реализации отражаются в методологическом управлении оборотным капиталом организации. Основная задача методологического управления - формирование оптимального объема капитала, рационализация структуры и состава его и обеспечение грамотного использования оборотного капитала компании. Решение этих задач способствует снижению себестоимости продукции или оказания услуг, необходимой для повышения конкурентоспособности продаж продукции или услуг предприятия.

Экономисты выделяют значительное количество методологий и подходов, с помощью которых формируется повышение эффективности управления оборотным капиталом предприятий. Рассмотрим наиболее актуальные методы и методики управления оборотным капиталом, которые широко применяются в системе управления финансами российских предприятий.

Так, в работе И. А. Бланк была организована четкая последовательность этапов политики управления оборотным капиталом, состоящая в анализе динамики состава и структуры оборотных активов, показателей их эффективности, формирования необходимого уровня оборотных средств, создание рациональной и оптимальной структуры источников финансирования [11].

Ценность этого метода заключается в отражении основных подходов к управлению оборотным капиталом в целом и их конкретных типов в частности, то есть запасов, дебиторской задолженности и денежных средств.

В работе Г.В. Савицкой представлен набор показателей, необходимый для проведения исследования эффективности использования оборотных средств, рассмотрены направления факторного анализа, уделено внимание подробному изучению материальной части оборотного капитала.

В. В. Ковалев представляет четыре модели управления оборотным капиталом. Экономист отмечает, что доля краткосрочных обязательств в составе источников оборотного капитала последовательно увеличивается: «консервативный - компромиссный - агрессивный - идеальная модель», а риск снижения ликвидности изменяется в противоположном направлении.

Основной целью управления оборотным капиталом является оценка и признание внутренних проблем предприятия по организации, обоснованию и принятию различных видов управленческих решений, в том числе в области развития, преодоления кризиса, привлечения инвестиций и т. д.[67]

Все проблемы, связанные с недостаточным или неграмотным финансированием оборотного капитала, влияют на финансовое состояние предприятия, и, как следствие, на составляющие ликвидности и платежеспособности, поэтому можно выделить 4 группы основных проблем:

- снижение ликвидности;
- снижение деловой активности;
- снижение финансовой устойчивости;
- снижение рентабельности.

В современных экономических условиях предприятие должно стремиться эффективно управлять движением материальных и финансовых ресурсов, т. е. управлять процессами снабжения и маркетинга, запасами и оборотным капиталом, вложенными в эти запасы.

Финансовая политика организации по формированию оборотных средств и их финансированию определяет состав и структуру денежных потоков предприятия, объем привлеченных средств из различных источников, а также их отток; резервы отдельных видов активов, степень

рентабельности финансовых вложений и, соответственно, объем денежных потоков по процентам и полученным дивидендам.

Рационализация и оптимизация денежных потоков является основой для обеспечения баланса объемов положительного и отрицательного типов. Результаты финансовой деятельности предприятия оказывают негативное влияние как на скудные, так и на избыточные денежные потоки.

Увеличение периодичности оборота товарно-материальных запасов связано с уменьшением объемов производства в связи с уменьшением объемов продаж. Однако появление избыточных и избыточных запасов приводит к замедлению оборачиваемости оборотных средств и уменьшению капитала в запасах, увеличению затрат на хранение, с последующим увеличением стоимости и уменьшением прибыли. Увеличение запасов зачастую влечет за собой использование значительного объема заемных средств, увеличение задолженности кредиторам, что также негативно сказывается на финансовом состоянии предприятия.

Итак, финансовое состояние предприятия напрямую зависит от оборачиваемости средств, которые вложены в оборотный капитал предприятия. Рост показателей оборачиваемости определяет, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в деньги, которыми предприятие оплачивает свои обязательства.

Подводя итог всем этапам управления оборотным капиталом, можно выделить следующие этапы формирования политики финансирования оборотных средств:

- анализ финансирования оборотных средств предприятия в предыдущем периоде;
- выбор политики финансирования оборотного капитала предприятия
- оптимизация финансовых ресурсов, сложенных в оборотный капитал с учетом формируемого финансового цикла;
- оптимизация структуры финансовых ресурсов, вложенных в оборотный капитал предприятия.

Исходя из этого, можно сделать вывод, что политика финансирования оборотных средств является частью общей политики управления текущими активами. Основная цель управления оборотным капиталом предприятия состоит в том, чтобы обеспечить необходимую ему потребность в соответствующих финансовых ресурсах и рационализировать структуру источников этих ресурсов.

### 1.3 Оценка эффективности использования оборотного капитала на предприятии

В системе мероприятий по управлению оборотным капиталом, направленных на повышение эффективности и результативности деятельности предприятия и повышение его финансового состояния, важную роль играет оптимальное формирование и использование оборотного капитала предприятия. В первую очередь это оказывает определенное влияние на размер себестоимости произведенной и реализованной продукции или оказанных услуг, а соответственно, определяет величину чистой прибыли и рентабельности деятельности предприятия в целом. Итак, оценка эффективности политики управления оборотным капиталом на предприятии позволяет определить и выявить резервы повышения финансовой устойчивости и максимального уровня ликвидности и платежеспособности предприятия, что в целом влияет на эффективность его деятельности.

Учитывая роль, отводимую эффективности формирования и использования оборотного капитала, необходимо отметить факторы, оказывающие значительное влияние на процесс управления им.

Данные факторы классифицируются по двум группам: макроэкономические (внешние) и микроэкономические (внутренние).

Микроэкономические факторы, влияющие на управление оборотным капиталом, напрямую зависят от организации работы самого предприятия;

изменение макроэкономических факторов влияния практически не зависит от деятельности предприятия, а зависит от внешних условий на рынке [65].

Рассмотрим подробнее макроэкономические факторы, влияющие на процесс управления оборотным капиталом. Наиболее подробно раскрыли данную группу факторов Е. Волкова и И. Арбиден (таблица 1.1).

Таблица 1.1 - Внешние факторы, которые влияют на процесс управления оборотным капиталом предприятия

Факторы	Составляющие элементы
Национальное экономическое развитие	Стабильное экономическое развитие Экономические кризисы Экономический подъем Покупательская способность Уровень безработицы Государственная поддержка развития бизнеса
Политические факторы	Поддержка производства Политическая стабильность Развитие международных отношений
Научно-техническое развитие	Научный и технический прогресс Инновации
Монетарная политика	Уровень инфляции Колебания валютных курсов Процентные ставки по срочным депозитам Доступность кредитных ресурсов
Законодательство	Бизнес регулирующее законодательство Специализированные нормативные акты
Налоговая система	Действующая налоговая система Порядок уплаты налога Налоговые ставки Процедуры для возврата налоговых переплат
Культурные особенности	Традиции и обычаи Спрос на товары или услуги

Важнейшим микроэкономическим фактором, определяющим эффективность управления оборотным капиталом, является совершенствование организации производства продукции или оказания услуг на предприятии. Совершенствование организации производства предусматривает закрепление в организации необходимого состава и структуры элементов оборотного капитала, определение потребности предприятия в оборотном капитале и источниках его формирования, а также

осуществление контроля за сохранностью и эффективностью использования оборотного капитала.

Согласно вышесказанному, выделим и определим следующие факторы, влияющие на эффективность использования оборотного капитала (рисунок 1.2).



Рисунок 1.2 - Внутренние факторы, влияющие на политику управления оборотным капиталом

Важнейшим фактором, влияющим на эффективное использование оборотного капитала предприятия является экономное и рациональное использование капитала. Экономия материальных ресурсов, характеризующаяся уменьшением абсолютной и удельной части затрат на определенные виды ресурсов, позволяет при одинаковом количестве сырья и материалов производить больше продуктов без дополнительных затрат на социальный труд, повысить эффективность производства в целом на каждом предприятии [38].

Одним из важнейших аспектов обеспечения предприятий оборотным капиталом является правильное определение источников их формирования. В экономической литературе выделяются три группы источников

формирования оборотного капитала предприятия: собственные, заемные и привлеченные.

Собственный оборотный капитал играет основную роль в организации обращения средств, поскольку предприятия, работающие на принципах коммерческого расчета, должны иметь материальную и операционную независимость, чтобы осуществлять производство с прибылью и нести ответственность за принятые решения.

Общая сумма оборотного капитала устанавливается предприятием самостоятельно. Обычно это определяется минимальной потребностью в средствах для обеспечения необходимых запасов товарно-материальных ценностей, обеспечивающих планируемые объемы производства и продаж, а также для проведения расчетов вовремя.

Источники формирования оборотного капитала практически такие же, как и для основного капитала - акционерный капитал, паевые взносы, стабильные обязательства, бюджетные средства.

Целесообразно полностью формировать оборотный капитал за счет собственных источников, поскольку это может привести к образованию избыточного оборотного капитала.

Превышение собственных источников формирования - это разница между фактической доступностью источников и установленным стандартом. Кроме того, компания может испытывать нехватку оборотного капитала по независящим от нее причинам.

Следовательно, заемный капитал должен использоваться для финансирования оборотного капитала, так как он уменьшает потребность фермы в собственном оборотном капитале и стимулирует желание использовать его эффективно [32].

Не менее важным фактором, влияющим на эффективность политики формирования и использования оборотного капитала на предприятии, является организация контроля.



Компания должна систематически проводить сравнение фактической доступности собственных источников их формирования с установленной потребностью в целях обеспечения оптимальной структуры источников оборотного капитала.

Потребность в оборотном капитале по видам и элементам находится в прямой зависимости от объемов производства и от времени одного оборота. При сокращении периода оборачиваемости происходит высвобождение средств из оборота и, наоборот, увеличение периода кругооборота вызывает потребность в дополнительных средствах.

Поэтому важнейшими показателями эффективности использования оборотного капитала являются скорость их оборота (коэффициент оборачиваемости -  $K_{об}$ ) и длительность одного оборота в днях ( $T_{об}$ ).

Количество оборотов оборотного капитала можно рассчитать следующим образом:

$$K_{об} = Д / T_{об}. \quad (1)$$

Чем меньше продолжительность одного оборота оборотного капитала и, соответственно, больше количество оборотов, при одинаковом объеме производства продукции (выполнения работ, оказания услуг), тем меньше оборотных средств требуется предприятию.

В каждом описанном случае возможно рассчитать сумму средств, высвобождаемых из оборота (дополнительно привлекаемых в оборот) вследствие ускорения (замедления) оборачиваемости оборотного капитала:

$$\mathcal{E} = P1 / Д * (T_{об1} - T_{об0}) \quad (2)$$

$$\text{или } \mathcal{E} = P1 * (K_{з1} - K_{з0}) \quad (3)$$

Между расходом денежных средств и затратами времени существует непосредственная связь и ее можно охарактеризовать следующим образом:

- объем реализации продукции одинаково возрастает при наращивании оборотного капитала или при увеличении скорости его оборота;

- сокращение периода оборачиваемости позволяет отказаться от части некоторых оборотных активах или при сохранении их общего объема увеличить объем реализованной продукции;

- любое увеличение временных циклов оборачиваемости предполагает наращивание оборотного капитала.

Знание теории позволит менеджерам предприятий разрабатывать действенные мероприятия, повышающие эффективность использования оборотного капитала.

Таким образом, менеджеры, основываясь на данных, полученных в процессе проведения анализа оборотного капитала, могут сформировать тенденции развития производственного процесса в частности и предприятия в целом, подготовить информационную базу для составления финансовой отчетности в целях ее использования различными пользователями и сформулировать экономически грамотные управленческие решения для повышения эффективности использования организацией оборотного капитала.

## 2 Анализ управления оборотным капиталом на предприятиях розничной торговли одеждой

### 2.1 Характеристика объектов исследования

В качестве объектов исследования были выбраны торговые предприятия города Самары - ООО «Веста», ООО «Артмода», ООО «Мода Альянс». Основными видами деятельности данных компаний является розничная торговля одеждой.

Деятельность ООО «Веста» регулируется учредительными документами и нормативными документами.

ООО «Веста» возглавляет генеральный директор, который утверждает штатное расписание компании, принимает на работу сотрудников, издает приказы и распоряжения, регулирующие деятельность компании, управляет активами предприятия в объеме, установленном законодательством, обеспечивает условия труда для работников, обеспечивает их выполнение обязательств и условий по договорам.

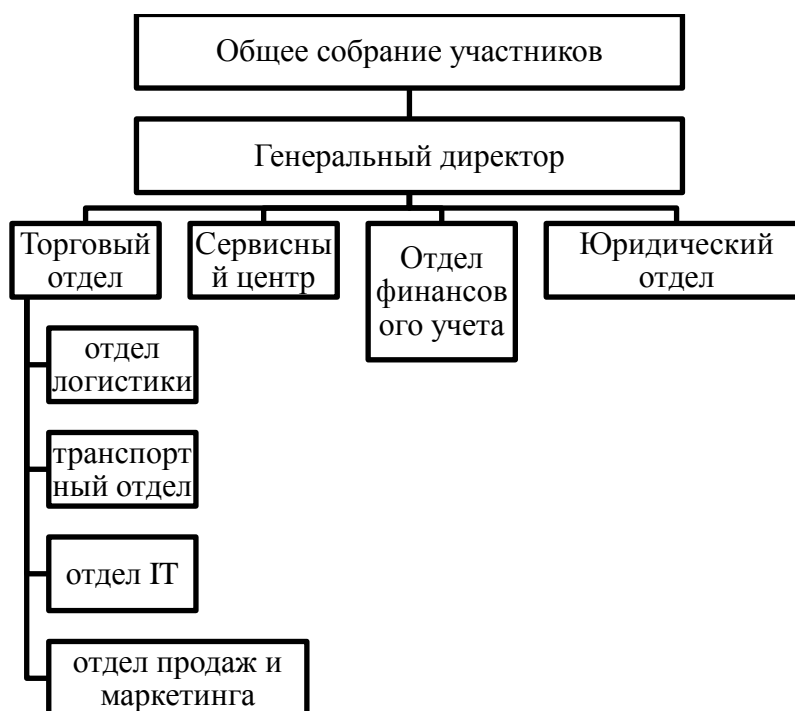


Рисунок 2.1.- Организационная структура ООО «Веста»

Отдел продаж включает в себя несколько отделов, таких как:

- отдел логистики, в функции которого входит управление запасами, их оптимизация и контроль над расходами;
- транспортный отдел, который перевозит товары и материальные и производственные ценности в соответствии с потребностями компании;
- ИТ-отдел, внедряющий в компанию новые информационные технологии, программное обеспечение и программное обеспечение, обеспечивающий непрерывную работу этих систем;
- отдел розничных продаж - в функции этих отделов входит продажа товаров, сбор данных для маркетинговых исследований, анализ торговых показателей предприятия;
- сервисный центр, предоставляющий гарантийное, постгарантийное обслуживание клиентов;

Персонал компании включает всех сотрудников, так или иначе участвующих в деятельности компании на основании трудового договора.

ООО «Артмода» также является торговым предприятием.

Предприятие функционирует в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации, Уставом и учредительным договором. Устав не теряет свою юридическую силу на весь срок деятельности предприятия, в него могут быть внесены изменения.

Основными клиентами предприятия являются физические лица - население города Самары.

Предприятие является коммерческой организацией, основной целью его деятельности является получение прибыли.

Согласно регистрационным документам, основным видом деятельности компании является Торговля розничная одеждой в специализированных магазинах.

Предприятие было образовано в 2010 году и успешно осуществляет свою деятельность на протяжении более 7 лет.

Организационная структура предприятия является линейной ввиду небольшого штата сотрудников.

ООО «Мода Альянс» создано в 2013 году. Предприятие создано для получения прибыли и распределения ее между собственниками.

Общество является юридическим лицом и строит свою деятельность на основании своего устава и действующего законодательства Российской Федерации. Общество вправе в установленном порядке открывать банковские счета на территории Российской Федерации и за ее пределами.

Единоличным исполнительным органом является Генеральный директор, избираемый Общим собранием учредителей для осуществления текущего управления функционирования предприятия.

Организационную структуру данной организации можно охарактеризовать как линейную.

Организационная структура ООО «Мода Альянс» представляет собой:

- отдел бухгалтерии;
- отдел закупа;
- отдел продаж.

## 2.2 Анализ финансового состояния объектов исследования

Проведем анализ финансового состояния ООО «Веста».

Данные проведенного исследования представлены в таблице 2.1.

Исходя из результатов проведенного анализа, стоимость имущества, принадлежащего ООО «Веста» выросла за 2015-2017 гг. на 6683 тыс. руб., или на 59,2%. На увеличение оборотного капитала предприятия в 2,1 раза или с 27829 тыс.руб. до 58155 тыс.руб. оказало влияние повышение объема продаж розничных товаров.

Таблица 2.1 - Анализ активов ООО «Веста»

Статья баланса	2015 год		2016 год		2017 год		Изменение 2017 - 2015 году		
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	%	пункты
I. Внеоборотные активы:	5046	44,7	5401	40,4	6219	34,6	1173	23,2	-10,1
Основные средства	5046	100	5401	100	6219	100,0	1173	23,2	0
II. Оборотные активы	6249	55,3	7963	59,6	11759	65,4	5510	88,2	10,1
Запасы	3891	62,3	4538	57	6623	56,3	2732	70,2	-5,9
Дебиторская задолженность	1731	27,7	2822	35,4	4448	37,8	2717	157	10,1
Денежные средства	627	10,0	603	7,6	688	5,9	61	9,7	-4,2
Баланс	11295	100	13364	100	17978	100	6683	59,2	-

В общей сумме имущества предприятия в 2015 году оборотный капитал составил 6249 тыс. руб. За 2015-2017 год произошло его увеличение на 5510 тыс. руб., или на 88,2 %, а удельный вес оборотного капитала в общей стоимости активов также увеличился на 10,1 пункта и составил в 2017 году 65,4 %.

На данное увеличение в основном повлияли более высокие темпы прироста оборотного капитала по сравнению с темпами прироста активов предприятия.

Внеоборотные средства за 2015-2017 гг. выросли на 1173 тыс. руб., или на 23,2 %, а удельный вес внеоборотных активов уменьшился на 10,1 пунктов и составил в 2017 году 34,6 %.

Оборотный капитал показывает общую сумму средств хозяйственного характера, которые находятся в обороте, то есть используются. На конец 2017 года сумма средств предприятия, находящихся в обороте, составила 11759 тыс. руб. За 2015-2017 год оборотный капитал вырос на 88,2%.

Запасы за 2015-2017 гг. увеличились на 2732 тыс. руб., то есть такая наименее движимая часть оборотных активов как запасы, увеличились на

70,2%, а удельный вес данного элемента оборотного капитала сократился на 5,9 пункта и составил 56,3%. Увеличение запасов показывает, что произошло увеличение производственного потенциала организации.

Размер денежных средств предприятия увеличился на 61 тыс. руб., или на 9,7%, а удельный вес данного элемента оборотного капитала сократился на 4,2 пункта и составил 5,9% в общем объеме оборотных активов. Это показывает на сокращение оперативной платежеспособности ООО «Веста».

Общая стоимость пассивов предприятия увеличилась с 2015 года по 2017 год на 6683 тыс. руб., или на 59,2%.

Таблица 2.2. - Анализ пассивов ООО «Веста»

Статья баланса	2015 год		2016 год		2017 год		Изменение 2017 - 2015 году		
	тыс. руб.	% к итогу	тыс.р уб.	% к итогу	тыс.р уб.	% к итогу	тыс.р уб.	%	пункты
III Собственный капитал	1517	13,4	2239	16,8	3372	18,8	1855	122,28	5,4
Уставный капитал	10	0,66	10	0,44	10	0,3	0	0	-0,36
Нераспределенная прибыль	1507	99,34	2229	99,56	3362	99,7	1855	123,09	0,36
IV Итого долгосрочный капитал	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Долгосрочные заемные средства	0	0	0	0	0	0	0	0	0
V Итого краткосрочный капитал	9778	86,6	11125	83,2	14606	81,2	4828	49,38	-5,4
Краткосрочные заемные средства	3402	34,8	4111	37	5912	40,5	2510	73,78	5,7
Кредиторская задолженность	6376	65,2	7014	63	8694	59,5	2318	36,36	-5,7
Баланс	11295	100	13364	100	17978	100	6683	59,17	0

В составе пассивов предприятия в 2015 году собственный капитал, включающий в себя уставный капитал и нераспределенную прибыль, составлял 1517 тыс. руб. С 2015 года по 2017 год произошло увеличение собственного капитала на 1855 тыс. руб., или на 122,3%, а его удельный вес в общем объеме пассивов вырос на 5,4 пункта и составил в 2017 году 18,8%.

На это повлияли более высокие темпы прироста собственного капитала по сравнению с темпами прироста общего объема активов.

Заемный капитал предприятия также увеличился с 2015 года по 2017 год на 4828 тыс.руб., или на 49,4%, а удельный вес заемного капитала в общем объеме пассивов уменьшился на 5,4 пункта и составил в 2017 году 81,2%.

Отношение собственного капитала к заемному по результатам расчетов является плохим, поскольку заемный капитал явно преобладает над собственным, доля заемного капитала на конец 2017 года составила 81,2%, вместе с тем значительных изменений в динамике структуре капитала предприятия с 2015 года по 2017 год не определено. Однако как положительной динамикой можно считать более высокий темп прироста собственного капитала над темпом прироста заемного.

Значительный рост произошел по статье нераспределенной прибыли - на 1855 тыс. руб., или на 123,09% и составила 3362 тыс. руб., а удельный вес нераспределенной прибыли составил в 2017 году 99,7% в составе собственного капитала, что можно охарактеризовать как положительный фактор, так как это показывает, что предприятие зарабатывает больше, чем тратит, то есть растет стоимостная оценка бизнеса и инвестиционная привлекательность предприятия.

Также можно отметить, что в составе заемных средств значительное увеличение произошло с краткосрочными обязательствами - к примеру, в период с 2015 по 2017 год они выросли на 4828 тыс. руб., или на 49,4%. Показатель краткосрочных обязательств на 31 декабря 2017 года составил 14606 тыс. руб., их доля в общем объеме пассивов не изменилась и составила 40,5%.

Краткосрочный капитал предприятия состоит из кредиторской задолженности, рост который в исследуемом периоде составил 2318 тыс. руб., или 36,4% , на 31 декабря 2017 года показатель составил 8694 тыс.руб., доля в общем объеме капитала сократилась на 5,7 пункта и составила 59,5%.



На 31 декабря 2017 года превышение заемного капитала над собственным определило нерациональную структуру капитала предприятия.

В современных условиях деятельности предприятий особую роль приобретает исследование уровня ликвидности и платежеспособности предприятия.

Анализ ликвидности баланса представлен в таблице 2.3.

Таблица 2.3. - Анализ ликвидности баланса ООО «Веста»

Актив	2015г од, тыс. руб.	2016 год, тыс. руб.	2017 год, тыс. руб.	Пассив	2015год, тыс. руб.	2016 год, тыс. руб.	2017 год, тыс. руб.
A1	627	603	688	П1	6376	7014	8694
A2	1731	2822	4448	П2	3402	4111	5912
A3	3891	4538	6623	П3	0	0	0
A4	5046	5401	6219	П4	1517	2239	3372
Всего	11295	13364	17978	Всего	11295	13364	17978

На протяжении периода, подвергавшегося анализу, ликвидность предприятия находится на критическом минимальном уровне, так как не все условия ликвидности баланса выполняются - к примеру, наиболее срочные обязательства предприятия значительно превосходят размер наиболее ликвидных активов, таким образом, предприятие испытывает нехватку денежных средств и краткосрочных финансовых вложений для погашения размера кредиторской задолженности.

Исходя из перспективной ликвидности, можно определить, что в дальнейшем предприятие также будет неплатежеспособным, поскольку размер медленно реализуемых активов меньше размера долгосрочных обязательств. На конец 2017 года текущие активы предприятия меньше внешней задолженности кредиторам на 2847 тыс. руб., таким образом, по данному критерию предприятие считается неплатежеспособным.

Результаты проведенного исследования показали, что в течение 2015-2017 года система неравенств, определяющих ликвидность предприятия, не

была выполнена, следовательно, баланс ООО «Веста» не является ликвидным.

Коэффициенты ликвидности баланса предприятия представлены в таблице 2.4.

Таблица 2.4. - Показатели ликвидности баланса ООО «Веста»

Показатель	Норматив	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютные изменения		
					2016 - 2015 гг.	2017 - 2016 гг.	2017 - 2015 гг.
Коэффициент АЛ	0,2- 0,3	0,06	0,05	0,05	- 0,01	- 0,01	- 0,02
Коэффициент ПП	0,8 и более	0,24	0,31	0,35	0,07	0,04	0,11
Коэффициент ТЛ	1- 2	0,64	0,72	0,81	0,08	0,09	0,17

Коэффициент текущей ликвидности определяет, насколько оборотные активы могут покрывать краткосрочные обязательства предприятия, то есть показывает достаточность или нехватку оборотного капитала для погашения краткосрочных обязательств. Рассчитанные в процессе исследования значения коэффициента текущей ликвидности для предприятия составляют 0,64 в 2015 году, 0,72 в 2016 году, и 0,81 в 2017 году, отмечена тенденция к повышению показателя с 2015 года по 2017 год. На конец 2017 года размер текущих активов предприятия меньше размера текущих обязательств на 19%.

Минимальное нормативное значение показателя коэффициента промежуточного покрытия считается равным более 1. В 2015 году значение коэффициента промежуточной ликвидности предприятия составляло 0,24 и за 3 года произошло увеличение до 0,35. Сравнивая данное значение с нормативным порогом, видим, что значение коэффициента промежуточного покрытия ниже, чем нижняя граница норматива. Для повышения обращения наиболее ликвидной части оборотного капитала в денежную форму для расчетов со своими кредиторами, ООО «Веста» требуется оптимизировать работу с дебиторами, совершенствовать процесс взыскания дебиторской задолженности с покупателей.

Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует ту часть текущей задолженности предприятия, которая может быть оплачена на дату составления бухгалтерского баланса имеющимися денежными ресурсами и абсолютно ликвидными ценными бумагами. Проведенное исследование показало, что соотношение денежных средств и краткосрочных обязательств предприятия составляет в 2015 году 0,06, что в 15 раз ниже нижней границы предельно допустимых значений. На 31 декабря 2017 года лишь 5% краткосрочных долгов предприятие может погасить немедленным образом.

Ключевые коэффициенты финансовой устойчивости приведены в таблице 2.5.

Таблица 2.5 - Расчет показателей финансовой устойчивости ООО «Веста»

Показатель	Норм-в	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютные изменения	
					2015 - 2017 гг.	
					тыс. руб.	%
Коэффициент автономии	0,5-0,7	0,13	0,17	0,19	0,05	39,7
Коэффициент манёвренности собственного капитала	0,2- 0,5	-2,33	- 1,41	- 0,84	1,48	-63,7
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1-0,5	-0,56	-0,4	-0,24	0,32	-57,1

Проведенные расчеты позволяют сделать следующие выводы:

- Коэффициент автономии, определяющий долю средств предприятия в общем объеме активов, находится ниже нормативного значения, однако отмечена тенденция к увеличению показателя на 0,06. На 31 декабря 2017 года коэффициент составил 0,19, что находится ниже предела нормативных границ порогового значения (0,5) и показывает, что на дату составления баланса всего 19 коп. собственных средств приходится на 1 рубль имущества предприятия.

- Коэффициент финансовой устойчивости показывает, что уровень устойчивости находится на очень низком уровне, что подтверждается проведенными расчетами. Также отмечается снижение показателя в 2017 году.

Анализ финансовых результатов показывает, что последний год деятельности предприятия отмечен значительным увеличением выручки, чистой прибыли, которая в 2017 году составила 1917 тыс.руб., а в 2016 году ее размер составлял 2318 тыс. руб. и 1784 тыс.руб. в 2015 году (таблица 2.6). Также отмечен рост коммерческих расходов.

Таблица 2.6. - Анализ финансовых результатов ООО «Веста»

Наименование показателя	Значение по периодам, тыс. руб.			Абсолютное изменение, тыс. руб.		Темп роста, %	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016 - 2015гг	2017 - 2016гг	2016 - 2015гг	2017 - 2016гг
Выручка от продаж	37546	41186	58600	3640	17414	109,69	142,28
Себестоимость продаж	26874	29242	41020	2368	11778	108,81	140,28
Валовая прибыль	10672	11944	17580	1272	5636	111,92	147,19
Коммерческие расходы	5999	6590	9962	591	3372	109,85	151,17
Прибыль (убыток) от продаж	4673	5354	7618	681	2264	114,57	142,29
Прочие доходы	1275	1347	1465	72	118	105,65	108,76
Прочие расходы	1463	1347	1735	- 116	388	92,07	128,8
Прибыль (убыток) до налогообложения	4485	5354	7348	869	1994	119,38	137,24
Текущий налог на прибыль	935	1071	1524	136	453	114,55	142,3
Прочее	1766	1965	3907	199	1942	111,27	198,83
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	1784	2318	1917	534	- 401	129,93	82,7

Данные, представленные в таблице 2.6, показывают, рост себестоимости производства продукции и оказания услуг предприятия составил 11778 тыс. руб., но рост выручки составил 17414 тыс. руб. Также выросла прибыль от продаж - с 2016 по 2017 год ее рост - 2264 тыс. руб.

Прочие доходы и расходы, их разница в 2017 году составила 270 тыс. руб., в пользу прочих расходов. Но основная деятельности и прибыль от нее повлияли на минимизацию убытков предприятия.

Далее проведем анализ финансового состояния ООО «Артмода».

Таблица 2.7 - Анализ бухгалтерского баланса предприятия

Показатель				Отклонение 2015-2014	
	2015	2016	2017	Абсолютное , тыс. руб.	Относительное , %
Активы					
I. Внеоборотные активы					
Основные средства	1104	861	774	-330	70,11
Итого по разделу I	1104	861	774	-330	70,11
II. Оборотные активы					
Запасы	5037	12378	370	-4667	7,35
Дебиторская задолженность	29196	29340	34424	5228	117,91
Денежные средства и денежные эквиваленты	110	20	25	-85	22,73
Итого по разделу II	34343	41738	34819	476	101,39
Баланс	35447	42599	35592	145	100,41
Пассивы					
III. Капитал и резервы					
Уставный капитал	10	10	10	0	100,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	16398	22801	26056	9658	158,90
Итого по разделу III	16408	22811	26066	9658	158,86
IV. Долгосрочные обязательства					
Заемные средства	13530	15404	5200	-8330	38,43
Итого по разделу IV	13530	15404	5200	-8330	38,43
V. Краткосрочные обязательства					
Заемные средства	3439	1614	1928	-1511	56,06
Кредиторская задолженность	2070	2770	2398	328	115,85
Итого по разделу V	5509	4384	4326	-1183	78,53
БАЛАНС	35447	42599	35592	145	100,41

По результатам анализа можно сделать вывод, что внеоборотных активов на балансе предприятия нет.

Оборотные активы предприятия за анализируемый период выросли на 476 тыс. руб. в 2016-2017 году. Основное изменение в составе оборотных активов произошло с дебиторской задолженностью - ее рост составил 117,91

%.

Общее увеличение дебиторской задолженности в 2015-2017 году составило 5228 тыс. руб.

Основная дебиторская задолженность - это расчеты с покупателям и заказчиками.

Денежные средства уменьшились - за анализируемый период снижение составило 85тыс. руб. Рост денежных средств в балансе предприятия говорит о неэффективном использовании свободных денежных средств.

Значительно уменьшились запасы - на 4667 тыс. руб. или на 92,65%

В результате анализа можно также сделать вывод, что в составе собственного капитала значительно выросла прибыль - на 9658 тыс. руб., что повлияло на рост собственного капитала компании.

Снижение долгосрочных обязательств составило 8330 тыс. руб., на снижение повлияло уменьшение показателя заемных средств долгосрочного характера. Например, в 2016 году был оформлен долгосрочный кредит на развитие бизнеса, в 2017 произошло значительно погашение кредитных обязательств

Выросла кредиторская задолженность, но снижение краткосрочных заемных средств повлияло на снижение краткосрочных обязательств на 1183 тыс. руб.

Пассивы предприятия выросли на 145 тыс. руб., также можно отметить превышение темпов собственного капитала над темпом роста заемного, таким образом, баланс компании является положительным.

Далее необходимо оценить ликвидность баланса, согласно представленной ниже системе неравенств. Анализ ликвидности представлен в таблице 2.8.

Таблица 2.8 - Анализ ликвидности баланса

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Изменение, тыс. руб. 2017-2015
	2015	2016	2017	
<b>АКТИВЫ</b>				
A1	110	20	25	-85
A2	34233	41718	34794	561
A3	0	0	0	0
A4	1104	861	774	-330
<b>БАЛАНС</b>	35447	42599	35593	146
<b>ПАССИВЫ</b>				
П1	2070	2770	2398	328
П2	3439	1614	1928	-1511
П3	13530	15404	5200	-8330
П4	16408	22811	26066	9658
<b>БАЛАНС</b>	35447	42599	35592	145

В результате расчета можно сделать вывод, что баланс предприятия не соответствует условиям ликвидности, так как величина активов А1 меньше величины пассивов А1. Таким образом, делаем вывод, что баланс не является ликвидным.

Расчет необходимых коэффициентов ликвидности представлен в таблице 2.9.

Таблица 2.9 - Анализ коэффициентов ликвидности

Показатели	Нормативное значение	2015	2016	2017	Отклонение 2017 к 2016	
					абсолютное, тыс. руб.	относительное, %
Коэффициент АЛ	$\geq 0,2$	0,02	0,00	0,01	-0,01	28,94
Коэффициент КЛ	$\geq (0,8-1,0)$	6,23	9,52	8,05	1,81	129,11
Коэффициент ТЛ	$\geq 2,0$	6,23	9,52	8,05	1,81	129,11

Результаты расчетов показывают, что абсолютная ликвидность предприятия находится выше границ нормативных значений, таким образом, можно говорить о наличии у предприятия денежных ресурсов для оплаты своих текущих счетов, но негативной тенденцией является снижение показателя.

Критическая ликвидность предприятия также превышает нормативное значение, соответственно, можно говорить о наличии у предприятия

денежных средств для покрытия своих счетов в краткосрочной перспективе. Также анализ показывает, что показатель вырос.

Текущая ликвидность предприятия значительно превышает нормативные значения, но это говорит также о неэффективном использовании оборотных активов предприятия.

Таким образом, платежеспособность предприятия в настоящее время весьма высока, но в этом есть и негативный момент, так как предприятие не использует все возможности для эффективного управления оборотными активами.

Расчет коэффициентов финансовой устойчивости представлен в таблице 2.10.

Таблица 2.10 - Анализ коэффициентов финансовой устойчивости

Показатель	Нормативное значение	2015	2016	2017	Изменение	
					2016-2015	2017-2016
Коэффициент автономии	$\geq 0,6$	0,46	0,54	0,73	0,07	0,20
Коэффициент финансовой устойчивости		0,84	0,90	0,88	0,05	-0,02
Коэффициент финансирования	$\leq 0,7$	0,86	1,15	2,74	0,29	1,58
Коэффициент маневренности	$\geq (0,2-0,5)$	1,76	1,64	1,17	-0,12	-0,47
Коэффициент финансового левериджа		1,16	0,87	0,37	-0,29	-0,50
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	$\geq 1$	0,84	0,89	0,88	0,06	-0,02

Проведенные расчеты позволяют сделать следующие выводы:

- коэффициент автономии, определяющий долю средств предприятия в общем объеме активов, находится выше нормативного значения, отмечена тенденция к увеличению показателя на 0,27 пунктов. На 31 декабря 2017 года коэффициент составил 0,73, что находится выше предела нормативных границ порогового значения (0,5) и показывает, что на дату составления



баланса 73 коп. собственных средств приходится на 1 рубль имущества предприятия.

- коэффициент финансовой устойчивости показывает, что уровень устойчивости находится на высоком уровне, что подтверждается проведенными расчетами. Также отмечается рост показателя в 2017 году.

- коэффициент маневренности также находится значительно выше нормы, но отмечена тенденция к снижению показателя.

- коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами, определяющий достаточность и наличие собственных средств для покрытия оборотного капитала находится меньше нормативного значения.

Проведенные расчеты показывают, что предприятие платежеспособно, так как основные коэффициенты превышают нормативные значения

Таблица 2.11 - Анализ отчета о финансовых результатах

Показатели	2016, тыс. руб.	2017, тыс. руб.	Отклонение
			Абсолютное, тыс. руб.
Выручка	31877	27008	-4869
Себестоимость продаж	23646	23290	-356
Валовая прибыль (убыток)	8231	3718	-4513
Прибыль (убыток) от продаж	8231	3718	-4513
Проценты к уплате	2156	1423	-733
Прочие доходы	8540	12823	4283
Прочие расходы	7521	11494	3973
Прибыль (убыток) до налогообложения	7094	3624	-3470
Текущий налог на прибыль	692	369	-323
Чистая прибыль (убыток)	6402	3255	-3147

Снижение выручки предприятия в исследуемом периоде по отношению к уровню 2016 года составило 4869 тыс. руб.

Также можно отметить снижение валовой прибыли от текущей деятельности - в 2017 году показатель составил 3718 тыс. руб., что меньше аналогичного показателя предыдущего периода на 4513 тыс. руб.

Прочие доходы изменились также значительно - их рост составил 4283 тыс. руб., прочие расходы выросли на 3973 тыс. руб.

Чистая прибыль предприятия за 2017 г. составила 3255 тыс. руб., негативным фактом является ее снижение на 3147 тыс. руб.

Анализ основных показателей рентабельности представлен в таблице 2.12.

Таблица 2.12- Анализ показателей рентабельности

	2016	2017	Абсолютное отклонение,
Рентабельность продаж	20,08	12,05	-8,03
Рентабельность собственного капитала	39,02	14,27	24,75
Рентабельность активов	89,93	63,4	-26,53

Рентабельность активов в анализируемом периоде уменьшилась на 26,53 пунктов. Также отмечено и уменьшение рентабельности собственного капитала.

На конец 2017 года в одном рубле выручки содержится 12,05 коп. прибыли.

Таким образом, по результатам исследования можно сделать вывод, что деятельность ООО «Артмода» эффективна, показатели финансовой устойчивости и платежеспособности находятся выше пределов нормативных значений, но показатели рентабельности отмечены тенденцией к уменьшению. Также в деятельности предприятия можно выделить несколько негативных тенденций:

- слишком высокие коэффициенты ликвидности, что говорит о неэффективном управлении оборотными активами;
- снижение показателя рентабельности продаж, на что повлияло значительное увеличение расходов и снижение выручки предприятия.

Далее проведем анализ финансового состояния ООО «Мода Альянс».

Таблица 2.13 - Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса предприятия

Показатель	2015 год, тыс. руб.	2016 год, тыс. руб.	2017 год, тыс. руб.	Отклонение 2016-2015 годы		Отклонение 2017-2016 годы	
				Абсолютное, тыс. руб.	Относительное, %	Абсолютное, тыс. руб.	Относи- тельное, %
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>							
Нематериальные активы	0	1	26	1	0,00	25	2600,00
Основные средства	2930	3271	3627	341	111,65	356	110,88
Финансовые вложения	251	249	248	-2	99,05	-1	99,41
Отложенные налоговые активы	2	2	2	0	95,74	0	106,67
Прочие внеоборотные активы	6	18	0	12	299,36	-18	0,00
Итого по разделу I	3189	3541	3903	352	111,03	362	110,22
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>							
Запасы	31882	44320	40554	12437	139,01	-3766	91,50
Налог на добавленную стоимость	373	107	71	-266	28,67	-36	66,31
Дебиторская задолженность	28407	26486	32921	-1920	93,24	6435	124,30
Финансовые вложения	27	35	0	8	130,00	-35	0,00
Денежные средства	4862	3018	1117	-1843	62,08	-1901	37,02
Прочие оборотные активы	124	340	139	215	273,43	-200	41,01
Итого по разделу II	65674	74305	74803	8631	113,14	497	100,67
БАЛАНС	68863	77846	78705	8983	113,05	859	101,10
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>							
Уставный капитал	2	2	2	0	100,00	0	100,00
Переоценка внеоборотных активов	18	18	18	0	100,00	0	100,00
Нераспределенная прибыль	33305	35939	38369	2634	107,91	2430	106,76
Итого по разделу III	33326	35959	38389	2634	107,90	2430	106,76
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Заемные средства	0	2707	9712	2707	0	7005	358,78

Продолжение таблицы 2.13

Показатель	2015 год, тыс. руб.	2016 год, тыс. руб.	2017 год, тыс. руб.	Отклонение 2016-2015 годы		Отклонение 2017-2016 годы	
				Абсолютное, тыс. руб.	Относительное, %	Абсолютное, тыс. руб.	Относи- тельное, %
Итого по разделу IV	139	2867	9881	2728	2060,28	7015	344,67
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Заемные средства	155	1196	371	1041	771,71	-826	30,99
Кредиторская задолженность	35243	37823	30064	2580	107,32	-7759	79,49
Итого по разделу V	35398	39020	30435	3621	110,23	-8585	78,00
БАЛАНС	68863	77846	78705	8983	113,04	859	101,10

По результатам анализа можно сделать вывод, что внеоборотные активы предприятия выросли на 389 тыс. руб. В составе внеоборотных активов значительные изменения произошли с основными средствами - в 2016 году они выросли на 11,65% или на 341 тыс. руб., в 2017 году - на 356 тыс. руб. или на 10,88%.

Нематериальные активы предприятия также значительно выросли, если в 2015 году в балансе нематериальных активов не было, в то в 2017 году их стоимость равнялась 26 тыс. рублей.

Финансовые вложения во внеоборотных активах уменьшились на 3 тыс. рублей.

Оборотные активы предприятия за анализируемый период выросли на 8631 тыс. руб. в 2016 году и на 497 тыс. руб. в 2017 году. Основное изменение в составе оборотных активов произошло с запасами - их рост составил 39,01 % в 2016 году, в 2017 было отмечено снижение показателя на 3766 тыс. руб. или на 8,5%. Общее увеличение запасов в 2015- 2017 году составило 8671 тыс. руб. Дебиторская задолженность предприятия также изменилась - выросла на 6435 тыс. руб. в 2017 году, уменьшилась на 1920 тыс. руб. в 2016 году.

Денежные средства уменьшились - их снижение за анализируемый период составил 3744 тыс. руб. Снижение денежных средств в балансе предприятия говорит об эффективном использовании свободных денежных средств.

В разделе баланса, отражающего показатели собственного капитала, основные изменения отмечены с нераспределенной прибылью, которая в 2015 году составляла 33305 тыс. руб., но на 31 декабря 2017 года прибыль значительно выросла и составила 38369 тыс. руб., что превышает показатель 2015 года на 5063 тыс. руб.

В связи с этим увеличился и собственный капитал компании - на 5063 тыс. руб.

Среди долгосрочных обязательств предприятия отмечен рост заемных средств долгосрочного характера - на 2707 тыс. руб. в 2016 году и на 7005 тыс. руб. в 2017 году.

Валюта баланса предприятия за исследуемый период выросла на 9842 тыс. руб., но баланс нельзя считать положительным, так как собственный капитал не превышает заемный, и темпы роста собственного капитала меньше темпов роста заемного капитала.

Таблица 2.14 - Анализ ликвидности баланса

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Изменение, тыс. руб.	
	2015 год	2016 год	2017 год	2016-2015 годы	2017-2016 годы
<b>АКТИВЫ</b>					
A1	4888	3053	1117	1836	1935
A2	60289	70806	73475	-10517	-2669
A3	497	446	210	50	236
A4	3189	3541	3903	-352	-362
<b>БАЛАНС</b>	<b>68863</b>	<b>77846</b>	<b>78705</b>	<b>-8983</b>	<b>-859</b>
<b>ПАССИВЫ</b>					
П1	35243	37823	30064	-2580	7759
П2	155	1196	371	-1041	826
П3	139	2867	9881	-2728	-7015
П4	33326	35959	38389	-2634	-2430
<b>БАЛАНС</b>	<b>68863</b>	<b>77846</b>	<b>78705</b>	<b>-8983</b>	<b>-859</b>

Для оценки условий ликвидности рассчитаем платежный излишек или недостаток (таблица 2.15).

Таблица 2.15 - Анализ платежного излишка, недостатка

Платежн ый излишек (+), недостато к (-), на 31.12. 2015 год, тыс. руб.	Платежн ый излишек (+), недостато к (-), на 31.12. 2016 год, тыс. руб.	Платежн ый излишек (+), недостато к (-), на 31.12. 2017 год, тыс. руб.	Отклонение 2016 год к 2015 году		Отклонение 2017 год к 2016 году	
			асболю т ное, тыс. руб.	относительное, %	асболю т ное, тыс. руб.	относительное, %
-30355	-34771	-28947	-4416	114,55	5824	83,25
60134	69610	73104	9476	115,76	3494	105,02
358	-2421	-9671	-2778	-676,78	-7251	399,55
30137	32418	34486	2282	107,57	2068	106,38

Баланс предприятия не является ликвидным, так как не все требуемые обязательства выполняются, а именно - на конец 2017 года наиболее ликвидные активы (1117 тыс. руб.) не превышают величину наиболее срочных обязательств (30064 тыс. руб.), медленно реализуемые активы меньше, чем долгосрочные обязательства.

Таблица 2.16 - Анализ коэффициентов ликвидности

Показатели	Нормативное значение	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение	
					2016-2015 годы	2017-2016 годы
Коэффициент АЛ	$\geq 0,2$	0,14	0,08	0,04	-0,06	-0,04
Коэффициент КЛ	$\geq (0,8-1,0)$	1,84	1,89	2,45	0,05	0,56
Коэффициент ТЛ	$\geq 2,0$	1,86	1,90	2,46	0,05	0,55

Коэффициент абсолютной ликвидности предприятия не превышает нормативное значение, что говорит о неспособности предприятия оплачивать свою деятельность текущего характера денежными средствами, находящимися в наличии. Также можно сказать, что коэффициент уменьшился, то есть ликвидность по данному показателю нарушена.

Расчетный показатель коэффициента критической ликвидности выше нормативного значения в исследуемом периоде, то есть краткосрочные обязательства предприятием покрываются.

Значение коэффициента текущей ликвидности показывает, насколько текущие активы покрывают краткосрочные обязательства. Рассчитанные значения коэффициента в 2017 году выше нормативного значения, то есть оборотные средства для оплаты обязательств имеются в наличии.

Делая вывод о платежеспособности предприятия, можно сказать, что в исследуемом периоде она находится на недостаточном уровне и на данный момент предприятие не может покрыть свои обязательства в полном размере.

Таблица 2.17 - Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости

Показатель	Значение по периодам			Отклонение 2016 год к 2015 году		Отклонение 2017 год к 2016 году	
	2015 год, тыс. руб.	2016 год, тыс. руб.	2017 год, тыс. руб.	абсолютное, тыс. руб.	относительное, %	абсолютное, тыс. руб.	относительное, %
Оборотные активы	65674	74305	74803	8631	113,14	497	100,67
Краткосрочные обязательства,	35398	39020	30435	3621	110,23	-8585	78,00
Собственные оборотные средства,	30276	35286	44368	5010	116,55	9082	125,74
Общая сумма запасов	31882	44320	40554	12437	0,00	-3766	0,00
Излишек (+), недостаток (-) СОС	-1607	-9034	3814	-7428	562,31	12848	-42,22
Долгосрочные обязательства	139	2867	9881	2728	2060,28	7015	344,67
Излишек (+), недостаток (-) СДИ	-1467	-6167	13695	-4700	420,26	19863	-222,07
Краткосрочные обязательства	35398	39020	30435	3621	110,23	-8585	78,00
ОИЗ	35537	41887	40316	6349	117,87	-1570	96,25
Излишек (+), недостаток ОИЗ.	33931	32852	44130	-1078	96,82	11278	134,33
Показатель типа финансовой устойчивости	0;0;1	0;0;1	1;1;1				
Тип финансовой устойчивости	неустойчивое	неустойчивое	абсолютное				

Недостаточность собственного оборотного капитала в 2015 году составила 1607 тыс. руб., в 2016 году - 9034 тыс. руб., в 2017 произошло



увеличение оборотного капитала и по данному показателю впервые был отмечен излишек в размере 3814 тыс. руб.

Показатель собственного капитала, применяемого для формирования запасов и затрат, также отмечен излишком в 2017 год.

Общие источники финансирования составили 33931 тыс. руб. в 2015 году и 32852 тыс. руб. в 2016 году, 44130 тыс. руб. в 2017 году, то есть также во всем исследуемом периоде отмечен излишек показателя.

Таким образом, финансовое состояние предприятия в 2017 году можно оценить как абсолютное, что не скажешь о прошлых периодах деятельности, когда финансовое состояние расценивалось как неустойчивое.

Таблица 2.18 - Анализ коэффициентов финансовой устойчивости

Показатель	Нормативное значение	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение	
					2016-2015 годы	2017-2016 годы
Коэффициент автономии	$\geq 0,6$	0,48	0,46	0,49	-0,02	0,03
Коэффициент финансовой устойчивости		0,49	0,50	0,61	0,01	0,11
Коэффициент финансирования		0,94	0,86	0,95	-0,08	0,09
Коэффициент маневренности	$\geq (0,2-0,5)$	0,91	0,98	1,16	0,07	0,17
Коэффициент финансового левериджа	$\leq 0,7$	1,07	1,16	1,05	0,10	-0,11
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	$\geq 1$	0,46	0,47	0,59	0,01	0,12

Результаты, полученные в процессе исследования показывают, что:

- коэффициент автономии превышает нормативного значения, но есть тенденция к росту показателя. Несмотря на это, в 2017 году собственных средств в активах предприятия менее 50% при норме от 60;

- коэффициент финансирования показывает обеспеченность предприятия собственными средствами. Результаты расчетов показывают, что

компания полностью обеспечена собственными средствами, финансирование предприятия возрастает;

- показатель маневренности определяет, какая доля собственных средств используется в целях финансирования текущей деятельности, то есть какие собственные средства направляются для повышения оборотных активов и сколько. Результаты расчетов показали, что данный показатель находится ниже нормативных значений.

Проведенное исследование показывает, что показатели платежеспособности предприятия находятся ниже нормы, но на среднем уровне, соответственно, платежеспособность предприятия определяется как средняя.

Для проведения дальнейшего анализа финансового состояния ООО «Мода Альянс» составим таблицы состава и структуры отчета о финансовых результатах.

Таблица 2.19 - Анализ отчета о финансовых результатах

Показатели	2015год, тыс. руб.	2016год, тыс. руб.	2017год, тыс. руб.	Отклонение	
				Абсолютное, тыс руб.	Относительное, %
Выручка	230709	257408	264071	33363	114,46
Себестоимость продаж	194430	218272	223872	29442	115,14
Валовая прибыль (убыток)	36279	39135	40200	3921	110,81
Коммерческие расходы	32851	39661	41391	8541	126,00
Прибыль (убыток) от продаж	3428	-526	-1192	-4620	-34,76
Проценты к получению	287	13	6	-281	2,03
Проценты к уплате	592	960	1152	560	194,52
Прочие доходы	6495	8522	9394	2900	144,65
Прочие расходы	1122	2758	2722	1600	242,70
Прибыль (убыток) до налогообложения	8499	4291	4334	-4165	51,00
Чистая прибыль (убыток)	6469	3345	3433	-3035	53,08

Выручка от реализации услуг по отношению к уровню 2015 года выросла на 33363 тыс. руб. или на 14,46%. Себестоимость продаж также увеличилась, темп ее роста больше темпа роста выручки - 15,14%.

Коммерческие расходы предприятия за анализируемый выросли на 8541 тыс. руб., темп роста расходов также больше темпа роста выручки - 26%.

По результатам деятельности предприятия получило валовую прибыль в размере - в 2017 году 40200 тыс. руб., что больше аналогичного показателя 2015 года на 3921 тыс. руб.

Прочие доходы изменились - их рост составил 2900 тыс. руб., прочие расходы выросли на 1600 тыс. руб., но темп роста прочих расходов больше темпа роста прочих доходов.

Чистая прибыль предприятия за 2017 г. составила 3433 тыс. руб.

Таким образом, можно сказать, что деятельность предприятия эффективна, так как по результатам деятельности выявлена прибыль, но в результате анализа отмечен значительный темп роста расходов - себестоимости, коммерческих расходов, прочих расходов.

### 2.3 Анализ управления оборотным капиталом

Так как темой исследования выбрана система управления оборотным капиталом предприятия, необходимо провести анализ объектов исследования по данному направлению.

Для анализа структуры оборотного капитала ООО «Веста», выявления причин изменения его отдельных элементов и оценки этих изменений за анализируемый период рассмотрим данные таблицы 2.20.

В состав оборотного капитала ООО «Веста» входит продукция, товары на складах и в торговом зале, денежные средства и дебиторская задолженность. Увеличение запасов является негативным моментом деятельности, так как рост товарных запасов требует больших затрат на их

содержание и хранение. Следует сказать, что запасы занимают основную долю имущества предприятия.

Таблица 2.20 - Состав оборотного капитала ООО «Веста»

Показатель	Период			Изменение, тыс руб		Темп роста	
	2015	2016	2017	2016-2015	2017-2016	2016-2015	2017-2016
Оборотные активы							
Запасы	3891	4538	6623	647	2085	116,63	145,95
Дебиторская задолженность	1731	2822	4448	1091	1626	163,03	157,62
Денежные средства и денежные эквиваленты	627	603	688	-24	85	96,17	114,10
Итого по разделу II	6249	7963	11759	1714	3796	127,43	147,67

Дебиторская задолженность в 2016 году выросла на 1091 тыс. руб., в 2017 году - на 1626 тыс. руб., что больше аналогичного показателя 2016 года на 57,62 %

Изменения произошли и с денежными средствами, их рост за анализируемый период составил 61 тыс. руб.

В целом на протяжении анализируемого периода, оборотный капитал предприятия вырос на 1714 тыс. руб. в 2016 году, темп роста равен 27,43 %, в 2017 - на 3796 тыс. руб., темп роста составил 47,67 по сравнению с 2016 годом.

Для анализа структура оборотного капитала необходимо составить таблицу 2.21.

Таблица 2.21 - Структура оборотного капитала ООО «Веста»

Показатель	Период			Структура, %			Изменение, %	
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2016-2015	2017-2016
Запасы	3891	4538	6623	62,27	56,99	56,32	-5,28	-0,67
Дебиторская задолженность	1731	2822	4448	27,70	35,44	37,83	7,74	2,39
Денежные средства и денежные эквиваленты	627	603	688	10,03	7,57	5,85	-2,46	-1,72

Итого по разделу II	6249	7963	11759	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00
---------------------	------	------	-------	--------	--------	--------	------	------

Таким образом, в структуре оборотного капитала основную долю занимают запасы - 62,27 % в 2015 году, 56,99 % в 2016 году и 56,2 % в 2017 году. О снижении уровня запасов в структуре оборотного капитала нельзя судить однозначно, т. к. по сути дела произошло не уменьшение, а увеличение стоимостной оценки запасов (на 2732 тыс. руб.).

Доля дебиторской задолженности в общей структуре имущества ООО «Веста» выросла с 27,7 % в 2015 до 37,83 в 2017 году, увеличение составило 10,13 %.

Приведенные данные подтверждают удовлетворительную структуру оборотного капитала предприятия, позволяющую осуществлять нормальную производственно-коммерческую деятельность.

Далее необходимо проанализировать динамику структуры запасов (таблица 2.22).

Таблица 2.22 - Состав и структура запасов ООО «Веста»

Наименование	2015 г., тыс. руб.	Структура, %	2016 год, тыс. руб.	Структура, %	2017 г., тыс. руб.	Структура, %
Запасы, в в том числе:	3 891	100,00	4 538	100,00	6 623	100,00
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	417	10,72	846	18,64	611	9,23
готовая продукция и товары для перепродажи	2 651	68,13	3 125	68,86	4 609	69,59
товары отгруженные	823	21,15	567	12,49	1 403	21,18

На основании показателей таблицы 2.22 можно сделать выводы: основную долю запасов составляют товары для перепродажи - 68,13% в 2015 году и 69,59% в 2017 году, что объясняется спецификой деятельности предприятия. Доля сырья, материалов в общем объеме запасов за анализируемый период уменьшилась на 1,49 %.

Коэффициент оборачиваемости вырос на 0,14 пунктов, что говорит об уменьшении средств, необходимых для осуществления операционной деятельности предприятия.

Таблица 2.23 - Коэффициенты деловой активности ООО «Веста»

Показатели	2016	2017	Темп роста, %
Выручка от продаж, тыс. руб.	41186	58600	142,28
Среднегодовой остаток оборотного капитала, тыс. руб.	7106	9861	138,77
Стоимость реализованной продукции, тыс. руб.	29242	41020	140,28
Валовая прибыль, тыс. руб.	11944	17580	147,19
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	5,80	5,94	102,53
Длительность одного оборота, дни	87,48	86,54	98,93
Коэффициент загрузки оборотных средств	0,24	0,24	98,93
Рентабельность оборотного капитала %	168,08	178,28	106,07
Оборачиваемость дебиторской задолженности, об	2,52	2,22	88,04
Период оборота дебиторской задолженности, дн	142,97	162,39	113,58
Коэффициент закрепления средств в обороте	0,17	0,17	97,53

Период оборота оборотного капитала в ООО «Веста» снизился на 0,94 дней.

Также увеличилась и рентабельность оборотного капитала в - в 2016 году она составила 168,08 %, в 2017 -178,28 %.

Оборачиваемость дебиторской задолженности снизилась на 0,3 оборотов, что говорит о снижении эффективности собираемости платежей с покупателей в 2017 году.

Таким образом, по результатам анализа можно сказать, что ООО «Веста» достаточно эффективно управляет оборотным капиталом.

Аналогично проведем анализ управления оборотным капиталом и других предприятий - ООО «Артмода» и ООО «Мода Альянс».

Оборотный капитал ООО «Артмода» включают в себя запасы, денежные средства и дебиторскую задолженность.

Запасы предприятия в 2016 году выросли на 7341 тыс. руб., в 2017 году запасы уменьшились на 12008 тыс. руб. по сравнению с 2016 годом. Уменьшение запасов является положительным моментом деятельности, так

как снижение товарных запасов требует меньших затрат на их содержание и хранение, однако значительное уменьшение запасов говорит о неэффективности торгового бизнеса.

Таблица 2.24 - Состав оборотного капитала ООО «Артмода»

Показатель	Период			Изменение, тыс руб		Темп роста	
	2015	2016	2017	2016-2015	2017-2016	2016-2015	2017-2016
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>							
Запасы	5037	12378	370	7341	-12008	245,74	2,99
Дебиторская задолженность	29196	29340	34424	144	5084	100,49	117,33
Денежные средства и денежные эквиваленты	110	20	25	-90	5	18,18	125,00
<b>Итого по разделу II</b>	<b>34343</b>	<b>41738</b>	<b>34819</b>	<b>7395</b>	<b>-6919</b>	<b>121,53</b>	<b>83,42</b>

Дебиторская задолженность выросла на 5228 тыс. руб.

Изменения произошли и с денежными средствами, их уменьшение за анализируемый период составило 85 тыс. руб.

В целом на протяжении анализируемого периода, оборотный капитал предприятия вырос на 476 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом.

Для анализа структура оборотного капитала необходимо составить таблицу 2.25.

Таблица 2.25 - Структура оборотного капитала ООО «Артмода»

Показатель	Период			Структура, %			Изменение, %	
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2016 - 2015	2017 - 2016
Запасы	5037	12378	370	14,67	29,66	1,06	14,99	-28,59
Дебиторская задолженность	29196	29340	34424	85,01	70,30	98,87	-14,72	28,57
Денежные средства и денежные эквиваленты	110	20	25	0,32	0,05	0,07	-0,27	0,02
<b>Итого по разделу II</b>	<b>34343</b>	<b>41738</b>	<b>34819</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Таким образом, в структуре оборотного капитала основную долю занимает дебиторская задолженность - 85,01 % в 2015 году, 70,3 % в 2016 году и 98,87 % в 2017 году. Рост дебиторской задолженности и ее доли в оборотном капитале свидетельствует о неэффективной кредитной политике предприятия по отношению к покупателям либо о повышении объемов продаж.

Доля запасов в общей структуре имущества ООО «Артмода» снизилась с 14,67 % в 2015 до 1,06 в 2017 году.

Приведенные данные показывают, что в настоящее время сложилась неудовлетворительная структура оборотного капитала предприятия, которая не позволит осуществлять нормальную торговую деятельность.

Проведем анализ динамики структуры запасов (таблица 2.26).

Таблица 2.26 - Состав и структура запасов ООО «Артмода»

Наименование	2015 г., тыс. руб.	Структура, %	2016 год, тыс руб.	Структура, %	2017 г., тыс. руб.	Структура, %
Запасы, в в том числе:	5 037	100,00	12 378	100,00	370	100,00
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	158	3,14	358	2,89	11	2,97
готовая продукция и товары для перепродажи	4 598	91,28	10 547	85,21	271	73,24
товары отгруженные	281	5,58	1 473	11,90	88	23,78

На основании показателей таблицы 30 можно сделать выводы: основную долю запасов составляют товары для перепродажи - 73,24 % в 2017 году, что объясняется спецификой деятельности предприятия.

В данном случае коэффициент оборачиваемости оборотного капитала снизился на 0,13 пунктов, что говорит об увеличении средств, необходимых для осуществления операционной деятельности предприятия.

Период оборота оборотного капитала в ООО «Артмода» вырос на 12,49 дней.



Также снизилась и рентабельность оборотного капитала - в 2015 году она составила 21,64 %, в 2017 - 9,71 %.

Оборачиваемость дебиторской задолженности снизилась на 0,19 оборотов, что говорит о снижении эффективности собираемости платежей с покупателей в 2017 году.

Таблица 2.27 - Коэффициенты деловой активности ООО «Артмода»

Показатели	2016	2017	Темп роста, %
Выручка от продаж, тыс. руб.	31877	27008	84,73
Среднегодовой остаток оборотного капитала, тыс. руб.	38040,5	38278,5	100,63
Стоимость реализованной продукции, тыс. руб.	23646	23290	98,49
Валовая рибыль, тыс. руб.	8231	3718	45,17
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала)	0,84	0,71	84,20
Длительность одного оборота, дни	579,15	591,68	102,16
Коэффициент загрузки оборотных средств	1,61	1,64	102,16
Рентабельность оборотного капитала, %	21,64	9,71	44,89
Оборачиваемость дебиторской задолженности, об	1,30	1,11	85,76
Период оборота дебиторской задолженности, дн	277,66	323,75	116,60
Коэффициент закрепления средств в обороте	1,19	1,42	118,77

Таким образом, по результатам анализа можно сказать, что ООО «Артмода» недостаточно эффективно управляет оборотным капиталом.

Анализ управления оборотным капиталом ООО «Мода Альянс» проведем в таблице 2.28.

Таблица 2.28 - Состав активов ООО «Мода Альянс»

Показатель	Период			Изменение, тыс руб		Темп роста	
	2015	2016	2017	2016-2015	2017-2016	2016-2015	2017-2016
Запасы	31882	44320	40554	12438	-3766	139,01	91,50
НДС	373	107	71	-266	-36	28,69	66,36
Дебиторская задолженность	28407	26486	32921	-1921	6435	93,24	124,30
Финансовые вложения	151	374	140	223	-234	247,68	37,43
Денежные средства и денежные эквиваленты	4862	3018	1117	-1844	-1901	62,07	37,01
Итого по разделу II	65675	74305	74803	8630	498	113,14	100,67

В состав оборотного капитала ООО «Мода Альянс» входит продукция, товары на складах и в торговом зале, денежные средства, НДС, финансовые вложения и дебиторская задолженность. Запасы предприятия в 2017 году выросли на 8672 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом. Увеличение запасов является негативным моментом деятельности, так как рост товарных запасов требует больших затрат на их содержание и хранение.

Дебиторская задолженность в 2017 году выросла на 6435 тыс. руб., что больше аналогичного показателя 2016 года на 24,3 %

Изменения произошли и с денежными средствами, их снижение за анализируемый период составило 374 тыс. руб.

В целом на протяжении анализируемого периода, оборотный капитал предприятия вырос на 9128 тыс. руб.

Для анализа структура оборотного капитала необходимо составить таблицу 2.29.

Таблица 2.29 - Структура оборотного капитала ООО «Мода Альянс»

Показатель	Период			Структура, %			Изменение, %	
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2016 - 2015	2017 - 2016
Запасы	31882	44320	40554	48,55	59,65	54,21	11,10	-5,43
НДС по приобретенным ценностям	373	107	71	0,57	0,14	0,09	-0,42	-0,05
Дебиторская задолженность	28407	26486	32921	43,25	35,64	44,01	-7,61	8,37
Финансовые вложения	151	374	140	0,23	0,50	0,19	0,27	-0,32
Денежные средства и денежные эквиваленты	4862	3018	1117	7,40	4,06	1,49	-3,34	-2,57
Итого по разделу II	65675	74305	74803	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

В структуре оборотного капитала основную долю занимают запасы - 54,21 % в 2017 году.

Доля дебиторской задолженности в общей структуре имущества ООО «Мода Альянс» выросла 0,76 %. Рост дебиторской задолженности и ее доли в

текущих активах свидетельствует о неэффективной кредитной политике предприятия по отношению к покупателям либо о повышении объемов продаж.

Приведенные данные подтверждают удовлетворительную структуру оборотного капитала предприятия, позволяющую осуществлять нормальную производственно-коммерческую деятельность.

С учетом того, что запасы ООО «Мода Альянс» по итогам 2017 года имели наибольший удельный вес в общей сумме активов - 54,21 %, анализу управления запасами необходимо уделить особое внимание.

Во-первых, необходимо проанализировать динамику структуры запасов (таблица 2.30).

Таблица 2.30 - Состав и структура запасов

Наименование	2015 г., тыс. руб.	Структура, %	2016 год, тыс руб.	Структура, %	2017 г., тыс. руб.	Структура, %
Запасы, в в том числе:	31 882	100,00	44 320	100,00	40 554	100,00
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1 258	3,95	1 316	2,97	2 154	5,31
готовая продукция и товары для перепродажи	24 589	77,13	31 471	71,01	35 874	88,46
товары отгруженные	6 035	18,93	11 533	26,02	2 526	6,23

На основании показателей таблицы 2.30 можно сделать выводы: основную долю запасов составляют товары для перепродажи - 88,46% в 2017 году, что объясняется спецификой деятельности предприятия.

Коэффициент оборачиваемости снизился на 0,14 пунктов, что говорит об увеличении средств, необходимых для осуществления операционной деятельности предприятия. Также как негативный фактор выступает и увеличение длительности оборота оборотного капитала на 4,45 дней.

Снизилась и рентабельность оборотного капитала - в 2016 году она составила 55,92 %, в 2017 - 53,92.

Оборачиваемость дебиторской задолженности снизилась на 0,38 оборотов, что также говорит о снижении эффективности собираемости платежей с покупателей в 2017 году.

Таблица 2.31 - Коэффициенты деловой активности ООО «Мода Альянс»

Показатели	2016	2017	Темп роста, %
Выручка от продаж, тыс. руб.	257408	264071	102,59
Среднегодовой остаток оборотного капитала, тыс. руб.	69990	74554	106,52
Стоимость реализованной продукции, тыс. руб.	218272	223872	102,57
Валовая прибыль, тыс. руб.	39135	40200	102,72
Коэффициент оборачиваемости оборотного активов капитала	3,68	3,54	96,31
Длительность одного оборота, дни (п.2*360/п.3)	115,44	119,89	103,86
Коэффициент загрузки оборотного капитала (п.2/п.3)	0,32	0,33	103,86
Рентабельность оборотных средств (п.4/п.2), %	55,92	53,92	96,43
Оборачиваемость дебиторской задолженности, об	2,64	2,26	85,70
Период оборота дебиторской задолженности, дн	136,23	158,97	116,69

Таким образом, по результатам анализа можно сказать, что ООО «Мода Альянс» недостаточно эффективно управляет оборотным капиталом.

### 3 Разработка рекомендаций по совершенствованию управления оборотным капиталом

#### 3.1 Рекомендации по изменению политики управления оборотным капиталом

Многообразие хозяйственной деятельности предприятий обусловили необходимость применения новых подходов к финансовому управлению, основанных на синтезе достижений современной теории финансового менеджмента и опыта ее практического применения. В этом контексте управление оборотным капиталом хозяйствующего субъекта рассматривается с точки зрения обеспечения финансовой основы оперативной деятельности предприятия.

В условиях настоящего времени предприятию необходимо проделывать работу над ускорением оборачиваемости своего капитала. Данный процесс снижает потребность в затратах, снижает себестоимость готовой продукции. В противном случае может возникнуть бессистемность в управлении, что провоцирует и многие другие проблемы. Ускорение оборачиваемости оборотного капитала способствует их абсолютному и относительному высвобождению из оборота.

В управлении финансами много задач, одна из которых - уменьшить объем средств, связанных с деятельностью компании, уменьшить зависимость от оборотного капитала. Ускорение оборота является одним из возможных способов решения этой проблемы, другими словами - управление временем. Скорость прохождения оборотного капитала по кругообороту способствует увеличению количества и реализации продукции предприятием при наличии такого же количества оборотного капитала.

Механизм формирования и использования оборотного капитала оказывает непосредственное влияние на ход производства, выполнение текущих производственных и финансовых планов.

Увеличение объемов производства и реализации продукции, расширение рынков сбыта должны быть обеспечены наименьшей величиной оборотного капитала. В этом и заключается основная задача тех, кто ответственен за организацию и планирование эффективного использования оборотного капитала.

Исходя из анализа работы большинства отечественных предприятий, можно сделать вывод, что нет последовательности в оптимизации структуры, размера, содержания оборотного капитала. Зачастую отсутствие системного подхода к этой проблеме объясняет многие негативные явления в управлении финансами хозяйствующих субъектов, а именно: несвоевременное погашение кредитов, затоваривание и т. д., иными словами - «бюджетные дыры».

Бессистемное управление оборотным капиталом вызывает много других проблем. В качестве примера можно привести обращение компании в такой ситуации к банку за кредитом для пополнения оборотных средств. В этом случае банк сообщит, что нет никаких оснований для удовлетворения заявки. Выделение в этом случае кредита будет противоречить одному из основных принципов кредитования - целевому характеру предоставляемых кредитных ресурсов.

В случае решения вышеуказанных проблем будет достигнута оптимальная комбинация платежеспособности и рентабельности. Другими словами, не должно быть много средств, перенаправленных на оборот (в этом случае затраты на обслуживание привлеченных средств возрастают), и их должно быть недостаточно (появление бюджетных дефицитов).

Для правильного и полного функционирования деятельности предприятия необходимо рассмотреть пути и методы решения вышеназванной проблемы, а именно - ускорения оборачиваемости оборотного капитала. В первую очередь это связано с тем, что увеличение количества оборотов ведет либо к увеличению количества выпускаемой

продукции, либо к тому, что на тот же самый объем продукции нужно будет затратить меньшую сумму оборотных средств (см. рис. 3.1).

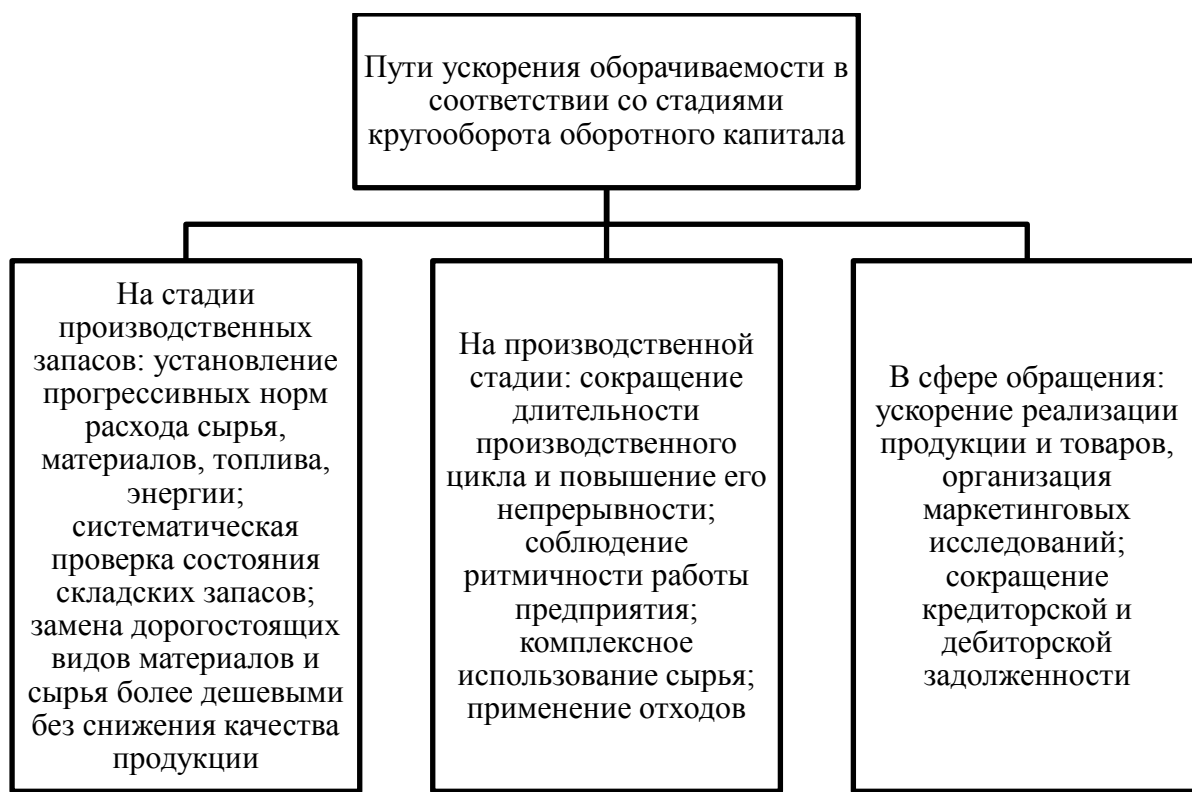


Рисунок 3.1 - Пути ускорения оборачиваемости в соответствии со стадиями кругооборота оборотного капитала

Принцип ресурсосбережения, а также непреклонное следование ему, являются неизбежными целями любого предприятия в условиях современной рыночной экономики. Экономия материальных ресурсов имеет следующее главное направление - увеличение выхода конечной продукции из единицы сырья. Это зависит от множества факторов, таких как: установка прогрессивных норм сырья, материалов, топлива, энергии; замена дорогих видов материалов и топлива без снижения качества продукции.

Продолжительность одного оборота может уменьшаться за счет сокращения длительности производственного цикла и времени, затраченного

на доставку готовой продукции; комплексного использования сырья, применении отходов.

В сфере обращения следует обратить внимание на ускорение реализации выпускаемой продукции, на сокращение кредиторской и дебиторской задолженностей.

Следует отметить, что абсолютное и относительное высвобождение оборотного капитала из оборота напрямую зависит от ускорения их оборачиваемости.

Ускорение оборачиваемости оборотного капитала снижает потребность в оборотных средствах, позволяет уменьшить себестоимость готовой реализуемой продукции, в чьей структуре материальные затраты составляют порядка 70 %. К данной проблеме следует подходить системно, искать пути решения, которые являются приемлемыми к конкретному случаю. Сокращение времени производства и повышение его непрерывности позволяют увеличить число оборотов. Особенности применяемой техники, технологический процесс, человеческий фактор, все это обуславливает время производства. Сокращение времени, затраченного на производство, в основном происходит путем введения в эксплуатацию достижений научно-технического прогресса (НТП).

Оптимальными методами повышения эффективности политики управления оборотным капиталом предприятий розничной торговли являются следующие:

- повышение сохранности оборотного капитала;
- оптимизация использования оборотного капитала (для минимизации появления факта неудовлетворительной структуры баланса предприятия);
- грамотное управление оборотным капиталом;
- использование автоматизированных программ по использованию и учету запасов;
- синхронизация потоков оборотного капитала за счет более строгого контроля;



- внедрение и применение инновационных финансовых инструментов для повышения ликвидности оборотного капитала.

Повышение скорости оборота оборотного капитала для предприятий розничной торговли заключается в следующем:

1. минимизация издержек на хранение оборотного капитала. Суть метода состоит в экономии ресурсов, внесении инновационных разработок по комплектации, размещению запасов на складе предприятия торговли;

2. повышение оборачиваемости дебиторской задолженности. Отсутствие или минимизацию просроченной дебиторской задолженности следует поощрять. Кроме того, юристы предприятия розничной торговли (полнота оформления контракта) и сотрудники финансового отдела (точность определения уровня платежеспособности клиента) могут оказать определенное влияние на состояние и снижение дебиторской задолженности предприятия;

3. своевременная доставка материально-производственных и товарных запасов, в установленном количестве без излишков. Награждение сотрудников отдела снабжения, способствующих минимизации неиспользуемых товарных запасов.

Таким образом, всесторонний анализ эффективности использования оборотного капитала должен способствовать успеху предприятий розничной торговли, приводя к максимизации выгоды организаций, нивелируя и скрывая недостатки.

Управление запасами с точки зрения управления финансами является частью краткосрочной финансовой политики предприятия, а именно управления текущими активами.

Таким образом, с точки зрения финансового менеджмента управление запасами является неотъемлемой частью единой системы текущего управления оборотным капиталом, способность поддерживать ликвидность и платежеспособность предприятия зависит от эффективности этого процесса. Общий критерий оценки эффективности этой системы и в то же время

целевой признается в качестве минимизации размера затрат, связанных с формированием и использованием резервов.

Запасы - это товары и готовая продукция, которые сосредоточены в складских помещениях для последующей доставки торговыми предприятиями другим потребителям крупными оптовыми партиями с целью их последующей продажи потребителям через розничные сети.

Запасы включают товары, хранящиеся на складах и складах производственных предприятий, предприятий оптовой торговли, товарно-сбытовых организаций, а также в пути в процессе транспортировки. Запасы являются макроэкономическим показателем количества производства и запасов у оптовиков и оптовиков.

Часть оптовых резервов составляют товарные запасы, вступающие в процесс воспроизводства с непредвиденными изменениями в процессе производства, обмена и потребления.

Запасы - это оптовые запасы, исключая товары напрямую от розничных продавцов в розничной сети.

В условиях рыночной конкуренции управление современным предприятием требует системного подхода, который заключается в представлении предприятия как целостной экономической системы, состоящей из совокупности упорядоченных, взаимосвязанных и взаимодействующих между собой элементов. Процесс управления запасами тесно связан с деятельностью предприятия в целом, следовательно, управление товарными запасами необходимо также рассматривать в контексте системного подхода. Вопросам управления запасами посвящено значительное количество исследований, однако, большинство из них ориентированы на тактическое управление запасами и не раскрывают системный подход к управлению запасами. В научной литературе обосновывается системный характер выбора стратегии управления товарными запасами и механизмов ее реализации в условиях современной рыночной ситуации [6].

Применение системного подхода предполагает разработку стратегии управления запасами в зависимости от выбранной стратегии управления предприятием в целом. Под стратегией управления запасами некоторые авторы понимают совокупность правил, по которым принимаются решения в процессах стратегического и оперативного планирования, контроля и регулирования набора параметров, связанных с запасами. Однако такое определение, акцентируя внимание на взаимосвязи различных уровней управления недостаточно четко разделяет их.

Стратегические цели управления запасами зависят от общих стратегических целей деятельности торгового предприятия, которыми могут являться увеличение сегмента потребительского рынка, увеличение собственного капитала и рыночной стоимости предприятия, увеличение прибыли и рентабельности, совершенствование ассортимента, повышение уровня торгового обслуживания и ряд других.

В качестве стратегических целей управления запасами в научной литературе выделяют также: обеспечение устойчивого ассортимента и ритмичности осуществления торгового процесса, накопление товаров сезонного спроса и целевого назначения, осуществление спекулятивных операций с оптовыми партиями товаров в периоды выгодной торговой конъюнктуры, а также предотвращение обесценения имеющихся свободных денежных активов в условиях инфляционной экономики. Являясь по существу верными, подобные формулировки, не отражают системный подход к управлению запасами. Более точным представляется определение стратегической цели управления запасами как формирование показателей товарных запасов, способствующих достижению стратегической цели предприятия.

Построение сбалансированной системы показателей начинается с постановки долгосрочных финансовых целей. В научной литературе подчеркивается связь финансовых показателей с такими этапами жизненного цикла предприятия как: рост, устойчивое состояние, сбор «урожая». На

стадии роста предприятие находится в самом начале своего жизненного цикла, инвестируя значительные средства в инфраструктуру, создание клиентской базы. На этом этапе развития основные финансовые цели состоят в процентном росте дохода и объемов продаж в целевом сегменте. В стадии устойчивого состояния предприятия еще нуждаются в инвестициях.

На этом этапе основной финансовой целью является повышение прибыльности бизнеса, а основными финансовыми показателями становятся доход от основной деятельности, валовая прибыль, рентабельность инвестиций. На третьем этапе развития (сбора «урожая») не требуется значительных вложений, основной целью является максимальный возврат денежного потока от всех средств, инвестированных в предприятие в прошлом.

Отмечается, что многие предприятия планируют в дальнейшем расширить сферу своей деятельности, причем основным направлением станет увеличение объемов продаж, другие намерены расширить ассортимент продукции, открыть новые филиалы, расширить оптовую торговую сеть в других городах. Отмеченные тенденции свидетельствуют о том, что предприятия находятся на первом этапе своего развития, и выбирают в качестве стратегических целей рост объемов продаж, в том числе новых продуктов и услуг, организацию новых сегментов рынка и каналов продаж [8].

Вследствие актуальности для предприятий стратегических целей роста объемов продаж и расширения рынков сбыта главной задачей, в данном случае, является уменьшение потерь продаж, связанных с отсутствием товарных запасов на складе предприятия и невозможностью удовлетворения требований покупателя в определенные сроки.

В связи с этим, необходимо выполнять следующие условия:

- стратегия управления запасами непосредственно связана со стратегией управления предприятием в целом;

- выбор и обоснование стратегии управления товарными запасами оптимальны при использовании сбалансированной системы показателей;

- разработанная в рамках сбалансированной системы показателей стратегия управления запасами опирается на тактические показатели, контролируемые при оперативном управлении запасами.

Согласно положениям финансового менеджмента в целях нормального хода хозяйственной деятельности запасы организации должны быть оптимальными.

Таким образом, с точки зрения финансового менеджмента управление запасами - составная часть единой системы текущего управления оборотным капиталом, от эффективности этого процесса зависит возможность поддержания ликвидности и платежеспособности компании. С точки зрения логистики, управление запасами представляет собой процесс оптимизации материальных потоков с целью минимизации затрат по их обслуживанию

### 3.2 Модель оптимизации затрат по управлению товарными запасами

Как известно, одним из основных факторов успешного развития хозяйствующего субъекта выступает оптимальное управление товарными запасами с целью определения максимального объема заказываемой партии товара на оптовой базе, соответствующего минимуму суточных затрат на складские операции, а также формирования оптимального календаря завоза заказанной партии товара. Наряду с этим, важнейшей проблемой является оптимизация структуры товарооборота, которая обеспечивает максимум прибыли от реализации товаров.

Очевидно, что любой торговый процесс немыслим без наличия товарных запасов. Результаты торговой деятельности в значительной мере зависят от оптимизации продаж.

В частности, оптимизация структуры товарооборота является одним из способов управления бизнес-процессами, являющимся управлением

товарными ресурсами. Оптимизация структуры товарооборота дает возможность гораздо эффективнее осуществлять его планирование. К основному перечню задач планирования товарооборота относится выявление его состава, т.е. объема реализации конкретных товарных групп.

Для решения данной задачи можно применить модель формирования оптимальной структуры товарооборота, имеющую следующую формальную запись:

$$V = \sum_{j=1}^n v_j$$

$$Z = \sum_{j=1}^n \alpha_j v_j \rightarrow \max,$$

где  $\alpha_j$  - рентабельность продаж  $j$ -го товара;

$v_j$  - размер продажи  $j$ -го товара;

$V$  - объем товарооборота.

Для решения задачи необходимо обеспечить информацию по следующим показателям:

$p_j$  - прибыль от продажи  $j$ -го товара;

$\beta_j$  - доля  $j$ -го товара в оптимальной структуре товарооборота;

$V^*$  - прогнозное значение товарооборота;

$p_j^*$  - прогнозная сумма прибыли от продажи  $j$ -го товара при оптимальной структуре товарооборота;

$P^*$  - прогнозная сумма прибыли, полученная в результате оптимального управления товарооборотом.

Поскольку ассортимент исследуемых предприятий весьма обширен, то оптимизировать его весьма затруднительно. В этой связи проиллюстрируем предлагаемый подход, ограничиваясь при этом обобщенными группами в перечне ассортимента предприятия:

1. Женская одежда
2. Аксессуары
3. Мужская одежда
4. Женская обувь

## 5. Мужская обувь.

Для наглядности решение задачи оптимизации структуры товарооборота исследуемых предприятий представим в табличном виде, как реализацию алгоритма в компактной форме.

Таблица 3.1 - Расчет оптимальной структуры товарооборота ООО «Мода Альянс» по данным за сентябрь 2018 г.

Товары	$v_j$ тыс. руб.	$p_j$ тыс. руб.	$a_j = \frac{p_j}{v_j}$	$\beta_j = \frac{a_j}{a_j}$	$V^*j = \beta_j V$	$p_j^* = a_j V^*$
Женская одежда	260,1	24,5	0,094	0,154	113,2	10,6
Аксессуары	178,4	21,3	0,119	0,194	142,6	17,0
Мужская одежда	98,4	11,8	0,120	0,196	144,1	17,3
Женская обувь	86,1	11,6	0,135	0,221	162,5	21,9
Мужская обувь	60,4	8,7	0,144	0,235	172,7	24,9
Итого	683,4	77,9	0,162	1,0	735,1	91,7

Расчеты показывают, что лишь перераспределение структуры товарооборота дает прирост эффективности торговой деятельности. Так, если рентабельность реализации в рамках этих товаров в сентябре 2018 г. составляла:

$$a = \frac{p}{v} = \frac{77,9}{683,4} * 100\% = 11,4\%,$$

то в следующем, 2019 г., она составит:

$$a^* = \frac{p^*}{v^*} = \frac{91,7}{735,1} * 100\% = 12,5\%,$$

Таким образом, оптимизация структуры товарооборота дает возможность получить прирост рентабельности продаж на 1,1 процентных пункта.

Использование традиционных технико-экономических расчетов предусматривает прогнозирование запасов отдельно в рамках каждой товарной группы по составляющим элементам.

Следует отметить, что в розничной и оптовой торговле имеет место ряд особенностей расчета.

Так, в розничной торговле нормативная величина товарных запасов определяется по формуле:

$$H = P + \frac{\Pi}{2K} + C,$$

где  $H$  - норматив товарных запасов по товарной группе, дни;

$P$  - рабочий запас;

$\Pi/2K$  - запас пополнения, дни;

$C$  - страховой запас.

Вторым элементом расчетного норматива товарных запасов является запас пополнения ( $\Pi/2K$ ), при расчете которого берется период между очередными поставками ( $\Pi$ ), и коэффициент комплектности ( $K$ ).

Коэффициент комплектности ( $K$ ) провоцирует увеличение норматива запаса тогда, когда количество разновидностей, поступающих в одной партии ( $A\Phi$ ), меньше количества разновидностей, предусмотренных ассортиментным перечнем ( $A\Pi$ ). Коэффициент комплектности определяется по формуле:

$$K = \frac{A\Phi}{A\Pi}.$$

Третьим элементом норматива является страховой запас ( $C$ ).

При прогнозировании запасов применяют экономико-математическую модель, состоящую в определении оптимального размера приобретаемой партии товаров и оптимальной периодичности поставок:

а) оптимальный размер приобретаемой партии товаров ( $y_0$ ):

$$y_0 = \sqrt{\frac{2K \cdot O}{C}}$$

б) оптимальная периодичность поставок ( $\Pi$ ):

$$\Pi = \sqrt{\frac{C \cdot O}{2K}},$$

где  $C$  - удельные складские расходы по содержанию единицы запаса;

$O$  - годовой объем поставок;



К - затраты по завозу одной партии.

Проиллюстрируем применение модели Уилсона - оптимального управления товарными запасами ООО «Мода Альянс» - в табличном виде, как реализацию алгоритма в компактной форме.

Таблица 3.2 - Расчет объемов периодичности поставок товаров ООО «Мода Альянс в 2018 г.

Товары	Сумма продаж $v_j$ , тыс. руб.	Средневзвешенная цена $a_j$ , руб.	Месячный объем поставок $O_{j=\frac{v*j}{a_j}}^*$	Затраты по завозу партии $k_j$ , руб.	Удельные расходы на содержание единицы товара $c_j$ , руб./кг	Оптимальный размер партии	Оптимальная периодичность поставок
Женская одежда	9435	1,713	5507,881	6500	36,2	1406,40	3,92
Аксессуары	11884	2,58	4606,202	300	1,12	1570,86	2,93
Мужская одежда	12011	2,36	5089,407	400	1,19	1849,72	2,75
Женская обувь	13543	2,68	5053,358	350	2,36	1224,29	4,13
Мужская обувь	14393	2,87	5014,983	400	2,24	1338,31	3,75

В заключение следует отметить, что оптимальное управление структурой товарооборота и товарными запасами позволяет повысить рентабельность деятельности, а также снизить затраты на завоз и хранение товарных запасов.

### 3.3 Рекомендации по совершенствованию управления оборотным капиталом и оценка их эффективности

По результатам проведенного исследования в деятельности предприятий выделены следующие негативные моменты в управлении оборотным капиталом:

- в деятельности ООО «Веста» отмечено увеличение запасов, что является негативным моментом деятельности, так как рост товарных запасов требует больших затрат на их содержание и хранение. Также можно отметить

снижение оборачиваемости дебиторской задолженности на 0,3 оборотов, что говорит о снижении эффективности собираемости платежей с покупателей в 2017 году.

Обобщение полученных данных позволяет сделать вывод, то в ООО «Веста» реализуется агрессивная политика управления оборотным капиталом, предполагающая не ограниченное увеличение объема оборотного капитала, накопление запасов сырья, материалов и готовой продукции, увеличение дебиторской задолженности и остатков денежных средств на счетах в банках.

Проведенное исследование показывает, что на предприятии ООО «Веста» реализуются не совместимые между собой типы политик формирования (агрессивная) и финансирования (консервативная) оборотного капитала.

Это сопровождается пониженными показателями ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости и существенно повышает риск банкротства, одно способствует росту показателей рентабельности и оборачиваемости.

Улучшить показатели финансового состояния организации можно либо путем изменения политики формирования оборотного капитала, либо путем изменения финансирования оборотных активов.

- в деятельности ООО «Артмода» можно отметить уменьшение запасов, что является положительным моментом деятельности, так как снижение товарных запасов требует меньших затрат на их содержание и хранение, однако значительное уменьшение запасов говорит о неэффективности торгового бизнеса.

Рост дебиторской задолженности и ее доли в текущих активах свидетельствует о неэффективной кредитной политике предприятия по отношению к покупателям либо о повышении объемов продаж.

Приведенные данные показывают, что в настоящее время сложилась неудовлетворительная структура оборотного капитала предприятия, которая

не позволит осуществлять нормальную торговую деятельность. Таким образом, по результатам анализа можно сказать, что ООО «Артмода» недостаточно эффективно управляет оборотным капиталом - коэффициент оборачиваемости оборотного капитала снизился на 0,13 пунктов, что говорит об увеличении средств, необходимых для осуществления операционной деятельности предприятия, снизилась и рентабельность оборотного капитала - в 2015 году она составила 21,64 %, в 2017 - 9,71 %.

- ООО «Мода Альянс» также недостаточно эффективно управляет оборотным капиталом - увеличение запасов является негативным моментом деятельности, так как рост товарных запасов требует больших затрат на их содержание и хранение.

Рост дебиторской задолженности и ее доли в текущих активах свидетельствует о неэффективной кредитной политике предприятия по отношению к покупателям либо о повышении объемов продаж.

Коэффициент оборачиваемости снизился на 0,14 пунктов, что говорит об увеличении средств, необходимых для осуществления операционной деятельности предприятия.

Также как негативный фактор выступает и увеличение длительности оборота оборотного капитала на 4,45 дней. Снизилась и рентабельность оборотного капитала - в 2016 году она составила 55,92 %, в 2017 - 53,92.

По результатам анализа для данных предприятий можно предложить следующие мероприятия.

Для ООО «Веста» предлагается ускорить оборачиваемость оборотного капитала путем стимулирования продаж, что также позволит значительно снизить долю товаров для перепродажи в составе активов баланса.

Предполагается, что данным образом будет реализовано 35 % запасов, что составит 599550 тыс. руб. (таблица 3.3).

Таблица 3.3 - Анализ состояния производственных запасов с учетом продажи части запасов со скидкой в ООО «Веста»

Показатель	Значение показателя по годам		Изменение показателя
	2017	Прогноз	
Средние остатки производственных запасов, тыс.руб.	6623	4304	-2319
Сумма проданных запасов со скидкой, тыс.руб.	0	2319	2319
Коэффициент оборачиваемости запасов, об.	8,85	14,15	5,31
Продолжительность оборота запасов, дней	41,25	25,79	-15,46

Далее необходимо рассчитать эффективность предложенных мер. Для этого требуется составить баланс ООО «Веста» на предшествующий период (таблица 3.4), исходя из предложенных мероприятий.

Таблица 3.4 - Прогнозный баланс ООО «Веста»

Показатель	Отчетный	Прогнозный	Изменение
Внеоборотные активы	6219	6219	0
Оборотные активы	11759	9440	-2319
Баланс	17978	15659	-2319
Капитал и резервы	3372	3372	0
Долгосрочные обязательства	0	0	0
Краткосрочные обязательства	14606	12287	-2319
Баланс	17978	15659	-2319

В таблице 3.5 приведены экономические показатели, на которых отразились предложенные мероприятия.

Таблица 3.5 - Показатели эффективности предложенных мероприятий

Показатель	Значение показателя по годам		Абсолютное изменение показателя
	2017	Прогноз	
Оборотные активы	11759	9440	-2319
Коэффициент автономии	0,19	0,22	0,03
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, оборотов	5,94	6,23	0,29
Продолжительность оборота, дн	86,54	58,56	-27,98

По данным расчетам можно сказать, что увеличится коэффициент автономии - на 0,03 пунктов. Также увеличатся и коэффициент оборачиваемости оборотного капитала, соответственно, уменьшится

длительность оборота, таким образом, предложенные меры оказались эффективными для предприятия и рекомендуются к внедрению.

Для ООО «Артмода» рекомендуется минимизировать дебиторскую задолженность, которая в настоящий момент составляет значительную долю в общем объеме активов предприятия. Для минимизации дебиторской задолженности следует выполнить следующее:

- создание условий кредитования, то есть периода кредитования, размера кредита, стоимости кредита, системы штрафов за несоблюдение условий кредита;

- оценка клиентов и дифференциация условий кредитования;

- операция по взысканию дебиторской задолженности, то есть условия и формы напоминания покупателям о дате платежа, способах и условиях продления ссудной задолженности, условиях возбуждения дел о банкротстве должников по несостоятельности и т. д. ;

- внедрение современных форм рефинансирования дебиторской задолженности, т. е. использование спонтанного финансирования, или факторинга, или других форм рефинансирования дебиторской задолженности;

- мониторинг состояния расчетов с покупателями и соотношения дебиторской и кредиторской задолженности и расширение круга потребителей с целью снижения риска неплатежей со стороны одного или нескольких крупных покупателей. Контроль необходим, поскольку значительное увеличение дебиторской задолженности угрожает финансовой устойчивости предприятия, обуславливает необходимость привлечения дополнительных дорогостоящих источников финансирования.

При внедрении гибкой системы работы с клиентами возможно изначально снизить размер дебиторской задолженности в два раза. Таким образом, при требованиях предоплаты и рассрочках в расчетах, сумма задолженности составит 17212 тыс. руб.

Далее необходимо рассчитать эффективность предложенных мер. Для этого требуется составить баланс ООО «Артмода» на предшествующий период (таблица 3.6), исходя из предложенных мероприятий.

Таблица 3.6 - Прогнозный баланс предприятия

Показатель	Отчетный	Прогнозный	Изменение
Внеоборотные активы	774	774	0
Оборотные активы	34819	17607	-17212
Баланс	35592	18381	-17211
Капитал и резервы	26066	16453	-9613
Долгосрочные обязательства	5200	0	-5200
Краткосрочные обязательства	4326	1928	-2398
Баланс	35592	18381	-17211

В таблице 3.7 приведены экономические показатели, на которых отразились предложенные мероприятия.

Таблица 3.7- Показатели эффективности предложенных мероприятий

Показатель	Значение показателя по годам		Абсолютное изменение показателя
	2017	Прогноз	
Оборотные активы	34819	17607	-17212
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, оборотов	0,71	1,53	0,82
Продолжительность оборота, дн	591,68	237,95	-353,73
Рентабельность оборотных средств, %	9,71	21,12	11,41

Рост коэффициентов оборачиваемости и снижение продолжительности оборота свидетельствует о повышении эффективности использования как оборотного капитала ООО «Артмода» в целом, так и запасов в частности.

Таким образом, предложенные меры оказались эффективными для предприятия и рекомендуются к внедрению.

Для ООО «Мода Альянс» рекомендуется снизить долю запасов в объеме активов предприятия активов путем стимулирования продаж. Также в балансе предприятия 41,83% занимает доля дебиторской задолженности, поэтому для предприятия рекомендуются меры по работе с дебиторской задолженностью, перечисленные выше.

При проведенных мероприятиях прогнозируется, что снижение доли запасов и дебиторской задолженности составит 30 и 45% соответственно. Прогнозный баланс предприятия представлен в таблице 3.8.

Таблица 3.8 - Прогнозный баланс предприятия

Показатель	Отчетный	Прогнозный	Изменение
Внеоборотные активы	3903	3903	0
Оборотные активы	74803	47822	-26981
Баланс	78706	51725	-26981
Капитал и резервы	38389	38389	0
Долгосрочные обязательства	9881	9881	0
Краткосрочные обязательства	30435	3455	-26981
Баланс	78705	51725	-26981

В таблице 3.9 приведены экономические показатели, на которых отразились предложенные мероприятия.

Таблица 3.9 - Показатели эффективности предложенных мероприятий

Показатель	Значение показателя по годам		Абсолютное изменение показателя
	2017	Прогноз	
Оборотные активы	74803,00	47822	-26981
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, оборотов	3,54	5,52	1,98
Продолжительность оборота, дн	119,89	66,10	-53,79
Рентабельность оборотных средств, %	53,92	84,06	30,14

Рост коэффициентов оборачиваемости и снижение продолжительности оборота свидетельствует о повышении эффективности использования как оборотного капитала ООО «Мода Альянс» в целом, так и запасов в частности. Также можно отметить рост рентабельности оборотных средств.

Таким образом, предложенные меры повысят эффективность управления оборотным капиталом предприятия, положительно повлияют на эффективность деятельности компании.

## Заключение

В главе 1 «Теоретические основы управления оборотным капиталом в организации» - определена экономическая сущность, состав и структура оборотного капитала, рассмотрена политика управления оборотным капиталом, представлена порядок оценки эффективности использования оборотного капитала.

В главе 2 «Анализ управления оборотным капиталом» проведена оценка эффективности использования оборотного капитала предприятий розничной торговли одеждой.

В главе 3 «Разработка рекомендаций по совершенствованию управления оборотным капиталом»- проведена разработка мероприятий по повышению эффективности управления оборотным капиталом на предприятиях розничной торговли одеждой.

Обзор финансово-экономической литературы выявил следующее определение оборотного капитала.

Оборотный капитал представляет собой сумму денежных средств, авансированных в создание оборотных производственных фондов и фондов обращения, участвующих только в одном производственном цикле (или в течение одного отчетного периода) и полностью переносящих свою стоимость на стоимость готовой продукции (выполненных работ или оказанных услуг).

Экономическая сущность оборотного капитала проявляется в обеспечении непрерывности производства и реализации продукции, что обуславливает существование кругооборота потребляемых ресурсов, проходящего в три стадии.

В качестве объектов исследования были выбраны торговые предприятия города Самары - ООО «Веста», ООО «Артмода», ООО «Мода Альянс». Основными видами деятельности данных компаний является розничная торговля одеждой.



Так как темой исследования выбрана система управления оборотным капиталом предприятия, был проведен анализ объектов исследования по данному направлению.

В деятельности ООО «Веста» отмечено увеличение запасов, что является негативным моментом деятельности, так как рост товарных запасов требует больших затрат на их содержание и хранение. Также можно отметить снижение оборачиваемости дебиторской задолженности на 0,3 оборотов, что говорит о снижении эффективности собираемости платежей с покупателей в 2017 году.

В деятельности ООО «Артмода» можно отметить уменьшение запасов, что является положительным моментом деятельности, так как снижение товарных запасов требует меньших затрат на их содержание и хранение, однако значительное уменьшение запасов говорит о неэффективности торгового бизнеса. Рост дебиторской задолженности и ее доли в текущих активах свидетельствует о неэффективной кредитной политике предприятия по отношению к покупателям либо о повышении объемов продаж. Приведенные данные показывают, что в настоящее время сложилась неудовлетворительная структура оборотных активов предприятия, которая не позволит осуществлять нормальную торговую деятельность. Таким образом, по результатам анализа можно сказать, что ООО «Артмода» недостаточно эффективно управляет оборотным капиталом

ООО «Мода Альянс» также недостаточно эффективно управляет оборотным капиталом - увеличение запасов является негативным моментом деятельности, так как рост товарных запасов требует больших затрат на их содержание и хранение. Рост дебиторской задолженности и ее доли в текущих активах свидетельствует о неэффективной кредитной политике предприятия по отношению к покупателям либо о повышении объемов продаж. Коэффициент оборачиваемости снизился на 0,14 пунктов, что говорит об увеличении средств, необходимых для осуществления операционной деятельности предприятия. Также как негативный фактор

выступает и увеличение длительности оборота оборотного капитала на 4,45 дней. Снизилась и рентабельность оборотного капитала - в 2016 году она составила 55,92 %, в 2017 - 53,92.

Как известно, одним из основных факторов успешного развития хозяйствующего субъекта выступает оптимальное управление товарными запасами с целью определения максимального объема заказываемой партии товара на оптовой базе, соответствующего минимуму суточных затрат на складские операции, а также формирования оптимального календаря завоза заказанной партии товара. Наряду с этим, важнейшей проблемой является оптимизация структуры товарооборота, которая обеспечивает максимум прибыли от реализации товаров.

Для решения данной задачи предложено применить модель формирования оптимальной структуры товарооборота.

Результаты расчетов дают возможность выявить оптимальные размеры партий рассматриваемых товаров и оптимальную периодичность их поставок.

В заключение следует отметить, что оптимальное управление структурой товарооборота и товарными запасами позволяет повысить рентабельность деятельности, а также снизить затраты на завоз и хранение товарных запасов.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Алексеева, А.И., Васильев, Ю.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учебное пособие / А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 528 с.
- 2 Анализ хозяйственной деятельности в промышленности / под ред. В. И. Стражева. - 4-е изд., доп. и перераб. - Минск: Высшая школа, - 2015. - 587 с.
- 3 Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: моногр./Т.Б. Бердникова. -М.: анализ ИНФРА-М, 2016. -224 с.
- 4 Валдайцев С.В. Оценка бизнеса. - 3-е изд. - М.: Проспект, 2016. - 586 с.
- 5 Вахрушина М.А., Пласкова Н.С. Анализ финансовой отчетности: Учебник / Под ред. М.А. Вахрушиной и Пласковой Н.С. - М.:ПРИОР, 2014. - 96 с.
- 6 Грачева, Е. Ю. Финансовое право: оно схемы с комментариями : еще учеб. пособие / Е. Ю. Грачева. - 2-е изд., доп. и перераб. - М. : Проспект, 2016. - 110 с.
- 7 Донцова, Л.В., Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. Практикум / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. - Москва: Дело и Сервис, 2015. - 160 с
- 8 Ефимова О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О. В. Ефимова. - М.: Омега - Л, 2014. - 348 с.
- 9 Ковалев, А.И. Анализ финансового состояния предприятия / А.И. Ковалев, В.П. Привалов - М.: Центр экономики и маркетинга, 2015. - 139 с.
- 10 Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебник. - М.: Проспект, 2015. - С. 240.

- 11 Корпоративный финансовый менеджмент. Финансовый менеджмент это как сфера прикладного использования политика корпоративных финансов : учеб.-практ. пособие / М. А. Лимитовский, Е. Н. Лобанова, В. Б. Минасян, В. П. Паламарчук. - М. : Юрайт, 2014. - 990 с.
- 12 Коршунова Е.Д. Экономика, организация и политика управление промышленным предприятием: Учебник. - М.: ООО «КУРС»: НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 272 с.
- 13 Кричевский, М. Л. Финансовые риски : учеб. пособие / М. Л. Кричевский. - М. : КНОУС, 2016. - 244 с.
- 14 Литовченко В.П. Финансовый анализ: Учебное пособие/ В.П. Литовченко. - М.: Дашков и К, 2015. - 216 с
- 15 Нешиной А.С., Воскобойников Я.М. Финансы: Учебник, 10-е издание. — М.: ИТК «Дашков и К°», 2012 г. — 528 с.
- 16 Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. - 7-е издание - Минск: Новое знание, 2014. - 607 с
- 17 Сиридонов П.П. Анализ бухгалтерского баланса. - М.: Лаборатория книги, 2016. - 152 с.
- 18 Снитко Л.Т., Клиндухова О.А. Управление ресурсами организации: учеб. пособие. -Белгород: Издательство БелГУ, 2015 -179 с.
- 19 Сребник, Б. В. Финансовые рынки: это профессиональная деятельность это на рынке ценных бумаг : учеб. пособие / Б. В. Сребник, Т. В. Вилкова. - М. : ИНФРА-М, 2016. - 365 с.
- 20 Финансы : учеб. для бакалавров / под общ. ред. Н. И. Берзона ; Нац. исслед. ун-т «Высш. шк. Экономики». - М. : Юрайт, 2016. - 450 с.
- 21 Чеглакова, С.Г. Бухгалтерский учет и анализ: Учебное пособие / С.Г. Чеглакова. - М.: ДиС, 2015. - 448 с.
- 22 Шангин А.Р. Анализ бухгалтерской отчетности. - М.: Лаборатория книги, 2016. - 128 с.

- 23 Шапкин, А. С. Экономические и финансовые политика риски: оценка, еще управление, портфель еще инвестиций : [учеб. пособие] / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. - 9-е изд. - М. : Дашков и К, 2016. - 543 с. - 5 экз.
- 24 Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ. - 2-е изд., испр. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 542 с.
- 25 Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: Учебник / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2016. - 208 с.
- 26 Арсланов Р.Ф. Информационная база анализа финансового состояния коммерческой организации / Р.Ф. Арсланов // Экономика, бизнес, инновации. Сборник статей Международной научно-практической конференции: в 2 частях. - 2018. - С. 225-228.
- 27 Благих И.А., Хан И.Р. Развитие экономико-математических инструментов для оценки конкурентоспособности предприятий сферы услуг// Вестник национальной академии туризма. - 2016. - №4. - С. 66-69.
- 28 Белокурченко Н.С. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия // Альманах мировой науки. - 2018. - № 2 (22). - С. 83-85.
- 29 Белоусова Д.П., Учет и анализ финансовых результатов деятельности предприятия // Современная экономика. - 2018. - С.48-50
- 30 Брендина Е.Е. Сущность и роль анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия в рыночных условиях // Аллея науки. - 2018. - Т. 7. № 6 (22). - С. 144-148.
- 31 Верига А.В., Анализ финансового состояния как фактор эффективности хозяйственной деятельности предприятия // Приоритетные векторы развития промышленности и сельского хозяйства Материалы I Международной научно-практической конференции. 2018. - С. 61-65.
- 32 Воробьева Е.И. Методы финансового анализа для оценки состояния предприятий / Е.И. Воробьева, О.Г. Блажевич, Н.А. Кирильчук, Н.С. Сафонова // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. - 2016. - № 2 (35). - С. 5-13.

33 Дербичева А.А. Методы и модели анализа и оценки финансового результата деятельности экономического субъекта // Калужский экономический вестник. - 2017. - № 4. - С. 21-25.

34 Евстигнеева О.А. Содержание понятия финансовое состояние коммерческой организации // Вектор науки Тольяттинского государственного университета - 2014. - № 2. - С. 100-103.

35 Зайончик Л.Л. Повышение экономической эффективности деятельности предприятия на основе анализа финансово-хозяйственной деятельности // Научно-аналитический экономический журнал. - 2017. - № 6. - С.2

36 Карасёва А.Е. Роль финансового анализа в деятельности предприятия// Потенциал российской экономики и инновационные пути его реализации Материалы международной научно-практической конференции студентов и аспирантов: в 2 частях . Под ред. В.А. Ковалева и А.И. Ковалева. - 2018.- С. 83-86.

37 Керусова А.А. Платежеспособность как одна из важнейших составляющих анализа финансового состояния организации / Керусова А.А., Бессонова Е.А. // Актуальные вопросы развития современного общества Сборник научных статей 8-ой Международной научно-практической конференции. - 2018. - С. 102-106.

38 Мороз Н.Ю. Анализ эффективности использования оборотных средств / Н.Ю. Мороз, А.В. Дзина // Формирование экономического потенциала субъектов хозяйственной деятельности: проблемы, политика перспективы, учетно-аналитическое обеспечение: материалы V междунар. науч. конференции (г. Краснодар, 25-29 мая 2015 г.) /. - Краснодар: Изд-во Магарин О. Г., 2015. - С. 328-332

39 Муравьева Н.Н., Талалаева Н.С. Формирование системы показателей эффективности управления финансами на предприятиях реального сектора экономики // Аудит и финансовый анализ. - 2017. - №2. - С. 206-214.

40 Муравьева Н.Н. Оценка эффективности оно финансового менеджмента но на российских но предприятиях в условиях политика экономической нестабильности // еще Антикризисные параметры оно функционирования экономической еще системы России: политика Монография / отв. за выпуск М.М. Гузев. - Волгоград: Волгоградское оно научное издательство, 2016. - С. 241-265.

41 Нефедова С.В. Методические основы комплексного финансового анализа деятельности предприятия // Вестник Тульского филиала Финуниверситета. - 2018. - № 1.- С. 438-440.

42 Плотникова А.А. Особенности анализа финансовых результатов деятельности предприятия // Потенциал российской экономики и инновационные пути его реализации Материалы международной научно-практической конференции студентов и аспирантов: в 2 частях. - 2018. - С. 276-279.

43 Полунина В.С. Классификация видов финансового анализа, применяемого в ходе экономической оценки результатов деятельности организации // Экономика сегодня: современное состояние и перспективы развития (Вектор-2018)материалы Всероссийской научной конференции молодых исследователей . Министерство образования и науки Российской Федерации; Российский государственный университет им. А.Н. Косыгина (Технологии. Дизайн. Искусство). - 2018. - С. 345-348.

44 Соломыкина К.С. К вопросу об эффективном управлении еще основным капиталом в но коммерческих организациях // но Экономика и бизнес: но теория и практика. - 2017. - №4-1. - С. 165-168.

45 Сухова Л.Ф. Факторы управления политика оборачиваемостью основного, но оборотного и авансированного еще капиталов предприятия//политика Финансовая аналитика: политика проблемы и решения. -2015. -№ 21 (255). -С. 16-23.

46 Титенкова О.Н., Муравьева Н.Н. Эффективное управление но оборотным капиталом в политика коммерческих организациях: политика

теоретические аспекты // политика Вестник магистратуры. - 2017. - №2-1 (65). - С. 127-129.

47 Хромых Н.А. Аналитические показатели еще финансирования оборотных политика активов организации // еще Экономический анализ: оно теория и практика. - 2013. - №38. - С. 31-36.

48 Штань В.В, Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия как база принятия управленческих решений. - 2018. - С. 546-549

49 Яруллин Р.Р. Актуальные вопросы анализа финансового состояния организации / Р.Р. Яруллин // Научно-методический журнал «Наука и образование: новое время». - 2018. - № 1 (8). - С. 10-1

50 Brealey–Meyers: Principles of Corporate Finance, Seventh Edition. The McGraw–Hill Companies, 2013 - 1062 с.

51 Coope r D. F., Chapma n CB . Risk analysis for large projects. Models methods and cases: — chichester. New York. Brisbame. Toronto. Singapore, 2011 - 215 с.

52 Erich A. Helfert, D.B.A Financial analysis: tools and techniques. McGraw-Hill. - 2010- 418 с.

53 Richard A. Brealey Fundamentals of Corporate Finance Third Edition. McGraw-Hill. - 2014- 625 с.

54 Robert J. Carbaugh International Economics, Ifle .- THOMSON SOUTH-VWESTERN. - 2011. - 311 с.



## ПРИЛОЖЕНИЯ

### Бухгалтерский баланс ООО «Веста»

Приложение № 1  
к Приказу Министерства финансов  
Российской Федерации  
от 02.07.2010 № 66н  
(в ред. Приказов Минфина России  
от 05.10.2011 № 124н,  
от 06.04.2015 № 57н)

#### Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2017 г.

Форма по ОКУД  
Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_ по ОКПО

Организация ООО "Веста" \_\_\_\_\_ по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_

Вид экономической \_\_\_\_\_ по  
деятельности \_\_\_\_\_ ОКВЭД \_\_\_\_\_

Организационно-правовая форма/форма собственнос \_\_\_\_\_  
общество с ограниченной ответственностью \_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) \_\_\_\_\_ по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Местонахождение (адрес) \_\_\_\_\_

Коды	
	0710001
	290011258
	384 (385)

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	На <u>2017</u> г. <sup>3</sup>	На 31 декабря <u>2016</u> г. <sup>4</sup>	На 31 декабря <u>2015</u> г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	6219	5401	5046
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	6219	5401	5046
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы	6623	4538	3891
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
	Дебиторская задолженность	4448	2822	1731
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	688	603	627
	Прочие оборотные активы	0		
	Итого по разделу II	11759	7963	6249
	<b>БАЛАНС</b>	<b>17978</b>	<b>13364</b>	<b>11295</b>

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	На	На 31 декабря	На 31 декабря
		20 <u>17</u> г. <sup>3</sup>	20 <u>16</u> г. <sup>4</sup>	20 <u>15</u> г. <sup>5</sup>
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ<sup>6</sup></b>			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	( ) <sup>7</sup>	( )	( )
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3362	2229	1507
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>3372</b>	<b>2239</b>	<b>1517</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	5912	4111	3402
	Кредиторская задолженность	8694	7014	6376
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>14606</b>	<b>11125</b>	<b>9778</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>17978</b>	<b>13364</b>	<b>11295</b>

Руководитель \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи)

" \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

**Примечания**

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

## Отчет о финансовых результатах ООО «Веста»

(в ред. Приказа Минфина России  
от 06.04.2015 № 57н)

### Отчет о финансовых результатах

за \_\_\_\_\_ 20 17 г.

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды
Организация ООО "Веста"			0710002
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО	
Вид экономической деятельности		ИНН	
Организационно-правовая форма/форма собственности		по ОКВЭД	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКОПФ/ОКФС	
		по ОКЕИ	384 (385)

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За _____ 20 <u>17</u> г. <sup>3</sup>	За _____ 20 <u>16</u> г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	58600	41186
	Себестоимость продаж	( 41020 )	( 29242 )
	Валовая прибыль (убыток)	17580	11944
	Коммерческие расходы	( 9962 )	( 6590 )
	Управленческие расходы	( )	( )
	Прибыль (убыток) от продаж	7618	5354
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	( )	( )
	Прочие доходы	1465	1347
	Прочие расходы	( 1735 )	( 1347 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	7348	5354
	Текущий налог на прибыль	( 1524 )	( 1071 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	1917	2318

# Бухгалтерский баланс ООО «Артмода»

Приложение № 1  
к Приказу Министерства финансов  
Российской Федерации  
от 02.07.2010 № 66н  
(в ред. Приказов Минфина России  
от 05.10.2011 № 124н,  
от 06.04.2015 № 57н)

## Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2017 г.

Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_

Форма по ОКУД \_\_\_\_\_

Организация \_\_\_\_\_ по ОКПО \_\_\_\_\_

Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_

Вид экономической деятельности \_\_\_\_\_ по ОКВЭД \_\_\_\_\_

Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) \_\_\_\_\_ по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Местонахождение (адрес) \_\_\_\_\_

Коды	
	0710001
	384 (385)

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря 20 <u>17</u> г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 <u>16</u> г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20 <u>15</u> г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110			
	Результаты исследований и разработок	1120			
	Нематериальные поисковые активы	1130			
	Материальные поисковые активы	1140			
	Основные средства	1150	774	861	1104
	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
	Финансовые вложения	1170			
	Отложенные налоговые активы	1180			
	Прочие внеоборотные активы	1190			
	Итого по разделу I	1100	774	861	1104
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	370	12378	5037
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
	Дебиторская задолженность	1230	34424	29340	29196
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	25	20	110
	Прочие оборотные активы	1260			
	Итого по разделу II	1200	34819	41738	34343
	<b>БАЛАНС</b>	1600	<b>35592</b>	<b>42599</b>	<b>35447</b>

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря 20__17__ г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20__16__ г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20__15__ г. <sup>5</sup>
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ<sup>6</sup></b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	( ) <sup>7</sup>	( )	( )
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	26056	22801	16398
	Итого по разделу III	1300	26066	22811	16408
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	5200	15404	13530
	Отложенные налоговые обязательства	1420			
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	5200	15404	13530
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	1928	1614	3439
	Кредиторская задолженность	1520	2398	2770	2070
	Доходы будущих периодов	1530			
	Оценочные обязательства	1540			
	Прочие обязательства	1550			
	Итого по разделу V	1500	4326	4384	5509
	<b>БАЛАНС</b>	1700	<b>35592</b>	<b>42599</b>	<b>35447</b>

Руководитель \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи)

" \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20\_\_ \_\_ г.

# Отчет о финансовых результатах ООО «Артмода»

(в ред. Приказа Минфина России  
от 06.04.2015 № 57н)

## Отчет о финансовых результатах

за \_\_\_\_\_ 2017 г.

	Форма по ОКУД	Коды
Дата (число, месяц, год)		0710002
Организация _____ по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН		
Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД		
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС		
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ		384 (385)

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За _____ 20 <u>17</u> г. <sup>3</sup>	За _____ 20 <u>16</u> г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	27008	31877
	Себестоимость продаж	( 23290 )	( 23646 )
	Валовая прибыль (убыток)	3718	8231
	Коммерческие расходы	( 0 )	( 0 )
	Управленческие расходы	( 0 )	( 0 )
	Прибыль (убыток) от продаж	3718	8231
	Доходы от участия в других организациях	0	0
	Проценты к получению	0	0
	Проценты к уплате	( 1423 )	( 2156 )
	Прочие доходы	12823	8540
	Прочие расходы	( 11494 )	( 7521 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	3624	7094
	Текущий налог на прибыль	( 369 )	( 692 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	3255	6402

Форма 0710002 с. 2

Руководитель \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)  
 " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

## Бухгалтерский баланс ООО «Мода Альянс»

Приложение № 1  
к Приказу Министерства финансов  
Российской Федерации  
от 02.07.2010 № 66н  
(в ред. Приказов Минфина России  
от 05.10.2011 № 124н,  
от 06.04.2015 № 57н)

### Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2017 г.

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды
Организация <u>ООО "Мода Альянс"</u>			0710001
Идентификационный номер налогоплательщика _____		по ОКПО _____	
Вид экономической деятельности _____		ИНН _____	290011258
Организационно-правовая форма/форма собственности _____		по ОКВЭД _____	
общество с ограниченной ответственностью _____		по ОКОПФ/ОКФС _____	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____		по ОКЕИ _____	384 (385)
Местонахождение (адрес) _____			

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	На <u>2017</u> г. <sup>3</sup>	На 31 декабря <u>2016</u> г. <sup>4</sup>	На 31 декабря <u>2015</u> г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Нематериальные активы	26	1	0
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	3627	3271	2930
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения	248	249	251
	Отложенные налоговые активы	2	2	2
	Прочие внеоборотные активы	0	18	6
	Итого по разделу I	3903	3541	3189
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы	40554	44320	31882
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	71	107	373
	Дебиторская задолженность	32921	26486	28407
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0	35	27
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1117	3018	4862
	Прочие оборотные активы	139	340	124
	Итого по разделу II	74802	74306	65675
	<b>БАЛАНС</b>	<b>78705</b>	<b>77847</b>	<b>68864</b>

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	На 20__17__ г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20__16__ г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20__15__ г. <sup>5</sup>
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ<sup>6</sup></b>			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	2	2	2
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	( )	( )	( )
	Переоценка внеоборотных активов	18	8	18
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	38369	35939	33305
	Итого по разделу III	38389	35949	33325
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	9712	2707	
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства	169	160	139
	Итого по разделу IV	9881	2867	0
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	371	1196	155
	Кредиторская задолженность	30064	37823	35243
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	30435	39019	35398
	<b>БАЛАНС</b>	<b>78705</b>	<b>77835</b>	<b>68723</b>

Руководитель \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)  
 " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20\_\_ \_\_ г.



## Отчет о финансовых результатах ООО «Мода Альянс»

(в ред. Приказа Минфина России  
от 06.04.2015 № 57н)

### Отчет о финансовых результатах

за \_\_\_\_\_ 20 17 г.

Организация ООО "Мода Альянс"  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_  
 Вид экономической деятельности \_\_\_\_\_  
 Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_  
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)

Форма по ОКУД \_\_\_\_\_  
 Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_  
 по ОКПО \_\_\_\_\_  
 ИНН \_\_\_\_\_  
 по \_\_\_\_\_  
 ОКВЭД \_\_\_\_\_  
 по ОКOPФ/OKФC \_\_\_\_\_  
 по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Коды	
	0710002
	384 (385)

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За _____ 20 <u>17</u> г. <sup>3</sup>	За _____ 20 <u>16</u> г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	264071	257408
	Себестоимость продаж	( 223872 )	( 218272 )
	Валовая прибыль (убыток)	40200	39135
	Коммерческие расходы	( 41391 )	( 39661 )
	Управленческие расходы	( )	( )
	Прибыль (убыток) от продаж	-1192	-526
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	6	13
	Проценты к уплате	( 1152 )	( 960 )
	Прочие доходы	9394	8522
	Прочие расходы	( 2722 )	( 2758 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	4334	4291
	Текущий налог на прибыль	( )	( )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	3433	3345