

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

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(наименование)

38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит
(направленность (профиль)/специализация)

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

на тему Совершенствование политики управления оборотным капиталом предприятия

Студент

М.И. Сураева
(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Ю.А. Анисимова
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Тольятти 2021

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнила: М.И. Сураева.

Тема работы: «Совершенствование политики управления оборотным капиталом предприятия (на примере ООО «Портал»»).

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент Ю.А. Анисимова.

Актуальность темы бакалаврской работы заключается в том, в современной экономике для повышения эффективности производства необходимо постоянно совершенствовать механизм управления оборотными средствами предприятия.

Управление оборотными средствами предприятия занимает особое место в современных условиях нестабильной экономики.

Ведь именно это является фундаментом успеха или провала всех производственно-коммерческих операций предприятия.

Целью данной работы является разработка мероприятий, направленные на совершенствование механизма управления оборотными активами предприятия ООО «Портал».

Согласно цели работы, задачами работы являются:

- рассмотреть теоретико-методологические основы политики управления оборотным капиталом предприятия;
- провести анализ динамики, структуры и политики оборотного капитала предприятия ООО «Портал»;
- провести анализ использования политики оборотного капитала предприятия ООО «Портал»;
- предложить рекомендации, направленные на эффективное формирование политики оборотного капитала ООО «Портал».
- Объектом исследования выступает ООО «Портал».

Предмет исследования – повышение эффективности использования оборотного капитала предприятия ООО «Портал».

Основа методов исследования основана:

- на принципах диалектики и законов логики,
- опирается на положения системного и комплексного подхода к решению поставленных задач.

- Применение общенаучных методов таких как
- группировка,
- анализ,
- синтез,
- сравнение является важным аспектом представленного исследования.

В исследование включены и статистические методы обработки информации.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1 и приложения могут быть использованы специалистами организации, являющейся объектом исследования.

Abstract

Bachelor's work was completed by: M.I. Suraeva.

Subject of work: "Improvement of the policy of the enterprise working capital management (by the example of LLC "Portal")".

Scientific adviser: Cand. econom. Sciences, Associate Professor Yu.A. Anisimova.

The relevance of the topic of the bachelor's work lies in the fact that in the modern economy, in order to increase production efficiency, it is necessary to constantly improve the mechanism for managing the working capital of the enterprise.

The management of the company's working capital takes a special place in the modern conditions of an unstable economy.

After all, this is the foundation of the success or failure of all production and commercial operations of the enterprise.

The purpose of this work is to develop measures aimed at improving the mechanism for managing the current assets of the enterprise LLC "Portal".

According to the purpose of the work, the tasks of the work are:

- to consider the theoretical and methodological foundations of the policy of managing the working capital of the enterprise;
- to analyze the dynamics, structure and policy of the working capital of the enterprise LLC "Portal";
- to analyze the use of the policy of the working capital of the enterprise LLC "Portal";
- to propose recommendations aimed at the effective formation of the working capital policy of Portal LLC.
- The object of the research is LLC "Portal".
- The subject of the research is to increase the efficiency of using the working capital of the enterprise LLC "Portal".

- The research methods are based on:
- on the principles of dialectics and the laws of logic,
- relies on the provisions of a systematic and integrated approach to solving the assigned tasks.

- Application of general scientific methods such as
- grouping,
- analysis,
- synthesis,
- comparison is an important aspect of the presented study.

The study also includes statistical methods of information processing.

The practical significance of the work lies in the fact that its individual provisions in the form of the material of subsections 2.2, 2.3, 3.1 and applications can be used by specialists of the organization that is the object of the study.

Содержание

Введение.....	7
1 Теоретические основы управления оборотным капиталом предприятия	9
1.1 Сущность, структура и классификация оборотного капитала	9
1.2 Показатели эффективности управления оборотным капиталом	18
2 Анализ управления оборотным капиталом предприятия ООО «Портал»	36
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Портал»	36
2.2 Анализ состава и структуры оборотного капитала	43
2.3 Анализ эффективности управления оборотным капиталом.....	49
3 Совершенствование политики управления оборотным капиталом предприятия ООО «Портал»	59
3.1 Разработка мероприятий по совершенствованию управления оборотным капиталом предприятия	59
3.2 Оценка эффективности предложенных мероприятий	73
Заключение	77
Список используемой литературы	81
Приложение А Бухгалтерская отчетность ООО «Портал» за 2020 г	86

Введение

Оборотные средства любого предприятия – это важнейшая часть его имущества.

Ведь они необходимы для того, чтобы обеспечить стабильный бесперебойный процесс производства.

Наличие у фирмы достаточного оборотного капитала обеспечивает ее эффективную деятельность в условиях рынка.

В современной экономике для повышения эффективности производства необходимо постоянно совершенствовать механизм управления оборотными средствами предприятия.

Управление оборотными средствами предприятия занимает особое место в современных условиях нестабильной экономики, ведь именно это является фундаментом успеха или провала всех производственно-коммерческих операций предприятия.

Для любого предприятия рациональное использование оборотных средств должно быть одним из главных направлений деятельности в наше время.

Именно это подтверждает актуальность выбранной темы ВКР.

Целью данной работы является разработка мероприятий, направленные на совершенствование механизма управления оборотными активами предприятия ООО «Портал».

Согласно цели работы, задачами работы являются:

- рассмотреть теоретико-методологические основы политики управления оборотным капиталом предприятия;
- провести анализ динамики, структуры и политики оборотного капитала предприятия ООО «Портал»;
- провести анализ использования политики оборотного капитала предприятия ООО «Портал»;

– предложить рекомендации, направленные на эффективное формирование политики оборотного капитала ООО «Портал».

Объектом исследования выступает ООО «Портал».

Предмет исследования – повышение эффективности использования оборотного капитала предприятия ООО «Портал».

Основа методов исследования основана на принципах диалектики и законов логики, опирается на положения системного и комплексного подхода к решению поставленных задач. Применение общенаучных методов таких как группировка, анализ, синтез, сравнение является важным аспектом представленного исследования. В исследование включены и статистические методы обработки информации.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав и заключения.

1 Теоретические основы управления оборотным капиталом предприятия

1.1 Сущность, структура и классификация оборотного капитала

Изучение сущности оборотного капитала следует начать с осмысления составляющих этого термина, а именно с рассмотрения понятий «капитал» и «оборотный» по отдельности. «В результате изучения различных подходов к трактовке категории «капитал» был получен материал, анализ которого позволил заключить, что оборотный капитал представляет собой важнейший компонент функционирования любого предприятия или компании, имеющий сложную структуру и состав» [13, с. 126].

Термин «оборотные средства» можно отнести ко всем текущим активам, участвующим в хозяйственной деятельности предприятия.

Для понятия категории оборотных средств можно углубиться в экономическую историю. Обобщив, можно сказать, что Адам Смит – экономист, который «одним из первых применил категорию основного и оборотного капитала ко всему функционирующему. В своем главном труде «Исследование о природе и причинах богатства народов» (1776 г.) он смог охарактеризовать значение оборотного капитала [28]. Он отметил, что оборотный капитал играет большую роль при формировании основного капитала: «Никакой основной капитал не может приносить какой-либо доход иначе, как только при помощи оборотного капитала [41]. Самые полезные машины и орудия труда не могут ничего произвести без оборотного капитала, доставляющего материалы, которые они перерабатывают, и средства содержания рабочих, применяющих их». Вследствие этого можно сделать вывод, что любая организация не может функционировать только благодаря основному капиталу. Для эффективной деятельности, развития и получения прибыли предприятию необходимо использовать оборотный капитал» [22].

Но следует учитывать, что категории «оборотный капитал» и «оборотные фонды» пришли в экономическую литературу только в начале 20 века.

Теперь обратимся к современным ученым-экономистам, чтобы узнать, как они характеризуют понятие оборотных средств предприятия [1].

Например, Колчина Н.В. в своей книге пишет, что «оборотные средства – это денежные средства, авансируемые организацией для обслуживания текущей хозяйственной деятельности и участвующие одновременно в процессе производства и реализации продукции. Цель авансирования – создание необходимых материальных запасов, заделов незавершенного производства, готовой продукции и условий для ее реализации» [17, с. 100].

Экономисты Газалиев М.М. и Осипов В.А. считают, что «оборотные средства – это совокупность денежных средств, авансированная для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения с целью обеспечения непрерывного процесса производства и реализации продукции» [10, с. 79].

Грибов В. Д. в своей книге утверждает, что «оборотные средства – это часть имущества предприятия с циклом оборота менее года. Они являются важным ресурсом в обеспечении функционирования предприятия (производстве и реализации продукции)» [14, с. 79].

Еще один экономист Волков О. И. дает следующую характеристику оборотных средств: «оборотные средства — это совокупность денежных средств, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения для обеспечения непрерывного процесса производства и реализации продукции [42]. Определяющим для отнесения средств к оборотным является срок их кругооборота (не более 1 года)» [9, с. 115].

Итак, в результате всего вышесказанного можно выделить несколько общих утверждений об оборотных средствах:

- «это денежные средства, которые авансируются организацией для обслуживания производственной деятельности;

- обеспечивают непрерывный процесс производства;
- полностью расходуются в одном производственном цикле;
- полностью переносят свою стоимость на конечный продукт;
- оборотные средства в течение цикла изменяют свою натуральную форму» [23].

Оборотные средства обеспечивают производство во всех его циклах, поэтому они являются важной частью любого действующего и функционирующего предприятия. Каждому экономисту и менеджеру нужно знать и различать виды оборотных средств и их состав. Это необходимо для того, чтобы эффективно использовать их на предприятии и рационально их распределять [7].

«Все товары, произведенные в данный период времени, не могут быть проданы в этот период. Поэтому некоторые товары остаются на складе, например, сырье; полуфабрикаты готовая продукция и готовая продукция. Эти средства называются оборотным капиталом. Проще говоря, управление оборотным капиталом относится ко всем аспектам текущих активов и текущих обязательств. Управление оборотным капиталом имеет не меньшее значение, чем управление основным капиталом» [37, с. 78].

Исследованию оборотными активами посвящены многие работы известных российских и зарубежных ученых. Отечественные авторы в своих трудах по-разному трактуют определение экономической категории «оборотные активы» (таблица 1).

Многообразие трактовок категории «оборотный капитал» позволяет обобщить и сформулировать следующее понятие, под которой «величина финансовых вложений в оборотные активы, которая в свою очередь авансируются организацией для осуществления финансово-хозяйственной деятельности» [11].

Раскрыв экономическое содержание категории «оборотные средства», представленное отечественными исследователями, можно порассуждать о

составе оборотных средств. Как уже было сказано выше, квалифицированный экономист не должен путать виды оборотных средств. Ведь от этого зависит эффективность деятельности предприятия, на котором данный экономист осуществляет свою деятельность [43].

Таблица 1 – Понятие оборотными активами предприятия [29]

Автор	Авторское определение категории
И.А. Бланк	Рассматривает «оборотные активы, как «активы, которые характеризуют все имущественные ценности предприятия, обслуживающие текущую производственно-коммерческую деятельность и полностью используемые в течение одного производственного цикла» [3, с. 119].
Г. Шмален	Уточняет, что «оборотные средства являются средством для создания фондов, рассчитанных не на определенный срок, а непосредственно обеспечивающих процессы переработки, реализации продукции, а также формирования денежных средств и их расходования» [31, с. 109]
В.Е. Черкасов	Под оборотными активами понимает «активы организации, которые являются денежными эквивалентами или могут быть в них обращены в течение одного года или одного цикла производства» [29, с. 66].
Б.Н. Чернышев	«Оборотные средства – это активы, представляющие собой совокупность оборотных фондов и фондов обращения в денежной форме» [19, с. 133].
Н.А. Сафронов	«Оборотные средства – это стоимостные ресурсы, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения» [32, с. 141].
М.И. Тертышник	«Оборотные средства – это ресурсы, которые используются в течение одного воспроизводственного цикла или относительного короткого периода времени» [13, с. 126].

«Кроме рассмотренного в работе состава оборотного капитала следует уделить внимание специфике формирования определенной структуры, под которой понимается соотношение отдельных элементов в общей их сумме. Определение структуры оборотного капитала и тенденций изменения элементов в ней делают возможным более эффективное управление ими» [18].

Схема кругооборота оборотными активами организации на базе динамической модели отражена на рисунке 1.

Кроме того, классифицировать оборотные средства можно по другому принципу: относительно структуры актива бухгалтерского баланса предприятия (рисунок 2).

Итак, обратимся к книге Газалиева М. М. «Экономика предприятия». В данной книге автор очень подробно рассматривает состав оборотных средств [12, с. 27].



Рисунок 1 - Хозяйственный кругооборот средств организации [31]

Оборотные средства состоят из следующих двух элементов: оборотные средства в сфере производства (их также называют оборотные фонды) и оборотные средства в сфере обращения (их называют фонды обращения) [3].

«Фонды обращения – сами по себе не задействованы в процессе производства. Они необходимы для обеспечения ресурсами процесса обращения, обслуживания кругооборота средств предприятия и достижения единства производства и обращения. Фонды обращения состоят из готовой продукции, дебиторской задолженности и денежных средств» [30, с. 120].

Оборотные средства обеспечивают непрерывность процесса производства [36].



Рисунок 2 - Состав оборотных активов бухгалтерского баланса [19]

В свою очередь оборотные средства в сфере производства (оборотные фонды) распределяются на следующие составляющие:

- «сырье — это конечный продукт добывающей отрасли, которая поставляется промышленным предприятиями, то есть это то, что предназначено для дальнейшей переработки (промышленное – нефть, уголь, руда и т.п.; сельскохозяйственное – зерно, овощи и т.п.; первичное сырье – то, что извлекается из природных источников; вторичное сырье – готовые продукты, пришедшие в негодность);

- материалы — это продукция, прошедшая определенные этапы обработки. Их можно классифицировать на основные (входящие в состав изготавливаемого продукта - например, мука при производстве хлебобулочных изделий или металл - в машиностроении) и вспомогательные (то, что необходимо для обеспечения процесса производства – например, различные смазки для оборудования, рабочие жидкости, защитные материалы и многое другое).

- незавершенное производство – в данную статью включаются продукция или работы, которые не прошли все стадии обработки, предусмотренные технологическим процессом. То есть это незаконченный процесс переработки сырья и материалов в конечный продукт на отчетную дату (когда материалы уже списаны в производство, но выпуск изделий еще не произошёл). В этот запас включается стоимость товарно-материальных ценностей, а также количество труда, затраченное на их изготовление, потребленная электроэнергия и вода и т.п.;

- расходы будущих периодов – это затраты, которые произведены организацией в предшествующем или отчетном периоде, но которые подлежат включению в себестоимость продукции в последующие периоды деятельности предприятия. Без данных затрат

невозможно получить доходы в будущем. Данный показатель существует только в бухгалтерском учете» [24].

– Оборотные средства в сфере обращения (фонды обращения) подразделяются на следующие элементы:

– «Готовая продукция к отгрузке. В данную категорию входят стоимость товаров, законченных в производстве и готовых к реализации, а также остатки готовой продукции, которая находится на складе. Издержки на изготовление данной продукции полностью включены [44].

– Отгруженная продукция – это стоимость продукции, на которую составлены все документы на отгрузку (в данном периоде); это продукция, которая отправлена покупателю, но еще не оплачена этим покупателем (ее также называют продукцией в дороге) [2].

– Дебиторская задолженность представляет собой денежные средства, которые контрагенты задолжали организации за ранее поставленную им продукцию (то есть то, что должны нам);

– Денежные средства - деньги, находящиеся в кассах предприятия, а также на расчетных или валютных счетах банков, а также средства в пути» [25, с. 92].

– Итак, «в совокупности, данные элементы представляют целый раздел баланса, который называется оборотные активы. Зная значения всех указанных выше элементов, можно найти долю оборотных средств в общей массе активов предприятия» [16].

– «По степени участия в процессе производства оборотные средства подразделяются на следующие составляющие:

— обслуживающие производственный цикл предприятия. К данному типу относят такие статьи как сырье, полуфабрикаты, материалы, готовая продукция.

— обслуживающие финансовый цикл предприятия. Такими оборотными средствами являются дебиторская задолженность и прочее [45].

– По степени управляемости оборотные средства делятся следующим образом:

— нормируемые – это те оборотные средства, которые обеспечивают непрерывность производства и способствует эффективному использованию ресурсов (производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция на складе, расходы будущих периодов [20].

— ненормируемые оборотные средства – к ним относятся денежные средства, отгруженная продукция, дебиторская задолженность» [15, с. 70].

Оборотные средства можно рассматривать в аспекте их ликвидности. С этой точки зрения по степени ликвидности выделяют: наиболее ликвидные, быстро реализуемые и медленно реализуемые оборотные средства (рисунок 3).



Рисунок 3 - Группировка оборотных средств по степени ликвидности [30]

Важную роль в формировании фондов (капитала) предприятия играют источники формирования оборотных средств. Они подразделяются на собственные, заемные и привлеченные [4].

Соотношение собственного и заемного капитала влияет на затраты предприятия и его на развитие на рынке товаров и услуг [47].

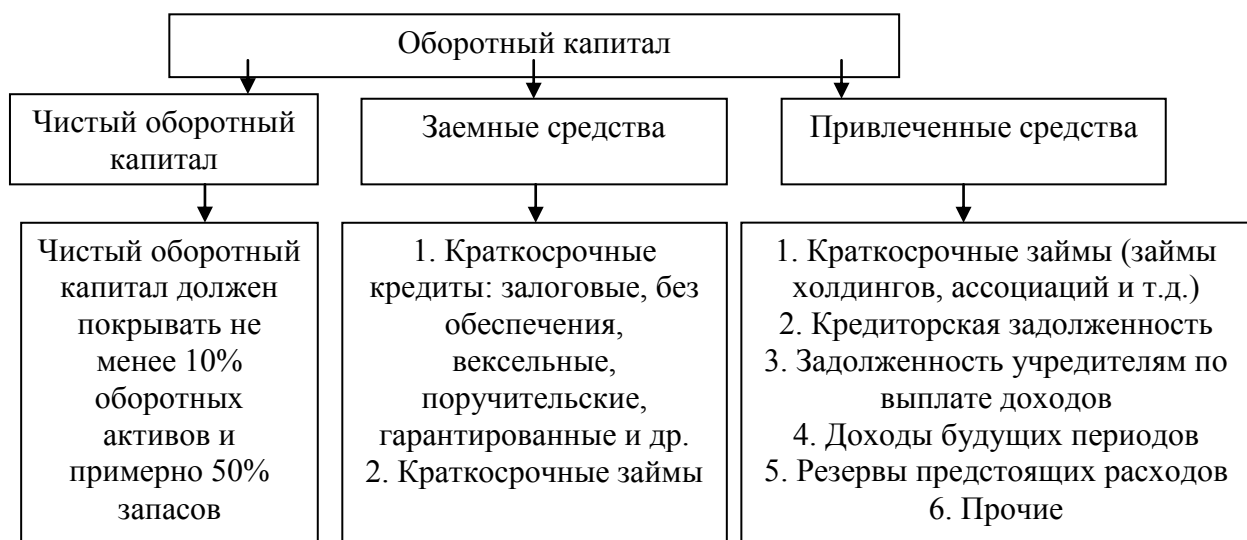


Рисунок 4 - Источники финансирования оборотных средств [40]

Таким образом, в результате можно сделать следующие выводы.

«Структура оборотных средств определена законодательно и имеет унифицированную форму. Если знать значение всех этих показателей, то можно посчитать долю оборотных активов общей массе активов, что косвенно может сказать нам о деятельности предприятия» [16, с. 188]. А также при определении структуры оборотных средств нужно учитывать отрасль предприятия [29].

«Основными классификационными признаками являются характер источников формирования оборотных средств, виды оборотных активов, степень участия в процессе производства и период функционирования» [11].

1.2 Показатели эффективности управления оборотным капиталом

При проведении экономического анализа эффективности управления оборотным капиталом следует использовать такие методы, как сравнительный метод, горизонтальный и вертикальный анализ, балансовый метод, метод группировки, индексный метод, коэффициентный анализ, факторный анализ и другие методы [46].

В настоящее время существует значительное количество методик анализа, которые способствуют решениям вопросов управления оборотным капиталом. Главные задачи анализа и оценки эффективности управления оборотными активами организации определяются их значением, а также экономическим содержанием [48].

Рассмотрим более детально этапы анализа (таблица2).

«Эффективное управление оборотными активами предполагает оптимизацию его размера, структуры, а также их отдельных элементов, рост эффективности использования оборотных средств» [5].

Структура активов с низкой задолженностью и высокой долей денежных средств свидетельствует о позитивных сдвигах в маркетинговой политике предприятия, а также о преимущественно денежный характер расчетов. И наоборот, структура с высокой долей задолженности и низкой долей денежных средств может свидетельствовать о неблагоприятном состоянии расчетов с покупателями и прочими дебиторами [49].

Таблица 2 – Этапы анализа эффективности управления оборотным капиталом [28]

п/п	Этап анализа	Характеристика этапа
	Анализ источников образования и	Прежде всего, исчисляется размер источников образования оборотных средств организации, а также отношение собственных и заемных средств организации. После

	оценка структуры оборотных средств	этого подлежит исследованию динамика указанных показателей. Далее определяется стоимость отдельных источников образования капитала, а также и его совокупная стоимость.
	Анализ динамики и структуры оборотных активов организации	При этом исследуются динамика оборотных средств по абсолютным и относительным показателям, их структура, а также их состояние, исследуются показатели динамики посредством определения соответствующих финансовых коэффициентов.

Продолжение таблицы 2

	Факторный анализ оборотных активов	Методика факторного анализа оборотных средств состоит в исчислении степени воздействия различных факторов на объем оборотных средств организации. Факторы смогут быть как внешние, так и внутренние. При этом исчисляется размер источников финансирования оборотных средств, а также источники образования капитала организации и их реальное размещение в активах фирмы.
	Оценка эффективности использования оборотных активов	проводится посредством выявления результатов, которые были получены от оборотных средств организации. При этом исследуются показатели эффективности и рентабельности деятельности, которые характеризуют соотношения полученных финансовых и нефинансовых результатов и используемого в данных целях капитала организации. Исследованию подлежит и воздействие конечных результатов функционирования организации на показатели его деловой активности, степени платежеспособности и ликвидности, финансовой устойчивости, а также возможностей его развития в перспективе

«Влияние эффективного управления оборотным капиталом на успешность функционирования организации велико, так как от грамотного и рационального управления оборотными средствами зависят многие показатели деятельности, например, такие как ликвидность, прибыль, рентабельность и финансовая устойчивость» [8].

Согласно мнению Л.М. Куприяновой «при нормальном функционировании и ходе производственного процесса не должно наблюдаться резкого увеличения или уменьшения запасов, если же наблюдается какая - то из этих тенденций, то следует уделить внимание определению ее причин» [32, с. 141].

«Согласно анализу большого объема экономической литературы, относительно оборотного средств большое значение при исследовании эффективности их использования оказывают следующие показатели:

- – оборачиваемость средств и уровень их загрузки;
- – время обращения оборотных средств;
- – уровень расходов по формированию активов;
- – рентабельность оборотных средств» [6].

«Начнем с рассмотрения одного из показателей, используемых при определении эффективности использования оборотного капитала торговой организации, а именно коэффициента оборачиваемости, который представляет собой финансовый коэффициент, отражающий интенсивность использования определенных активов или обязательств» [19].

«Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (оборачиваемость оборотных активов в размах), который характеризует скорость оборота оборотных активов и показывает количество оборотов, совершаемое оборотными активами за период, и рассчитывается по формуле 1:

$$K_{об} = \frac{B_n}{Об_{ср}}, \quad (1)$$

где $K_{об}$ - коэффициент оборачиваемости оборотных активов;

B_n – выручка (нетто) от продаж;

$Об_{ср}$ - средние остатки оборотных активов за период» [26].

«Этот показатель может характеризовать уровень деловой активности торговой организации, и чем большее значение он принимает, тем эффективнее используются те или иные средства.

Кроме коэффициента оборачиваемости рассчитывают оборачиваемость в днях, с помощью него может быть рассчитано через сколько дней вложенные в оборот средства вернутся в виде денежной выручки» [21].

«Средняя продолжительность одного оборота оборотных активов (оборачиваемость оборотных активов в днях), характеризующая длительность оборота оборотных активов, показывающая среднее время пребывания оборотных активов в процессе кругооборота в днях и определяемая по формуле 2:

$$T_{об} = \frac{Об_{ср} \times Д}{В_н}, \quad (2)$$

где $T_{об}$ - средняя продолжительность одного оборота активов (в днях);

$В_н$ - выручка (нетто) от продаж;

$Об_{ср}$ - средние остатки оборотных активов за период;

$Д$ - число дней в периоде» [39].

«Показатели оборачиваемости могут быть рассчитаны по всем видам оборотных средств. Так, особое внимание в практической деятельности при анализе уделяется коэффициенту оборачиваемости запасов.

Анализ и оценка оборачиваемости запасов обуславливается тем, что они играют ведущую роль в экономике торговой организации и занимают значительный удельный вес в общем объеме оборотных средств. Период оборачиваемости запасов предназначается для построения системы прогнозов остатков запасов на складах.

Далее рассмотрим коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, который отражает скорость поступления оплаты проданных товаров (работы, услуги) от своих покупателей» [34].

«Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности рассчитывается по формуле 3:

$$K_{дз} = \frac{В_н}{ДЗ_{ср}}, \quad (3)$$

где $K_{дз}$ - коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;

$В_н$ – выручка (нетто) от продаж;

$ДЗ_{ср}$ - средние остатки дебиторской задолженности за период» [35].

«Показатель оборачиваемости дебиторской задолженности анализируют вместе и относительно с оборачиваемостью кредиторской задолженности (формула 4):

$$K_{кз} = \frac{В_н}{КЗ_{ср}}, \quad (4)$$

где $K_{КЗ}$ - коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;

B_H – выручка (нетто) от продаж;

$KЗ_{ср}$ - средние остатки кредиторской задолженности за период» [50].

«В ходе анализа можно сделать вывод о благоприятной ситуации в организации тогда, когда коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности меньше коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности, так как у торговой организации появляется больше «свободных» денег для осуществления деятельности.

Еще одним важным показателем, учитывающим величину дебиторской и кредиторской задолженности, является коэффициент их соотношения. Данный показатель наглядно показывает, насколько эффективно работает торговая организация и насколько дебиторская задолженность покрывает кредиторскую. Многие экономисты придерживаются мнения, что эти два вида задолженности и темпы их роста должны быть сопоставимы и коэффициент соотношения должен быть не больше 1» [33].

«Если наблюдается значение меньше 1, то это говорит об ухудшении платежеспособности, и большой вероятности привлечения новых заемных средств. Если коэффициент незначительно превышает 1, то это благоприятный фактор, свидетельствующий о грамотном управлении и рациональном использовании капитала, однако значительное превышение говорит о чрезмерном отвлечении собственных активов организации» [27].

«Далее рассмотрим коэффициент загрузки оборотных средств ($K_{зос}$). Этот показатель называется также обратным коэффициентом оборачиваемости, коэффициентом обеспеченности оборотными средствами или коэффициентом закрепления оборотных средств (формула 5):

$$K_{зос} = \frac{1}{K_{об}}, \quad (5)$$

где $K_{зос}$ - коэффициент загрузки оборотных средств;

$K_{об}$ - коэффициент оборачиваемости оборотных средств.

Чем меньше значение коэффициента загрузки, тем эффективнее работает торговая организация, и эффективнее используются оборотные средства» [38].

«Экономический эффект от изменения оборачиваемости оборотных активов, который характеризует их высвобождение из оборота в результате повышения его скорости или их дополнительное привлечение в оборот в результате замедления его скорости и рассчитывается следующим образом по формуле 6:

$$\mathcal{E} = (T_{об1} - T_{об0}) \times B_d, \quad (6)$$

где $\mathcal{E}$ - величина экономического эффекта от изменения оборачиваемости активов;

$T_{об1}$ и $T_{об0}$ - средняя продолжительность одного оборота оборотных активов (в днях) в отчетном и предыдущем периодах соответственно;

B_d - среднедневная выручка (нетто) от продаж в отчетном периоде.

Следует заметить, что могут иметь место три ситуации, связанные со значением экономического эффекта от изменения оборачиваемости оборотных активов:

– $T_{об1} < T_{об0} \Rightarrow \mathcal{E} < 0$, т.е. произошло высвобождение оборотных активов из оборота в результате повышения интенсивности их использования;

– $T_{об1} > T_{об0} \Rightarrow \mathcal{E} > 0$, т.е. произошло дополнительное привлечение оборотных активов в оборот в результате понижения интенсивности их использования;

– $T_{об1} = T_{об0} \Rightarrow \mathcal{E} = 0$, т.е. не произошло высвобождение или дополнительное привлечение оборотных активов в оборот, поскольку интенсивность их использования осталась на прежнем уровне» [33].

«Соответственно ускорение говорит об улучшении хозяйственной деятельности, а замедление об ухудшении работы торговой организации. Высвобождение может определяться как в относительном, так и в абсолютном

значении. Абсолютное высвобождение или привлечение представляет собой фактическое уменьшение или увеличение потребности в оборотных средствах за период. Если рассматривать относительное высвобождение или привлечение оборотных средств, то какое-либо изменение будет связано именно с изменением объемов продаж торговой организации.

Положительное изменение, то есть ускорение оборачиваемости может быть достигнуто с помощью внедрения новых технологий в процесс продаж, либо других мер, которые помогут сократить продолжительность товарного цикла, а также повлияют на увеличение объема продаж товаров.

Изменения оборачиваемости оборотных средств влияют на прирост объема продаж, а также прибыли торговой организации. Так, например, ускорение оборачиваемости оказывает положительное влияние на приращение выручки от реализации продукции» [51]. Ускорение оборачиваемости оборотных активов имеет важное значение в первую очередь для улучшения финансового состояния торговой организации, а также для максимизации прибыли в конечном итоге [40].

«Следующим показателем, который, несомненно, способен охарактеризовать ситуацию на предприятии относительно оборотных средств является коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (формула 7):

$$K_{\text{оос}} = \frac{\text{СОС}}{\text{ОБС}}, \quad (7)$$

где $K_{\text{оос}}$ - коэффициент беспеченности собственными оборотными средствами;

СОС – собственные оборотные средства;

ОБС – оборотные средства» [32].

«Смысл данного показателя заключается в том, что сначала в числителе из собственного капитала вычитают внеоборотные активы, так как кроме того, что собственный капитал должен финансировать неликвидные активы, но

более того должна оставаться некоторая часть собственного капитала для финансирования текущей деятельности. Отрицательное значение коэффициента, свидетельствует о том, что все оборотные средства организации и, возможно, часть внеоборотных активов сформированы за счет заемных источников» [11].

«Следующим показателем, характеризующим эффективность управления оборотным капиталом, является рентабельность оборотных средств ($P_{об}$) (формула 8):

$$P_{об} = \frac{ЧП}{Об_{ср}}, \quad (8)$$

где $P_{об}$ - рентабельность оборотных средств;

ЧП – чистая прибыль;

$Об_{ср}$ - средние остатки оборотных активов за период» [36].

«Показатель рентабельности оборотных средств выражается в процентах и дает понять, какая часть прибыли приходится на 1 рубль оборотного капитала. Если при расчете было получено положительное значение показателя рентабельность, то можно говорить об эффективности использования оборотных средств.

Отрицательный показатель свидетельствует о неэффективной деятельности организации и о неправильной организации производственного процесса. Соответственно, чем выше данный показатель, тем выше и эффективность использования оборотного капитала» [21].

Таким образом, методика анализа эффективности управления оборотными активами – это совокупность способов, приемов и инструментов, направленных на определение направлений роста эффективности их использования. В настоящее время существует значительное количество методик анализа, которые способствуют решению вопросов управления оборотным капиталом. Главные задачи анализа и оценки эффективности управления оборотными активами организации определяются их значением, а также экономическим содержанием.

1.3 Политика управления оборотным капиталом

Управление оборотным капиталом состоит в «обеспечении непрерывности процесса производства и реализации продукции с наименьшим размером оборотных средств. Это означает, что оборотный капитал предприятий должен быть распределен по всем стадиям кругооборота в соответствующей форме и в минимальном, но достаточном объеме. Оборотный капитал в каждый момент всегда одновременно находится на всех трех стадиях кругооборота и выступают в виде денежных средств, материалов, незавершенного производства, готовых изделий. В современных условиях, когда предприятия находятся на полном самофинансировании, правильное определение потребности в оборотном капитале имеет особое значение.

Управление оборотным капиталом предприятия связано с конкретными особенностями формирования его операционного цикла. Операционный цикл представляет собой период полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе которого происходит смена отдельных их видов.

Необходимо отметить, что движение оборотного капитала предприятия в процессе их кругооборота проходит три основных стадии, последовательно меняя свои формы» [22]. Условно это можно представить следующим образом в виде схемы (рисунок 5).

«На первой стадии денежные активы (включая их эквиваленты в форме краткосрочных финансовых инвестиций) используются для приобретения сырья и материалов, т.е. входящих запасов материальных оборотных активов (Д - Т).

На второй стадии входящие запасы материальных оборотных активов переходят из сферы обращения в сферу производства. Средства и предметы труда соединяются рабочей силой, и создается новый продукт, включающий в себя перенесенную и вновь созданную стоимость (Т – П – Т1).



Рисунок 5 – Схема движения оборотного капитала предприятия

На третьей завершающей стадии изготовленная продукция поступает на склад готовых изделий, затем отгружается покупателю. И в результате реализации готовой продукции, вложенные в них оборотные средства, полностью возмещаются из выручки от реализации и возвращаются к своей исходной денежной форме (Т1 – Д1)» [21, с. 224].

«Точно посчитать потребность организации в оборотном капитале можно, если посчитать время пребывания оборотных средств в сфере производства и сфере обращения. Это время зависит от вышеперечисленных факторов.

Нормирование оборотных средств – процесс разработки и установления экономически обоснованных нормативов оборотных средств. Норматив – минимальная (но достаточная) сумма оборотных средств, которая обеспечивает бесперебойную работу предприятия.

Норматив или потребность в оборотных средствах по производственным запасам для каждого элемента производственных запасов рассчитывается по формуле:

$$\Phi_i = Z_{\text{тек.}i} + Z_{\text{техн.}i} + Z_{\text{тр.}i} + Z_{\text{стр.}i}, \quad (9)$$

где $Z_{\text{тек.}i}$ – норматив оборотных средств в текущем запасе i -го вида материалов;

$Z_{\text{тр.}i}$ – норматив оборотных средств в транспортном запасе» [10].

«Потребность в оборотных средствах предприятия определяется при помощи их нормирования. Поэтому необходимо ознакомиться со следующими методами нормирования оборотных средств: метод прямого счета, аналитический метод, коэффициентный метод, метод оптимизации размера заказа.

Метод прямого счета предусматривает обоснованный расчет запасов по каждому элементу оборотных средств с учетом всех изменений в уровне организационно-технического развития предприятия, транспортировке товарно-материальных ценностей, практике расчетов между предприятиями.

Метод прямого счета предполагает нормирование оборотных средств, вложенных в запасы и затраты, готовую продукцию на складе.

Содержание метода прямого счета:

— разработка норм запаса по отдельным важнейшим видам товарно-материальных ценностей всех элементов нормируемых оборотных средств;

— определение нормативов в денежном выражении для каждого элемента оборотных средств и совокупной потребности предприятия в оборотных средствах» [21, с. 231].

«Также в данном методе нормирования оборотных средств используется норматив оборотных средств в запасах сырья, основных материалах и покупных полуфабрикатов. Исчисляется он по следующей формуле:

$$H_{\text{ос.м}} = O_{\text{с.м}} * H, \quad (10)$$

где $O_{с.м}$ – среднедневной расход оборотных средств;

H – средняя норма запаса в днях.

Аналитический метод предполагает определение потребности в оборотных средствах в размере их среднефактических остатков с учетом роста объемов производства. Чтобы не фиксировать недостатки прошлых периодов в организации оборотных средств, необходимо проанализировать фактические остатки производственных запасов в целях выявления ненужных, излишних, неликвидных, а также все стадии незавершенного производства для выявления резервов сокращения длительности производственного цикла. При этом необходимо учесть конкретные условия работы предприятия в предыдущем году (например, изменение цен)» [25].

Рассмотрим алгоритм работы данного метода.

«Шаг 1. Определение коэффициента обеспеченности оборотными средствами в базовом году:

$$K_{о.с.б} = \frac{ОС_б}{ВП_б}, \quad (11)$$

где $ОС_б$ – среднегодовая стоимость оборотных средств в базовом году;

$ВП_б$ – объем реализованной продукции в базовом году.

Шаг 2. Расчёт общей потребности в оборотных средствах в плановом году ($ОС_{пл}$):

$$ОС_{пл} = ВП_б * I_{р.п} * K_{о.с.п}, \quad (12)$$

где $I_{р.п.}$ – индекс роста объема реализованной продукции в планируемом периоде» [21].

При коэффициентном методе запасы и затраты подразделяются на «зависящие непосредственно от изменения объемов производства (сырье, материалы, затраты на незавершенное производство, готовая продукция на складе) и не зависящие от него (запасы, МБП, расходы будущих периодов). По первой группе потребность в оборотных средствах определяется исходя из

размера в базисном году и темпов роста производства продукции в предстоящем году. Если на предприятии анализируется оборачиваемость оборотных средств и ищутся возможности ее ускорения, то реальное ускорение оборачиваемости в планируемом году необходимо учесть при определении потребности в оборотных средствах. По второй группе оборотных средств, не имеющей пропорциональной зависимости от роста объемов производства, потребность планируется на уровне их среднефактических остатков за ряд лет» [23, с. 87].

Метод оптимизации размера заказа. «Расчет оптимального размера заказа (далее - ОРЗ) производится с использованием так называемой формулы Уилсона:

$$EOQ = \sqrt{\frac{2F \cdot S}{C \cdot P}}, \quad (13)$$

где EOQ – оптимальная партия заказа (необходимый объем закупки сырья и материалов в год, квартал);

F – постоянные затраты по размещению, выполнению заказов;

C – годовые затраты по хранению (в процентах от стоимости средних запасов);

S – годовая потребность в запасах;

P – цена приобретения единицы запасов» [27].

Подходы к политике формирования оборотных активов:

– «Консервативный подход к формированию оборотных активов предусматривает полное удовлетворение текущей потребности во всех их видах и создание высоких размеров их резервов на случай непредвиденных сложностей. Такой подход гарантирует минимизацию коммерческих рисков, но отрицательно сказывается на эффективности использования оборотных активов - их оборачиваемости и уровне рентабельности.

– Умеренный подход к формированию оборотных активов направлен на обеспечение полного удовлетворения текущей потребности во всех их видах и создание нормальных страховых их размеров на случай наиболее типичных сбоев в ходе деятельности предприятия. Представляет собой компромисс между агрессивным и консервативным подходом.

– Агрессивный подход к формированию оборотных активов заключается в минимизации всех форм страховых резервов по отдельным видам этих активов. Однако любые сбои в осуществлении нормального хода операционной деятельности, вызванные действием внутренних или внешних факторов, приводят к существенным финансовым потерям из-за сокращения объема производства и реализации продукции» [16, с. 89].

«Эффективное управление оборотными активами предприятия на сегодняшний день является одной из первоочередной и актуальных задач для решения которой требуется проведение анализа (исследования) в этой области на основании данных бухгалтерского учета. Анализ позволяет выявить недостатки и предложить мероприятия» [11].

По результатам первой главы можно сделать следующие выводы.

Повышение эффективности управления оборотными активами организации играет важную роль для устойчивой финансово-экономической деятельности субъекта, для положительной динамики роста уровня рентабельности предприятия. В процессе анализа оборотными активами анализируется изменение его стоимости и структуры в динамике, проводится анализ влияния факторов на величину оборотных активов, анализируются источники их финансирования, оцениваются показатели деловой активности.

В настоящее время существует значительное количество методик анализа, которые способствуют решениям вопросов управления оборотным капиталом. Главные задачи анализа и оценки эффективности управления оборотными

активами организации определяются их значением, а также экономическим содержанием.

2 Анализ управления оборотным капиталом предприятия ООО «Портал»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Портал»

ООО «Портал» специализируется на производстве комплектующих и запасных частей для оборудования по индивидуальным заказам. Также компания занимается проектированием и производством деталей для автозапчастей и механизмов.

«Работа ООО «Портал» это:

- поддержка дизайн-проектирования с помощью математического моделирования и виртуальных испытаний будущих изделий;
- выявление проблем, связанных с прочностью, ресурсом в конструкции машин и механизмов;
- поиск оптимальной со многих точек зрения конструкции изделий, создание конструкторской документации и электронных 3D-макетов;
- создание и отладка расчетных методик для предприятия заказчика, внедрение на предприятии заказчика бизнес-процессов, связанных с математическим моделированием.

Список клиентов и партнеров ООО «Портал»:

- ЗАО «ДжиЭМ-АвтоВАЗ», город Тольятти. Поставка жгутов проводов.
- ОАО «ДААЗ», город Димитровград. Поставка нагревателей зеркал, жгутов проводов, катушки замка зажигания.
- ЗАО ПСА «БРОНТО», город Тольятти. Поставка жгутов проводов.

- Завод «Автокомпонент», город Нижний Новгород. Поставка нагревателей зеркал.
- ООО «ФЛИМ», город Тольятти. Поставка катушек замка зажигания, электронных блоков.
- Компания БЕЛМАГ, город Магнитогорск. Стратегическое партнерство.
- ОАО «Рикор электроникс», город Арзамас. Поставка жгутов проводов.
- ООО «Экотранс», город Тюмень. Поставка жгутов проводов.
- ЗАО «Моторика», город Тольятти. Поставка жгутов проводов.

С 2010 г. производство выросло в высокотехнологичный комплекс с автоматизированными рабочими участками, комплексной компьютерной системой управления производственным процессом в виде электронной модели предприятия, куда также включены и люди, занятые на рабочих операциях.

Все это позволяет ООО «Портал» выпускать товары высокого качества на протяжении уже многих лет. Автожгуты и нагреватели зеркал являются собственной конструкторско-технологической разработкой» [36].

«Технические характеристики, надежность и ресурс этих изделий имеет более высокие показатели, чем зарубежные аналоги. Качество подтверждено сертификатами и отсутствием проблем в эксплуатации.

ООО «Портал» зарекомендовало себя как надежный деловой партнер по поставкам изделий. Ежегодно производится обновление технологического оборудования.

Общая площадь ООО «Портал» 611,1 кв.м. Предприятие ООО «Портал» состоит из трех производственных участков. На предприятии есть склад, где хранятся материалы и полуфабрикаты, а также готовая продукция» [36].

Организационная структура предприятия представлена на рисунке 6.

«Система управления в ООО «Портал» простая и гибкая. Такая структура организации, находящаяся в единоличном владении, является наиболее простой

для российского малого бизнеса. Управление организацией берет на себя директор, на котором лежит вся ответственность и риск коммерческой деятельности.

Должностные обязанности, права и ответственность работников ООО «Портал» устанавливаются должностными инструкциями» [36].

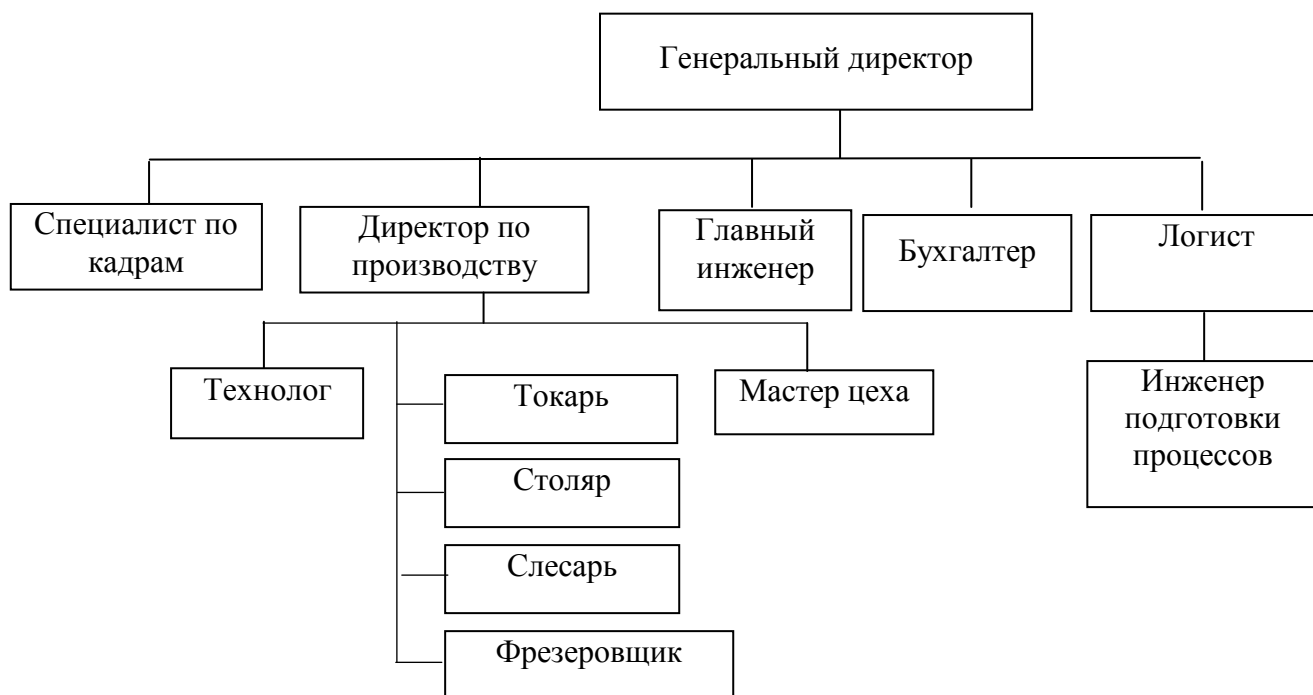


Рисунок 6 - Организационная структура ООО «Портал»

«Генеральный директор ООО «Портал» осуществляет управление предприятием. Вся его деятельность направлена на: организацию производственно-технологического процесса; обеспечение предприятия квалифицированными кадрами;

- получение максимальной прибыли;
- совершенствование производственно-технологического процесса;
- контроль за соблюдением работниками производственной дисциплины.

Структурной производственной единицей предприятия является цех. Отдел бухгалтерского учета находится в подчинении у заместителя генерального директора по финансам и генерального директора предприятия. Особая роль отводится отделу материально-технического снабжения и комплектации.

Таким образом, ООО «Портал» - промышленное предприятие, которое занимается металлообработкой и специальным машиностроением. Предприятие ООО «Портал» нацелено на развитие, стремясь наиболее полно отвечать требованиям к бизнесу» [36].

Представим анализ основных технико-экономических показателей деятельности ООО «Портал» представлен в таблице 3.

Таблица 3 – Экономические показатели деятельности ООО «Портал» в 2018-2020 гг.

Показатель	Год			Изменение (+,-)		Темп изменений, %	
	2018	2019	2020	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
1. Выручка, тыс. руб.	283	8489	0066	206	577	99,17	08,53
2. Валовая прибыль, тыс. руб.	331	241	881	910	1360	10,64	1,22
3. Прибыль от продаж, тыс. руб.	472	728	762	256	1966	89,13	5,68
4. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	367	321	453	954	2868	62,40	4,63
5. Чистая прибыль, тыс. руб.	075	597	343	522	3254	20,65	1,86
6. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	11	87	029	6	042	08,34	05,57
7. Фондоотдача,	1			8	-	1	5

руб./ руб.	0,2	8,7	,9	,5	8,8	83,33	2,94
8. Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. руб.	3 583,6	907,5	427,5	3 323,9	1 520	1 92,75	1 22,01
9. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, обороты	2 ,590	,677	,381	0 ,087	- 0,296	1 03,36	8 8,94
10. Себестоимость продаж, тыс. руб.	6 952	1248	4185	4 296	2 937	1 61,80	1 26,11
11. Издержки обращения, тыс. руб.	8 59	513	119	6 54	6 06	1 76,14	1 40,05
12. Затраты на 1 рубль реализованной продукции, руб.	0 ,841	,690	,812	- 0,151	0 ,122	8 2,05	1 17,68

Продолжение таблицы 3

13.	0			-	0	7	1
Материалоемкость, руб.	,638	,478	,481	0,16	,003	4,92	00,63
14. Численность	4			-	1	9	1
работающих, чел.	5	4	8	1	4	7,78	31,82
15. Зарплатоемкость,	0			-	0	7	1
руб.	,122	,090	,158	0,032	,068	3,77	75,56
16.	2			2	-	2	8
Производительность труда,	06,3	20,2	46,0	13,9	74,2	03,68	2,34
тыс. р./ чел.							

В 2020 г. по сравнению с 2019 г. наблюдается некоторое ухудшение финансовых результатов деятельности анализируемого предприятия. При увеличении выручки на 8,5 % и росте себестоимости на 26,1 % прибыль от продаж сократилась на 34,3 %, прибыль до налогообложения – на 45,4 %.

2020 год показывает, что на 1 рубль товарной продукции приходится 81,2 коп. затрат, в 2019 году это соотношение такое – на 1 рубль товарной продукции приходится 69,0 коп. затрат.

Произошло увеличение затрат в размере 12,2 коп. в расчете на 1 рубль произведенной продукции, что связано с опережением темпов роста затрат в сравнении с темпами роста выручки. За период анализа в структуре затрат не произошло существенных сдвигов. Изменение цен и объемов физического потребления привели к изменениям в динамике использования ресурсов. Наблюдается увеличение издержек обращения (на 40,1 %).

В 2020 г. с каждого рубля, вложенного в основные средства, было получено 9,9 руб. реализованной продукции. С каждого рубля, вложенного в оборотные средства - 2,381 руб. К негативным моментам в деятельности предприятия относится замедление оборачиваемости оборотных средств и ухудшение эффективности использования основных средств предприятия.

Для осуществления своей деятельности ООО «Портал» имеет квалифицированный персонал, численность которого на 1 января 2021 года

составила 58 человек. Численность работающих в 2020 г. по сравнению с 2019 г. увеличилась на 14 человек, при этом можно отметить, что текучесть кадров на предприятии отсутствует. Производительность труда одного сотрудника составила 346 тыс. руб., темп изменений по сравнению с предыдущим периодом 82,3 %.

Таким образом, в целом по результатам проведенного исследования выявлено ухудшение финансовых результатов деятельности по сравнению с прошлым годом, финансовое состояние анализируемого предприятия на конец анализируемого периода признается кризисным, предприятие финансово неустойчиво, высока степень зависимости от внешних источников финансирования, предприятие платежеспособно, но степень ликвидности его баланса недостаточна, деловая активность снижается, наблюдается замедление оборачиваемости активов предприятия.

2.2 Анализ состава и структуры оборотного капитала

В таблице 4 представлены показатели, характеризующие динамику оборотного капитала ООО «Портал» и изменение его объема в динамике.

Таблица 4 – Динамика оборотного капитала ООО «Портал» за 2018-2020 гг.

Показатель	Н а 01.01.18 г.	На 01.01.19 г.	На 01.01.20 г.	Изменение (+,-)		Темп изменений, %	
				з а 2019 г.	за 2020 г.	з а 2019 г.	з а 2020 г.
1. Запасы	2 033	67 6	18 15	- 1357	1 139	3 3,25	2 68,49
2. НДС	3	30	30	0	0	1 00,00	1 00,00

	0						
3. Дебиторская задолженность	1 548	54 72	49 03	3 924	- 569	3 53,49	8 9,60
4. Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1 00	-	-	- 100	-	-	-
5. Денежные средства и денежные эквиваленты	2 00	37 26	20 3	3 526	- 3523	1 863,00	5 ,45
Итого оборотные средства	3 911	99 04	69 51	5 993	- 2953	2 53,23	7 0,18

За 2019 г. в общем объеме оборотный капитал ООО «Портал» увеличился на 5993 тыс. руб. или в 2,5 раза, в том числе за счет увеличения объемов дебиторской задолженности в 3,5 раза и денежных средств в 18,6 раза. Наблюдаемое увеличение объемов дебиторской задолженности оценивается отрицательно, т.к. свидетельствует об ухудшении платежной дисциплины на предприятии.

В таблице 5 представлены показатели, характеризующие структуру оборотного капитала ООО «Портал» и изменение его объема в динамике.

Таблица 5 – Структура оборотного капитала ООО «Портал» за 2018-2020 гг.

Показатели	На 01.01.18 г.	На 01.01.19 г.	На 01.01.20 г.	Изменение (+, -)	
				за	за

				2019 г.	2020 г.
1. Запасы	52, 0	6,8	26, 1	- 45,2	19, 3
2. НДС	0,8	0,3	0,4	- 0,5	0,1
3. Дебиторская задолженность	39, 6	55,3	70, 5	15, 7	15, 3
4. Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	2,6	-	-	- 2,6	-
5. Денежные средства и денежные эквиваленты	5,1	37,6	2,9	32, 5	- 34,7
Итого оборотные средства	100 ,0	100, 0	100 ,0	0,0	0,0

Структура оборотного капитала за 2020 г. показана на рисунке 7.

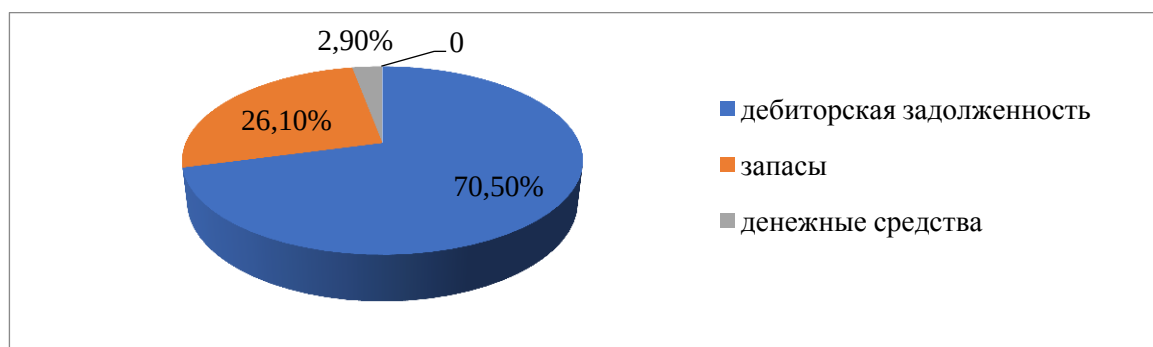


Рисунок 7 – Структура оборотного капитала по состоянию на 01.01.2021 г.

После общей оценки наличия оборотных средств организации следует изучить состояние, движение и причины изменения отдельных их видов.

Состояние расчетной дисциплины предприятия характеризуется динамикой и структурой дебиторской задолженности. На первом этапе анализа

состояния дебиторской задолженности оценивается общая динамика ее объема в целом и по статьям (таблица 6).

Таблица 6 – Динамика и структура объема дебиторской задолженности ООО «Портал» за 2018-2020 гг.

Показатели	На 01.01.18 г.		На 01.01.19 г.		На 01.01.20 г.		Изменение (+,-)			
	за 2019 г.		за 2020 г.							
	Сумма, тыс. руб.	доля, %	Сумма, тыс. руб.	доля, %	Сумма, тыс. руб.	доля, %	Сумма, тыс. руб.	доля, %	Сумма, тыс. руб.	доля, %
Дебиторская задолженность – всего	548	00	472	00	903	00	924	3	569	-
в том числе:										
- по расчетам с покупателями и заказчиками	238	0,0	967	2,5	731	6,1	729	7,5	236	,6
- по расчетам с подотчетными лицами	3	,1	48	,7	13	,3	15	,6	35	0,4
- расчеты с разными дебиторами	77	7,9	357	4,8	1059	1,6	1080	,9	298	3,2

В динамике наблюдается ухудшение состояния расчетов предприятия с покупателями и заказчиками. Сумма неоплаченных счетов покупателей и заказчиков за период с 01.01.2019 г. до 01.01.2021 г. увеличилась на 2493 тыс. рублей, или в 3,0 раза. Данный вид задолженности занимает значительную процентную часть в общем объеме дебиторов (на 01.01.18 г. – 80,0 %, на 01.01.19 г. – 72,5%, на 01.01.20 г. – 76,1 %).

Детальное рассмотрение данных рисунка 7 указывает на то, что в динамике наблюдается существенное увеличение просроченной дебиторской задолженности с 6,2 % на 01.01.2019 г. до 10,5 % на 01.01.2021 г., т.е. качественное состояние дебиторской задолженности ООО «Портал» ухудшается.

Далее проведем оценку состава и структуры оборотных средств анализируемого предприятия по степени ликвидности (таблица 7).

Таблица 7 – Группировка оборотных средств ООО «Портал» по степени ликвидности в 2018 - 2020 гг.

Группа оборотных средств	На 01.01.18 г.		На 01.01.19 г.		На 01.01.20 г.	
	с умма, тыс. руб.	д. вес, %	с умма, тыс. руб.	д. вес, %	с умма, тыс. руб.	д. вес, %
1. Абсолютно ликвидные активы	200	5,1	3726	7,6	203	2,9
2. Наиболее ликвидные активы	100	2,6	0	0	0	0
3. Быстро реализуемые активы	1548	39,6	5472	5,3	4903	70,5
4. Медленно реализуемые активы	2063	52,7	706	7,1	1845	26,5

Итого оборотные активы	3	1	9	1	69	
	911	00	904	00	51	00,0

Характеризуя ликвидность оборотных средств ООО «Портал» по данным таблицы, следует отметить, что динамика ликвидности оборотных активов предприятия к 2021 году отрицательная. Если на 01.01.2020 г. абсолютно ликвидные активы составляли 37,6 % совокупных оборотных активов, то на 01.01.2021 г. их процент снизился до 2,9 пункта.

Чтобы провести исследование источников финансирования оборотных средств, следует определиться с наличием собственных оборотных средств предприятия и проанализировать, достаточен ли их объем для формирования необходимого объема запасов и затрат (таблица 8).

Таблица 8 – Расчет наличия собственных оборотных средств ООО «Портал» в 2018-2020 гг., тыс. руб.

Показатели	На 01.01. 2019 г.	На 01.01. 2020 г.	На 01.01. 2021 г.
Источники собственных средств	4032	92 41	10488
Внеоборотные активы	1968	18 52	13452
Наличие собственных оборотных средств	2064	73 89	-2964
Долгосрочные кредиты и заемные средства	1067	31 5	216

Наличие собственных и долгосрочных заемных источников средств для формирования запасов и затрат	3131	77 04	-2748
Краткосрочные кредиты и заемные средства	0	0	2630
Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат	3131	77 04	-118
Общая величина запасов и затрат	2063	70 6	1845
Излишек, недостаток собственных оборотных средств	1	66 83	-4809
Излишек, недостаток собственных оборотных и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат	1068	69 98	-4593
Излишек, недостаток общей величины основных источников средств для формирования запасов и затрат	1068	69 98	-1963
Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости	(1,1, 1)	(1, 1,1)	(0,0,0)

Результаты таблицы 10 дают информацию, что на начало 2019 г. и 2020 г. для предприятия характерна абсолютная устойчивость финансового положения. Для формирования необходимого объема запасов и затрат предприятие использует главным образом собственные средства. Заемные средства направляются на финансирование капитальных вложений.

Формирование запасов и затрат также не обеспечено величиной основных источников средств (недостаток 1963 тыс. руб.).

2020 г. показывает, что объем кредиторской задолженности возрос на 4869 тыс. руб. или в 3,2 раза. Этот факт является следствием того, что финансирование недостающего объема запасов и затрат происходит за счет увеличения кредиторской задолженности перед поставщиками.

2.3 Анализ эффективности управления оборотным капиталом

Повышение эффективности управления оборотным капиталом компании играет важную роль в обеспечении устойчивой работы экономического субъекта, повышении уровня рентабельности его деятельности.

В ООО «Портал» управление оборотными активами осуществляется на базе программы «1С» – «это эффективный механизм, осуществляющий контроль и регулирование над проведением всех денежных операций на предприятии. Целью этого механизма является оптимизация использования оборотных активов в целом и денежных средств компании, в частности, ускорение в проведении и получении платежей, переводов, а также наиболее рациональное распределение свободного денежного остатка» [22].

Ключевой базой, на основе которой в «1С» формируется и контролируется движение денежных средств на предприятии, является «1С Бухгалтерия». «В этой программе ведется регламентированный учет следующих участков: регулирование средств на счетах и в кассе, текущие долги и денежные операции предприятия, налоговые платежи, графики выплат зарплат и счетов, бюджет действующих и предстоящих закупок, выделение средств на предварительную оплату и многое другое» [22].

Обобщенная схема механизма управления оборотными активами в ООО «Портал» представлена на рисунке 8.

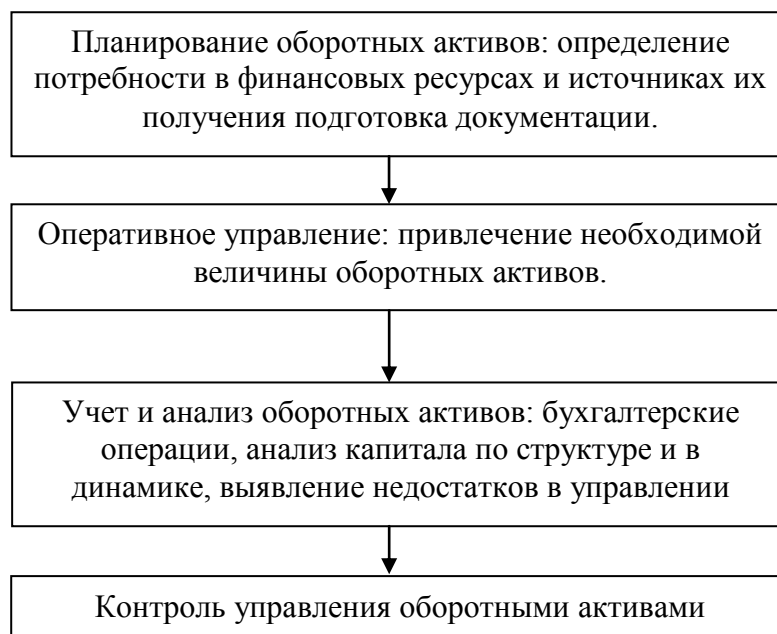


Рисунок 8 – Обобщенная схема механизма управления оборотными активами в ООО «Портал»

В своей деятельности специалист по закупкам на изучаемом предприятии использует программу Microsoft Excel. Программа Microsoft Excel позволяет осуществлять комплекс операций: ввод, редактирование и оформление данных на листе, операции с ячейками, формирует таблицы, ввод и копирование формул, использование логических величин, работа с графиками и диаграммами.

Оценим и проанализируем насколько эффективно исследуемое предприятие использует возможности своего оборотного капитала (таблица 9).

Таблица 9 - Динамика показателей оборачиваемости оборотного капитала ООО «Портал» в 2018-2020 гг.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменение (+;-)	
				2020 г. от 2018 г.	2020 г. от 2019 г.

1. Выручка, тыс. руб.	9 283	1 8489	2 0066	920 6	157 7
2. Средняя величина оборотных активов, тыс. руб.	3 857,5	6 907,5	8 427,5	305 0	152 0
3. Чистая прибыль, тыс. руб.	1 075	5 597	2 343	452 2	- 3254

Продолжение таблицы 12

4. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, раз	2 2,406	2 2,677	2 2,381	0,27 1	- 0,296
5. Продолжительность оборота оборотных средств, дней	1 49,6	1 34,5	1 51,2	- 15,1	16,7
6. Коэффициент загрузки средств в обороте	0 2,416	0 2,374	0 2,420	- 0,042	0,04 6
7. Рентабельность оборотных активов, %	0 2,279	0 2,810	0 2,278	0,53 1	- 0,532
8. Продолжительность операционного цикла, дни	1 23,8	9 4,4	1 14,7	- 29,4	20,3
9. Продолжительность финансового цикла, дни	9 3,6	5 1,6	- 13,9	- 42,0	- 65,5

Увеличилась продолжительность операционного и финансового циклов на предприятии, что, несомненно, является отрицательным фактором.

Далее целесообразно оценить оборачиваемость элементов оборотных средств. Воспользуемся таким инструментом как аналитический расчет и определим среднее значение величины запасов и их оборачиваемости (таблица 10).

Таблица 10 – Оценка оборачиваемости товарно-материальных запасов ООО «Портал» в 2018-2020 гг.

Показатели	2 018 г.	2 019 г.	2 020 г.	Изменение (+;-)	
				201 9 г. от 2018 г.	2020 г. от 2019 г.
1. Выручка, тыс. руб.	9 283	1 8489	2 0066	920 6	1577

2. Среднегодовые остатки товарно-материальных запасов, тыс. руб.	1 939,5	1 354,5	1 245,5	- 585	-109
3. Коэффициент оборачиваемости запасов, раз	4 ,786	1 3,650	1 6,111	8,8 64	2,461
4. Период оборота запасов, дней	7 5,2	2 6,4	2 2,3	- 48,8	-4,1

Данные таблицы 10 свидетельствуют об ускорении оборачиваемости материальных запасов. Срок хранения товарно-материальных ценностей сократился за 2019 г. на 48,8 дня и за 2020 г. – на 4,1 дня. Соответственно к концу анализируемого периода оборачиваемость запасов в днях составила 22,3 дня.

Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности проведем по данным следующей таблицы 11.

Анализируя рассчитанные в таблице 11 показатели, можно сделать следующие выводы. Доля статьи «дебиторская задолженность» в общем объеме оборотных средств предприятия за анализируемый период возросла с 39,6 % в 2018 г. до 70,5 % в 2020 г.

Таблица 11 – Оценка оборачиваемости дебиторской задолженности ООО «Портал» в 2018-2020 гг.

Показатели	2 018 г.	2 019 г.	2 020 г.	Изменение (+;-)	
				2019 г. от 2018 г.	2020 г. от 2019 г.
1. Выручка, тыс. Руб.	9 283	1 8489	2 0066	9206	1577
2. Среднегодовые остатки дебиторской	1 581,5	3 510	5 187,5	1928 ,5	1677, 5

задолженности, тыс. руб.					
3. Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. руб.	3 857,5	6 907,5	8 427,5	3050	1520
4. Коэффициент отвлечения оборотных активов в дебиторскую задолженность	3 9,6	5 5,3	7 0,5	15,7	15,2
5. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов	5 ,870	5 ,268	3 ,868	- 0,602	-1,4
6. Средний период инкассации дебиторской задолженности предприятия, дней	6 1,3	6 8,3	9 3,1	7	24,8
7. Коэффициент просроченности дебиторской задолженности	0 ,062	0 ,064	0 ,105	0,00 2	0,041

В результате замедления оборачиваемости дебиторской задолженности в 2020 г. потребовалось дополнительное вовлечение денежных средств в оборот на сумму 1382,3 тыс. руб. ($24,8 * 20066/360$) – за один оборот и за год – 5346,8 тыс. руб. ($1382,3 * 3,868$).

Грамотное управление дебиторской задолженностью включает в себя пункт определения разумного соотношения между дебиторской и кредиторской задолженностью. Проведем сравнительную оценку объемов и периодов погашения дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Портал» в 2018-2020 гг. (таблица 12).

Таблица 12 – Сравнительная характеристика объемов дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Портал» в 2018 - 2020 гг.

Показатели	2 018 г.	2 019 г.	20 г.	Изменение (+;-)	
				2 019 / 2 018 г.	202 0 / 201 9 г.
1.Средние остатки дебиторской задолженности, тыс. руб.	1 581,5	3 510	51 87,5	1 928,5	16 77,5
2.Средние остатки кредиторской задолженности, тыс. руб.	9 94	1 490	46 34,5	4 96	31 44,5
3.Коэффициент соотношения между дебиторской и кредиторской задолженностью	1, 591	2, 356	1,1 19	0, 765	- 1,237
4.Период погашения кредиторской задолженности, дней	3 8,5	2 9,0	83, 1	- 9,5	54, 1
5.Период инкассации дебиторской задолженности, дней	6 1,3	6 8,3	93, 1	7	24, 8
6. Превышение периода инкассации дебиторской задолженности над периодом погашения кредиторской задолженности, дней	2 2,8	3 9,3	10, 0	1 6,5	- 29,3

Проведя анализ значений ряда показателей, можно увидеть, что в течение всего анализируемого периода объем дебиторской задолженности компании превышает объем его кредиторской задолженности, о чем свидетельствует значение коэффициента соотношения между кредиторской и дебиторской задолженностью.

Продолжительность периода инкассации дебиторской задолженности ООО «Портал» длиннее периода погашения его кредиторской задолженности (в 2020 г.- на 10,0 дней), т.е. предприятие, по сути, предоставляет отсрочку платежа за приобретенную продукцию (услугу) всем своим покупателям. Период погашения дебиторской задолженности в 2020 г. больше, чем 3 месяца. Результаты расчетов говорят об ухудшении качества управления дебиторской задолженностью в организации.

Оценка оборачиваемости денежных средств и денежных эквивалентов ООО «Портал» в 2018 - 2020 гг. представлена в таблице 13.

Таблица 13 – Оценка оборачиваемости денежных средств и денежных эквивалентов ООО «Портал» в 2018 - 2020 гг.

Показатели	Год			Изменение (+;-)	
	2018	2019	2020	2019 г. от 2018 г.	2020 г. от 2019 г.
1. Выручка, тыс. руб.	9283	18489	20066	9206	1577
2. Средние остатки денежных средств, тыс. руб.	206	1963	1964,5	1757	1,5
3. Коэффициент оборачиваемости денежных средств, раз	45,063	9,419	10,214	-35,644	0,795
4. Период оборота денежных средств, дней	8,0	38,2	35,2	30,2	-3

Согласно значениям показателей таблицы, период оборота денежных средств и денежных эквивалентов в 2018 году равен 8,0 дням, значение в 2019 году – 38,2 дня.

Подводя итог проведения исследования оборотных средств и методов управления ими в ООО «Портал», можно резюмировать, что оборотные средства используются недостаточно эффективно. Наблюдается существенное замедление оборачиваемости дебиторской задолженности. У предприятия недостаточно собственных оборотных средств для формирования необходимого объема запасов и затрат. Недостающий объем финансируется за счет краткосрочных кредитов и увеличения кредиторской задолженности.

В таблице 14 представлены основные проблемы в области управления оборотным капиталом.

Таблица 14 – Основные проблемы в области управления оборотными активами ООО «Портал»

Вид оборотного актива	Проблемы реализации модели финансовой политики
Запасы	Малейшие сбои поставок приведут к остановке (задержке) производства
Дебиторская задолженность	Высокий риск возникновения просроченной дебиторской задолженности
Денежные средства	Предприятие рискует не расплатиться по срочным обязательствам или понести потери из-за привлечения незапланированного краткосрочного финансирования

Таким образом, за 2018-2020 гг. ключевыми стали следующие моменты в деятельности ООО «Портал»: рассматривая динамику доходов ООО «Портал» можно сказать, что за анализируемый период в целом ее можно назвать отрицательной; о снижении деловой активности предприятия, а значит и о недостаточно эффективном использовании финансовых ресурсов. Исходя из расчетов, сделанных в данном разделе, можно сделать вывод, что стоимость имущества предприятия за анализируемый период сокращается.

3 Совершенствование политики управления оборотным капиталом предприятия ООО «Портал»

3.1 Разработка мероприятий по совершенствованию управления оборотным капиталом предприятия

В целях совершенствования управления дебиторской задолженностью предлагается:

- проводить группировку должников по уровню дебиторской задолженности и вести по этим должникам работу по взысканию задолженности;
- применить услуги факторинга;
- создать резерв по сомнительным долгам.

Рассмотрим основные мероприятия. В ООО «Портал» политика управления оборотным капиталом организации формируется директорами подразделений и утверждается генеральным директором.

От её специфики по каждому показателю оборотных активов будут зависеть эффективность структуры запасов, допустимое количество остатков денежных средств на счетах и оптимальное количество дебиторской задолженности.

Существует три основных стратегии по управлению оборотным капиталом:

- Консервативная.
- Умеренная.
- Агрессивная.

При управлении запасами консервативная стратегия заключается в аккумулировании чрезмерного количества резервных запасов. Это приводит к повышению доходности вследствие появления возможности удовлетворения дополнительного спроса. Расходы на хранение и создание запасов, в свою

очередь, растут. Риск нехватки минимален.

Умеренная стратегия управления запасами состоит в формировании резервов, коррелирующих с медианным количеством спроса на группы товаров, также учитываются риски перебоев в поставках. Есть риск нехватки запасов на товары с повышающимся спросом, издержки и доходность средняя.

Агрессивная стратегия формирования запасов подразумевает собой минимальное количество резервов, подразумевая, что все контрагенты будут поставлять товар точно в срок. Есть большой риск прерывания цикла оборота оборотного актива, что повлечёт собой штрафы, неустойки и порчу деловой репутации по отношению к покупателям.

При выборе консервативной политике управления дебиторской задолженностью ООО «Портал» необходимо тщательно подбирать контрагентов и закреплять в договорах строгие условия оплаты. Существует риск уменьшения продаж вследствие оттока клиентов к конкурентам с более свободными условиями.

Умеренная стратегия работы с дебиторами подразумевает функционирование со среднерыночными условиями поставки и оплаты. Риски сбалансированы.

Ведение агрессивной политики по отношению к дебиторам заключается в работе с большинством компаний на рынке, предоставляя гибкие условия оплаты. При высоком уровне продаж существует риск образования безнадёжной и сомнительной дебиторской задолженности.

В рамках управления дебиторской задолженностью ООО «Портал» предлагается выбрать умеренный подход. Несмотря на то, что доля сомнительной дебиторской задолженности остаётся на прежнем уровне, применение консервативной политики и строгий отбор покупателей может привести к оттоку клиентов, т.к. рынок достаточно конкурентный.

Однако необходимо следить за динамикой сомнительных дебиторов, и в случае продолжения роста, пересмотреть применяемую стратегию.

Особенно актуально также для компании управление запасами, учитывая

тенденцию к их постоянному увеличению, а также беря во внимание характер деятельности ООО «Портал».

Подводя итог проведения исследования оборотных средств и методов управления ими в ООО «Портал» во второй главе, можно резюмировать, что оборотные средства используются недостаточно эффективно. Наблюдается существенное замедление оборачиваемости дебиторской задолженности. Поэтому в данной главе необходимо рассмотреть мероприятия по управлению дебиторской задолженностью на предприятии ООО «Портал».

«Управление дебиторской задолженностью предполагает в числе прочего реструктуризацию долгов. Она может предусматривать, к примеру, предоставление скидок при быстром погашении дебиторской задолженности, прощение части долга при условии быстрой оплаты оставшегося долга или уступку дебиторской задолженности другим организациям.

В организации также должна быть поставлена претензионная работа в отношении тех должников, которые просрочили оплату, и когда единственный путь погашения задолженности - взыскание дебиторской задолженности.

В бухгалтерия в вопросах управления дебиторской задолженности играет немаловажную роль. Именно благодаря ей в отчетности будет представлена реальная величина дебиторской задолженности. Ведь по сомнительной задолженности в бухучете должен создаваться соответствующий резерв, а безнадежные долги и вовсе подлежат списанию с баланса. Поэтому нереальная к получению дебиторской задолженности в балансе показана не будет, а величина сомнительных долгов будет скорректирована. А, значит, на основе отчетности пользователь, как правило, сможет сделать обоснованные выводы о реальной величине дебиторской задолженности организации и качестве работы с ней» [19].

По результатам анализа можно сделать вывод о том, что управление дебиторской задолженностью у ООО «Портал» нуждается в совершенствовании, проблемы и возможные пути решения сведем в таблицу 15.

Таблица 15 – Проблемы и пути решения проблем управления дебиторской задолженностью

Проблемы	Пути решения
в организации отсутствует политика управления дебиторской задолженности	разработать политику управления дебиторской задолженностью
высокая доля дебиторской задолженности в структуре оборотных активов	применять систему штрафов и скидок, проводить группировку должников по уровню дебиторской задолженности и вести по этим должникам работу по взысканию задолженности; разработать систему мотивации менеджеров по принятию мер к обеспечению инкассации дебиторской задолженности
имеется просроченная дебиторская задолженность	ранжировать дебиторскую и задолженность по срокам ее возникновения, изменить условия договора по просроченной задолженности
нет резервов покрытия дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности	создать резерв по сомнительным долгам

В целях совершенствования управления дебиторской задолженностью предлагается:

- разработать политику управления дебиторской задолженностью, применять систему штрафов и скидок;
- проводить группировку должников по уровню дебиторской задолженности и вести по этим должникам работу по взысканию задолженности;
- ранжировать дебиторскую и задолженность по срокам ее возникновения, изменить условия договора по просроченной

задолженности;

- разработать систему мотивации менеджеров по принятию мер к обеспечению инкассации дебиторской задолженности;
- создать резерв по сомнительным долгам.

«Для компании, имеющей множество различных контрагентов, очень важно правильно и своевременно определить перспективность работы с определенным покупателем, разработать шаги по дальнейшему взаимодействию, установить оптимальные финансовые условия работы.

Удобным способом для осуществления управленческого ранжирования дебиторской задолженности является ABC-метод. ABC-анализ может использоваться в отношении любого перечня клиентов - достаточно широкого для того, чтобы его ранжировать.

В целях осуществления рациональной политики управления дебиторской задолженностью необходимо оценить каждого покупателя по определенным критериям. На основании проведенной оценки финансовыми менеджерами формируются управленческие решения для каждого конкретного дебитора. Для решения таких задач применяется ABC - XYZ, анализ, который проводится с целью анализа уровня продаж предприятия, структурирования и определения четких лидеров среди всех покупателей для корректировки своей политики управления дебиторской задолженности» [20].

«К наиболее распространенным параметрам классификации дебиторской задолженности можно отнести:

- сумма долга;
- просрочка платежа.

Дадим характеристику типов дебиторской задолженности, ранжированных по мере убывания суммы долга (согласно методу ABC).

Категория А - наиболее крупные дебиторы, требующие постоянного и скрупулезного учета и контроля.

Категория В - менее важные для предприятия дебиторы, которые

оцениваются и проверяются регулярно, однако не очень часто.

Категория С - представляет собой, как правило, широкую номенклатуру дебиторов с мелкими суммами долгов.

Сформулируем общие правила управления категориями дебиторов А, В, С» [22].

Для клиентов категории А необходимы:

- «регулярная оценка достоверности прогноза платежей;
возможное введение льготных условий взаимодействия (для клиентов, ранжированных по сумме);
ежедневное обновление данных в базе данных;
постоянное отслеживание объемов заказываемых партий и регулярности взаимодействия.

Для дебиторов категории В применяются те же меры, что и для категории А, но они осуществляются реже и с большими приемлемыми допусками.

Для управления клиентами категории С выделим отдельные рекомендации:

необходима оценка клиента на предмет продолжения отношений;

фиксация информации о клиенте должна быть простой, контроль за состоянием долгов можно производить периодически (касается клиентов с мелкими суммами долгов)» [23].

При совмещении градаций дебиторов по суммам и срокам получаем матрицу управления дебиторской задолженностью, включающую в себя 9 типов дебиторов (таблица 16).

Таблица 16– Группировка должников

Среднее время просрочки, дни→	0-30 (С)	30-90 (В)	Более 90 (А)
Объем продаж↓			
Высокие (А)	1	2	3

Средние (B)	4	5	6
Небольшие (C)	7	8	9

Рекомендации матрицы «Группировка должников»:

- это, как правило, «благонадежные постоянные покупатели, которые могут рассчитывать на льготные условия продаж;
- постоянные клиенты с небольшой задержкой платежа. Тактика работы с ними, как правило, заключается в «мягких» напоминаниях об оплате по телефону о необходимости платежа;
- клиент может покупать весь ассортимент продаж, однако постоянно срывает срок оплаты. В качестве дальнейших действий может быть введение этому клиенту более низкого лимита по объему отгрузки либо перевод его на частичную предоплату;
- благонадежные клиенты, обеспечивающие предприятию стабильные продажи;
- клиенты, обеспечивающие стабильный, объем продаж с длительными сроками оборачиваемости платежей. Можно увеличить лимит по объему продаж, но при этом необходим тщательный контроль за движением возникающей задолженности;
- клиенты со стабильными продажами, но срывающие сроки оплаты. Необходимо подписание акта сверки и графика предстоящих платежей;
- благонадежные клиенты, но для ускорения оборачиваемости и максимизации дохода можно предложить таким потребителям оптовые ценовые скидки;
- как правило, мелкие начинающие потребители. Можно попробовать наладить отношения, стимулируя продажи;
- клиенты с низкими продажами и оборачиваемостью. Целесообразно или отказаться от взаимодействия, либо работать только по

о предоплате» [23].

Итак, «ABC-анализ заключается в выделении на основании статистических данных групп-должников, характеризующихся различной значимостью, каждая из которых требует определенного подхода при дальнейшем взаимодействии. ABC-группировка дебиторской задолженности чаще всего осуществляется по критериям суммы и срока долга.

А. — клиенты с наибольшими объёмами покупок. Их накопительная доля — до 80%.

В. — клиенты, для которых значение накопительной доли составляет от 80 до 95%.

С накопительная доля которых более 95%.

Метод ABC позволяет ранжировать дебиторов по степени влияния на конечный финансовый результат предприятия - продавца.

На основании применения метода ABC предприятия - покупатели распределяются по трем группам» [11].

Результаты расчета ABC на примере ООО «Портал» представлены в таблице 17.

Таблица 17– Результаты расчета ABC на примере ООО «Портал»

п/п	№ Название организации	Дебитор ская задолженность (тыс. руб.)	У д. Вес (%)	Уд. Вес с нарастающим итоном	Класс
1	ООО «Милена»	7778	1 2,98	12,98	A
2	ООО «Птички»	6016	1 0,04	23,02	A
3	ООО «МинКо»	4105	6, 85	29,87	A
4	ООО «Эллада»	4099	6, 84	36,71	A

5	ООО «Монетка»	4003	6, 68	43,39	A
6	ООО «Пятерочка»	3589	5, 99	49,38	A
7	АО «Тандер»	3440	5, 74	55,12	A
8	ООО «Семья»	3386	5, 65	60,77	A
9	ООО «Купец»	3146	5, 25	66,01	A
0	1 ООО «Новая эра»	2756	4, 60	70,61	A
1	1 ООО «Метрополис»	2601	4, 34	74,95	A
2	1 ООО «Услава»	2391	3, 99	78,94	A
3	1 ООО «Райт»	2343	3, 91	82,85	B
4	1 ООО «Гоголевский»	2109	3, 52	86,37	B
5	1 ИП Сатриев Р.В.	2001	3, 34	89,71	B
6	1 ООО «Минимаркет»	1738	2, 90	92,61	B
7	1 ООО «Экватор»	1312	2, 19	94,80	B
8	1 ООО «Книизкот»	1198	2, 00	96,79	C
9	1 ООО «Сибирь»	965	1, 61	98,41	C
0	2 ООО «Троя»	953	1, 59	100,00	C
	Итого	59923	1 00		

На основании группировки организаций должников, можно сформировать резерв по сомнительным долгам, по следующим нормам, представленным в таблице 18.

Таблица 18 – Размер резерва на возможные потери

№ группы	Процент резерва
Группа А	100%
Группа В	80%
Группа С	50%

На основании представленных данных сформируем резерв по сомнительным долгам. Полученные результаты отразим в таблице 19.

Таблица 19 – Формирование резерва по сомнительным долгам

№ группы	Процент резерва	Дебиторская задолженность по группам (тыс. руб.)	Расчет резерва	Сумма резерва (тыс. руб.)
Группа А	100%	47309	$47309 \cdot 100\%$ 0	47309
Группа В	80%	9504	$9504 \cdot 80\%$	7603
Группа С	50%	3116	$3116 \cdot 50\%$	1558
итого		59923		56470

Долг, который не был и не будет погашен, списывают за счет ранее созданного по этой задолженности резерва. Сумма резерва должна быть включена в состав прочих доходов, если должник расплатился с компанией.

Если до конца года, следующего за годом создания резерва, он в какой-либо части не будет использован, то неизрасходованные суммы также списывают. Их отражают в качестве прочих доходов компании. При этом, списав резерв, фирма должна создать его в конце года вновь.

Все эти мероприятия помогут сократить уровень дебиторской задолженности на предприятии.

При продаже дебиторской задолженности (с дисконтом) специальным финансовым организациям ее взысканием занимаются коммерческие банки или созданные ими факторинговые компании.

Предлагается заключение договора факторинга на сумму в 1215 тыс. руб. с факторинговой компанией. Факторинговая компания выплачивает 90 % от суммы сделки в нашем случае 1094 тыс. руб., остальные 10% (121 тыс. руб.) за вычетом комиссий предприятие получит только после оплаты товара дебитором (срок оплаты 30 дней).

Комиссия факторинговой компании разобрана в таблице 20.

Таблица 20 – Расчет комиссии факторинговой компании

Показатели	Сумма, тыс. руб.
Комиссия – всего, в том числе:	79
- за предоставление денежных ресурсов клиенту (0,07% от суммы задолженности ежедневно)	25
- за обработку документов	1
- за управление дебиторской задолженностью (3,0% от суммы задолженности)	36
- за риск несвоевременной оплаты товара (0,5% от суммы предоставленного финансирования)	5

- за риск неоплаты услуг (1% от суммы предоставленного финансирования)	10
--	----

Таким образом, всего расходы предприятия на комиссию факторинговой компании составят 79 тыс. руб.

ООО «Портал», пользуясь услугами договора факторинга, получит дебиторскую задолженность не в полном объеме, а только 93,5% суммы, однако в условиях острой нехватки собственных оборотных средств для финансирования текущей деятельности данная схема является вполне приемлемой.

Факторинг позволит ООО «Портал»:

- получать финансирование без кредитов и без ухудшения структуры пассивов;
- ускорять оборачиваемость кредиторской задолженности;
- увеличивать объемы продаж за счет увеличения объемов производства/закупок и предоставления отсрочки платежа своим покупателям.

К немаловажным резервам повышения эффективности использования оборотного капитала на предприятии относится обеспечение наиболее экономного расходования ресурсов (топлива, запасных частей и др.), удлинение сроков службы малоценных и быстроизнашивающихся предметов, улучшение размещения оборотного капитала по отдельным элементам.

Рациональное использование собственных оборотных средств и не допущение их отвлечения в дебиторскую задолженность, сверхнормативные запасы и остатки прочих активов, а также на другие внеплановые цели имеет особо значимую роль для устойчивого финансового положения предприятия. Невыполнение этих пунктов при управлении снижает эффективность использования оборотных средств и резко ухудшает финансовое положение организации.

Рассмотрев стратегии финансирования оборотных активов, можно начать

с точечного решения проблем. Совершенствование управления запасами – первый вызов. Сначала нужно определить нужный объём денежных средств, которые в дальнейшем авансируются в последующие запасы, для этого важно определить значимость каждого вида запаса.

Важность в запасах отдельных видов выделяется отдельно по следующим подгруппам:

- Текущие запасы, которые постоянно пополняются, контролирующих на каждодневном основании и постепенно, в одинаковых объёмах, реализующих контрагентам, либо распределяющих на производственные нужды.

- Сезонные запасы, которые выражаются в сезонной нужде производства и поставок сырья.

- Целевые запасы, то есть предприятие преследует собственные заранее спланированные операционные цели.

Из вышеперечисленных запасов стоит уделить своё внимание в запасах, которые хранятся в данный момент времени – текущие запасы. Обычно предприятия выделяют один вид данных запасов – товарноматериальные ценности.

Непосредственно для запасов готовой продукции стоит задача по сокращению текущих затрат на поддержку рабочего состояния этих запасов, тем самым нужно знать или рассчитать оптимальный размер партии продукции, которая будет произведена. Возможно изготавливать материалы небольшими партиями, тем самым расходы станут снижаться и будут минимальными. Но заметно вырастут текущие расходы завода, которые возможны из-за частой перемены настроек оборудования, пере профилировкой зоны производства, закупкой дополнительного станка. Сокращение общего объёма фактических расходов по размещению запасов в складских помещениях возможно с помощью модели Уилсона. Будет использоваться плановый совокупный размер производства или реализация уже произведённой продукции заводом.

В первом и во втором случае полученные цифры, беря в расчёт минимальную норму отгрузки, могут разниться. Это связано с тем, что каким способом доставки будут доставляться запасы – железнодорожным транспортом или автомашиной, есть ли на заводе минимальный страховой запас материалов, сырья.

С учётом финансово-материального положения предприятия возможно привлечение дополнительных запасов, заранее проанализировав объём запасов как нормативных, так и плановых. Рекомендации формируются непосредственно вместе с планово-экономическим отделом или отделом экономической безопасности завода, для высвобождения денежных активов.

Рассматривая практическую часть данного вопроса, стоит использовать обратный метод FIFO – LIFO, то есть последние материалы расходуются первыми. Тем самым удаётся отследить и проконтролировать цену, по которой пришли последние материалы, улучшается эффективность управления денежной формой перераспределения запасов.

К немаловажным резервам повышения эффективности использования оборотного капитала на предприятии относится обеспечение наиболее экономного расходования ресурсов (топлива, запасных частей и др.), удлинение сроков службы малоценных и быстроизнашивающихся предметов, улучшение размещения оборотного капитала по отдельным элементам.

Сверхнормативные запасы и остатки прочих активов, а также на другие внеплановые цели имеет особо значимую роль для устойчивого финансового положения предприятия. Невыполнение этих пунктов при управлении снижает эффективность использования оборотных средств и резко ухудшает финансовое положение организации.

Контроль материальных запасов является одним из основных факторов повышения эффективности их использования.

Для расчета оптимальных объемов заказов товарно-материальных ценностей используется следующая формула 15:

$$E = \sqrt{\frac{2AP}{S}}, \quad (15)$$

где E – объем заказа;

A – количество единиц, используемое в год;

P – стоимость размещения заказа;

S – стоимость складского хранения единицы запасов в течение года

Определим оптимальный размер заказа на один вид товарно-материальных ценностей исходя из минимума суммарных затрат.

По данным учета затрат стоимость подачи одного заказа составляет 1050 руб., годовая потребность в материале – 50 тыс. шт., цена единицы материала – 660 руб., стоимость содержания материала на складе равна 10% их цены.

С учетом этого оптимальный размер заказа на данный товар составляет 1261 шт., а интервал поставок должен составлять 9-10 дней ($360/(50000/1261)$).

Организация и внедрение контроля за дебиторской задолженностью позволит существенно снизить уровень риска неплатежей и непредвиденных убытков, что в конечном итоге окажет положительное влияние на финансовые показатели предприятия ООО «Портал».

3.2 Оценка эффективности предложенных мероприятий

С точки зрения требований эффективности предприятия, уровень оборотного капитала должен быть достаточным для бесперебойной и ритмичной работы и в то же время должен быть достаточно низким, чтобы не приводить к росту затрат из-за чрезмерных запасов. Оптимальный уровень оборотного капитала — это тот, который обеспечивает при наименьших затратах возможность выполнения производственной программы предприятия.

Рассчитаем совокупный норматив оборотного капитала ООО «Портал» на плановый период с учетом реализации предлагаемых мероприятий по управлению оборотными средствами.

Данные для расчета потребности ООО «Портал» в оборотных средствах в плановом периоде представлены в таблице 21.

При расчете плановой потребности в оборотных средствах аналитическим методом учитывается, во-первых, планируемый рост выручки и, во-вторых, ускорение оборачиваемости оборотных средств.

Таблица 21 – Данные для расчета потребности ООО «Портал» в оборотных средствах в плановом периоде

Показатели	Условное	2020 г.	Плановый
1. Выручка, тыс. руб.	Впр	20066	-
2. Рост выручки в плановом периоде, коэффициент	$I_v = \frac{Впр1}{Впр}$	-	1,15
3. Совокупный норматив оборотных средств, тыс. руб.	W_{oc}	2427	-
4. Коэффициент загрузки, руб.	K_z	0,420	-
5. Продолжительность одного оборота, дней	$Доб$	151,2	120,0
6. Изменение продолжительности одного оборота	$I_d = \frac{Доб1}{Добо}$		0,794

«Исходя из планируемого ускорения оборачиваемости оборотных средств (сокращения длительности одного оборота в днях) определяется плановая величина коэффициента загрузки по формуле 16:

$$K_{zпл} = K_{z0} * I_d, \quad (16)$$

$$K_{zпл} = 0,420 \times 0,794 = 0,333.$$

С учетом планового коэффициента загрузки оборотных средств и изменения объема продаж рассчитывается совокупный норматив оборотных средств по предприятию в плановом периоде ($W_{оспл}$) по формуле 17» [15, с. 89]:

$$W_{\text{ОСпл}} = B_{\text{про}} \times I_6 \times K_{3\text{пл}}, \quad (17)$$

$$W_{\text{ОСпл}} = 20066 \times 1,15 \times 0,333 = 7684,3 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, совокупный норматив оборотных средств на планируемый период составит 7684,3 тыс. руб.

Оценим экономический эффект от предлагаемых мероприятий по увеличению выручки и оптимизации размера оборотных средств (таблица 22).

Таблица 22 – Расчет показателей оборачиваемости оборотных средств ООО «Портал» в плановом периоде

Показатели	2020 г.	Пл новый период	Измене ние (+, -)
1. Выручка, тыс. руб.	2006 6	2307 6	3010
2. Величина оборотных активов, тыс. руб.	8427 ,5	7684 ,3	-743,2
3. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, раз	2,38 1	3,00 3	0,622
4. Коэффициент загрузки средств в обороте	0,42 0	0,33 3	-0,087
5. Продолжительность оборота текущих активов, дней	151, 2	120, 0	-31,2

Как видно из таблицы 22, можно увеличить оборачиваемость оборотных средств ООО «Портал» в плановом периоде на 31,2 дня, высвободив из хозяйственного оборота денежные средства в сумме 1999,9 тыс. руб. ($31,2 \times 23076 / 360$).

Учитывая годовой оборот по текущей деятельности, сумма денежных средств, высвобождаемых из хозяйственного оборота, составит 6005,7 ($256885 \times 3,003$) тыс. руб.

Наблюдаемое ускорение оборачиваемости средств от текущей деятельности снижает потребность в финансовых ресурсах, позволяет предприятию высвободить часть средств из оборота и тем самым увеличить объем продаж без дополнительных финансовых ресурсов, что в конечном итоге приводит к снижению себестоимости единицы продукции и улучшению финансовых показателей.

Таким образом, ООО «Портал» имеет смысл использовать основные формы рефинансирования кредитов, например, факторинг. В общей сложности расходы компании на комиссию факторинговой компании составляют 79 тыс. рублей.

Контроль товарных запасов является одним из основных факторов, повышающих эффективность их использования. Исходя из этого, оптимальный размер заказа для данного продукта составляет 1 261 штука, а интервал поставки должен составлять 9-10 дней.

В планируемом периоде можно увеличить оборачиваемость оборотных средств ООО «Портал» на 31,2 дня, что позволит высвободить из хозяйственного оборота денежные средства в сумме 1999,9 тыс. руб.

Наблюдаемое ускорение оборачиваемости средств от текущей деятельности снижает потребность в финансовых ресурсах, позволяет предприятию высвободить часть средств из оборота и тем самым увеличить объем продаж без привлечения дополнительных финансовых ресурсов, что в конечном итоге приводит к снижению себестоимости единицы продукции и улучшению финансовых показателей.

Заключение

В результате проведенного исследования деятельности предприятия нами были сделаны следующие выводы.

В первой главе даны теоретические подходы к управлению оборотными активами и разобраны методики управления оборотными активами.

На основании теоретических основ управления оборотным капиталом можно сделать вывод, о том, что существует большое количество экономической литературы, способной в полном объеме и подробно раскрыть информацию, касающуюся сущности и значения оборотного капитала. Вследствие анализа изучаемой информации можно утверждать, что оборотный капитал является важнейшей частью имущества организации, благодаря которой обеспечивается текущая деятельность. Правильное соотношение всех элементов состава оборотного капитала позволит обеспечить стабильное функционирование и нормальный уровень платежеспособности и ликвидности предприятия.

Использование только собственных средств позволит обеспечить высокий уровень финансовой устойчивости, однако в большинстве случаев эффективнее будет использование значительной части заемных средств в виду их меньшей стоимости.

Оборотные средства являются важной составной частью имущества хозяйствующего субъекта.

Комплексное управление оборотными активами предприятия с позиции обеспечения экономической безопасности, связанных с финансово-хозяйственной деятельностью предприятия, и соответственно увеличения операционного цикла подлежит логическому осмыслению, так как перспективное планирование запасов и дебиторской задолженности, как цель управления оборотными активами хозяйствующего субъекта, может в целом не совпадать с общими стратегическими целями его функционирования.

Предложенный в работе экономический механизм предусматривает разработку направлений повышения эффективности деятельности предприятия мероприятия по увеличению оборотных активов предприятия путем планирования и контроля запасов и дебиторской задолженности предприятия.

Повышение эффективности управления оборотными активами организации играет важную роль для устойчивой финансово-экономической деятельности субъекта, для положительной динамики роста уровня рентабельности предприятия. В процессе анализа оборотными активами анализируется изменение его стоимости и структуры в динамике, проводится анализ влияния факторов на величину оборотных активов, анализируются источники их финансирования, оцениваются показатели деловой активности.

В настоящее время существует значительное количество методик анализа, которые способствуют решениям вопросов управления оборотным капиталом. Главные задачи анализа и оценки эффективности управления оборотными активами организации определяются их значением, а также экономическим содержанием.

В 2019 году общая сумма оборотных активов ООО «Портал» увеличилась на 5993 тыс. рублей или в 2,5 раза, также за счет увеличения дебиторской задолженности в 3,5 раза и ликвидности в 18,6 раза. Наблюдаемый рост дебиторской задолженности оценивается негативно, поскольку свидетельствует об ухудшении платежной дисциплины компании.

По состоянию на 01/01/20 дебиторская задолженность составляла 70,5%, а запасы - 26,1% в структуре оборотного капитала. Денежные средства и их эквиваленты составляли всего 2,9% от общей суммы оборотных активов.

В целом, начало 2021 года для ООО «Портал» характеризуется значительным ухудшением структуры оборотного капитала. Следует отметить снижение доли денежных средств (с 37,6% на 01.01.2020 до 2,9% на 01.01.2021) и увеличение доли дебиторской задолженности (с 55,3% до 70,5%), что приводит к снижению ликвидности оборотных активов.

Следует отметить, что ликвидность оборотных активов рассматриваемого предприятия динамично снижается. Удельный вес быстро реализуемых активов увеличивается с 39,6% на 01.01.2019 г. до 70,5% на 01.01.2021 г. В целом быстро реализуемые и медленно реализуемые активы достигли 97% от общего объема оборотных активов ООО «Портал» на конец анализируемого периода.

Наибольший удельный вес в общем объеме оборотных активов имеют оборотные активы с минимальным и низким инвестиционным риском (с 01.01.2019 - 79,1%, с 01.01.2020 - 90,5%, с 01.01.2021 - 90,5 %). Доля оборотных активов с высоким инвестиционным риском увеличилась на 5,7 п. п. с 8,9 % на 01.01.19 до 14,6 % на 01.01.2021.

Таким образом, величина абсолютно ликвидных активов ООО «Портал» недостаточна для финансирования текущей деятельности, а структура источников увеличения оборотного капитала ухудшается.

В результате замедления оборачиваемости оборотных средств относительная сумма средств, дополнительно включенных в хозяйственный оборот, составила 930,8 тыс. руб. В 2020 году оборачиваемость оборотных средств составила 2,381 раза, т.е. за весь год сумма средств, дополнительно включенных в хозяйственный оборот, достигла 2 216 тыс. руб.

Оборот товарно-материальных запасов ускорился в динамике. Срок хранения запасов сократился на 48,8 дня в 2019 году и на 4,1 дня в 2020 году. - На 4,1 дня. Таким образом, скорость оборота запасов в днях на конец анализируемого периода составила 22,3 дня.

Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотного капитала компании увеличилась с 39,6% в 2018 году до 70,5% в 2020 году. Также наблюдается увеличение среднего количества дней непогашенных продаж. В 2018 году количество дней задолженности по продажам составило 61,3 дня, а в 2020 году это значение изменится в сторону увеличения на 31,8 дня до 93,1 дня. Негативная тенденция привела к оттоку средств. Процент просроченных кредитов увеличился с 6,2% в 2018 году до 10,5% в 2020 году.

В связи с замедлением оборачиваемости дебиторской задолженности в 2020 году потребовались дополнительные денежные средства в размере 1 382,3 тыс. руб. - За оборот и год - 5346,8 тыс. руб.

В целом, в ходе исследования мы пришли к выводу, что ООО «Портал» недостаточно эффективно использует оборотный капитал. Существует значительная задержка в обороте дебиторской задолженности. У компании недостаточно оборотных средств для формирования необходимого объема запасов и затрат. Недостаток объемов финансируется за счет краткосрочных кредитов и растущей задолженности перед поставщиками.

Контроль товарных запасов является одним из наиболее важных факторов повышения эффективности их использования. С учетом этого оптимальный размер заказа для данного товара составляет 1,261, а интервал поставки - 9-10 дней.

В планируемом периоде можно увеличить оборачиваемость оборотных средств ООО «Портал» на 31,2 дня, что позволит высвободить из хозяйственного оборота денежные средства в сумме 1999,9 тыс. руб.

Наблюдаемое ускорение оборачиваемости текущей деятельности снижает потребность в финансовых ресурсах, позволяет предприятию высвободить часть средств из оборота и тем самым увеличить объем продаж без дополнительных финансовых ресурсов, что в конечном итоге приводит к снижению себестоимости единицы продукции и улучшению финансовых показателей.

Таким образом, предложенные меры позволят повысить эффективность управления оборотным капиталом объекта исследования.

Список используемой литературы

1. Абдукаримов И. Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций: учебное пособие. М.: ИНФРА-М, 2016. 430 с.
2. Александров О. А. Экономический анализ: учебное пособие. — М: НИЦ ИНФРА-М, 2019. — 179 с.
3. Антонов А.П. Взаимная связь терминов «оборотные средства», «оборотный капитал» и «текущие активы» // Инновационная наука. 2019. № 11-1. С. 14-17.
4. Аскеров П. Ф. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: Учеб. пос. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. 176 с.
5. Бабенко И. В. Управление оборотными активами: логистический подход: Монография / Бабенко И.В., Тиньков С.А. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2019. 167 с.
6. Бежовец А. А. Управление дебиторской задолженностью // Актуальные вопросы современной науки. 2016. №2. С. 163-166.
7. Бланк И.А. Управление активами и капиталом предприятия. К.: Ника-Центр, 2017. 721 с.
8. Блащенко В.Ф. Финансовый менеджмент: учебник. М.: Проспект, 2017. 570 с.
9. Бурдин О.В. Алгоритм оценки эффективности использования оборотных средств предприятия // Экономическая среда. 2019. № 2 (16). С. 30-36.
10. Василяки Ф.И. Оборотные средства и их роль в обеспечении финансовой устойчивости организации // Сборник статей XIV международной научно-практической конференции. 2018. С. 44-47.
11. Володин А. А. Управление финансами. Финансы предприятий. М.: ИНФРА-М, 2016. 330 с.

12. Газалиев М. М. Экономика предприятия. М.: Дашков и К, 2019. 276 с.
13. Герасимов Б.Н., Туркина О.А. Технологизация подпроцесса управления оборотными средствами // Вестник Международного института рынка. 2019. Т. 1. № 2. С. 13-20.
14. Гордеев М. А. Модель управления оборотными активами // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. 2017. № 5. С. 120-123.
15. Горевая, А.Р. Современные методы управления оборотными средствами компании // Бизнес-образование в экономике знаний. 2017. № 1 (6). С. 19-23.
16. Заукарнаева Л.А., Новикова Н.А. Направления роста показателей оборачиваемости оборотных средств // Символ науки. 2018. № 1-1 (13). С. 107-109.
17. Зимин Н.Е. Диагностика эффективности использования оборотных средств для обеспечения экономической безопасности предприятия // Новая наука: Современное состояние и пути развития. 2019. № 8. С. 218-222.
18. Зотов В. П., Жидкова Е. А. Определение сущности оборотного капитала в современной экономике // Техника и технология пищевых производств. 2019. № 2. С. 135–139.
19. Иващенко Ю. В. Теоретические основы управления дебиторской задолженностью // Наука и бизнес: пути развития. 2017. № 4. С. 61-63.
20. Кандрашина Е. А. Финансовый менеджмент: учебник. М.: Дашков и Ко, 2016. 349 с.
21. Карасева И.Л. Финансовый менеджмент. М.: Омега-Л, 2017. С. 115-134.
22. Каримова Р. А. Оценка степени устойчивости финансового состояния предприятия и определение потребности в денежных средствах // Молодой ученый. 2019. №10. С. 687-690.

23. Китаев М.О. Оптимизация состава и структуры оборотных средств, методы повышения эффективности их использования // Молодой ученый. 2018. №9. С. 584-588.

24. Климук В.В., Гутько А.В. Оборотные средства как важнейший элемент активов предприятия // Сборник научных статей по материалам международной научно-практической конференции. Южно-Российский государственный политехнический университет (НПИ) имени М.И. Платова. Новочеркасск, 2019. С. 174-178.

25. Кольцова Т.А. Оценка эффективности использования оборотных средств организации // Агропродовольственная политика России. 2018. № 8 (56). С. 58-61.

26. Концевич Г.Е., Баутин, И.В. Роль и состав оборотных средств в деятельности предприятия // Новая наука: Теоретический и практический взгляд. 2019. № 6-1 (87). С. 152-153.

27. Краснова Л. Н. Экономика предприятий: Учебное пособие. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. 374 с.

28. Кузнецова Ю.В. Проблема понятия оборотных средств и эффективность их использования // Вестник науки и образования. 2019. № 11 (23). С. 54-58.

29. Куприянова Л. М. Финансовый анализ: Учебное пособие / Л.М. Куприянова. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2019. 157 с.

30. Мазурина Т. Ю. Финансы организаций (предприятий): учебник / Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай, В.С. Гроссу. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. 528 с.

31. Малахова О.С. Разработка политики управления формированием оборотных активов предприятия // Вестник магистратуры. 2017. № 1-1 (64). С. 74-76.

32. Малявкина Л. И. Оборотные средства: теоретические основы исследования // Вестник ОрелГИЕЭТ. 2019. № 3. С. 110–117.

33. Одинокоев С. Н. Актуальные проблемы анализа и управления оборотным капиталом // Молодой ученый. 2019. №8. С. 641-645.

34. Полянская О.А. Оптимизация оборотных средств в период экономического кризиса // Современные аспекты экономики. 2018. № 1 (221). С. 25-27.
35. Полянская О.А., Беспалова В.В. Система мониторинга оборотных средств // Современные аспекты экономики. 2019. № 6 (226). С. 41-44.
36. Сокольникова, Е.С. Анализ состояния, движения и эффективности использования оборотных активов коммерческой организации // Современные инновационные направления развития деятельности страховых и финансово-кредитных организаций в условиях трансформационной экономики сборник материалов Международного научно-практического форума. 2019. С. 328-332.
37. Стукова Ю.Е. Анализ современного состояния использования оборотных средств в организациях // Научное обеспечение агропромышленного комплекса отв. за вып. А. Г. Кощаев. 2018. С. 701-703.
38. Тарасова Е. Ф. Жизненный цикл дебиторской задолженности // Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. 2016. № 14-1. С. 181-187.
39. Терентьева О.Г. Выбор оптимальной модели управления запасами // Материалы IV Международной научно-практической конференции «Проблемы современной экономики и менеджмента». 2018. С. 112-115.
40. Удодова Э.И., Стукова Ю.Е. Экономическая эффективность использования оборотных средств на примере организаций // Новая наука: От идеи к результату. 2018. № 5-1 (84). С. 222-224.
41. Федорова К.В., Рогалева Н.С. Теоретические аспекты оборотных средств предприятия // Молодежь и наука. 2019. № 6. С. 53.
42. Шелехов Ю.С. К проблеме анализа оборотных средств предприятия // В сборнике: современные проблемы инновационного развития науки / сборник статей международной научно-практической конференции. 2020. С. 196-198.
43. Щитникова И.П. Оборачиваемость оборотных средств и деловая активность. М.: Аллель, 2016. 315 с.

44. Щитникова И.П. Оборачиваемость оборотных средств и деловая активность. М.: Аллель, 2016. 315 с.
45. Юдичева Е. Ю., Кожанчикова Н. Ю. Оценка и пути повышения эффективности использования оборотных активов // Молодой ученый. 2019. №12.5. С. 89-91.
46. Янкова В. Ф. Эффективность использования оборотных средств предприятия // Молодой ученый. 2018. №28. С. 608-611.
47. Blank L.T., Tarquin A. Engineering Economy. – 8th ed. — McGraw-Hill, 2017. — 653 p.
48. Douma S., Schreuder H. Economic Approaches to Organizations. – 6th ed. — Pearson, 2017. — 400 p.
49. Nickels W.G., McHugh J.M., McHugh S.M. Understanding Business. – 11th ed. — McGraw-Hill, 2016. — 840 p.
50. Sloman J. et al. Economics for Business. – 7th Edition. — Pearson, 2016. — 711 p.
51. Spurr St.J. Economic Foundations of Law. – 3rd ed. — Routledge, 2019. — 373 p.

Продолжение Приложения А

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 1 декабря 20 20 г. ³	На 31 декабря 20 19 г. ⁴	На 31 декабря 20 18 г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	() ⁷	()	()
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	10378	9331	3922
	Итого по разделу III	10388	9341	3932
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	216	315	1067
	Отложенные налоговые обязательства			
	Резервы под условные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	216	315	1067
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	2630		
	Кредиторская задолженность	7169	2100	880
	Доходы будущих периодов			
	Резервы предстоящих расходов			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	9799	2100	880
	БАЛАНС	20403	11756	5879

Руководитель

(подпись) (расшифровка подписи)

" ____ " ____ 20 ____ г.

Главный
бухгалтер

(подпись) (расшифровка подписи)

Продолжение Приложения А

Отчет о финансовых результатах

за 31 декабря 20 20 г.

Организация ООО "Портал"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической

деятельности

Организационно-правовая форма/форма собственности

ограниченной ответственностью / Частная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

Дата (число, месяц, год)

Форма по ОКУД

по ОКПО

ИНН

по

ОКВЭД

Общество с

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710002

25 01 2021

83689524

6323104590

45.3

65 16

384

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За год 20 20 г. ³	За год 20 19 г. ⁴
	Выручка ⁵	20066	18489
	Себестоимость продаж	(14185)	(11248)
	Валовая прибыль (убыток)	5881	7241
	Коммерческие расходы	(2119)	(1513)
	Управленческие расходы	(0)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	3762	5728
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	()	()
	Прочие доходы		978
	Прочие расходы	(309)	(385)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	3453	6321
	Текущий налог на прибыль	(1110)	(724)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	()	()
	Изменение отложенных налоговых обязательств	()	()
	Изменение отложенных налоговых активов	()	()
	Прочее	()	()
	Чистая прибыль (убыток)	2343	5597

Продолжение Приложения А

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За ____ год 20 ____ г. ³	За ____ год 20 ____ г. ⁴
	СПРАВОЧНО		
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2343	5597
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель _____

 (подпись) (расшифровка подписи)
 " ____ " _____ 20 ____ г.

Главный бухгалтер _____

 (подпись) (расшифровка подписи)

Продолжение Приложения А

Отчет о финансовых результатах

за 31 декабря 20 19 г.

Организация ООО "Портал" Форма по ОКУД 0710002
 Дата (число, месяц, год) 25 01 2020 по ОКПО 83689524
 Идентификационный номер налогоплательщика ИНН 6323104590
 Вид экономической деятельности Торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями по ОКВЭД 45.3
 Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность по ОКОПФ/ОКФС 65 16
 Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ 384

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За <u>год</u> 20 <u>19</u> г. ³	За <u>год</u> 20 <u>18</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	18489	9283
	Себестоимость продаж	(11248)	(6952)
	Валовая прибыль (убыток)	7241	2331
	Коммерческие расходы	(1513)	(859)
	Управленческие расходы	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	5728	1472
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	()	(54)
	Прочие доходы	978	44
	Прочие расходы	(385)	(95)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	6321	1367
	Текущий налог на прибыль	(724)	(292)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	()	()
	Изменение отложенных налоговых обязательств	()	()
	Изменение отложенных налоговых активов	()	()
	Прочее	()	()
	Чистая прибыль (убыток)	5597	1075

Продолжение Приложения А

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За _____ год 20 <u>19</u> г. ³	За _____ год 20 <u>18</u> г. ⁴
	СПРАВОЧНО		
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	5597	1075
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи)
" " 20 г.

Главный бухгалтер _____
(подпись) (расшифровка подписи)