

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 департамента)

38.03.01 «Экономика»
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»
(направленность (профиль)/специализация)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Совершенствование политики управления оборотным капиталом
предприятия (на примере ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ»)»

Студент

Н.С. Шаталов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

А.В. Морякова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Руководитель департамента, канд. экон. наук, С.Е. Васильева

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

(личная подпись)

« ___ » _____ 20 ___ г.

Тольятти 2019

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Шаталов Никита Сергеевич.

Тема работы: «Совершенствование политики управления оборотным капиталом» (на примере ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ»).

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент, доцент Морякова Анастасия Владимировна.

Цель исследования - разработка мероприятий по совершенствованию политики управления оборотным капиталом предприятия.

Объект исследования – ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ», основным видом деятельности которого является производство автомобилей Chevrolet Niva.

Предмет исследования – политика управления оборотным капиталом.

Методы исследования – коэффициентный метод, факторный анализ, прогнозирование, статистическая обработка результатов, дедукция и т.д.

Краткие выводы по бакалаврской работе: в рамках совершенствования политики управления оборотным капиталом предлагаются мероприятия по повышению эффективности запасами предприятия и совершенствованию политики управления дебиторской задолженностью, которые позволят увеличить показатели эффективности предприятия и приведут к росту получаемой прибыли.

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

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы из 35 источников и 4 приложений. Общий объем работы, без приложений, 56 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 11, рисунков – 14.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты политики управления оборотным капиталом предприятия	6
1.1 Классификация и источники формирования оборотного капитала предприятия	6
1.2 Экономическое содержание политики управления оборотным капиталом предприятия	13
1.3 Методика анализа политики управления оборотным капиталом	17
2 Анализ оборотного капитала ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ» и оценка политики управления им	22
2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ»	22
2.2 Анализ структуры и динамики оборотного капитала ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ»	27
2.3 Оценка политики управления оборотным капиталом ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ»	33
3 Совершенствование политики управления оборотным капиталом ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ»	41
3.1 Повышение эффективности управления запасами ЗАО «ДЖИ ЭМ- АВТОВАЗ»	41
3.2 Совершенствование политики управления дебиторской задолженностью ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ»	44
3.3 Оценка экономической эффективности предложений	46
Заключение	50
Список используемой литературы	52
Приложения	55

Введение

Совершенствование политики управления оборотным капиталом предприятия является актуальным фактором для повышения экономической эффективности производства. В условиях современной экономики правильная политика управления становится той сферой, недостаточное внимание и неправильная реализация которой могут стоить предприятию слишком дорого.

Правильная организация политики подразумевает дробление общего капитала на оборотный, полная стоимость которого переносится на продукт, и основной, где стоимость переходит в продукцию только через несколько циклов кругооборота.

Актуальность выбранной темы обусловлена тем, что политика управления оборотным капиталом предприятия является наиболее важным элементом в функционировании предприятия в целом и в процессе производства в частности. В кругообороте своей производственно-хозяйственной деятельности у предприятия формируются оборотные производственные фонды, т.е. средства для закупки сырья, вспомогательных материалов, выплаты заработной платы работникам и фонды обращения, а именно средства, которые нужны для процесса обращения произведённой продукции.

Исходя из этого, оборотный капитал представляет собой денежные средства, которые авансированы в фонды обращения и оборотные производственные фонды. Это часть имущества предприятия, у которой цикл оборота не более одного года.

Цель бакалаврской работы – разработка мероприятий по совершенствованию политики управления оборотным капиталом предприятия ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ»

Для достижения поставленных целей необходимо решить следующие задачи:

- раскрыть теоретические аспекты политики управления оборотным капиталом предприятия

- провести анализ оборотного капитала ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ» и дать оценку политики управления им

- разработать рекомендации по совершенствованию политики управления оборотным капиталом предприятия.

Объектом исследования является ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ», а предметом исследования политика управления оборотным капиталом предприятия.

Для освещения теоретических вопросов политики управления оборотным капиталом использованы научные труды российских и зарубежных авторов, таких как: Борисов Л.Н., Шеремет А.Д., Кузнецова М.С., Сайфуллин Р.С., Клименкова Л.В., Абрютина М.С., Болдырев В.О., Лихникевич И.П., Кузнецова М.С., а также законодательно-нормативные акты, периодическая литература по направлению исследования.

Информационной базой бакалаврской работы является бухгалтерская (финансовая) отчетность ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ». На основании предоставленной отчетности проводится анализ структуры и динамики оборотного капитала предприятия. После анализа следует оценка политики управления оборотным капиталом на предприятии и рекомендации по её улучшению.

В третьей главе бакалаврской работы проводятся мероприятия по совершенствованию политики управления оборотным капиталом и оценка экономической эффективности от предложенных мероприятий.

1 Теоретические аспекты политики управления оборотным капиталом предприятия

1.1 Классификация и источники формирования оборотного капитала предприятия

Оборотный капитал состоит из имеющих первоначальную форму денежных средств, которые переходят в производственные запасы из сферы обращения и напрямую участвуют в процессе производства, принимая форму незавершенного производства. Далее оборот совершается в сфере обращения, которая появляется в результате отгрузки готовой продукции.

Тем самым, когда оборотный капитал совершает полный кругооборот, он функционирует на всех стадиях во времени, что обеспечивает непрерывность производства и обращения [17].

В условиях сбыта и производства продукции требуется наличие запасов и товарно-материальных ценностей на предприятии, которые используются в процессе производства, а также наличие готовой продукции для последующей реализации. Но, помимо этого, для безостановочной работы на производстве должно находиться определенное количество незавершенной продукции. И ещё одним главным условием, что предприятие должно располагать достаточным количеством денежных средств как на расчетных счетах в банке, так и в расчетах.

Активы предприятия, которые в результате своей деятельности переносят свою стоимость в готовую продукцию, принимают единоразовое участие в цикле производства, меняя при всём этом форму, называемую оборотным капиталом.

Оборотный капитал – это всегда движущаяся часть активов. В каждом цикле оборотный капитал проходит три основные стадии: денежную, производственную и товарную. Стадии изображены на рисунке 1.

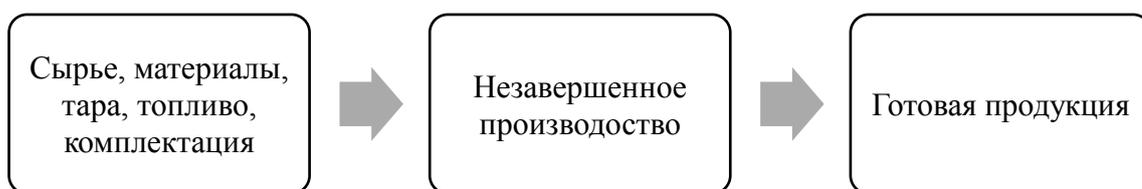


Рисунок 1- Стадии движения оборотного капитала

В начале своего цикла денежные средства нужны для приобретения сырья, материалов, тары, инструментов и топлива, т.е. нужных ресурсов для производственной деятельности. Затем производственные запасы преобразуются в незавершенное производство и далее в готовую продукцию.

Далее оборотный капитал совершает новый кругооборот, именно постоянное движение этого актива свидетельствует об исправной системе производства.

Авансируемые средства, которые предприятие направило на фонды оборотного капитала могут находиться как в состоянии денежной формы, так и в товарной, и производственной формах. Из исследования стадий движения можно сделать вывод, что авансируемые средства последовательно и в разных количествах пребывают в этих формах. Рассмотрим отдельные элементы оборотных фондов на рисунке 2.

К оборотным производственным фондам относят предметы труда, которые полностью переносят свою стоимость в себестоимость будущей продукции.

Сырьем и основными материалами называются предметы труда, которые составляют материальную основу продукта, то есть из чего изготавливают продукцию.

Вспомогательные материалы – это материалы, которые непосредственно воздействуют на сырье и основные материалы для их выведения в определенные формы и придания потребительских свойств.

Достаточно многие виды в оборотных производственных фондах изменяются, то есть изменяют свою натуральную форму, переходя в

результат труда, а другие, например, как электроэнергия, топливо – абсорбируются продуктом, утрачивая свой первоначальный вид.

К фондам обращения следует относить денежные средства на расчетных счетах в банке, отгруженную продукцию, готовую продукцию на складе предприятия и дебиторскую задолженность. Фонды обращения организуют цикл обращения товаров, но никак не участвуют в производственном процессе. Более наглядно структура оборотных средств изображена на рисунке 2.



Рисунок 2- Состав оборотных средств предприятия

В соответствии с формой бухгалтерского баланса организации оборотный капитал отражают во втором разделе активов и подразделяют на следующие статьи:

1. Статья «Запасы» отражает остатки производственных запасов, которые используются для создания продукта, оказании услуг и выполнении работ, а также расходы будущих периодов и затраченные запасы в незавершенном производстве.

2. Статья «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям» отражает остаток налога на добавленную стоимость, который не был принят к вычету в этом и состоит назначение статьи.

3. Статья «Дебиторская задолженность» отражает задолженность покупателей перед предприятием отгрузившую продукцию, по оказанным услугам и выполненным работам, задолженность дочерних компаний, задолженность по вкладам в уставный капитал у учредителей организации, сумму уплаченных авансов, задолженность работников по выданным займам, задолженность подотчетных лиц, штрафы и неустойки, которые были признаны должником.

4. Статья «Финансовые вложения» (за исключением денежных эквивалентов) отражает краткосрочные инвестиции на срок не более 1 года в ценные бумаги государства или других организаций, средства, которые были размещены на депозитных счетах в банке.

5. Статья «Денежные средства и эквиваленты» отражает остаток денежных средств на расчетных счетах в банке и кассе.

Состав оборотных средств зависит от типа организации и изменяется во времени. Отрасли отличны друг от друга по структуре оборотных средств, это отражается и в цикле производства. Исследование данной структуры имеет важно практическое значение, так как позволяет определить важнейшие элементы для процесса производства и определить как использовать их лучше.

Для формирования оборотного капитала, могут выступать:

- собственные средства;
- привлеченные средства.
- заемные средства;
- средства, приравненные к собственным средствам предприятия;

С помощью собственных финансовых ресурсов формируется, в свою очередь, относительно малая часть оборотного капитала. Если у

предприятия есть такие средства это позволяет ему свободно лавировать и повышать тем самым результат своей деятельности.

Рассмотрим источники формирования оборотного капитала, которые представлены на рисунке 3.



Рисунок 3- Источники формирования оборотных средств

Собственные оборотные средства могут формироваться из следующих источников:

- Уставный капитал. К собственным средствам предприятия относятся ресурсы учредителей, которые были внесены при создании предприятия для дальнейшей его деятельности.

- Резервный капитал. Формирование этого источника происходит из нераспределенной прибыли текущего или прошлых периодов.

- Добавочный капитал. Складывается из переоценки внеоборотных активов предприятия, отчислений бюджетных средств на развитие и другие средства. Эти средства не могут быть отнесены в уставный капитал.

- Нераспределенная прибыль. Аккумулированная прибыль предприятия, полученная после уплаты налогов и не распределена между акционерами, которая обычно идет на расширение производства.

Понятия по формированию собственного капитала у авторов рассматривающих оборотных капитал разные.

В.В. Ковалев отмечает, что понятие «собственных оборотных средств» — это аналогичное понятие показателя чистого оборотного капитала в отечественной практике [13, с. 185].

И.А. Бланк указывает на то, что в практической части финансового управления стоит различать понятия «собственные оборотные средства» и «чистые оборотные средства» [5, с. 776].

В. Б Лещева, В. Г. Дьякова и Н. П. Любушкин говорят о том, что собственные средства формируются только из собственных средств предприятия, а именно средства, созданные только за счет собственного капитала предприятия.

У предприятия также могут содержаться ресурсы, которые находятся в обороте, но не принадлежат ему постоянно. Следует рассмотреть подробно эти источники формирования:

- задолженность по налогам и сборам;
- задолженность по отчислениям на социальные нужды;
- задолженность по выплате заработной платы;
- задолженность по авансам покупателям;
- остаток резерва предстоящих расходов.

Представленные ресурсы следует относить к устойчивым пассивам.

Если у предприятия наблюдается недопоступление денежных средств от реализации или при недостаточности прибыли, то потребность может покрываться путем привлечения заемных источников.

Заемные средства поступают от сторонних лиц, чаще всего это кредитная линия банка на короткий срок для использования в деятельности предприятия. Привлекаются заемные средства для того, чтобы в какой-то

мере сократить дефицит оборотных средств и функционировать бесперебойно.

Коммерческий кредит, а именно товарная форма кредита или авансовый платеж другой организации, денежные средства которой вступают в оборот предприятия, выступает отличной альтернативой банковским продуктам для финансирования оборотного капитала.

Органами власти тоже может быть предоставлен источник для формирования оборотного капитала в виде отсрочки платежа по уплате налогов. Такой источник называется инвестиционным налоговым кредитом.

Работниками предприятия может быть внесен вклад в развитие своей организации, но под процент вознаграждения от вложений.

Средства, которые были привлечены в виде кредиторской задолженности, предоставляются поставщиками организации во временное пользование.

Временные положительные разницы по отложенному налогу тоже имеют место быть в обороте организации. Иными словами, разница переносится на другой период, увеличивая при этом налог. В настоящее время это выгодно.

Во время изучения источников формирования оборотного капитала, стоит рассмотреть такие способы финансирования оборотных активов как: бюджетное кредитование, финансирование через механизмы рынка капитала, банковское кредитование, самофинансирование и взаимное финансирование субъектов.

Самофинансирование – это финансирование деятельности предприятия за счет собственных средств, которые имеются в распоряжении. Но как было отмечено ранее финансирование собственными источниками не будет являться целесообразным. Для развития предприятия необходимо привлекать дополнительные источники финансирования. Таким источником может служить рынок капиталов.

Вариантами мобилизации ресурсов являются:

- долевое финансирование, когда предприятие предпринимает сделать дополнительную продажу акций, то есть увеличивает число собственников имущества или собственники вносят дополнительные средства.

- долговое финансирование, когда предприятие предпринимает продать срочные ценные бумаги, которые предоставляют право их держателям на долгосрочное получение текущего дохода и возврат предоставленного капитала.

При бюджетном финансировании предприятие может получить финансирование от бюджетов различных уровней. К бюджетному финансированию относят средства, полученные на определённые цели.

В процессе производства предприятия имеют хозяйственные связи. То есть они поставляют друг другу различного вида материалы, сырьё, продукцию с условиями отсрочкой платежа, финансируя, тем самым, друг друга это и называется взаимным финансированием.

Кроме обеспеченности собственными источниками оборотного капитала, большое внимание нужно уделять оценке достаточности собственных средств для формирования запасов, потому что запасы должны быть обеспечены только собственными средствами, то есть наиболее надёжным источником, так как от этого зависит безостановочная работа производства.

1.2 Экономическое содержание политики управления оборотным капиталом предприятия

Политика управления оборотным капиталом – это фрагмент общего плана предприятия, который заключается в образовании оборотных активов, оптимизации оборота и рационализации структуры источников финансирования.

Тщательно рассмотрим этапы разработки политики управления оборотным капиталом на рисунке 4.

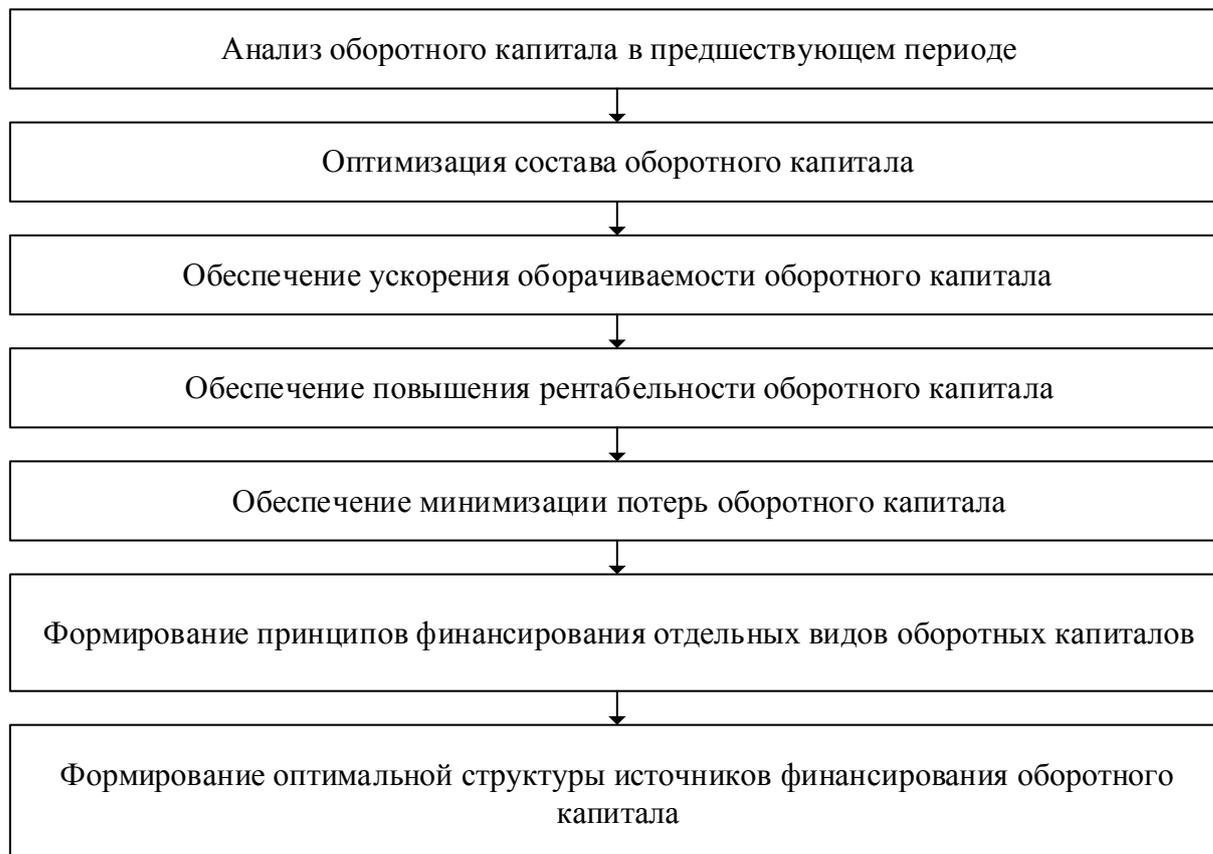


Рисунок 4- Этапы разработки политики управления оборотным капиталом

Формирование и разработка политики управления оборотным капиталом предприятия предусматривает следующие действия:

1. Анализ оборотного капитала в предшествующем периоде. Цель анализа — это раскрытие склонности динамики общего состава и объема, а также исследование эффективности использования. В анализе присутствует достаточно большая система показателей их оценки, первоочередное это показатели оборачиваемости и ликвидности. А оканчивается анализ изучением основных факторов, которые определили динамику состава и объема оборотных средств.

2. Оптимизация состава оборотного капитала. В процессе существуют два этапа.

В начале в предприятии рассчитываются нормативные показатели отдельных видов оборотного капитала, то есть средств, которые были авансированы в запасы, отвлекаемых в дебиторскую задолженность и сберегаемых в форме остатка денежных средств.

Общая потребность в них на будущий период определяется с учетом нормируемого объема отдельных видов оборотного капитала.

Далее на следующем этапе оптимизируется структура оборотного капитала с точки зрения ликвидности для поддержания платежеспособности у предприятия. В этом процессе должна определиться неснижаемая сумма оборотного капитала.

3. Обеспечение ускорения оборачиваемости оборотного капитала. Данное ускорение позволяет предприятию значительно снижать потребность в оборотном капитале, так как между их скоростью и размером имеется обратно пропорциональная зависимость.

4. Обеспечение повышения рентабельности оборотного капитала. Оборотный капитал, как и другие виды активов, должен создавать выгоду в их использовании как в производстве, так и при сбыте.

5. Обеспечение минимизации потерь оборотного капитала в процессе их использования. На предприятии многие виды оборотного капитала в какой-то степени подвержены риску потерь. Денежные средства подвержены риску инфляционных потерь. Финансовые вложения подвергаются риску потери части дохода из-за неблагоприятного положения финансового рынка и так же риску потерь от инфляции. Дебиторская задолженность же подвергается риску, когда денежные средства несвоевременно возвращены или вообще не возвращаются. Запасы подвержены потерям от естественной убыли.

6. Формирование принципов финансирования отдельных видов оборотных капиталов. Если исходить из общих принципов финансирования активов, которые определяют формирование стоимости и

структуры капитала, то должны быть конкретизированы принципы финансирования других видов оборотных средств.

7. Формирование оптимальной структуры источников финансирования оборотного капитала. В зависимости от определенных ранее принципов финансирования в процессе создания политики управления оборотным капиталом формируется подход к подбору определенной структуры источников финансирования их притока с учетом всей оценки стоимости привлечения отдельных видов капитала.

Экономическая суть политики управления оборотным капиталом заключается в определении достаточной степени и рациональной структуры текущих активов, а также в определении размера и структуры источников их финансирования.

Следует выделять три основных политики управления оборотным капиталом. Основные модели представлены на рисунке 5.

- Агрессивная. Когда у предприятия нет определенных ограничений по увеличению активов, также имеет достаточно денежных средств, готовой продукции, запасов и сырья, а также дебиторскую задолженность у которой удельный вес наиболее высокий относительно других активов, а период оборачиваемости оборотных средств очень долгий.

- Консервативная. Эта модель управления предполагает, что предприятие удерживает увеличение текущих активов, тем самым удельный вес текущих активов ниже, а оборачиваемость оборотных средств быстрее. Такая политика управления предполагает, что предприятие находится в условиях определенности ситуации. То есть объемы продаж, сроки возврата денежных средств по отгрузке и точное время потребления уже известны и происходят вовремя.

- Умеренная. В данной политике предприятие занимает среднюю позицию, при этом текущие активы занимают половину всех активов предприятия. Время оборачиваемости – среднее, как и экономическая рентабельность активов и риск неплатежеспособности.

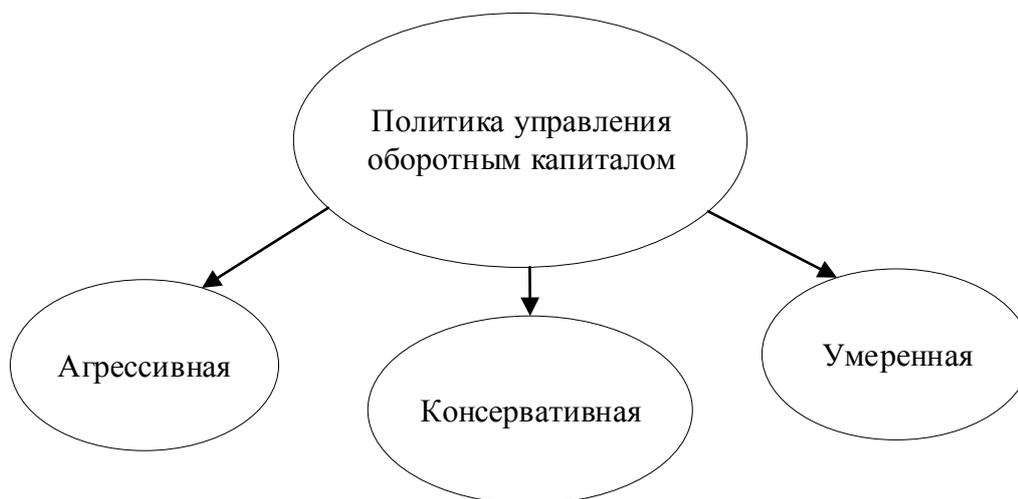


Рисунок 5- Варианты политик управления оборотным капиталом

Следовательно, правильно подобранная политика управления оборотным капиталом помогает найти среднее значение между риском потери ликвидности и эффективностью производства.

1.3 Методика анализа политики управления оборотным капиталом

Важным местом в системе критерий, которые ориентированы на увеличение эффективности работы предприятия занимает вопрос о рациональном использовании оборотного капитала. Проблема улучшения политики управления оборотных средств становится ещё более актуальной в рыночных условиях. Финансовое положение предприятия напрямую зависит от состояния оборотного капитала и предусматривает сопоставление затрат с результатами своей деятельности. Предприятие должно быть заинтересовано в том, чтобы оборотный капитал двигался с минимально возможной суммой, а экономический эффект при этом был высокий [17].

В работе предлагается коэффициентный метод анализа политики управления оборотным капиталом предприятия.

Эффективность использования оборотного капитала характеризуется порядком финансовых показателей, в первую очередь это оборачиваемость оборотных средств.

Оборачиваемость оборотных средств показывает длительность одного кругооборота этих средств с момента преобразования их в денежной форме в оборотные производственные фонды и до момента выпуска готовой продукции и дальнейшей реализации. Заканчивается оборот, когда на предприятие поступает выручка от продажи.

Оборачиваемость у всех предприятий разная, независимо разных отраслях они находятся или в одной, что зависит от формирования производства и реализации продукции, а также размещения оборотного капитала.

Показатели рентабельности, длительности одного оборота в днях, количества оборотов в год, полугодие, квартал, суммы задействованных оборотных средств на единицу изготавливаемой продукции и характеризуют оборачиваемость оборотных средств на предприятии.

- Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала, т.е. количество оборотов за определенный период вычисляется по следующей формуле:

$$K_o = \frac{V_{\text{реал}}}{C_{\text{ос}}}, \quad (1)$$

где K_o – коэффициент оборачиваемости оборотного капитала, тыс. руб.;

$V_{\text{реал}}$ – объем реализации продукции, тыс. руб.;

$C_{\text{ос}}$ – среднегодовая стоимость (остаток) оборотного капитала, тыс. руб.

Если при данных условиях коэффициент оборачиваемости высокий, то это залог того, что оборотный капитал используется правильно.

- Коэффициент загрузки оборотного капитала. Отражает их количество, которое доводится на один рубль реализованной продукции. То есть этот показатель обратный коэффициенту оборачиваемости,

соответственно, чем он ниже, тем лучше используются оборотные средства.

$$K_3 = \frac{C_{oc}}{V_{реал}}, \quad (2)$$

где K_3 – коэффициент загрузки оборотного капитала, тыс. руб.;

C_{oc} – среднегодовая стоимость (остаток) оборотного капитала, тыс. руб.;

$V_{реал}$ – объем реализации продукции, тыс. руб.

- Длительность одного оборота оборотного капитала. Отражает за сколько дней, то есть в течении какого периода осуществляют один цикл.

Показатель исчисляется по формуле:

$$T = \frac{D}{K_0}, \quad (3)$$

где T - длительность одного оборота, в днях;

D - число дней в рассматриваемом периоде;

K_0 – коэффициент оборачиваемости оборотного капитала, тыс. руб.

Чем меньше длительность одного оборота оборотных средств, тем правильнее используются оборотный капитал.

- Рентабельность оборотного капитала. Обобщающий показатель действенности использования оборотного капитала предприятия.

Рассчитывается показатель по формуле:

$$P = \frac{П_{рп}}{C_{ок}} \times 100, \quad (4)$$

где P – рентабельность оборотного капитала;

$П_{рп}$ – прибыль от реализации продукции, тыс. руб.;

$C_{ок}$ – среднегодовая стоимость (остаток) оборотного капитала, тыс. руб.

Показатель рентабельности оборотного капитала показывает величину прибыли, которая приходится на каждый рубль оборотного капитала предприятия.

Помимо указанных показателей может ещё использоваться показатель отдачи оборотных средств, а определяется он путём отношения прибыли от реализации к остаткам оборотных средств.

Кроме того, показатель оборачиваемости оборотного капитала может считаться как по всему оборотному капиталу, так и по отдельным элементам.

- Коэффициент оборачиваемости запасов. Элемент показывает сколько в среднем раз оборачиваются запасы предприятия в определенный период времени. Рассчитывается по формуле (5) следующим образом:

$$K_{об.з} = \frac{S_{рп}}{C_з}, \quad (5)$$

где $K_{об.з}$ – коэффициент оборачиваемости запасов;

$S_{рп}$ – себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.;

$C_з$ – средняя стоимость запасов, тыс. руб.

Высокий коэффициент оборачиваемости запасов свидетельствует о том, что затраченный объем запасов для производства и реализации будет минимальным. Используется данный показатель для расчета потребности в кредитных средствах или оптимизации оборотного капитала.

- Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности. Данный показатель отражает в какой мере предприятие наладила работу по возврату денежных средств за отгруженную продукцию.

$$K_{об.д} = \frac{В}{ДЗ}, \quad (6)$$

где $K_{об.д}$ – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;

$В$ – Выручка от реализации продукции, тыс. руб.;

ДЗ – средняя дебиторская задолженность, тыс. руб.

Увеличение скорости в динамике показывает то, что тенденция положительная. Если же показатель идет к спаду это свидетельствует, что покупатели неплатежеспособные или же предприятие изменило политику расчетов с контрагентами, для занятия большей части рынка.

Сдвиг оборачиваемости оборотных средств является посредством сравнения плановых и фактических показателей, либо показателей будущего периода. В итоге сравнения показателей оборачиваемости оборотных средств значится её замедление или ускорение.

Если происходит ускорение оборотного капитала, то в обороте освобождаются материальные ресурсы, если замедление, то оборотный капитал должен дополняться новыми средствами.

При ускорении оборачиваемости оборотного капитала могут происходить следующие высвобождения:

- Абсолютное высвобождение. Становится актуальным только тогда, когда остатки оборотного капитала меньше нормативов или остатков прошлого периода. Абсолютным высвобождением можно охарактеризовать уменьшение надобности в оборотном капитале, в результате производства продукции с наименьшим количеством оборотного капитала

- Относительное высвобождение. Имеет место, если рост оборотного капитала происходит параллельно с ростом производства, к тому же темп роста объема производства должен опережать темп роста остатков оборотного капитала. Относительным высвобождением можно назвать перевыполнение плана производства, когда оборотные средства находятся в нормативном количестве.

Высвобождение оборотных средств является важным моментом в управлении оборотным капиталом предприятия. Путем сопоставления коэффициентов можно определить тенденцию в данных показателях.

2 Анализ оборотного капитала ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ» и оценка политики управления им

2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ»

Генеральное рамочное соглашение о создании совместного предприятия подписывалось представителями Публичного Акционерного Общества «АВТОВАЗ», Европейского Банка Реконструкции и Развития и крупнейшей американской автомобильной корпорации General Motors 27 июня 2001 года. В министерстве юстиций Российской Федерации предприятие получило регистрацию уже 2 августа 2001 года сразу после учредительного заседания происходившем через месяц подписания соглашения [22].

Стороны сделали следующие вклады в уставный капитал предприятия:

- Автомобильная корпорация General Motors внесла 99,1 миллиона денежными единицами, из которых 41,6% составило оборудование.

- Публичное Акционерное Общество «АВТОВАЗ» внесло 99,1 миллиона интеллектуальных прав, а именно: марка и свидетельства автомобиля Нива, патенты, инженерные системы, сооружения и здания, которые составили около 42% от всего объема.

- Европейский Банк Реконструкции и Развития внесло 40 миллионов американскими денежными единицами, что составило почти 17% и 100 миллионов кредитными средствами.

Следовательно, совокупный вклад сторон составил: 82,3 миллиона денежными средствами, 92,3 миллиона оборудования, 63,6 миллиона интеллектуальной собственности и 100 миллионов кредитных средств.

Площадь совместного производства достигает до 142 тысяч квадратных метров.

Внедорожник получил обновление и усовершенствование конструкций весной 2010 года, в результате, который значительно увеличился комфорт автомобиля и его безопасность.

Предприятие с большой активностью вкладывает в развитие персонала значительные ресурсы. Совместное производство является низкочувствительным и ресурсосберегающим и как насколько можно сокращает издержки, тем самым обеспечивая достаточно высокое качество своей продукции. Это качество достигается путём отработанных типизированных процедур и мотивации персонала предприятия. До выхода первого автомобиля в производство была внедрена система автоматизированного управления System Analysis and Program.

В основные задачи совместного производства входят:

- совершенствование производства;
- достижение максимально наилучшего качества своей продукции;
- укрепление доверия к российскому бизнесу компаний с запада;
- привлечение самых современных технологий и инвестиций;
- создание современной и развитой дилерской сети.

Предприятие ведет бухгалтерский учет и предоставляет финансовую отчетность согласно порядку, установленному Федеральным Законом «Об акционерных обществах» и правовым актам согласно учетной политике ЗАО «ДЖИ ЭМ «АВТОВАЗ».

Единоличный исполнительный орган предприятия несет ответственность за достоверность, состояние и организацию бухгалтерского учета, также своевременное предоставление отчетности в контролирующие органы.

Данные, которые содержатся в годовом отчете предприятия, должны подтверждаться ревизионной комиссией.

Также предприятие привлекает внешних аудиторов для проверки, которые не связаны интересами с ним и далее публикует свою отчетность.

Годовую отчетность утверждает совет директоров, не позднее чем за месяц до проведения собрания акционеров.

Бухгалтерская отчетность формируется исходя из действующих в Российской Федерации правил ведения бухгалтерского учета и отчетности, а именно, Федеральный Закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ, Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденного приказом Министерства Финансов Российской Федерации от 29.07.1998 г. № 34н (в посл. ред. от 24.12.2010 г.), приказа Министерства Финансов Российской Федерации от 02.07.2010 г. № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (в посл. ред. от 04.12.2012 г.), а также действующих Положений по бухгалтерскому учету.

Предприятие пользуется рабочим планом счетов, который был разработан на основании типового плана счетов, утверждённого приказом Министерства Финансов России от 31 октября 2000 года. №94н.

Хозяйственные операции в бухгалтерском учете предприятия оформляются типовыми первичными документами.

Рассмотрим технико-экономические показатели ЗАО «ДЖИ ЭМ АВТОВАЗ», которые представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Основные технико-экономические показатели деятельности ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ», тыс. руб.

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Выручка	15 487 446	16 866 714	17 043 743
Себестоимость	16 008 961	17 498 470	16 320 713
Валовая прибыль (убыток)	-521 515	2 065 575	2 018 091
Прибыль (убыток) от продаж	-1 517 928	958 717	911 743
Прибыль (убыток) до налогообложения	432 033	-4 874 249	583 869
Чистая прибыль (убыток)	358 592	-4 166 511	359 447

Для дальнейшего анализа предлагается рассчитать отклонения в абсолютной величине и темп прироста по этим показателям (Таблица 2).

Таблица 2 – Изменения технико-экономических показателей за период с 2016 - 2018 г.

Показатели	Абсолютное отклонение, тыс. руб.		Темп прироста, %	
	2017 к 2016 гг.	2018 к 2017 гг.	2017 к 2016 гг.	2018 к 2017 гг.
Выручка	1 379 268	177 029	108,91	101,05
Себестоимость	1 489 509	-1 177 757	109,30	93,27
Валовая прибыль (убыток)	2 587 090	-47 484	-396,07	97,70
Прибыль (убыток) от продаж	2 476 645	-46 974	-63,16	95,10
Прибыль (убыток) до налогообложения	-5 306 282	5 458 118	-1128,21	-11,98
Чистая прибыль (убыток)	-4 525 103	4 525 958	-1161,91	-8,63

Анализируя основные технико-экономические показатели деятельности исследуемого предприятия можно сказать, что данное предприятие на протяжении всего анализируемого периода расширяет свою деятельность. О расширении своей деятельности свидетельствует в первую очередь рост выручки от реализации. Так, в 2016 году выручка на предприятии составила 15 487 446 тыс. руб., в 2017 – 16 866 714 тыс. руб., а в 2018 году уже 17 043 743 тыс. руб., что весьма указывает не только на рост цен на оказываемые услуги и выполняемые работы, но и на увеличение спроса.

Однако с одновременным ростом выручки происходит рост себестоимости, так в 2016 году себестоимость составила 16 008 961 тыс. руб., а в 2018 году уже 16 320 713 тыс. руб.

Несмотря на одновременный рост выручки и себестоимости чистая прибыль анализируемого предприятия за последние 3 года так же имеет

динамику роста. Данная ситуация вызвана тем, что себестоимость растет более низкими темпами чем выручка от реализации анализируемого предприятия. В 2016 году чистая прибыль исследуемого предприятия составила 358 592 тыс. руб., несмотря на то что в 2017 году предприятие получило убыток, в 2018 году наблюдается положительная динамика и получение прибыли.

Более наглядно динамика основных технико-экономических показателей деятельности ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ» представлена на рисунке 6.

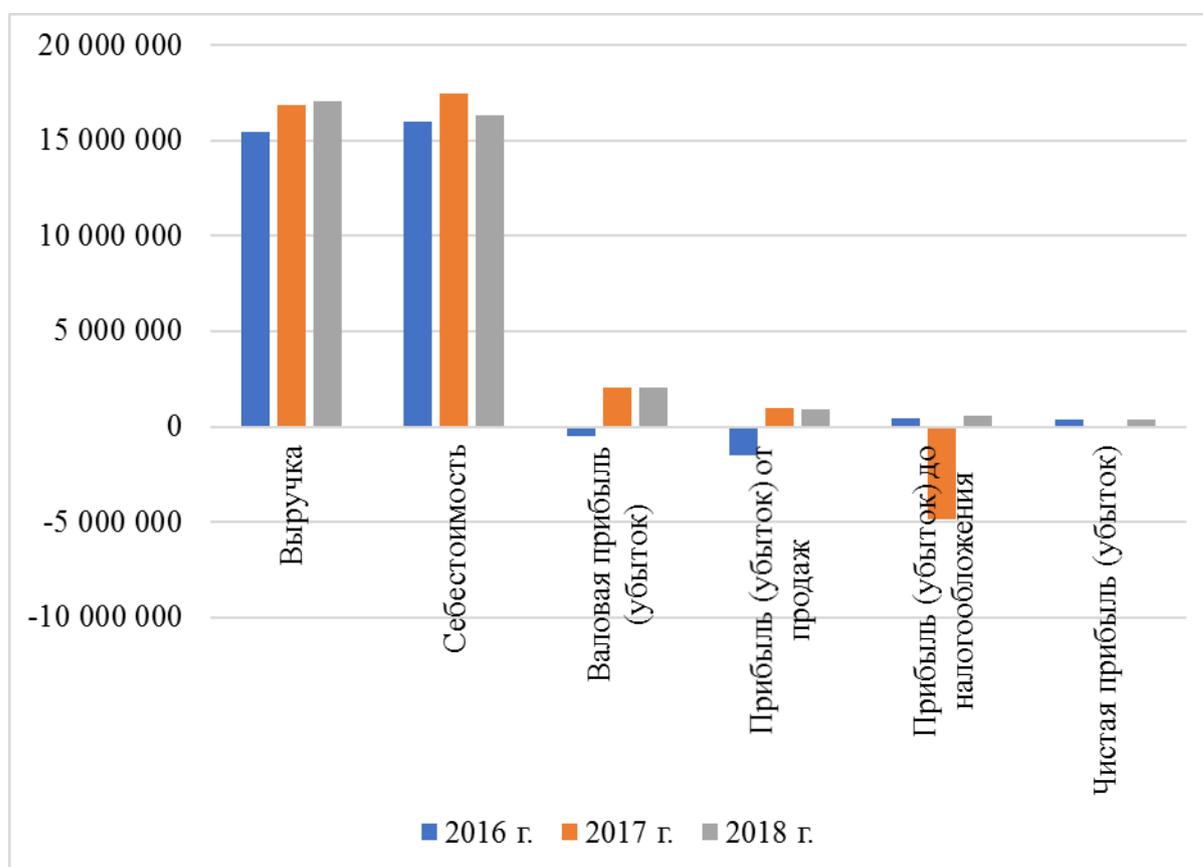


Рисунок 6- Динамика основных технико-экономических показателей ЗАО "ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ" за 2016-2018 гг.

Данная динамика показывает рост выручки на протяжении всего анализируемого периода, волатильность показателя себестоимости, увеличение валовой прибыли и нестабильность прибыли от продаж

2.2 Анализ структуры и динамики оборотного капитала ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ»

Оборотный капитал представляют собой совокупность оборотных производственных фондов и фондов обращения в денежном выражении.

Анализ оборотного капитала предприятия следует начинать с исследования структуры и динамики оборотного капитала. Для определения величины оборотного капитала построим таблицу 3.

Таблица 3 – Динамика стоимости и удельного веса оборотного капитала ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ»

Показатели	2016 г., тыс. руб.	2017 г., тыс. руб.	2018 г., тыс. руб.	Темп прироста 2018/2016, %
Валюта баланса	9 240 727	6 966 536	5 854 294	63,35
Оборотный капитал	3 377 206	4 041 196	4 004 150	118,56
Доля оборотного капитала в валюте баланса, %.	36,55	58,01	68,40	-

Из анализа таблицы 3 видно, что основная доля имущества предприятия относится к мобильным активам. Внеоборотные активы, которые являются иммобилизационной и наименее ликвидной частью активов.

Оборотный капитал представляет собой наиболее весомую составляющую имущества предприятия. В 2016 году оборотный капитал составляет всего 3 377 206 тыс. руб., тогда как в 2018 году его величина увеличилась на 18,6%, относительно 2016 года и составила уже 4 004 150 тыс. руб. (в абсолютном выражении рост составил 626 944 тыс. руб.).

Более наглядно динамику валюты баланса и оборотного капитала исследуемого предприятия представлена на рисунке 7.

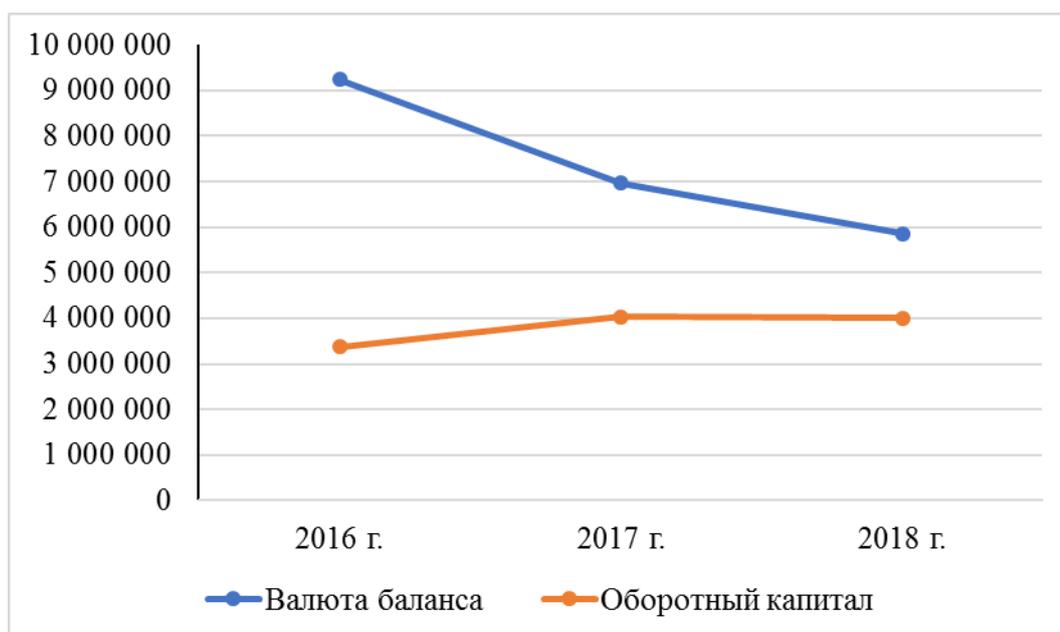


Рисунок 7- Динамика оборотного капитала

Для того, чтобы определить причину роста оборотных средств у исследуемого предприятия, следует проанализировать состав и структуру оборотного капитала предприятия. Для этого подготовим таблицу 4.

Таблица 4 – Состав и структура оборотного капитала ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ»

Показатели	2016		2017		2018	
	Тыс. руб.	Уд. вес	Тыс. руб.	Уд. вес	Тыс. руб.	Уд. вес
Запасы	1 038 196	30,8	1 330 317	32,9	1 746 375	43,6
НДС	9 919	0,3	11 419	0,3	609	0,02
Дебиторская задолженность	1 180 533	34,9	1 011 376	25	1 726 011	43,1
Финансовые вложения	0	0	0	0	76 797	1,9
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 148 094	34	1 687 409	41,8	453 493	11,3
Прочие оборотные активы	464	0,01	675	0,02	865	0,02
Итого	3 377 206	100	4 041 196	100	4 004 150	100

Для дальнейшего анализа предлагается рассчитать отклонения в процентном отношении (Таблица 5)

Таблица 5 – Изменения оборотного капитала ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ» в период с 2016 - 2018 год.

Показатели	Относительное отклонение, %	
	2017 к 2016 гг.	2018 к 2017 гг.
Запасы	+28,1	+31,3
Налог на добавленную стоимость	+15,1	-94,7
Дебиторская задолженность	-14,3	+70,7
Финансовые вложения	0	+100
Денежные средства и денежные эквиваленты	+46,9	-73,1
Прочие оборотные активы	+45,5	+28,1
Итого	+19,7	-0,9

Из анализа таблицы 4 видно, что наибольший вес в структуре оборотного капитала на протяжении всего анализируемого периода занимает статья «Дебиторская задолженность» более 34%. Так в 2016 году дебиторская задолженность анализируемого предприятия составляла 1 180 533 тыс. руб., когда уже в 2018 году задолженность возросла и составила 1 726 011 тыс. руб. Следует отметить, что есть статьи, которые так же имеют рост:

- запасы: с 1 038 196 до 1 746 375 тыс. руб.;
- финансовые вложения с 0 до 76 797 руб.;
- прочие оборотные активы: с 464 до 865 тыс. руб.

В 2017 году относительно 2016 г. видим увеличение запасов предприятия на 28,1%, а также увеличение денежных средств и денежных эквивалентов на 46,9% и прочих оборотных активов на 45,5%. К тому же у предприятия наблюдается повышение по остатку налога на добавленную стоимость, который не был принят к вычету и вырос на 15,1%

В 2018 г. наблюдаются совсем другие отклонения по показателям. Статья «Запасы» выросла ещё на 31,3% относительно 2017 г., т.е. наблюдается стабильный рост. На конец 2018 г. у предприятия появились активы по строке «Финансовые вложения». Значительный рост дебиторской задолженности предприятия остаток на 2018 год составил на 70,7% выше, чем остаток в 2017 году. Рост прочих активов замедлился и составил 28,1%. По строке «Денежные средства и денежные эквиваленты» наблюдается уменьшение на 73,1%.

Более наглядно структура оборотного капитала ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ» представлена на рисунках 8-10 (в %).



Рисунок 8- Структура оборотного капитала ЗАО "ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ" на 2016 г.

Из представленной диаграммы видно, что самую большую долю представляет показатель «Дебиторская задолженность», который составляет 34,9% от общего объема оборотного капитала. Затем по убыванию следует показатель «Денежные средства и денежные

эквиваленты, процентная доля по нему составила 34%. Далее один из самых высоких показателей идет статья «Запасы», которая составила 30,8% от общего объема оборотного капитала. Наименьшими по удельному весу составили показатели «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям», который составил 0,3% и «Прочие оборотные активы» составляющий 0,01% от общего объема оборотного капитала.



Рисунок 9- Структура оборотного капитала ЗАО "ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ" на 2017 г.

На диаграмме за 2017 год на рисунке 9 видны уже совсем другие показатели структуры оборотного капитала. Наибольшая доля в оборотном капитале у статьи «Денежные средства и денежные эквиваленты», что составила 41,8% от общего объема. Далее следуют «Запасы» со своими 32,9% и «Дебиторская задолженность» с удельным весом в 25%. Наименьшими составляющими оборотного капитала остаются «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям» с показателем 0,3%

и «Прочие оборотные активы» с 0,02% от общего объема оборотного капитала.



Рисунок 10- Структура оборотного капитала ЗАО "ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ" на 2018 г.

На представленной диаграмме структуры оборотного капитала за 2018 год видим, что существенную долю занимают «Запасы» с 43,6% и «Дебиторская задолженность» с 43,1% от общего объема. «Денежные эквиваленты» уменьшились в объеме, но появилась статья «Финансовые вложения» с показателем 1,9%

По предоставленным данным видно, что дебиторская задолженность на протяжении всего анализируемого периода имеет динамику роста. Так в 2016 году она составляла 1 180 533 тыс. руб., а на 2018 год ее величина возросла более на 46,2% относительно 2016 года и составила 1 726 011 тыс. руб. (в абсолютном выражении ее рост составил 545 478 тыс. руб. за период).

В целом рост дебиторской задолженности предприятия можно охарактеризовать как с положительной стороны (увеличение объема продаж), так и с отрицательной (рост доли неплатежеспособных дебиторов). Если рассматривать ситуацию исследуемого предприятия, то можно отметить двоякую ситуацию, с одной стороны, увеличение задолженности покупателей и заказчиков непосредственно связано с ростом объема продаж (выручки от реализации), а с другой, - снижением эффективности управления задолженностью прочих дебиторов.

А также наибольшее влияние на структуру и динамику оборотного капитала анализируемого предприятия оказала статья «Запасы».

Статья на протяжении всего анализируемого периода имеет динамику роста. Так, в 2016 году они составляли 1 038 196 тыс. руб., а за 2018 год ее величина возросла более на 68,2% относительно 2016 года и составила 1 746375 тыс. руб. (в абсолютном выражении ее рост составил 708179 тыс. руб. за период).

Количественная оценка оборотного капитала не дает полной картины об управлении оборотными средствами предприятия поэтому необходимо провести качественную оценку, т.е. оценить эффективность использования оборотного капитала.

2.3 Оценка политики управления оборотным капиталом ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ»

Экономическая действенность применения оборотных средств проявляется в полезном результате, который получается предприятием в процессе своей деятельности.

Финансовое состояние предприятия напрямую зависит от состояния оборотного капитала, построения их движения с минимальной, на сколько это возможно, стоимостью с целью получения прибыли.

Правильная политика управления оборотным капиталом на предприятии отражается показателями их оборачиваемости.

Для того чтобы, оценить политику управления оборотным капиталом предприятия предлагается коэффициентный метод анализа.

С целью наглядности показатели и их характеристика отражены в таблице 6.

Таблица 6 – Показатели, характеризующие эффективность политику управления оборотным капиталом предприятия

Показатели	Характеристика
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	Характеризует скорость оборота оборотных средств.
Коэффициент загрузки оборотных средств	Показывает сколько приходится оборотных средств на один рубль реализованной продукции
Длительность одного оборота оборотных средств	Показывает в течении какого периода осуществляют один кругооборот
Рентабельность оборотного капитала	Показывает величину прибыли, которая приходится на каждый рубль оборотных средств
Коэффициент оборачиваемости запасов	Показывает количество оборотов средств, авансированных в запасы.
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Показывает количество оборотов средств в дебиторской задолженности за отчетный период.

Для расчета показателей составим таблицу 7 с исходными данными из бухгалтерского баланса и отчете о финансовых результатах исследуемого предприятия.

Таблица 7 – Исходные данные расчета показателей, характеризующих эффективность политики управления оборотным капиталом предприятия

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Выручка	15 487 446	16 866 714	17 043 743
Себестоимость	16 008 961	16 320 713	17 498 470
Средняя величина оборотного актива	3 377 206	4 041 196	4 044 150
Средняя величина запасов	1 038 196	1 330 317	1 746 375

Продолжение таблицы 7

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Средняя величина дебиторской задолженности	1 180 533	1 011 376	1 726 011
Количество дней в анализируемом периоде	360	360	360

На основании таблицы 6 можем делать расчет показателей.

Рассчитаем коэффициент оборачиваемости оборотного капитала по формуле (1):

$$K_{o(2016)} = \frac{15\,487\,446}{3\,377\,206} = 4,58$$

$$K_{o\ 2017} = \frac{16\,866\,714}{4\,041\,196} = 4,17$$

$$K_{o(2018)} = \frac{17\,043\,743}{4\,004\,150} = 4,25$$

Понижение коэффициента случилось по причине перегоняющего по росту стоимость оборотного капитала со стоимостью реализованной продукции.

Далее рассчитаем коэффициент загрузки оборотного капитала по формуле (2):

$$K_{з(2016)} = \frac{3\,377\,206}{15\,487\,446} = 0,21$$

$$K_{з\ 2017} = \frac{4\,041\,196}{16\,866\,714} = 0,23$$

$$K_{з(2018)} = \frac{4\,004\,150}{17\,043\,743} = 0,24$$

Как ранее было отмечено, показатель загрузки оборотного капитала является обратным показателю коэффициента оборачиваемости

оборотного капитала. Соответственно, здесь наблюдается тенденция к росту.

Следующим рассчитаем длительность одного оборота оборотного капитала используя формулу (3):

$$T_{2016} = \frac{365}{4,59} = 79,52$$

$$T_{2017} = \frac{365}{4,17} = 87,52$$

$$T_{(2018)} = \frac{365}{4,25} = 85,68$$

По расчетам видно, что происходит увеличение длительности одного оборота, в следствии спада коэффициента оборачиваемости.

Следом целесообразно рассчитать рентабельность оборотного капитала исследуемого предприятия по формуле (4):

$$P_{(2016)} = \frac{432\,033}{3\,377\,206} \times 100 = 12,79$$

$$P_{2017} = \frac{-4\,874\,249}{4\,041\,196} \times 100 = -120,61$$

$$P_{(2018)} = \frac{583\,869}{4\,004\,150} \times 100 = 14,58$$

Из рассчитываемого видим, что из-за отрицательных результатов в 2017 году динамика рентабельности имеет волатильный вид. Но в 2018 году наблюдается коррекция и незначительный рост рентабельности оборотного капитала.

Показатель оборачиваемости оборотного капитала может считаться как по всему оборотному капиталу, так и по отдельным его элементам. Соответственно, следует сделать расчёт и по отдельным элементам.

Рассчитаем коэффициент оборачиваемости запасов по ранее представленной формуле (5):

$$K_{об.з\ 2016} = \frac{16\ 008\ 961}{1\ 038\ 196} = 15,41$$

$$K_{об.з\ 2017} = \frac{16\ 320\ 713}{1\ 330\ 317} = 12,26$$

$$K_{об.з(2018)} = \frac{17\ 498\ 470}{1\ 746\ 375} = 10,01$$

По расчётам видно, что коэффициент идет на спад потому, что рост стоимости запасов опережает рост себестоимости реализованной продукции.

Далее рассчитаем коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности по формуле (6):

$$K_{об.д\ 2016} = \frac{15\ 487\ 446}{1\ 180\ 533} = 13,11$$

$$K_{об.д\ 2017} = \frac{16\ 866\ 714}{1\ 011\ 376} = 16,67$$

$$K_{об.д(2018)} = \frac{17\ 043\ 743}{1\ 726\ 011} = 9,87$$

Несмотря на рост оборачиваемости дебиторской задолженности в 2017 году, тенденция на спад продолжает существовать, а именно снижение произошло по причине опережающего роста дебиторской задолженности по сравнению с выручкой.

Чтобы наглядно увидеть и понять, насколько эффективно используются оборотный капитал выведем все рассчитанные показатели в таблицу 8. Как показывает анализ данных, приведенных в таблице, оборачиваемость оборотного капитала исследуемого предприятия имеет неустойчивую динамику на протяжении всего анализируемого периода. В

целом следует отметить спад коэффициентов оборачиваемости оборотного капитала, что указывает на неэффективность политики управления оборотным капиталом предприятия.

Таблица 8 – Коэффициенты, характеризующие эффективность использования оборотного капитала исследуемого предприятия

Наименование показателя	2016	2017	2018	Отклонения			
				2017 к 2016		2018 к 2017	
				в натуральном выражении	в процентах	в натуральном выражении	в процентах
Коэффициент оборачиваемост и оборотного капитала	4,58	4,17	4,25	-0,41	-8,95	0,08	1,92
Коэффициент загрузки средств в обороте	0,21	0,23	0,24	0,02	9,52	0,01	4,35
Длительность одного оборота оборотного капитала в днях	79,52	87,52	85,68	8	10,06	-1,84	-2,10
Рентабельность оборотного капитала, в процентах	12,79	-120,61	14,58	-133,4	-1043,00	135,19	-112,09
Коэффициент оборачиваемост и запасов	15,41	12,26	10,01	-3,15	-20,44	-2,25	-18,35
Коэффициент оборачиваемост и дебиторской задолженности	13,11	16,67	9,87	3,56	27,15	-6,8	-40,79

Коэффициент загрузки демонстрирует нам сколько оборотного капитала приходится на один рубль реализованной продукции. Так, в 2016 году данный коэффициент составлял 0,21 в 2017 году – 0,23, а уже в 2018 году коэффициент закрепился на 0,24.

В 2017 году, относительно 2016 года наблюдаем рост показателя загрузки средств в обороте на 9,5% и на 4,35% в 2018 году. Также возросла длительность одного оборота оборотного капитала в 2017 года на 10,06%.

Более наглядно динамика коэффициентов, характеризующих эффективность использования оборотного капитала ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ» представлена на рисунке 11.

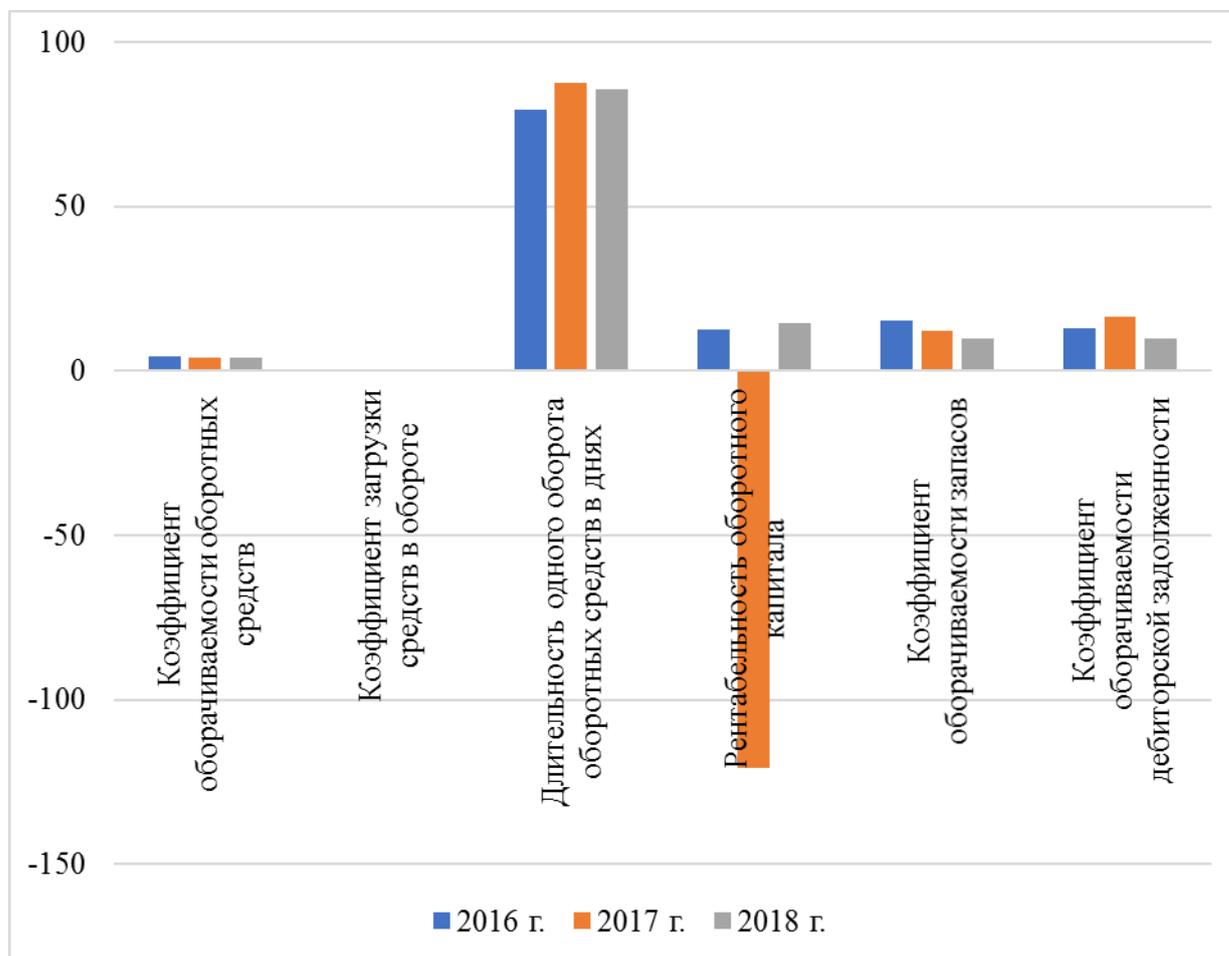


Рисунок 11- Динамика коэффициентов оборачиваемости

Как видно из анализа представленной динамики, некоторые показатели с 2016 - 2018 гг. имеют тенденцию снижения. Коэффициент оборачиваемости снизился на 7,21%, что в абсолютном выражении составило 0,33. У некоторых элементов оборачиваемости также наблюдается спад, а именно коэффициент оборачиваемости запасов снизился на 35,04% что в абсолютном выражении составило 5,4 и коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности несмотря на незначительный рост в 2017 году сохраняет снижение на 3,24, что составляет 24,72%. Также следует отметить, что увеличилась длительность

одного оборота оборотных средств на 7,75%, а именно на 6,16 дня. Конечно можно сказать, что все эти изменения имеют негативную тенденцию, так как задержка оборачиваемости оборотного капитала приводит к увеличению надобности предприятия в оборотном капитале. Количество оборотов ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ» уменьшилось, то есть увеличилась продолжительность оборачиваемости и необходимость в оборотном капитале возросла. Но поскольку предприятия имеют интерес к оптимизации размеров своего оборотного капитала, следует провести мероприятия по совершенствованию политики управления оборотным капиталом.

Результат от ускорения оборачиваемости может проявиться в уменьшении потребности в оборотном капитале из-за их правильного использования и экономии, а это прежде всего влияет на дальнейший прирост объемов производства на предприятии. Высвобождение частей оборотных средств приводит к улучшению платежеспособности и финансового состояния в целом.

Увеличить коэффициент оборачиваемости смогут мероприятия по уменьшению количества оборотного капитала, вследствие которых будут отвлечены денежные средства из оборота для использования их в других направлениях.

На основании представленных данных следует, что присутствует неправильная политика управления оборотным капиталом, а вследствие увеличиваются такие показатели баланса, как дебиторская задолженности и запасы.

3 Совершенствование политики управления оборотным капиталом ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ»

3.1 Повышение эффективности управления запасами ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ»

Относительно структуры значительную часть в ней занимает статья «Запасы», правильное управление которой должно характеризовать предприятие как эффективное.

Цель у нормирования запасов это установка нужного, то есть оптимального запаса материалов, сырья, топлива и других материалов, задействованных в производстве. Нормирование должно определяться наиболее точно, чтобы не было избытка запасов, но и дефицита при этом не наблюдалось, иначе возможны перебои в снабжении производства.

Проанализируем изменение себестоимости в 2018 по сравнению с 2016 годом (Рисунок 12).

Изменение себестоимости проданных товаров, продукции, работ услуг: $16\,320\,713 - 16\,008\,961 = 311\,752$ тыс. руб., что составило 1,91%

Анализируя таблицу 4 видим, что запасы возросли на:

$1\,746\,375 - 1\,038\,196 = 708\,179$ тыс. руб., что составило 68,21%.

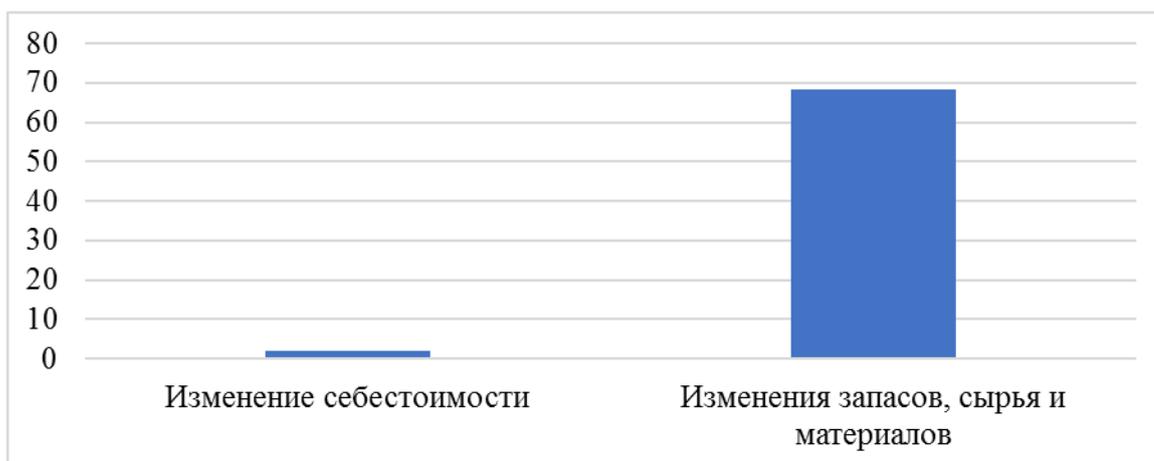


Рисунок 12- Процентное соотношение изменений запасов, сырья и материалов к изменению себестоимости

Данные изменения могут указывать на то, что было приобретены лишние запасы сырья и материалов, при этом большая часть не была задействована в обороте, а оставалась в своем первоначальном виде.

Чтобы оптимизировать количество запасов будем использовать формулу экономического размера заказа, которую чаще называют «формулой Уилсона»:

$$Q_{\text{опт}} = \frac{\overline{2AS}}{rp}, \quad (7)$$

Где $Q_{\text{опт}}$ – оптимальный размер запаса;

A – затраты на размещение и выполнение заказа;

S – годовая потребность в ресурсах;

q – размер единовременной поставки;

r – процентная ставка на хранение ресурсов;

p – цена единицы закупаемых ресурсов.

Сделаем расчет оптимального размера запасов в 2016 году:

$$Q_{\text{опт}} = \frac{2 \times 689\,023 \times 8\,104\,574}{0,06 \times 233,5} = 892\,848,73 \text{ тыс. руб.}$$

В 2018 году стоимость единицы закупаемых ресурсов выросла с 233,5 тысяч рублей до 235,8 тысяч рублей. С учётом произошедших изменений рассчитаем оптимальный размер запасов на 2018 год:

$$Q_{\text{опт}} = \frac{2 \times 824\,619 \times 13\,632\,903}{0,06 \times 235,8} = 1\,301\,883,5 \text{ тыс. руб.}$$

Проанализировав данные из расчетов, можно сделать вывод что в 2018 году было приобретено большее количество материала, сырья и других ресурсов, чем было необходимо предприятию (Таблица 9).

Таблица 9 – Изменение величины запасов в результате оптимизации

Оборотный актив	Показатели		Отклонения	
	до мероприятий тыс.руб.	после мероприятий, тыс. руб.	В абсолютном выражении, тыс.руб.	В относительном выражении, %
Запасы	1 746 375	1 301 883,5	-444 491,5	-25,05

Согласно данным таблицы 9 видим, что размер запасов сырья и материалов сократился на 25,05%, что в абсолютном выражении составило 444 491,5 тысяч рублей. Данные изменения приведут к значительному росту рентабельности, а также коэффициенту оборачиваемости и сокращению длительности одного оборота оборотного капитала.

Рассчитаем коэффициент оборачиваемости с учетом изменений по формуле (5):

$$K_{об.з(послеизменений)} = \frac{17\,498\,470}{1\,301\,883,5} = 13,01$$

Рассмотрим динамику нагляднее на рисунке 13.

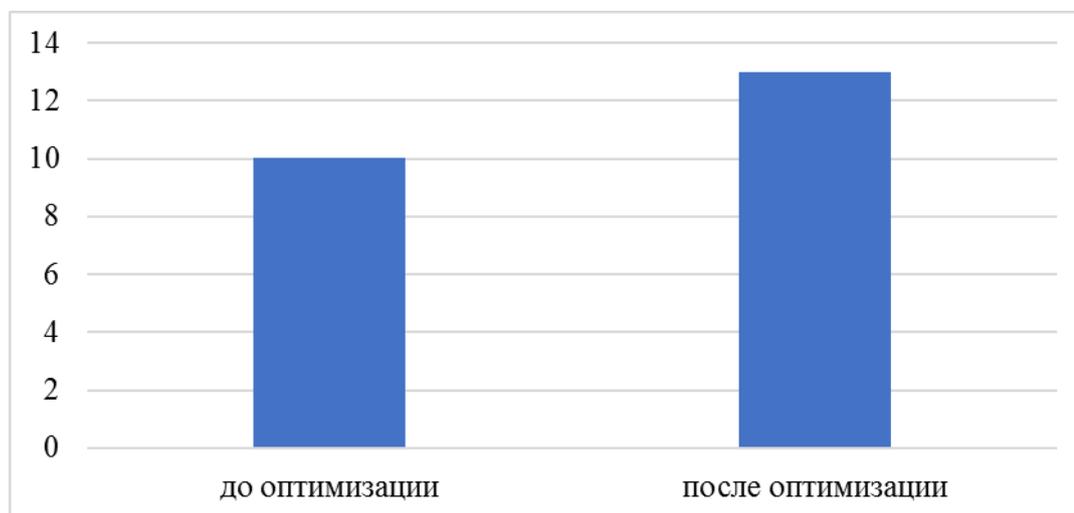


Рисунок 13- Коэффициент оборачиваемости запасов до и после изменений

Из-за оптимизации количества запасов, а именно уменьшения, коэффициент оборачиваемости запасов увеличился на 3, что является

последствием правильной политики управления оборотным капиталом, статьи «Запасов» и ускорению их оборачиваемости.

3.2 Совершенствование политики управления дебиторской задолженностью ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ»

Из второго раздела бухгалтерского баланса наблюдаем, что дебиторская задолженность возросла на:

$1\ 726\ 011 - 1\ 180\ 533 = 545\ 478$ тысяч рублей, что составило 46,2%.

Для построения правильной политики управления дебиторской задолженностью следует рассмотреть несколько вариантов решения проблемы:

- использовать факторинг;
- при формировании договорных отношений прописывать определенные сроки оплаты за продукцию и определённый процент неустойки в случае просрочки.

В варианте с переуступкой прав требований к контрагентам, которые просрочили оплату факторинговой компании или банку, предприятие получит заранее оговоренную сумму, а уже далее фактор информирует покупателей о старте работ по этой процедуре, что позволит уклониться от таких случаев, когда дебиторы отказываются подписывать со своей стороны уведомления о переуступке.

Существуют несколько участников рынка, которые предлагают факторинговые услуги — это банки и факторинговые компании. У банков комиссия за покупку прав требований обычно на 5% больше, чем если бы предприятие взяло кредит. Поэтому, с экономической стороны, банк является не очень выгодным фактором для предприятия. Но на рынке присутствует ещё один игрок – факторная компания, у которой основной вид деятельности факторинг. Факторинговые компании взимают достаточно высокую комиссию и проценты с долга. Например, у

Национальной Факторинговой Компании процент комиссии составляет 3%.

Если фактор будет покупать нашу дебиторскую задолженность с учетом оплаты 80% от её полного объема, то задолженность сократится на:

$$1\,726\,011 - 1\,380\,809 = 345\,202 \text{ тысяч рублей}$$

Составим таблицу 10, где сможем более наглядно рассмотреть изменения.

Таблица 10 - Изменение величины дебиторской задолженности до и после оптимизации

Наименование показателя	Значения		Отклонения	
	до факторинга, тыс.руб.	после факторинга, тыс.руб.	в тыс.руб.	в процентах
Дебиторская задолженность	1 726 011	345 202	-1 380 809	-80,00

Согласно данным таблицы 9 видим, что размер дебиторской задолженности сократился на 80,00%, что в абсолютном выражении составило 1 380 809 тысяч рублей. Данные изменения приведут к значительному росту рентабельности, а также коэффициенту оборачиваемости и сокращению длительности одного оборота оборотных средств.

Рассчитаем коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности с учетом изменений по формуле (6):

$$K_{\text{об.д. послеизменений}} = \frac{17\,043\,743}{345\,202} = 49,37$$

Из расчетов уже видно, что показатель оборачиваемости дебиторской задолженности после проведенных мероприятий значительно увеличился, а значит и коэффициент оборачиваемости оборотного капитала тоже.

Рассмотрим динамику нагляднее на рисунке 14.

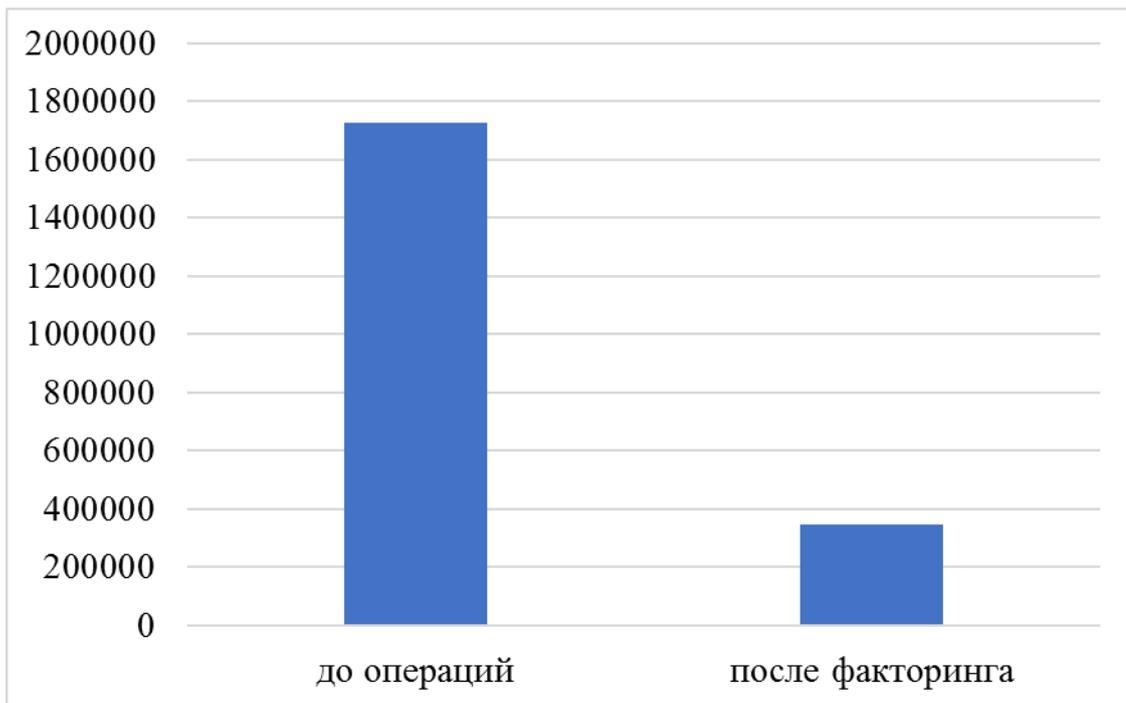


Рисунок 14- Динамика дебиторской задолженности после внедрения факторинга

Согласно расчетам коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности увеличился на 39,5, а это свидетельствует о том, что новая политика управления дебиторской задолженностью предприятия эффективна.

3.3 Оценка экономической эффективности предложений

Чтобы понять, насколько эффективны изменения в политике управления оборотным капиталом проанализируем ранее рассчитанные данные. До оптимизации показатель среднегодовой стоимости оборотного капитала был равен 4 004 150 тыс. руб. После предложенных изменений, а именно сокращения статьи «Запасы» на 444 491,5 тыс. руб. и оптимизации величины дебиторской задолженности на 1 380 809 тыс. руб. величина оборотного капитала составила:

$$4\,004\,150 - 444\,491,5 - 1\,380\,809 = 2\,178\,849,5 \text{ тыс. руб.}$$

Увеличилась скорость оборота оборотных средств, о чем показывает коэффициент оборачиваемости:

$$K_{o(2018)} = \frac{17\,043\,743}{4\,004\,150} = 4,25$$

$$K_{o(\text{послеизменений})} = \frac{17\,043\,743}{2\,178\,849,5} = 7,82$$

В результате оптимизации коэффициент увеличился на 3,57, тем самым ускоряется оборот оборотного капитала, что приводит к высвобождению их из оборота и сокращению необходимости в них.

Рассмотрим сколько оборотного капитала приходится на один рубль реализованной продукции и для этого рассчитаем показатель загрузки оборотного капитала, который полностью противоположный показателю оборачиваемости.

$$K_z_{2018} = \frac{4\,004\,150}{17\,043\,743} = 0,24$$

$$K_{z(\text{послеизменений})} = \frac{2\,178\,849,5}{17\,043\,743} = 0,12$$

Из расчетов наблюдаем, что коэффициент загрузки оборотного капитала наоборот уменьшился, а это значит, что уменьшилась сумма оборотных средств предприятия, которые были затрачены на один рубль реализованной продукции. Изменения говорят нам о том, что сокращается потребность в оборотных средствах.

Далее рассмотрим длительность оборота оборотного капитала:

$$T_{(2018)} = \frac{365}{4,26} = 85,68$$

$$T_{(\text{послеизменений})} = \frac{365}{7,82} = 46,67$$

В следствии увеличения коэффициента оборачиваемости уменьшился период оборачиваемости одного кругооборота на 39,01 дней, это также является свидетельством позитивной динамики.

Для того чтобы узнать величину прибыли, которая приходится на каждый рубль оборотных средств рассчитаем показатель рентабельности:

$$P_{2018} = \frac{583\ 869}{4\ 004\ 150} \times 100 = 14,58$$

$$P_{(\text{послеизменений})} = \frac{583\ 869}{2\ 178\ 849,5} \times 100 = 26,79$$

Показатель рентабельности оборотного капитала после сокращения запасов и оптимизации дебиторской задолженности увеличился на 12,21%

Исходя из полученных данных составим сводную таблицу с отклонениями, которая будет показывать эффективность политики управления оборотным капиталом (Таблица 11).

Таблица 11 – Анализ изменений коэффициентов, характеризующих эффективность использования оборотного капитала предприятия

Наименование показателя	до мероприятий	после мероприятий	Отклонения	
			в натуральном выражении	в процентах
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	4,25	7,82	3,57	84
Коэффициент загрузки средств в обороте	0,24	0,12	-0,12	-50
Длительность одного оборота оборотного капитала в днях	85,68	46,67	-39,01	-45,53
Рентабельность оборотного капитала	14,58	26,79	-	12,21

Продолжение таблицы 11

Наименование показателя	до мероприятий	после мероприятий	Отклонения	
			в натуральном выражении	в процентах
Коэффициент оборачиваемости запасов	10,01	13,01	3	29,97
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	9,87	49,37	39,5	400,20

Как видно из таблицы 11, увеличилось количество оборотов по ряду показателей, а именно: оборачиваемость оборотного капитала возросла на 3,7, что составило 84%, оборачиваемость запасов на 3, что составило процентном отношении 29,97%, а коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности на 39,5, что в процентах составило 400,20%. Рентабельность оборотного капитала прибавила 12,21%. Уменьшилась длительность одного оборота оборотного капитала на 45,53%, что в днях составило 39,01 дней и коэффициент загрузки оборотного капитала убавился на 0,12, что составило 50%

Данные изменения свидетельствуют о позитивной тенденции, так как происходит высвобождение и уменьшение потребности в оборотных средствах, которые предприятие может продвинуть на другие цели.

Заключение

Для правильного функционирования и безубыточности предприятия, нужно как можно тщательнее следить за политикой управления оборотными средствами.

В теории рассмотрена классификация и источники формирования оборотного капитала, и отдельные элементы производственных оборотных фондов и фондов обращения.

Чтобы быть конкурентоспособным предприятием, но при этом не работать себе в убыток, проблема политики управления оборотным капиталом в настоящее время становится значительной. Для оценки политики управления оборотным капиталом была проанализирована структура и динамика оборотного капитала ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ» за 2016-2018 года и предложены мероприятия по совершенствованию политики управления.

В процессе исследования ЗАО «ДЖИ ЭМ-АВТОВАЗ» выявлена неправильная политика управления оборотным капиталом, о чем свидетельствовали нам ряд коэффициентов. Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала составил 4,58 за 2016 год и 4,25 за 2018 год, длительность оборота в днях составляет 79,52 в 2016 году и 85,68 в 2018 году. Согласно данным показателям, видим замедление оборачиваемости оборотного капитала на 6,16 дней. К негативной динамике привела закупка сырья и материалов сверх нормы, а также увеличением дебиторской задолженности по отгруженной продукции.

Из оценки политики управления оборотным капиталом, а именно коэффициентным методом анализа наблюдается спад коэффициентов оборачиваемости и рентабельности оборотного капитала, то есть можно сказать, что состояние оборотных активов на предприятии удовлетворительное.

Исходя из анализа структуры и динамики оборотного капитала следует указать на ряд актуальными проблем управления.

Среднегодовая стоимость по строке «Запасы» стремительно растет, как показывает исследование в среднем на 354 090 тыс. руб. в год, при этом объем производства не увеличивается с такой же прогрессией.

Вторая по величине в оборотном капитале является строка «Дебиторская задолженность», которая существенно замедляет оборачиваемость оборотного капитала.

Из этого следует, что отдельные элементы оборотного капитала образуют проблему на предприятии, а именно ухудшение финансового состояния в целом.

Для совершенствования политики управления оборотным капиталом были предложены следующие мероприятия:

1. Повешение эффективности управления запасами предприятия путём нормирования и оптимизации количества запасов, а именно более точного определения поставки сырья и материалов, что позволит предприятию не ощущать избытков, но и не наблюдать дефицита.

2. Совершенствование политики управления дебиторской задолженностью, а именно применение факторинга для переуступки прав требований, что позволит существенно уменьшить долги покупателей перед предприятием.

Все предложенные меры по совершенствованию политики управления оборотным капиталом позволят увеличить рентабельность предприятия и задействовать свободные денежные средства на другие цели, что приведет предприятие к положительной динамике и к росту получаемой прибыли.

Список используемой литературы

1. Абрютина М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учеб.-практ. пособие // Изд. 3-е, перераб. и доп. М.: Дело и сервис, 2018 - 272 с.
2. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента.: учебник – М.: Финансы и статистика, 2017 – 480с.
3. Бороненко С.А., Маслова Л.И., Крылов С.И. Финансовый анализ предприятия: учеб.пособие. – Екатеринбург: Изд. Урал.гос. университета, 2017. – 340 с.
4. Бочаров В.В. Современный финансовый менеджмент. – СПб.: Питер, 2016. – 269с.
5. Бланк И.А. Управление финансовой безопасностью предприятия. – 3-е изд., стер. – К.: Эльга, 2017. – 776 с.
6. Бюджетный кодекс Российской Федерации. / Федеральный закон РФ от 31 июля 1998 г. (посл. ред. от 29.11.2016)//Собрание законодательства Российской Федерации. - 1998. - № 31. - Ст. 3823.; Российская газета. - 2016. - № 274.
7. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами: Пер. с англ. / Гл. ред. серии Я.В. Соколов. – М.: Финансы и статистика, 2016 – 800с.
8. Воронченко Т.В. Управление дебиторской задолженностью предприятия. Экономический анализ: теория и практика. 2016. № 7. С. 29.
9. Глазунов М. И. Концепция собственных оборотных. Экономический анализ: теория и практика. 2016. №11. С. 61-67.
10. Гражданский кодекс РФ. Часть первая. От 30.11.1994 г. №51-ФЗ (ред. от 07.02.2017) [Электронный ресурс]. – КонсультантПлюс: Версия Проф. - Электрон.дан. и прогр. - ЗАО «Консультант Плюс».
11. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник – М.: Дело и сервис, 2018. – 336 с.

12. Запорожцева Л.А. Стратегическая экономическая безопасность предприятия: методология обеспечения. – Воронеж: Воронеж, гос. аграр. ун-т, 2016. – 261 с.
13. Ковалев В.В. Финансовый учет и анализ (концептуальные основы). - М.: Финансы и статистика, 2018.– 185 с.
14. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. М.: Финансы и статистика, 2019. – 462 с.
15. Кольцова И. Нормативы ликвидности, финансовой устойчивости и независимости для вашей компании. Финансовый директор. 2016. №4. С. 24-33.
16. Кузьбожев Э.Н. Планирование оборотных производственных активов: на примере запасов. Экономический анализ: теория и практика. 2016. №8. С. 12-18
17. Крылов С.И. Методика анализа оборотного капитала коммерческой организации. Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. 2016. №3. С. 14-21.
18. Леонтьев В.Е., Бочаров В.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. – СПб.: ИВЭСЭП, Знание, 2018. – 520 с.
19. Лисицына Е.В. Управление активами компании. Финансовый менеджмент. 2015. №5. С.16-22.
20. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово – экономической деятельности предприятия. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2017.– 471с.
21. Маслов Б.Г. Повышение эффективности использования оборотных капиталов: материально-производственные запасы. Управленческий учет. 2016. №4. С.15-21.
22. Материалы сайта [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.chevrolet-niva.ru>.

23. Морозова В. А. Проблема формирования рациональной структуры оборотного капитала организации / В. А. Морозова//Экономический анализ. 2016. №14. С.27-36.
24. Паронян А.С. Управление оборотным капиталом в организациях АПК. Финансовый менеджмент. 2018. № 5. С.18-27.
25. Учет и анализ дебиторской и кредиторской задолженности. Семенова И. М., Ивашкевич В. Б. Учебное пособие. – М.: Издательство «Бухгалтерский учет». Серия «Библиотека-журнала и Бухгалтерского учета», 2016. – 192 с.
26. Фельдман А. Б. Оценка дебиторской и кредиторской задолженности. Учебное пособие. Серия «В помощь специалисту практику». – Международная академия, 2018.–185 с.
27. Федеральный закон «Об акционерных обществах». От 26.12.1995 г. №208-ФЗ (ред. от 03.07.2016) [Электронный ресурс]. – КонсультантПлюс: Версия Проф. - Электрон.дан. и прогр. - ЗАО «Консультант Плюс».
28. Финансово-экономическое состояние предприятия. /Бакадоров В.Л., Алексеев П.Д. Практическое пособие. Москва. Изд-во «Приор», 2018.– 98 с.
29. Хахонова Н.Н. Учет, аудит и анализ денежных потоков предприятий и организаций. М.: ИКЦ «МарТ»; Ростов н/Д, 2019.– 84 с.
30. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. М., Инфра-М, 2017.– 96 с.

Приложения

Приложение А

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2018 г.		Коды		
		Форма по ОКУД Дата (число, месяц, год)	0710001 31 12 2018	
Организация	ЗАО "Джи Эм-АВТОВАЗ"	по ОКПО	55913963	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	6320013659	
Вид экономической деятельности	Производство автотранспортных средств	по ОКВЭД	29.10	
Организационно-правовая форма/форма собственности	Закрытое акционерное общество / Совместная частная и иностранная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	67	34
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	384 (385)	
Местонахождение (адрес)	445043, Самарская область, г.Тольятти, ул. Вокзальная, 37			
Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
2.3, 4.1	Нематериальные активы	388	269	1 956
2.4, 4.2	Результаты исследований и разработок	64 080	23 052	2 729 597
	Нематериальные поисковые активы	-	-	-
	Материальные поисковые активы	-	-	-
2.5, 2.15, 4.3	Основные средства	866 372	905 470	2 107 440
	Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-
2.9, 4.7	Финансовые вложения	76 797	-	855 450
4.17	Отложенные налоговые активы	830 340	986 669	42 225
2.6, 4.4	Прочие внеоборотные активы	12 167	9 880	126 853
	Итого по разделу I	1 850 144	1 925 340	5 863 521
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
2.7, 2.15, 4.5	Запасы	1 746 375	1 330 317	1 038 196
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	609	11 419	9 919
2.8, 4.6	Дебиторская задолженность	1 726 011	1 011 376	1 180 533
2.9, 4.7	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	76 797	-	-
2.10, 4.8	Денежные средства и денежные эквиваленты	453 493	1 687 409	1 148 094
4.9	Прочие оборотные активы	865	675	464
	Итого по разделу II	4 004 150	4 041 196	3 377 206
	БАЛАНС	5 854 294	5 966 536	9 240 727
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
2.11, 4.12	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	3 242 362	3 242 362	3 242 362
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	-	-	-
2.11	Добавочный капитал (без переоценки)	109 706	109 706	109 706
2.11	Резервный капитал	486 355	486 355	486 355
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(494 241)	(853 688)	3 312 823
	Итого по разделу III	3 344 182	2 984 735	7 151 246
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	-	-	-
4.17	Отложенные налоговые обязательства	-	-	-
2.12, 4.11	Оценочные обязательства	10 618	13 607	27 484
4.10	Прочие обязательства	-	-	-
	Итого по разделу IV	10 618	13 607	27 484
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	-	-	1 130
4.10	Кредиторская задолженность	2 283 031	2 623 749	1 952 680
	Доходы будущих периодов	32	209	806
2.12, 4.11	Оценочные обязательства	216 431	344 236	107 381
	Прочие обязательства	-	-	-
	Итого по разделу V	2 499 494	2 968 194	2 061 997
	БАЛАНС	5 854 294	5 966 536	9 240 727

		Коды		
		31	12	2017
Бухгалтерский баланс				
на 31 декабря 2017 г.				
		0710001		
		55913963		
		6320013659		
		29.10		
		67 34		
		384 (385)		
Организация	ЗАО "Джи Эм-АВТОВАЗ"	Форма по ОКУД		
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)		
Вид экономической деятельности	Производство автотранспортных средств	по ОКПО		
Организационно-правовая форма/форма собственности	Закрытое акционерное общество / Совместная частная и иностранная собственность	ИНН		
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКВЭД		
Местонахождение (адрес)	445967, Самарская область, г.Тольятти, ул. Вокзальная, 37	по ОКОПФ/ОКФС		
		по ОКЕИ		

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
2.3, 4.1	Нематериальные активы	269	1 956	3 731
2.4, 4.2	Результаты исследований и разработок	23 052	2 729 597	2 574 343
	Нематериальные поисковые активы	-	-	-
	Материальные поисковые активы	-	-	-
2.5, 2.15., 4.3	Основные средства	905 470	2 107 440	2 129 391
	Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-
2.9, 4.7	Финансовые вложения	-	855 450	704 973
4.17	Отложенные налоговые активы	986 669	42 225	113 927
2.6, 4.4	Прочие внеоборотные активы	9 880	126 853	110 133
	Итого по разделу I	1 925 340	5 863 521	5 636 498
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
2.7, 2.15, 4.5	Запасы	1 330 317	1 038 196	983 068
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	11 419	9 919	50 814
2.8, 4.6	Дебиторская задолженность	1 011 376	1 180 533	818 896
2.9, 4.7	Финансовые вложения (за исключением денежных)	-	-	-
2.10, 4.8	Денежные средства и денежные эквиваленты	1 687 409	1 148 094	1 387 605
4.9	Прочие оборотные активы	675	464	504
	Итого по разделу II	4 041 196	3 377 206	3 240 887
	БАЛАНС	5 966 536	9 240 727	8 877 385
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
2.11, 4.12	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	3 242 362	3 242 362	3 242 362
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	-	-	-
2.11	Добавочный капитал (без переоценки)	109 706	109 706	109 706
2.11	Резервный капитал	486 355	486 355	486 355
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(853 688)	3 312 823	2 954 231
	Итого по разделу III	2 984 735	7 151 246	6 792 654
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	-	-	-
4.17	Отложенные налоговые обязательства	-	-	-
2.12, 4.11	Оценочные обязательства	13 607	27 484	11 035
4.10	Прочие обязательства	-	-	-
	Итого по разделу IV	13 607	27 484	11 035
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	-	1 130	1 631
4.10	Кредиторская задолженность	2 623 749	1 952 680	2 028 317
	Доходы будущих периодов	209	806	1 579
2.12, 4.11	Оценочные обязательства	344 236	107 381	42 169
	Прочие обязательства	-	-	-
	Итого по разделу V	2 968 194	2 061 997	2 073 696
	БАЛАНС	5 966 536	9 240 727	8 877 385

Отчет о финансовых результатах за 2018 год				Коды		
			Форма по ОКУД	0710002		
			Дата (число, месяц, год)	31	12	2018
Организация	ЗАО "Джи Эм-АВТОВАЗ"		по ОКПО	55913963		
Идентификационный номер налогоплательщика			ИНН	6320013659		
Вид экономической деятельности			по ОКВЭД	29.10		
Организационно-правовая форма/форма собственности			по ОКОПФ/ОКФС	67	34	
Закрытое акционерное общество / Совместная частная и иностранная собственность			по ОКЕИ	384 (385)		
Единица измерения: тыс. руб.						
Пояснения	Наименование показателя	За 2018 г.	За 2017 г.			
2.13, 4.13	Выручка	17 043 743	16 866 714			
4.13	Себестоимость продаж	(17 498 470)	(16 320 713)			
4.14	Доходы по субсидиям	2 472 818	1 519 574			
	Валовая прибыль (убыток)	2 018 091	2 065 575			
2.14, 4.15	Коммерческие расходы	(824 619)	(814 699)			
2.14, 4.15	Управленческие расходы	(281 729)	(292 159)			
	Прибыль (убыток) от продаж	911 743	958 717			
	Доходы от участия в других организациях	-	-			
	Проценты к получению	93 500	175 447			
	Проценты к уплате	(869)	-			
4.16	Прочие доходы	100 106	78 044			
4.16	Прочие расходы	(520 611)	(6 086 457)			
	Прибыль (убыток) до налогообложения	583 869	(4 874 249)			
4.17	Текущий налог на прибыль	(68 074)	(236 760)			
4.17	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	99 057	266 731			
4.17	Изменение отложенных налоговых обязательств	(146 602)	96 436			
4.17	Изменение отложенных налоговых активов	(5 537)	848 443			
	Прочее	(4 209)	(381)			
	Чистая прибыль (убыток)	359 447	(4 166 511)			
	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	359 447	(4 166 511)			
	Справочно					
4.18	Базовая прибыль (убыток) на акцию	3,2	(37,6)			
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	3,2	(37,6)			

Отчет о финансовых результатах за 2017 год			Коды		
			0710002		
Дата (число, месяц, год)			31	12	2017
Организация	ЗАО "Джи Эм-АВТОВАЗ"	Форма по ОКУД			
		по ОКПО	55913963		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	6320013659		
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД	29.10		
Организационно-правовая форма/форма собственности		по ОКОПФ/ОКФС	67	34	
Закрытое акционерное общество / Совместная частная и иностранная собственность		по ОКЕИ	384 (385)		
Единица измерения: тыс. руб.					
Пояснения	Наименование показателя	За 2017 г.	За 2016 г.		
2.13, 4.13	Выручка	16 866 714	15 487 446		
4.13	Себестоимость продаж	(16 320 713)	(16 008 961)		
4.14	Доходы по субсидиям	1 519 574	1 801 083		
	Валовая прибыль (убыток)	2 065 575	1 279 568		
2.14, 4.15	Коммерческие расходы	(814 699)	(689 023)		
2.14, 4.15	Управленческие расходы	(292 159)	(307 390)		
	Прибыль (убыток) от продаж	958 717	283 155		
	Доходы от участия в других организациях	-	-		
	Проценты к получению	175 447	135 327		
	Проценты к уплате	-	-		
4.16	Прочие доходы	78 044	292 846		
4.16	Прочие расходы	(6 086 457)	(279 295)		
	Прибыль (убыток) до налогообложения	(4 874 249)	432 033		
4.17	Текущий налог на прибыль	(236 760)	-		
4.17	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	266 731	(14 883)		
4.17	Изменение отложенных налоговых обязательств	96 436	(92 544)		
4.17	Изменение отложенных налоговых активов	848 443	21 020		
	Прочее	(381)	(1 917)		
	Чистая прибыль (убыток)	(4 166 511)	358 592		
	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	(4 166 511)	358 592		
	Справочно				
4.18	Базовая прибыль (убыток) на акцию	(37,6)	3,2		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	(37,6)	3,2		