

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 АО «Полад»)»

Студент	<u>М.А. Рыжова</u> (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)
Руководитель	<u>Ю.А. Анисимова</u> (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)
Консультант	<u>Е.В. Косс</u> (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 выполнила: Рыжова М.А.

Тема работы: «Совершенствование политики управления оборотным капиталом предприятия (на примере АО «Полад»»

Научный руководитель: Анисимова Ю.А.

Цель исследования – разработка мероприятий по совершенствованию политики управления оборотным капиталом предприятия АО «Полад».

Объект исследования – АО «Полад». Предприятие занимается многопрофильным производством, включая механическую обработку металлов, литье пластмассы. Потребителями продукции являются машиностроительные предприятия.

Предмет исследования – политика управления оборотным капиталом АО «Полад».

Методы исследования – факторный анализ, экономико-математический метод, системно-структурный метод.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные положения работы в виде материала подразделов 3.1, 3.2 могут быть использованы специалистами предприятия, являющимся объектом исследования.

Структура и объем бакалаврской работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения и списка литературы из 29 источников и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, _ страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 13, рисунков – 9.

Abstract

The graduation project «Improving the working capital management policy in the «Polad» AO» contains 50 pages, including 8 figures, and 10 tables. In the graduation work, the issues of improving the working capital management policy in the «Polad» AO are considered.

The goal of this graduation work is to develop the measures to improve the working capital management policy in the «Polad» AO.

The object of the graduation work is the «Polad» AO. The company is engaged in multi-production, including machining of metals, plastics casting. The consumers are engineering enterprises.

The subject of the research is the working capital management policy of the «Polad» AO.

The first part of the project describes the types of working capital management policies and explains in details the advantages and disadvantages of each type of the policy.

In the second part of the graduation work, we analyze the working capital management policy of the «Polad» AO. It is an enterprise with the aggressive working capital management policy, this is expressed in a large number of current assets relatively to total assets. The advantage of this approach is the minimization of the production failure risks. The disadvantage of this approach is the impracticability of ensuring the high profitability of the enterprise assets.

The third chapter presents the activities to improve working capital management policies that are in the inventory management. The economic effect is calculated.

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические аспекты политики управления оборотным капиталом	7
1.1 Понятие и виды оборотного капитала	7
1.2 Политика управления оборотным капиталом предприятия	11
2 Анализ политики управления оборотным капиталом АО «Полад»	19
2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «Полад»	19
2.2 Анализ оборотного капитала АО «Полад».....	21
2.3 Политика управления оборотным капиталом АО «Полад»	35
3 Мероприятия по совершенствованию системы управления предприятием....	38
3.1 Рекомендации по управлению запасами АО «Полад».....	38
Список используемой литературы	51
Приложения	54

Введение

На сегодняшний момент, оборотный капитал является одним из важнейших компонентов, с помощью которого, происходит формирование большей части активов, которые призваны обеспечить бесперебойную деятельность предприятия.

Актуальность данной работы заключается в том, что совершенствование политики управления оборотным капиталом на предприятии является главным фактором для повышения экономической эффективности производства.

Целью бакалаврской работы является разработка мероприятий по совершенствованию политики управления оборотным капиталом АО «Полад».

Для достижения данной цели были определены следующие задачи:

- 1) изучение теоретических основ управления оборотным капиталом на предприятии;
- 2) проведение анализа политики управления оборотным капиталом АО «Полад»;
- 3) разработка мероприятий по улучшению системы управления оборотным капиталом на примере АО «Полад».
- 4) расчет экономического эффекта от внедрения мероприятия.

Объект исследования бакалаврской работы является АО «Полад». Предприятие АО «Полад» занимается многопрофильным производством, включая механическую обработку металлов, литье пластмассы. Потребителями продукции являются машиностроительные предприятия.

Предметом исследования является политика управления оборотным капиталом АО «Полад».

Информационные источники, информационная база бакалаврской работы – учебная литература, статьи периодических изданий, сайты интернета, «Консультант плюс», данные финансовой бухгалтерской отчетности АО «Полад» за 2016-2018 год.

Хронологические рамки исследования: анализ данной работы проводится за 3 года: 2016, 2017, 2018.

Структура: выпускная работа состоит из введения, трех глав и заключения.

В первой главе рассматриваются теоретические аспекты оборотного капитала. Сначала рассматривается сущность оборотного капитала. Приводится классификация оборотного капитала. Также описываются виды политики управления оборотным капиталом, подробно раскрываются достоинства и недостатки каждой политики.

Во второй главе произведены расчеты и анализ финансовых показателей АО «Полад». Также проводится анализ политики управления оборотным капиталом АО «Полад».

В третьей главе выявлены основные проблемы текущей политики управления оборотными активами предприятия, представлены мероприятия по повышению эффективности их использования. Рассчитывается экономическая эффективность от предложенного мероприятия.

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в возможности использования на практике мероприятий по совершенствованию системы управления оборотным капиталом на предприятии АО «Полад».

1 Теоретические аспекты политики управления оборотным капиталом

1.1 Понятие и виды оборотного капитала

Необходимо изначально рассмотреть понятие оборотного капитала, элементы оборотного капитала, а также основные виды оборотного капитала.

По мнению авторов учебников по корпоративным финансам: «Оборотный капитал организации – это денежные средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения, обеспечивающие как процесс производства, так и процесс обращения.» [1, 120 с.]

В таблице 1 показано рассмотрение понятия оборотного капитала с точки зрения зарубежных и российских авторов.

Таблица 1 – Понятие оборотного капитала

Зарубежные авторы	Российские авторы
Шотландский экономист А. Смит полагал, что «оборотный капитал характеризуется тем, что приносит доход только в процессе обращения, а также оборотный капитал составляется из продовольствия, материалов и готовых изделий, а также из денежных средств.»[15]	«Профессор В.В. Ковалев считает идентичными понятия, «оборотные активы», «оборотные средства» и «оборотный капитал». В.В. Ковалев определяет эти понятия как активы, возобновляемые с определённой регулярностью для обеспечения текущей деятельности предприятия.»[15]
По мнению Д. Рикардо, «оборотный капитал равен капиталу, затраченному на труд.» [15]	«И.А. Бланк считает сходными термины оборотный капитал и оборотные средства.»[12, 264 с.]
Американский экономист Дж. К. Ван Хорн отмечает, что «бухгалтеры, употребляя термин «оборотный капитал» имеют в виду разницу между оборотными активами и текущими обязательствами. В отличие от бухгалтеров, финансовые аналитики под термином «оборотный капитал» подразумевают оборотные активы предприятия.» [15]	В.Е. Черкасов считает, что «оборотный капитал – это текущие активы компании, которые являются денежными средствами или могут быть обращены в них в течение года или одного производственного цикла.» [12, 265 с.]

«Оборотный капитал представляет собой важный компонент деятельности предприятия. Эффективный оборотный капитал может привести к хорошей производительности, потому что он позволит предприятию

перераспределить недоиспользуемые корпоративные ресурсы для высокоэффективного использования.» [29, 3 с.]

Оборотный капитал представляет собой капитал, инвестируемый в текущую деятельность, на период каждого инвестиционного цикла. Оборотный капитал участвует только в одном производственном цикле и полностью переносит свою стоимость на продукцию, в то время как основной капитал неоднократно участвует в процессе производства и переносит свою стоимость на продукцию по частям. Поэтому оборотный капитал обращается быстрее, чем основной капитал.

Задачей оборотного капитала является осуществление бесперебойной производственной деятельности, а также получение экономической выгоды для предприятия.

От состояния собственного оборотного капитала зависит устойчивость финансового состояния предприятия. В первую очередь она зависит от оптимального размещения средств по стадиям процесса кругооборота. Стадии процесса кругооборота включают в себя: снабжение предприятия, производство, сбыт продукции. На каждой стадии кругооборота находятся собственные оборотные средства. В зависимости от того насколько оптимально распределены доли по стадиям процесса кругооборота зависит устойчивость финансового состояния предприятия. Рациональное использование текущих активов позволит увеличить степень рентабельности на предприятии.

Рассмотрим элементы оборотного капитала, которые приведены на рисунке 1.

На рисунке 1 изображены элементы оборотного капитала, расположенные по степени ликвидности. Состав оборотного капитала состоит из следующих элементов: денежные средства, краткосрочные финансовые вложения предприятия, дебиторская задолженность предприятия и материально-производственные запасы предприятия.



Рисунок 1 – Элементы оборотного капитала

Определения понятий элементов оборотного капитала представлен в таблице 2.

Таблица 2 – Основные элементы оборотного капитала

Название элемента оборотного капитала	Определение
Денежные средства	Совокупность денег, которые находятся в кассе, средства на расчетном, валютном и специальном счетах в банках, а также денежные средства, находящиеся в переводах. Денежные средства являются наиболее ликвидной частью оборотных активов предприятия.
Краткосрочные финансовые вложения	Финансовые вложения предприятия на срок менее 12 месяцев.
Дебиторская задолженность	Задолженности иных организаций и физических лиц перед предприятием.
Материально-производственные запасы	«Текущие активы предприятия, которые представляют собой определенную комбинацию сырья, незавершённого производства и готовой продукции.»[26, 2 с.]

На основании характеристик показателей, видно, что оборотный капитал состоит из четырех основных элементов, которые в свою очередь имеют срок обращения менее 12 месяцев. Основные элементы оборотного капитала находятся во втором разделе бухгалтерского баланса предприятия.

По мнению автора Е.Г. Шеиной, «оборотный капитал находится в постоянном движении, обслуживая все стадии производственного процесса. При этом справедливо выделить следующие его стадии: денежную, производственно-товарную и вновь денежную.» [23, 996 с.]

На первой стадии оборотный капитал существует в виде денежных средств. После этого данные денежные средства обмениваются на сырье и материалы для производства продукции. Далее оборотный капитал проходит производственную стадию кругооборота на которой преобразуется в готовую продукцию. В завершающей стадии оборотный капитал, путем реализации продукции вновь обращается в денежные средства.

По мнению автора Кеменова, «главной способностью оборотного капитала предприятия является его одновременное нахождение во время одного производственного цикла, как в производственном процессе, так и в процессе обращения готовой продукции.» [9]

К. Маркс считал, что экономическая сущность оборотного капитала заключается в кругообороте. Оборотный капитал участвует в создании новой стоимости, функционируя в процессе кругооборота всего капитала. Оборотный капитал полностью переносит свою стоимость на произведенный продукт и теряет свою потребительскую форму. В конечном итоге создается новая стоимость продукта.

«Оборотный капитал представляет собой оборотные активы предприятия, которые изменяются в ходе обычной деятельности из одной формы в другую.» [24, 5 с.]

Исходя из вышеперечисленных умозаключений можно сделать вывод, что главной функцией оборотного капитала является постоянное движение оборотных средств для обеспечения непрерывного и стабильного процесса на предприятии.

Рассмотрим классификацию оборотного капитала, которая представлена в приложении А.

Исходя из данных, представленных в таблице видно, что оборотный капитал делится на классификационные группы в зависимости от уровня ликвидности, уровня риска, от сезонных, а также циклических колебаний продаж и т.д.

1.2 Политика управления оборотным капиталом предприятия

В данном разделе определим понятие политики управления оборотным капиталом, а также три основных разновидности политики управления оборотным капиталом.

По мнению Manika Grag, «оборотный капитал является частью общих активов предприятия. Как правило, это разница между текущими активами и текущими обязательствами. Следовательно, управление оборотным капиталом – это процесс управления краткосрочными активами и обязательствами.» [27, 2 с.]

«Управление оборотным капиталом является важной областью финансирования, поскольку без надлежащего управления оборотным капиталом предприятию трудно осуществлять свою деятельность непрерывно.» [28, 118 с.]

Политика управления оборотным капиталом предприятия – является одним из видов финансовой политики.

Рассмотрим на рисунке 2 комплексную политику управления предприятием.

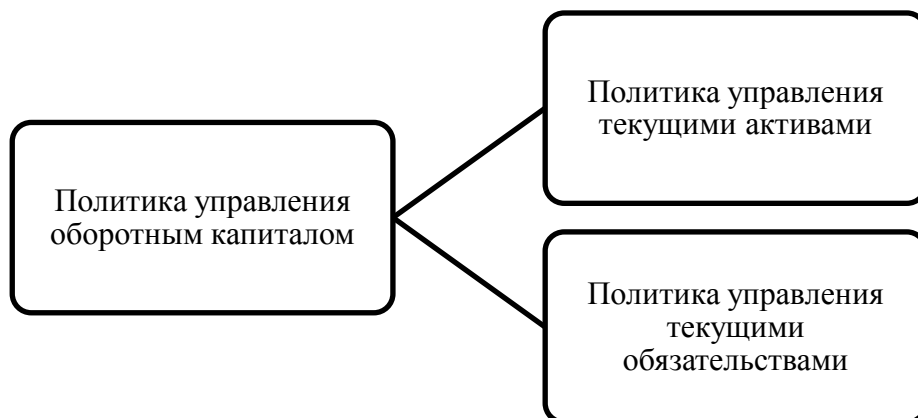


Рисунок 2 – Политика управления оборотным капиталом предприятия

На рисунке 2 показано, что комплексная политика управления оборотным капиталом предприятия состоит из двух составляющих: политики управления текущими активами и политики управления текущими обязательствами предприятия.

Политика управления текущими активами определяет, как определить на предприятии достаточный и необходимый объем оборотных средств.

В свою очередь, политика управления текущими обязательствами определяет какой способ финансирования оборотных средств предпочтительнее для предприятия.

Выделяют три разновидности политики управления на предприятии: агрессивную, умеренную и консервативную политику.

Агрессивная политика управления. Суть агрессивной политики заключается в том, что предприятие не ставит никаких ограничений в наращивании текущих активов. Предприятие, использующие агрессивную политику имеет значительные запасы сырья и материалов, а также имеет значительные денежные средства и дебиторскую задолженность. В общей сумме всех активов текущие активы занимают высокий удельный вес, а период их оборачиваемости длинен. Агрессивная политика применяется на предприятии в условиях макроэкономической стабильности. Агрессивную политику по управлению предприятием могут позволить предприятия монополисты.

В основном такую политику предпочитают организации, у которых преобладают оборотные средства, а также организации, которым нельзя допустить сбоя в работе.

«Признаками агрессивной политики управления оборотным капиталом являются:

- 1) увеличение объема оборотных активов;
- 2) накопление запасов сырья, материалов и готовой продукции;
- 3) увеличение дебиторской задолженности и свободных остатков денежных средств на счетах в банках. В результате доля оборотных активов в общем объеме имущества высока (более 50 %), а период их оборачиваемости длителен (свыше 90 дней).» [22, 41 с.]

Также к признакам агрессивной политики управления текущими обязательствами можно отнести абсолютное преобладание краткосрочной

кредиторской задолженности в общей сумме всех пассивов с более низкой процентной ставкой в силу меньшего риска. Агрессивная политика управления текущими обязательствами может совершаться предприятиями, которые имеют короткий производственный цикл. Использование агрессивной политики предприятием предполагает увеличения уровня эффекта финансового рычага. Увеличиваются постоянные затраты за счет повышения процентов по кредитам, что приводит к увеличению силы воздействия финансового и операционного рычага.

Консервативная политика управления оборотными активами. Суть консервативной политики управления заключается в том, что предприятие старается сдерживать рост текущих активов.

Признаком консервативной политики является низкий удельный вес текущих активов в общей сумме всех активов, а также короткий срок оборачиваемости. Консервативная политика управления предполагает рациональное использование денежных средств.

В основном, консервативную политику предпочитают предприятия в условиях определенности, то есть, когда предприятие обладает данными об объеме продаж, необходимого объема запасов, сроках поступлений и платежах. Также консервативная политика управлением предприятием применяется в случае, если предприятие должно экономить абсолютно на всем.

«Признаками консервативной политики управления оборотным капиталом являются:

- 1) Сдерживание роста текущих активов и стремления их минимизировать;
- 2) Снижение доли текущих активов в общем имуществе предприятия и высокой скоростью их оборота;
- 3) Минимизации запасов и размера дебиторской задолженности.» [22, 41 с.]

В отличие от агрессивной политики управления текущими пассивами, предприятие с консервативной политикой имеет низкий удельный вес краткосрочного кредита в общей сумме всех пассивов. Основными

источниками финансирования оборотного капитала предприятия служат собственные средства предприятия, а также долгосрочные кредиты и займы.

Умеренная политика управления оборотными активами. Предприятие с умеренной политикой управления не имеет излишков активов или не находится в состоянии нехватки средств.

Умеренная политика управления текущими пассивами предполагает средний уровень краткосрочного кредита в сумме всех пассивов предприятия. На предприятии с умеренной политикой управления преобладают в основном долгосрочные кредиты.

Рассмотрим виды политики управления оборотным капиталом, которые представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Достоинства и недостатки видов политики управления оборотным капиталом.

Политика управления оборотным капиталом	Агрессивная политика	Умеренная политика	Консервативная политика
Достоинства	Снижение риска технической неплатежеспособности, а также невозможность сбоя в производстве.	Предприятие с умеренной политикой находится в рамках оптимальной величины, которая позволяет избежать недостатков присущих крайностям, но в то же время у предприятия нет тех преимуществ, которые имеют эти крайности. У предприятий, которые применяют эту политику, риск технической неплатежеспособности находится на среднем уровне.	Высокая экономическая рентабельность активов.
Недостатки	Недостатком агрессивной политики является неосуществимость обеспечения высокой рентабельности активов предприятия. Используя агрессивную политику управления оборотным капиталом, предприятие может лишиться финансовой устойчивости на товарном рынке, а также потерять платежеспособность.		Предприятие обладает высоким риском возникновения технической неплатежеспособности из-за ошибки в расчетах. Недостаток активов может послужить причиной появления сбоев на производстве.

Из таблицы 3 видно, что каждой из видов политики присущи определенные достоинства и недостатки, которые нужно учитывать, применяя ту или иную политику управления оборотным капиталом на предприятии.

Таблица 4 – Типы политики управления предприятием

Политика управления	Резервы	Риск неплатежеспособности	Оборачиваемость ОА
Агрессивная политика управления	Увеличенные резервы	Низкий уровень риска	Высокая оборачиваемость
Умеренная политика управления	Нормальные резервы	Средний уровень риска	Средняя оборачиваемость
Консервативная политика управления	Минимальные резервы	Высокий уровень риска	Низкая оборачиваемость

По данным таблицы, можно видеть, что агрессивная политика предполагает наличие максимальных резервов, а также высокий уровень риска неплатежеспособности и высокую оборачиваемость.

Следует отметить, что умеренная политика предполагает средний уровень риска и среднюю оборачиваемость оборотных активов.

Консервативная политика управления предполагает наличие минимальных резервов, низкий уровень риска неплатежеспособности и низкую оборачиваемость оборотных активов.

Далее рассмотрим матрицу выбора политики оперативного управления текущими активами и пассивами, которая представлена в таблице 5.

Таблица 5 – Матрица политик управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами

Политика управления краткосрочными обязательствами	Политика управления оборотными активами		
	Агрессивная политика	Умеренная политика	Консервативная политика
Агрессивная политика	Агрессивная политика	Умеренная политика	Не сочетается
Умеренная политика	Умеренная политика	Умеренная политика	Умеренная политика
Консервативная политика	Не сочетается	Умеренная политика	Консервативная политика

Таблица 5 представлена в виде матрицы, в которой сведена политика управления текущими активами и политика управления краткосрочными обязательствами. В матрице представлены три разновидности политики управления: агрессивная, умеренная и консервативная политика. Пересечение

этих видов управления дает состояние финансовой политики, которое применяется на предприятии.

Из данной таблицы можно сделать вывод, что консервативная политика управления активами и агрессивная политика управления краткосрочными обязательствами не сочетаются, также не сочетаются агрессивная политика управления активами с консервативной политикой управления краткосрочными обязательствами.

Следует отметить, что агрессивная политика управления оборотными активами сочетается с агрессивной и умеренной политикой управления краткосрочными обязательствами.

Консервативная политика управления оборотными активами сочетается с умеренной и консервативной политикой управления краткосрочными обязательствами.

В свою очередь, умеренная политика сочетается с умеренной, консервативной и агрессивной политикой.

Использование двух агрессивных политик дает агрессивное состояние предприятия на рынке. В этом случае, предприятие использует только краткосрочные кредиты и с помощью этих кредитов предприятие закупает в огромных количествах запасы.

Применение умеренной политики управления текущими активами с агрессивной, умеренной или консервативной политикой управления краткосрочными обязательствами указывает на использование умеренной политики на предприятии. Равным образом, комбинирование умеренной политики управления краткосрочными обязательствами с агрессивной, умеренной или консервативной политикой управления оборотными активами показывает, что предприятие применяет умеренную политику.

Сочетание двух консервативных политик показывает, что предприятие использует консервативную политику управления. В данном случае предприятие очень скрупулезно рассматривает расходы и работает только с долгосрочными кредитами.

Далее рассмотрим коэффициенты с помощью которых определяется какую политику следует проводить на предприятии.

Эффективное использование оборотного капитала на предприятии оценивается с использованием показателей оборачиваемости и рентабельности. Рассмотрим подробнее показатели эффективного использования оборотного капитала.

Коэффициент оборачиваемости – показатель, отражающий скорость одного оборота текущих активов за определённый период. Данный показатель позволяет определить сколько единиц реализованной продукции приходится на 1 руб. текущих активов. Увеличение показателя означает эффективное использование оборотных средств предприятия.

Рассчитывается как выручка от продаж на среднюю сумму оборотных активов.

$$K_{об.} = \frac{V_{прод.}}{CP_{OA}}, \quad (1)$$

где $V_{прод.}$ – Выручка от продаж;

CP_{OA} – средняя сумма оборотных активов.

Рентабельность оборотных средств предприятия – показывает какая часть прибыли приходится на 1 рубль оборотного капитала. Рассчитывается как отношение прибыль от реализации продукции к средней величине оборотных средств.

$$P_{OA} = \frac{ПР}{CP_{OA}} \times 100\%, \quad (2)$$

где ПР – Прибыль от реализации;

CP_{OA} – Средняя величина оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности оборотными средствами – отражает величину текущих активов, которые приходятся на каждый рубль реализованной продукции.

$$K_{\text{обесп.}} = \frac{1}{K_{\text{об.}}}, \quad (3)$$

где $K_{\text{об.}}$ – коэффициент оборачиваемости.

Длительность одного оборота – показатель, который показывает за какой период оборотные активы совершат один оборот. Показатель определяется как произведение коэффициента обеспеченности оборотными средствами и периода в днях. Низкое значение показателя свидетельствует об эффективном использовании оборотных средств на предприятии.

$$T_{\text{об.}} = K_{\text{обесп.}} \times П, \quad (4)$$

где $K_{\text{обесп.}}$ – коэффициент обеспеченности оборотными средствами;

$П$ – период в днях.

Данные показатели дают возможность провести анализ эффективности использования оборотного капитала.

2 Анализ политики управления оборотным капиталом АО «Полад»

2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «Полад»

АО «Полад» – это ведущая промышленно-коммерческая группа, расположенная в Поволжском регионе. АО «Полад» – многопрофильная компания, которая более 16 лет занимается производством и торговлей автокомпонентов, промышленным оборудованием, строительными материалами и т.д. АО «Полад» производит около 700 наименований автокомпонентов, которые поставляются автосборочным предприятиям: ПАО «АвтоВАЗ», Renault-Nissan, Ford, ДжиЭм-АвтоВАЗ, ПАО «ГАЗ», ООО «УАЗ», ПАО «МАЗ» и другим.

Полное наименование предприятия: Акционерное общество «Полад»

Юридический адрес: 445043, Самарская область, г. Тольятти, ул. Северная, 22.

Дата государственной регистрации: 27.06.2002 год.

Руководство осуществляет: генеральный директор – Зелюков Павел Олегович.

Уставный капитал: 20 тысяч рублей.

Общая численность персонала: 326 человек.

Организация насчитывает 2 филиалов.

АО «Полад» осуществляет:

- Производство штампованных деталей;
- Производство полимерных изделий;
- Производство материалов на основе ПВХ;
- Литье металлов под давлением;
- Проектирование и изготовление технологической оснастки;
- Производство металлоконструкций.

Для основного вида деятельности АО «Полад» используется код ОКВЭД 25.62 «Обработка металлических изделий механическая».

Рассмотрим технико-экономические показатели АО «Полад» за 2016-2018 год. Данные приведены на основе отчета о финансовых результатах АО «Полад» за период с 2016 по 2018 год.

Таблица 6 – Техничко-экономические показатели АО «Полад» за 2016-2018 год в тыс. руб.

Показатели	Годы			Абс. откл.		Отн. откл.	
	2016	2017	2018	2017-	2018-	2017-	2018-
				2016 г.	2017 г.	2016 г.	2017 г.
Выручка	1066460	809540	1080180	(256920)	270640	76	133
Себестоимость продаж	905021	689308	944277	(215713)	254969	76	136
Валовая прибыль (убыток)	161444	120232	135900	(41212)	15668	74	113
Прибыль от продаж	9895	12095	17112	2200	5017	122	141
Прибыль до налогообложения	9895	646	15274	(3735)	14628	14	2364
Чистая прибыль	359	254	648	(105)	394	70	255
Коммерч. расходы	31655	28551	20800	(3104)	(77751)	90	72
Упр. расходы	119894	79586	97988	(40308)	18402	66	123

За 2016-2017 год выручка предприятия уменьшилась на 256920 тыс. руб. или на 76% и составила в 2017 году 809540 тыс. руб. Показатель прибыли от продаж в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличился на 2200 тыс. руб. или на 122% и составил 12095 тыс. руб.

За 2017-2018 год выручка предприятия увеличилась на 270640 тыс. руб. или на 133% и составила в 2018 году 1080180 тыс. руб. Показатель прибыли от продаж в 2018 году увеличился на 5017 тыс. руб. или на 141% и составил 17112 тыс. руб. Увеличение данных показателей является положительной динамикой.

Рассмотрим изменение выручки на предприятии за период 2016-2018 гг.

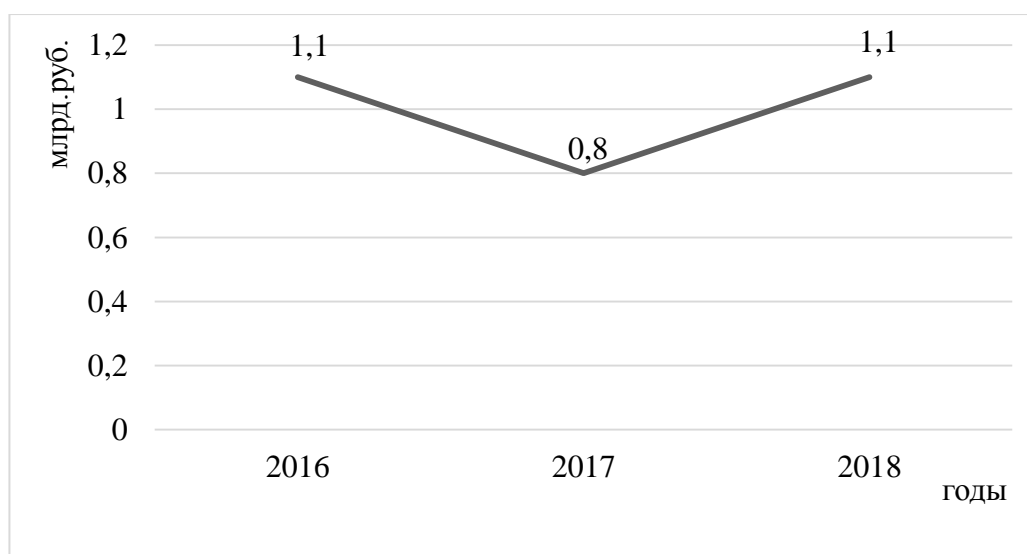


Рисунок 3 – Изменение выручки АО «Полад» за период 2016-2018 гг.

Рисунок 3 показывает, что наименьший объем выручи АО «Полад» составил 0,8 млрд. руб. Наибольший объем выручки АО «Полад» составил 1,1 млрд. руб.

Рассмотрим изменение чистой прибыли АО «Полад» за период 2016-2018 гг.

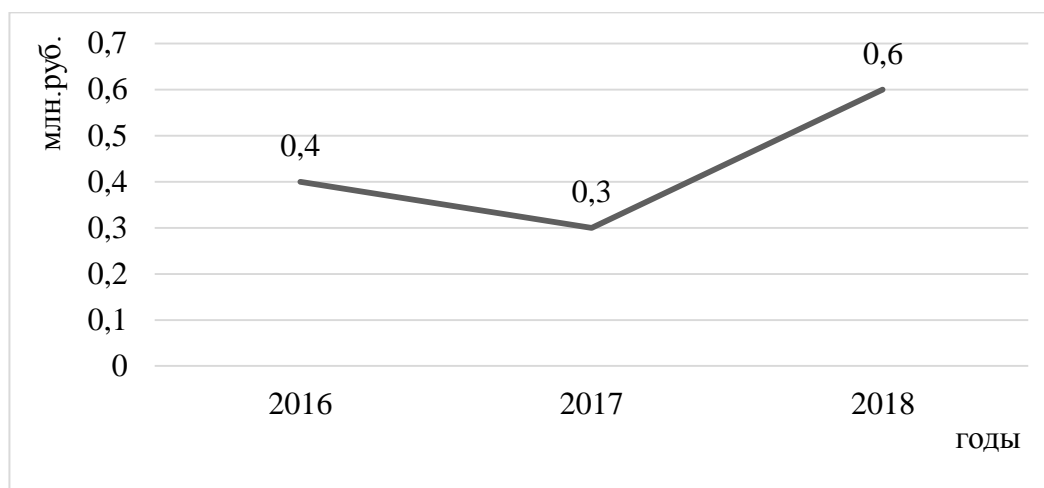


Рисунок 4 – Изменение чистой прибыли АО «Полад» за период 2016 - 2018 гг.

Рисунок 4 показывает, что наименьший объем чистой прибыли АО «Полад» составил 0,3 млн. руб., а наибольший объем чистой прибыли предприятия составил 0,6 млн. руб.

2.2 Анализ оборотного капитала АО «Полад»

В данном разделе бакалаврской работы рассмотрим анализ оборотного капитала на предприятии АО «Полад».

В таблице показаны состав, структура и динамика оборотного капитала АО «Полад». Показатели таблицы определены на основе данных бухгалтерского баланса АО «Полад».

Таблица 7 – Состав, структура и динамика оборотного капитала АО «Полад»

Показатели	Годы						Абс. отклонения		Относит. отклонения	
	2016		2017		2018		2017 - 2016 гг.	2018 - 2017 гг.	2017 - 2016 гг.	2018-2017 гг.
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%				

Денежные средства	3287	0,2	1514	0,1	5361	0,4	-1773	3847	46	354
Кратк. фин. вложения	228485	15,6	226170	13,7	163534	10,9	-2315	-62636	99	72
Дебит. задолж.	710333	48,6	786911	47,7	623758	41,9	76578	-163153	110	79
Запасы	519821	35,6	635639	38,5	696819	46,8	115818	61180	122	109
Итого	1461926	100	1650234	100	1489472	100	188308	-160762	-	-

Из таблицы следует, что за 2016 год сумма оборотного капитала на предприятии составила 1461926 тыс. руб. Наибольшую долю оборотного капитала за 2016 год составляют дебиторская задолженность и запасы. Дебиторская задолженность в 2016 году составила 710333 тыс. руб., запасы предприятия составили 519821 тыс. руб.

За 2017 год сумма оборотного капитала АО «Полад» составила 1650234 тыс. руб.

Денежные средства предприятия уменьшились по сравнению с предыдущим годом на 1773 тыс. руб. и составили в 2017 году 1514 тыс. руб., что в свою очередь может свидетельствовать о вложении свободных средств в производство.

Краткосрочные финансовые вложения уменьшились по сравнению с предыдущим годом на 2315 тыс. руб. и составили 226170 тыс. руб.

Дебиторская задолженность увеличилась на 76578 тыс. руб. и составила 76578 тыс. руб., что может говорить о росте задолженности со стороны покупателей.

Запасы предприятия в 2017 году увеличились на 115818 тыс. руб. и составили 635639 тыс. руб. Значительное увеличение запасов может свидетельствовать о затоваривании предприятия сырья и материалов для производства.

За 2018 год сумма оборотного капитала АО «Полад» снизилась на 160762 тыс. руб. по сравнению с предыдущим годом. Сумма оборотного капитала в 2018 году составила 1489472 тыс. руб.

За 2018 год краткосрочные финансовые вложения уменьшились по сравнению с предыдущим годом на 62636 тыс. руб. и составили 163534 тыс. руб.

Денежные средства предприятия увеличились по сравнению с 2017 годом на 3847 тыс. руб. и составили в 2018 году 5361 тыс. руб. Увеличение данной статьи баланса связано с уменьшением краткосрочных вложений.

Дебиторская задолженность снизилась на 163153 тыс. руб. и составила 623758 тыс. руб., что говорит о своевременной оплате покупателей.

Запасы предприятия в 2017 году увеличились на 61180 тыс. руб. и составили 696819 тыс. руб.

За 2016-2018 год наблюдается положительная динамика увеличения запасов, которая может свидетельствовать о заготовлении предприятия.

За 2016-2018 год наблюдается отрицательная динамика краткосрочных финансовых вложений, что говорит о том, что предприятие АО «Полад» за данный период времени не вкладывало денежные активы в ценные бумаги с целью получения прибыли, а вкладывало свободные денежные средства только в развитие производства.

Рассмотрим удельный вес элементов в структуре оборотного капитала АО «Полад».

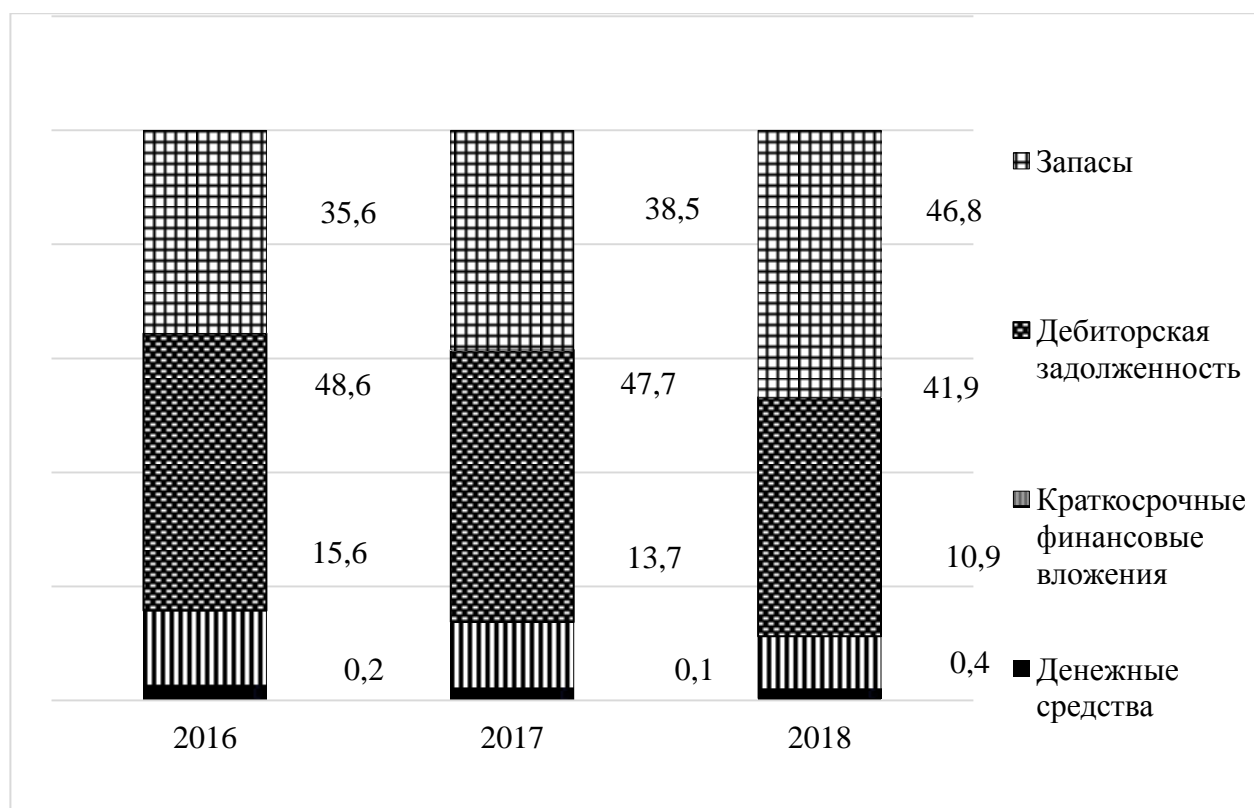


Рисунок 5 – Удельный вес элементов оборотного капитала в структуре оборотного капитала АО «Полад за 2016-2018 г.

За 2016 год в структуре оборотного капитала наибольший удельный вес составляют дебиторская задолженность (48,6%) и запасы (35,6%). Краткосрочные финансовые вложения составляют в 2016 году 15,6%, а денежные средства 0,2%.

За 2017 год в структуре оборотного капитала удельный вес дебиторской задолженности за 2017 год уменьшился на 0,9% и составил 47,7%.

Удельный вес запасов увеличился на 2,9% и составил 38,5%. Удельный вес краткосрочных финансовых вложений в 2017 году снизился на 1,9% и составил 13,7%. Денежные средства в составе оборотного капитала снизились на 0,1%.

За 2018 год в структуре оборотного капитала удельный вес дебиторской задолженности за 2017 год увеличился на 8,3% и составил 46,8%. Увеличение дебиторской задолженности свидетельствует о росте суммы задолженности перед предприятием со стороны клиентов. Удельный вес запасов уменьшился на 5,8% и составил 41,9%. Удельный вес краткосрочных финансовых вложений

в 2017 году снизился на 2,8% и составил 10,9%. Денежные средства в составе оборотного капитала увеличились на 0,3% и составили 0,4%.

За 2016-2018 год наибольший удельный вес в структуре оборотного капитала составляют дебиторская задолженность и запасы.

Рассмотрим показатели эффективного использования оборотного капитала АО «Полад» за период 2016-2018 гг.

Рассчитаем коэффициент оборачиваемости оборотных активов АО «Полад» за период 2016-2018 гг.

$$K_{об.2016} = \frac{V_{прод.}}{CP_{OA}} = \frac{1066460}{(1522200 + 1898550)/2} = 0,62$$

$$K_{об.2017} = \frac{V_{прод.}}{CP_{OA}} = \frac{809540}{(1791560 + 1522200)/2} = 0,48$$

$$K_{об.2018} = \frac{V_{прод.}}{CP_{OA}} = \frac{1080180}{(1618630 + 1791560)/2} = 0,63$$

За 2016 год коэффициент оборачиваемости оборотных активов составил 0,62. За 2017 год данный коэффициент уменьшился по сравнению с предыдущим годом на 0,14 и составил 0,48. Снижение коэффициента оборачиваемости оборотных активов свидетельствует об увеличении производственных запасов предприятия и росте незавершенного производства или о снижении спроса на готовую продукцию.

В 2018 году коэффициент оборачиваемости текущих активов АО «Полад» увеличился по сравнению с 2017 годом на 0,15 и составил 0,63. Увеличение коэффициента оборачиваемости АО «Полад» свидетельствует об уменьшении запасов предприятия.

Рассчитаем рентабельность оборотных средств предприятия.

$$P_{OA2016} = \frac{ПР}{Cp_{OA}} \times 100\% = \frac{9895}{(1522200 + 1898550)/2} = 0,006$$

$$P_{OA2017} = \frac{ПР}{Cp_{OA}} \times 100\% = \frac{12095}{\frac{1791560 + 1522200}{2}} = 0,007$$

$$P_{OA2018} = \frac{ПР}{Ср_{OA}} \times 100\% = \frac{17112}{(1618630 + 1791560)/2} = 0,001$$

За 2016 год рентабельность оборотных средств составила 0,006. В 2017 году рентабельность оборотных средств увеличилась по сравнению с предыдущим годом на 0,001 и составила 0,007. Это означает, что в 2017 году на один рубль вложенный в оборотные активы приходится 0,007 рублей прибыли.

За 2018 год данный коэффициент увеличился на 0,003 по сравнению с 2017 годом и составил 0,01. Это является положительной тенденцией и означает, что в 2018 году на один рубль вложенный в оборотные активы приходится 0,01 рублей прибыли.

Рассчитаем коэффициент обеспеченности оборотными средствами.

$$K_{обесп.2016} = \frac{1}{K_{об.}} = \frac{1}{0,62} = 1,613$$

$$K_{обесп.2017} = \frac{1}{K_{об.}} = \frac{1}{0,48} = 2,083$$

$$K_{обесп.2018} = \frac{1}{K_{об.}} = \frac{1}{0,63} = 1,587$$

За 2016 год коэффициент обеспеченности оборотными средствами составил 1,613. В 2017 году по сравнению с 2016 годом данный показатель увеличился на 0,47 и составил 2,083. В 2018 году показатель обеспеченности оборотными средствами уменьшился на 0,496 и составил 1,587. За 2016-2018 год, данный показатель находится выше уровня нормативного значения, что указывает на достаточность собственных средств для финансирования производственной деятельности.

Рассчитаем длительность одного оборота.

$$T_{об.2016} = K_{обесп.} \times П = 1,613 \times 366 = 591$$

$$T_{об.2017} = K_{обесп.} \times П = 2,083 \times 365 = 761$$

$$T_{об.2018} = K_{обесп.} \times П = 1,587 \times 365 = 580$$

За 2016 год длительность одного оборота составила 591 день. За 2017 год длительность одного оборота возросла на 170 дней и составила 761 день.

Возрастание длительности одного оборота является отрицательной тенденцией и свидетельствует о увеличении количества дней с момента поступления запасов до момента реализации продукции покупателям.

В 2018 году данный коэффициент уменьшился по сравнению с предыдущим годом на 181 день и составил 580 дней, что является положительной тенденцией и свидетельствует об улучшении использования оборотных средств на предприятии.

Рассмотрим коэффициент оборачиваемости запасов.

$$K_{об.з.2016} = \frac{V_{прод.}}{CP_3} = \frac{1066460}{(519821 + 578542)/2} = 1,94$$

$$K_{об.з.2017} = \frac{V_{прод.}}{CP_3} = \frac{809540}{(635639 + 519821)/2} = 1,4$$

$$K_{об.з.2018} = \frac{V_{прод.}}{CP_3} = \frac{1080180}{(696819 + 635639)/2} = 1,62$$

За 2016 год коэффициент оборачиваемости запасов составил 1,94. За 2017 год данный коэффициент уменьшился на 0,54 и составил 1,4.

В 2018 году данный коэффициент увеличился по сравнению с предыдущим годом на 0,22 и составил 1,62, что говорит об увеличении эффективности производства.

$$T_{об.з.2016} = \frac{П}{K_{об.з.}} = \frac{366}{1,94} = 189$$

$$T_{об.з.2017} = \frac{П}{K_{об.з.}} = \frac{365}{1,4} = 261$$

$$T_{об.з.2018} = \frac{П}{K_{об.з.}} = \frac{365}{1,62} = 226$$

За 2016 год длительность оборачиваемости запасов составила 189 дней. За 2017 год длительность оборачиваемости запасов увеличилась на 72 дня и составила 26 дней, что говорит о том, что предприятие имеет тенденцию к затовариванию.

В 2018 году длительность оборачиваемости запасов уменьшилась по сравнению с предыдущим годом на 35 дней и составила 226 дней. Уменьшение

длительности оборачиваемости запасов является положительной тенденцией и говорит об уменьшении дней в течение которых запасы находятся на складе.

Рассмотрим оборачиваемость дебиторской задолженности.

$$K_{\text{об.дз.2016}} = \frac{V_{\text{прод.}}}{\text{СР}_{\text{дз}}} = \frac{1066460}{(710333 + 985854)/2} = 1,26$$

$$K_{\text{об.дз.2017}} = \frac{V_{\text{прод.}}}{\text{СР}_{\text{дз}}} = \frac{809540}{(786911 + 710333)/2} = 1,08$$

$$K_{\text{об.дз.2018}} = \frac{V_{\text{прод.}}}{\text{СР}_{\text{дз}}} = \frac{1080180}{(623758 + 786911)/2} = 1,53$$

За 2016 год коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности составил 1,26. За 2017 год данный коэффициент уменьшился на 0,18 и составил 1,08. Это может свидетельствовать о том, что предприятие увеличило долю неплатежеспособных покупателей.

В 2018 году данный коэффициент увеличился по сравнению с предыдущим годом на 0,45 и составил 1,53, что говорит о своевременной оплате покупателей.

Рассмотрим оборачиваемость дебиторской задолженности в днях.

$$T_{\text{об.дз.2016}} = \frac{\Pi}{K_{\text{об.дз}}} = \frac{366}{1,26} = 291$$

$$T_{\text{об.дз.2017}} = \frac{\Pi}{K_{\text{об.дз}}} = \frac{365}{1,08} = 338$$

$$T_{\text{об.дз.2018}} = \frac{\Pi}{K_{\text{об.дз}}} = \frac{365}{1,53} = 239$$

За 2016 год длительность оборачиваемости дебиторской задолженности составила 291 день. За 2017 год длительность оборачиваемости дебиторской задолженности увеличилась на 47 дней и составила 338 дней. Это означает, что 338 дней в 2017 году потребуется для оплаты дебиторской задолженности.

В 2018 году длительность оборачиваемости дебиторской задолженности уменьшилась по сравнению с предыдущим годом на 99 дней и составила 239 дней. Значительное уменьшение длительности оборачиваемости дебиторской

задолженности может свидетельствовать об своевременном погашении задолженностей покупателей перед предприятием.

Рассмотрим коэффициент оборачиваемости денежных средств.

$$K_{\text{об.д.ср.2016}} = \frac{V_{\text{прод.}}}{\text{СР}_{\text{д.ср.}}} = \frac{1066460}{3287} = 324,45$$

$$K_{\text{об.д.ср.2017}} = \frac{V_{\text{прод.}}}{\text{СР}_{\text{д.ср.}}} = \frac{809540}{1514} = 534,70$$

$$K_{\text{об.д.ср.2018}} = \frac{V_{\text{прод.}}}{\text{СР}_{\text{д.ср.}}} = \frac{1080180}{5361} = 201,49$$

За 2016 год коэффициент оборачиваемости денежных средств составил 324,45. За 2017 год данный коэффициент увеличился на 210,25 и составил 534,7.

В 2018 году данный коэффициент уменьшился на 333,21 по сравнению годом и составил 201,49. Уменьшение оборачиваемости денежных средств указывает на снижение эффективности управления наиболее ликвидными активами.

Рассмотрим длительность оборачиваемости денежных средств.

$$T_{\text{об.д.ср.2016}} = \frac{\Pi}{K_{\text{об.д.ср.}}} = \frac{366}{324,45} = 1,13$$

$$T_{\text{об.д.ср.2017}} = \frac{\Pi}{K_{\text{об.д.ср.}}} = \frac{365}{534,70} = 0,68$$

$$T_{\text{об.д.ср.2018}} = \frac{\Pi}{K_{\text{об.д.ср.}}} = \frac{365}{201,49} = 1,81$$

За 2016 год длительность оборачиваемости денежных средств составила 1,13. За 2017 год длительность оборачиваемости денежных средств снизилась на 0,45 и составила 0,68. В 2018 году длительность оборачиваемости денежных средств увеличилась на 1,13 по сравнению с предыдущим годом и составила 1,81. Увеличение длительности оборота денежных средств говорит о снижении рациональности использования денежных средств.

Рассчитаем коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности.

$$K_{об.КЗ2016} = \frac{V_{прод.}}{CP_{КЗ}} = \frac{1066460}{(1702300 + 1738460)/2} = 0,15$$

$$K_{об.КЗ2017} = \frac{V_{прод.}}{CP_{КЗ}} = \frac{809540}{(1738540 + 1702300)/2} = 0,47$$

$$K_{об.КЗ2018} = \frac{V_{прод.}}{CP_{КЗ}} = \frac{1080180}{(1738540 + 1816810)/2} = 0,6$$

В 2016 году оборачиваемость кредиторской задолженности составила 0,15, а в 2017 году показатель увеличился до 0,47. В 2018 году показатель увеличился на 0,13 по сравнению с предыдущим годом. Увеличение показателя свидетельствует об ускорении расчета предприятия с поставщиками.

Рассчитаем длительность оборачиваемости кредиторской задолженности в днях.

$$T_{об.КЗ2016} = \frac{\Pi}{K_{об.КЗ}} = \frac{366}{0,15} = 2440$$

$$T_{об.КЗ2017} = \frac{\Pi}{K_{об.КЗ}} = \frac{365}{0,47} = 777$$

$$T_{об.КЗ2018} = \frac{\Pi}{K_{об.КЗ}} = \frac{365}{0,6} = 608$$

За 2016 год длительность оборачиваемости составила 2440 дней, а за 2017 год длительность уменьшилась и составила 777 дней. В 2018 году длительность оборачиваемости уменьшилась на 169 дней и составила 608 дней.

За период 2016-2018гг. длительность оборачиваемости кредиторской задолженности снижается, что показывает уменьшение среднего количества дней для возврата долгов предприятия.

Длительность финансового цикла предприятия определяются по формуле, которая представлена ниже:

$$T_{ф.ц.} = T_{об.З} + T_{об.ДЗ} - T_{об.КЗ} \quad (5)$$

Рассчитаем продолжительность финансового цикла АО «Полад» за 2016-2018 гг.

$$T_{ф.ц.2016} = 189 + 291 - 2440 = -1960$$

$$T_{ф.ц.2017} = 261 + 338 - 777 = -178$$

$$T_{ф.ц.2018} = 226 + 239 - 608 = -143$$

Длительность финансового цикла предприятия представляет собой период движения денежных средств предприятия с момента оплаты сырья и материалов поставщикам до момента реализации готовой продукции. За 2016-2018 гг. период финансового цикла принял отрицательное значение, что говорит о том, что предприятие получает выручку задолго до того, как погашает кредиторскую задолженность, следовательно, АО «Полад» располагает свободными денежными средствами.

Рассчитаем операционный цикл АО «Полад» за 2016-2018 гг.

Операционный цикл рассчитывается по следующей формуле:

$$T_{о.ц.} = T_{об.з} + T_{об.дз} \quad (6)$$

$$T_{о.ц.2016} = 189 + 291 = 480$$

$$T_{о.ц.2017} = 261 + 338 = 599$$

$$T_{о.ц.2018} = 226 + 239 = 465$$

За 2016-2017 год длительность операционного цикла АО «Полад» увеличилась с 480 дней до 599 дней. В 2018 году данный показатель уменьшился на 134 дня и составил 465 дней. Уменьшение длительности операционного цикла является положительной тенденцией и свидетельствует о сокращении количества дней с момента получения сырья и материалов до момента получения денежных средств за реализованную предприятием продукцию.

Рассмотрим показатели ликвидности активов АО «Полад» за 2016-2018 гг.

Таблица 8 – Коэффициенты ликвидности активов АО «Полад» за период 2016-2018 гг.

Показатель	Формула	Годы			Норматив
		2016	2017	2018	

К. тек. ликв.	$\frac{ОА}{Кр. Об.}$	0,83	0,98	0,85	1,0-2,0
К. быстр. ликв.	$\frac{ОА - З}{Кр. Об.}$	0,51	0,55	0,42	0,8-1,0
К. абс. ликв.	$\frac{Д. ср. + Кр. ф. вл.}{Кр. Об.}$	0,13	0,12	0,09	0,2-0,25

Данные таблицы отображены на рисунке 6.

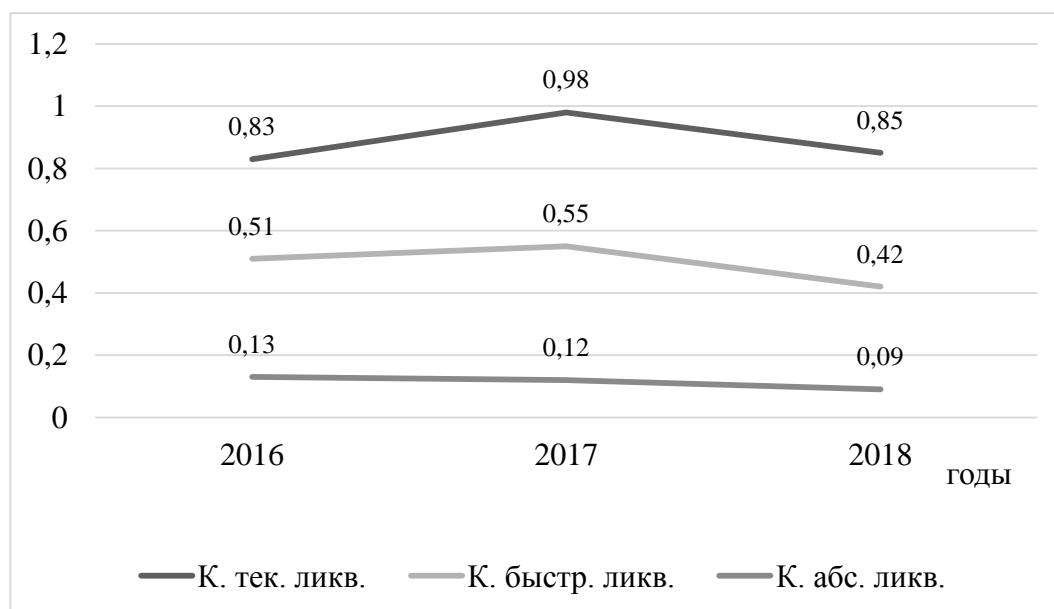


Рисунок 6 – Динамика коэффициентов ликвидности активов АО «Полад»

Коэффициент текущей ликвидности в 2016 году составил 0,83, а в 2017 данный показатель увеличился и составил 0,98. За 2018 год по сравнению с 2017 годом данный показатель уменьшился на 0,13 и составил 0,85.

За 2016-2018 год коэффициент текущей ликвидности показал значение ниже норматива, это означает, то что предприятие не может устойчиво расплачиваться с краткосрочными обязательствами.

Коэффициент быстрой ликвидности в 2016 году составил 0,51, а в 2017 данный показатель увеличился на 0,04 и составил 0,55. За 2018 год по сравнению с 2017 годом данный показатель уменьшился и составил 0,42.

За 2016-2018 год коэффициент быстрой ликвидности показывал значение ниже норматива, что свидетельствует о том, что в настоящий момент предприятие не может расплатиться по своим краткосрочным обязательствам.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2016 году составил 0,13, а в 2017 году уменьшился на 0,01 и составил 0,12. В 2018 году данный коэффициент снизился до 0,09.

За 2016-2018 год значение коэффициента абсолютной ликвидности находится ниже нормативного уровня, что в свою очередь говорит о том, что предприятию не хватает ликвидных активов для покрытия краткосрочных обязательств.

Вывод о достаточно высокой вероятности нарушения графиков платежей подтверждает сопоставление дебиторской и кредиторской задолженности АО «Полад», которое представлено на рисунке 7.



Рисунок 7 – Сопоставление дебиторской и кредиторской задолженности АО «Полад»

На рисунке 7 видно, что сумма дебиторской задолженности является недостаточной для покрытия кредиторской задолженности АО «Полад».

Далее рассмотрим показатели платежеспособности АО «Полад» за 2016-2018 гг, которые представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Коэффициенты платежеспособности АО «Полад» за период 2016-2018 гг. в тыс. руб.

Показатель	Формула	Годы		
		2016	2017	2018
Величина СОС, тыс.р.	ОА – Кр.Об.	-311371	-37307	-286703
К обеспеч.собств. средств.	$\frac{СОС}{ОА}$	-0,17	-0,02	-0,15
Маневренность СОС	$\frac{СОС}{СК}$	-0,01	-0,04	-0,02
Доля ОА от всех активов,%	$\frac{ОА}{А}$	67	76	76
Доля запасов в ОА,%	$\frac{З}{ОА}$	34	35	43
Доля СОС в запасах,%	$\frac{СОС}{З}$	-60	-6	-41

Величина собственных оборотных средств в 2016 году составила минус 311371 тыс. руб., а в 2017 году увеличилась на 274064 тыс. руб. и составила минус 37307 тыс. руб. В 2018 году величина собственных оборотных средств снизилась до минус 286703 тыс. руб.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами в 2016 году составил минус 0,17, а в 2017 году данный коэффициент повысился на 0,15 и составил минус 0,02. В 2018 году по сравнению с 2017 годом данный коэффициент уменьшился на 0,13 и составил минус 0,15. За 2016-2018 год значение коэффициента обеспеченности собственными средствами показало значения ниже норматива, что говорит о том, что структура баланса у предприятия неудовлетворительная.

Маневренность собственных оборотных средств в 2016 году составила минус 0,01, а в 2017 году данный показатель понизился на 0,03 и составил минус 0,04. В 2018 году по сравнению с 2017 годом данный показатель увеличился на 0,02 и составил минус 0,02. За 2016-2018 год маневренность собственных оборотных средств была ниже нормативного значения.

Доля оборотных активов от всех активов в 2016 году составила 0,67, а в 2017 году данное значение увеличилось и составило 0,76. В 2018 году значение осталось неизменным.

Доля запасов в оборотных активах в 2016 году составила 0,34, а в 2017 году данный показатель увеличился на 0,01 и составил 0,35. В 2018 году данный показатель увеличился на 0,08 по сравнению с предыдущим годом и составил 0,43.

Доля собственных оборотных средств в запасах на 2016 год составила минус 0,6, а в 2017 году данный показатель увеличился на 0,54 и составил минус 0,06. В 2018 году данный показатель уменьшился на 0,35 по сравнению с предыдущим годом и составил минус 0,41. За 2016-2018 год значение доли собственных оборотных средств в запасах показало значение ниже норматива.

2.3 Политика управления оборотным капиталом АО «Полад»

Для определения политики управления оборотным капиталом АО «Полад» следует рассмотреть динамику показателей, характеризующих политику управления оборотным капиталом.

Таблица 10 – Динамика показателей, характеризующих политику управления оборотным капиталом АО «Полад» за 2016-2018 год в тыс. руб.

Показатели	Годы			Отклонение за 2018-2017 гг.
	2016	2017	2018	
Выручка	1066460	809540	1080180	270640
Чистая прибыль (убыток) отчетного период	359	254	648	394
Средняя стоимость ОА	1710375	1656880	1705095	48215
Средняя стоимость ВОА	549966	661323	754497	93174
Средняя стоимость всех активов	2255060	2318200	2464875	146675
Уд. вес ОА в	67,11	75,65	75,57	-0,08

имуществе, %				
Уд. вес ОА в выручке, %	142,73	221,31	149,84	-71,44
Оборачиваемость ОА	0,62	0,48	0,63	0,15
Оборачиваемость ОА, дн.	591	761	580	-181
Рентабельность ОА	0,006	0,007	0,01	0,003

Данные таблицы 10 свидетельствуют о том, что средняя стоимость текущих активов в 2016 году составила 1710375 тыс. руб. За 2017 год средняя стоимость текущих активов составила 1656880 тыс. руб., а в 2018 году увеличилась на 48215 тыс. руб. и составила 1705095 тыс. руб.

Средняя стоимость внеоборотных активов в 2016 году составила 549966 тыс. руб. За 2017 год средняя стоимость внеоборотных активов составила 661323 тыс. руб., а в 2018 году увеличилась на 93174 тыс. руб. и составила 754497 тыс. руб.

За 2016-2018 год средняя стоимость внеоборотных активов имеет тенденцию к увеличению.

Удельный вес текущих активов в имуществе на 2016 год составил 67,11%. В 2017 году удельный вес текущих активов в имуществе увеличился по сравнению с предыдущим годом и составил 75,65%. В 2018 году по сравнению с 2017 годом удельный вес текущих активов в имуществе уменьшился на 0,08 и составил 75,57%.

За период 2016-2018 гг. текущие активы занимают наибольший удельный вес в составе имущества АО «Полад».

Период оборота текущих активов в 2016 году составил 591 дней. В 2017 году период оборота текущих активов увеличился и составил 761 дней.

В 2018 году период оборота текущих активов снизился на 181 день и составил 580 дней. Снижение оборота текущих активов может свидетельствовать об улучшении использования оборотных средств.

Рентабельность оборотных активов АО «Полад» за период 2016-2018 гг. низкая.

Рассмотрим динамику показателей, характеризующих политику управления оборотным капиталом АО «Полад» за 2016-2018 год на рисунке.

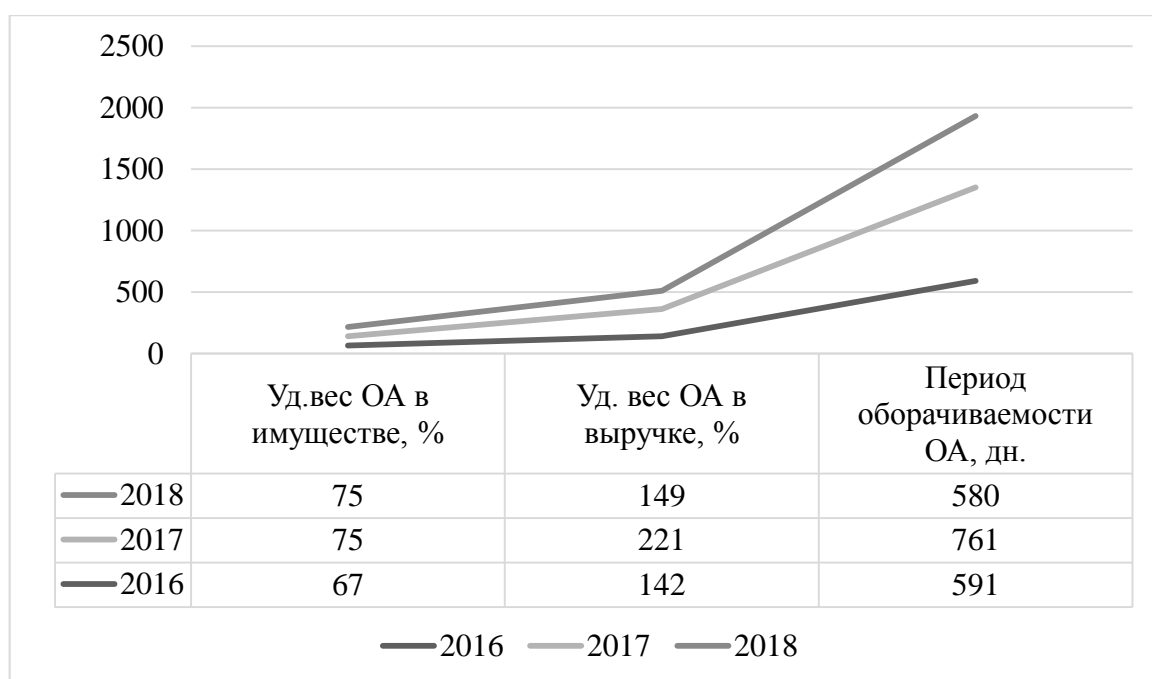


Рисунок 8 – Динамика показателей, характеризующих политику управления оборотным капиталом АО «Полад» за 2016-2018 гг.

Доля оборотных активов в имуществе АО «Полад» имеет наибольший удельный вес. Длительность оборачиваемости оборотных активов предприятия превышает 90 дней, а рентабельность оборотных активов находится на низком уровне, следовательно, на предприятии АО «Полад» существует агрессивная политика управления оборотным капиталом.

Выводы по результатам анализа АО «Полад»

В составе имущества АО «Полад» на 2018 год наибольшую долю занимают оборотные активы (75,57 %).

За 2018 год сумма оборотного капитала АО «Полад» составила 1489472 тыс. руб. Наибольший удельный вес в составе оборотного капитала составили запасы (46,8%) и дебиторская задолженность (41,9%).

В соответствии с характеристиками политики управления оборотным капиталом, приведенными выше, можно предположить, что АО «Полад» осуществляет агрессивную политику управления оборотным капиталом. На основании проведенного анализа в третьей главе сформулируем мероприятия по повышению эффективности политики управления оборотным капиталом АО «Полад».

3 Мероприятия по совершенствованию системы управления предприятием

3.1 Рекомендации по управлению запасами АО «Полад»

Проведенный анализ выявил, что на предприятии АО «Полад» в составе имущества наибольшую долю занимают оборотные активы, что в свою очередь является признаком агрессивной политики управления оборотным капиталом.

АО «Полад» в 2017 году приобрело оборотные активы на сумму 269350 тыс. руб., что в свою очередь способствовало увеличению доли оборотных активов в составе имущества с 65% до 75%. В 2018 году величина оборотных активов составила 75%.

Увеличение оборотных активов произошло в основном из-за увеличения доли запасов.

Рассмотрим на рисунке 9 анализ доли запасов в структуре текущих активов.

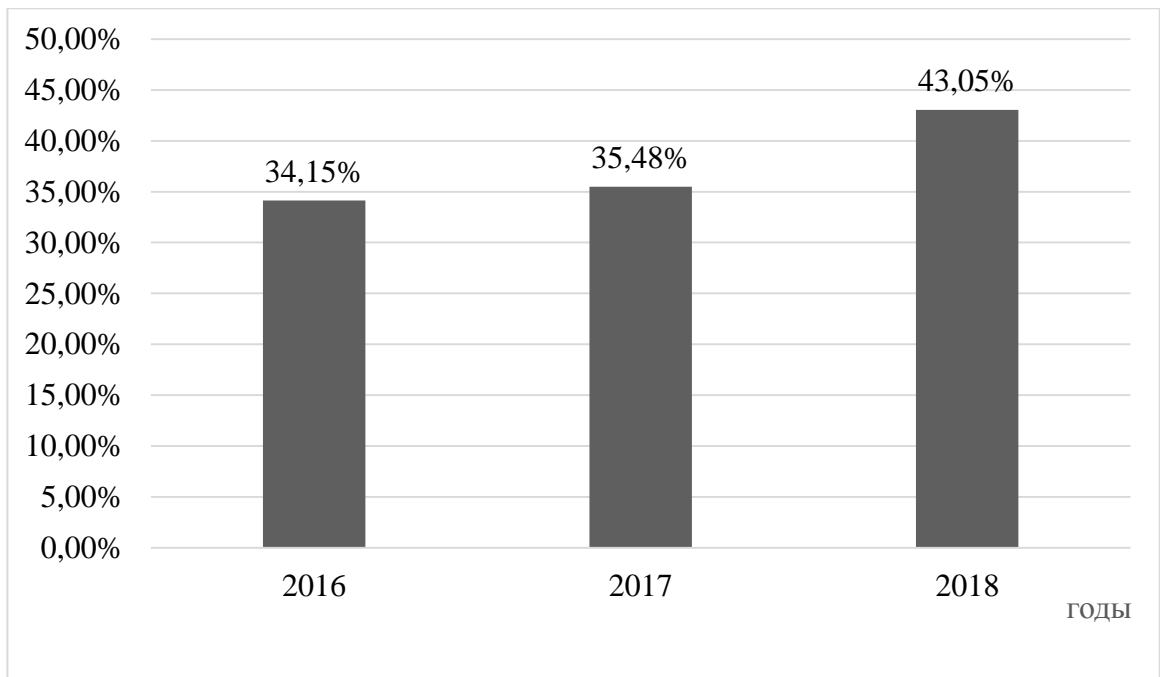


Рисунок 9 – Анализ доли запасов в текущих активах АО "Полад"

Данные на рисунке 9 показывают, что АО «Полад» обладает высокой долей запасов в структуре текущих активов, что в свою очередь может свидетельствовать о замедлении оборачиваемости запасов.

При проведении анализа оборотного капитала на предприятии АО «Полад» за 2016-2018 год была выявлена проблема увеличения запасов. Данный фактор может вызвать затоваривание на предприятии.

Запасы предприятия должны быть оптимальной величины. Чрезмерный объем запасов свидетельствует о спаде активности предприятия, а также может привести к замораживанию оборотного капитала и замедлению его оборачиваемости. «Излишки запасов отвлекают денежные средства, поэтому вложение значительных денежных средств в запасы крайне неэффективно, так как эта доля финансов не имеет оборота.» [5, 18 с.] Также переизбыток запасов может способствовать повышению расходов на хранение. В свою очередь, дефицит сырья может привести к перебоям в процессе производства на предприятии, а также сокращения размеров реализации. Исходя из этого можно сделать вывод, что для любого предприятия крайне важно определить оптимальный объем запасов. А оптимальный объем запасов предполагает

ситуацию, при которой производство вовремя обеспечивается необходимыми ресурсами, а запасы не залеживаются на складе предприятия.

Эффективное управление запасами предприятия позволяет уменьшить продолжительность производственного и операционного цикла, а также снизить затраты на хранение запасов. Также эффективное управление запасами позволит высвободить из хозяйственного оборота часть денежных средств, реинвестируя эти средства в другие активы.

Основной моделью управления запасами является математическая модель Р. Уилсона или EOQ– модель оптимального размера заказа.

Модель управления запасами Р. Уилсона позволит АО «Полад» минимизировать суммарные затраты на покупку материалов, а также на хранение материально-производственных запасов.

Математическая модель управления запасами Р. Уилсона, которую иногда именуют моделью оптимальной партии заказа, позволит рассчитать нужное количество запасов для производства. Расчётный механизм данной модели основан на минимизации издержек при закупке и хранению запасов. Издержки подразделяются на две группы:

- издержки на размещение заказа;
- издержки на хранение запасов на складе.

Рассмотрим механизм данной модели управления запасами на примере формирования запасов на предприятии АО «Полад».

С одной стороны АО «Полад» выгодно приобретать сырье для производства продукции более высокими партиями, так как при заказе большой партии материалов некоторые поставщики могут предоставить предприятию скидку.

С другой стороны, приобретение АО «Полад» сырья крупными партиями приведет к росту операционных затрат по хранению запасов на складе. Рост операционных затрат на хранение обусловлен увеличением периода хранения запаса на складе. Если приобретать сырье для производства один раз в два месяца, то средний период хранения составит n количество дней, но в случае,

если предприятие будет приобретать сырье для производства один раз в месяц, то период хранения запасов уменьшится в два раза.

«В соответствии с моделью Уилсона оптимальный размер заказа определяется по формуле:

$$EOQ = \frac{\sqrt{2 \times D \times C_3}}{C_{xp}}, \quad (7)$$

где EOQ – оптимальный размер заказа;

D – годовая потребность в данной статье запасов;

C_3 – затраты на размещение заказа;

C_{xp} – затраты на хранение одной единицы запасов в течение года.» [5, 20 с.]

В соответствии с моделью оптимальной партии заказа, политика управления запасами способствует формированию на предприятии оптимального для предприятия уровня запасов.

Таблица 11 – Оптимальная партия заказа материалов

Вид материала	D, ед.	Уд.Вес, %	C_3 , руб.	C_{xp} , руб.	EOQ
Металл	7092	87	$20000000 * 0,1 / 7092 = 282$	3000	36
Полимерные материалы (пластик)	567	7	$16000000 * 0,1 / 567 = 2821$	2000	40
Комплектующие	493	6	$12000000 * 0,1 / 493 = 2434$	2000	35
ИТОГО	8152	100	5537	7000	-

АО «Полад» приобретает 7092 тонн металла на сумму 20000 тыс. руб. в год. Также АО «Полад» приобретает 564 тонн полимерных материалов на сумму 16000 тыс. руб. в год. АО «Полад» приобретает в год комплектующие материалы в размере 492 тонны на сумму 12000 тыс. руб. Интервал поставки для каждого материала составляет 30 дней, а транспортные расходы на поставку составляют 10% от цены заказа.

В соответствии с моделью оптимальной партии заказа, политика управления запасами способствует формированию на предприятии оптимального для предприятия уровня запасов.

Произведем расчет оптимального объема партии металла и полимерных материалов для производства.

Для металла:

$$EOQ = \frac{\sqrt{2 \times 7092 \times 282}}{3000} = 36 \text{ тонн};$$

Для полимерных материалов:

$$EOQ = \frac{\sqrt{2 \times 567 \times 2821}}{2000} = 40 \text{ тонн};$$

Для комплектующих:

$$EOQ = \frac{\sqrt{2 \times 493 \times 2434}}{2000} = 35 \text{ тонн}$$

Оптимальный объем партии поставки металла в месяц составляет 36 тонн. Оптимальный объем партии полимерных материалов для производства продукции в месяц составляет 40 тонн. Оптимальный объем партии поставки комплектующих в месяц составляет 35 тонн.

Для определения оптимального количества заказов воспользуемся следующей формулой:

$$K_z = \frac{S}{EOQ}, \quad (8)$$

где K_z – оптимальное количество заказов;

S – расход сырья, необходимого для производства продукции в месяц;

EOQ – оптимальный объем партии сырья или материалов.

Рассчитаем оптимальное количество заказов металла, полимерных материалов и комплектующих.

$$K_z = \frac{7092/12}{36} = \frac{591}{36} = 16 \text{ раз} - \text{ для металлов};$$

$$K_z = \frac{567/12}{40} = \frac{47,25}{40} = 2 \text{ раза} - \text{ для полимерных материалов};$$

$$K_z = \frac{493/12}{35} = \frac{41,1}{35} = 2 \text{ раза} - \text{ для комплектующих}.$$

Оптимальное количество поставки металла для предприятия АО «Полад» составит 16 раз, полимерных материалов 2 раза и комплектующих 2 раза в месяц.

На практике всегда есть вероятность возникновения ситуации, при которой поставщик задерживает поставку материала. В связи с этим, значение, полученное по формуле базовой модели Уилсона следует скорректировать.

Применение модели управления запасами Уилсона позволит держать в запасах минимум денежных средств без ущерба для удовлетворения спроса.

В качестве второго мероприятия для организации эффективного управления запасами предлагается внедрение на АО «Полад» информационной системы управления запасами, которая позволит предприятию с максимальной точностью и в необходимые сроки управлять запасами с помощью оперативного учета и анализа структуры и объема запасов, находящихся на складе предприятия.

Внедрение информационной системы для управления запасами позволит решить на предприятии АО «Полад» проблему, связанную с использованием неэффективной информационной системы, в которой происходят ошибки при распределении запасов предприятия.

Для эффективности управления материальными запасами АО «Полад» предлагается внедрение информационной системы SAP ERP. SAP ERP – это система планирования ресурсов предприятия. ERP – это система, которая ведет учет ресурсов предприятия и позволяет использовать их эффективно.

«Использование ERP-системы позволяет получить целостное представление о деятельности предприятия, о его бизнес-процессах, проанализировать эффективность использования ключевых ресурсов, оценить степень влияния внешних и внутренних факторов, потенциальные риски и т.д.» [25]

Информационная система SAP ERP позволит предприятию:

- контролировать расходование запасов;

- снизить затраты на формирование, хранение, содержание и управление запасами;

- оптимизировать финансовые взаимоотношения с поставщиками материалов.

Информационная система SAP ERP предлагает методы оценки для оптимизации запасов, которые позволят разработать стратегию управления запасами, учитывающие специфику предприятия.

SAP ERP могут пользоваться различные сотрудники предприятия, которым для работы необходима информация, хранящаяся в информационной системе. Это могут быть сотрудники коммерческого отдела, отдела маркетинга или бухгалтерии.

Основные преимущества информационной системы SAP ERP:

1) информационная система SAP ERP охватывает все ключевые направления деятельности предприятия, поэтому SAP ERP может заменить большинство используемых в настоящее время информационных систем;

2) информационная система SAP ERP позволит предприятию повысить качество использования корпоративных ресурсов и активов.

3.2 Экономический эффект от мероприятий

Одно из предлагаемых мероприятий заключается в определении оптимального размера заказа сырья и материала для предприятия, а также определения оптимального количества и интервала поставок. Введение данного мероприятия не требует дополнительных затрат для предприятия АО «Полад», так как его осуществление будет осуществляться ресурсами кадров.

Второе предлагаемое мероприятие заключается во внедрении на предприятие АО «Полад» информационной системы SAP ERP, которая позволит предприятию вести учет ресурсов и эффективно их использовать.

Рассчитаем экономическую эффективность от внедрения системы управления запасами SAP ERP на предприятие АО «Полад».

По оценкам экспертов, приобретение и установка информационной системы SAP ERP поможет предприятию снизить трудоемкость процесса управления материальными запасами и ресурсами на 7%.

Для начала рассчитаем прирост производительности труда для работников АО «Полад» после внедрения информационной системы SAP ERP.

Прирост производительности труда на предприятии после внедрения информационной системы рассчитывается по следующей формуле:

$$PP_{\Pi} = \frac{\downarrow T \times 100}{100 - \downarrow T}, \quad (9)$$

где PP_{Π} – прирост производительности труда на предприятии;

$\downarrow T$ – снижение трудоемкости процесса.

Рассчитаем прирост производительности труда на предприятии АО «Полад» после внедрения системы по управлению запасами.

$$PP_{\Pi} = \frac{7 \times 100}{100 - 7} = 7,52\%$$

Прирост производительности труда на предприятии АО «Полад» после внедрения информационной системы SAP ERP составит 7,52%.

Рассмотрим предполагаемый результат от внедрения информационной системы SAP ERP на предприятие АО «Полад», который представлен в таблице 12.

Таблица 12 – Результат от внедрения ИС SAP ERP

Показатель	Результат от внедрения ИС, %
Снижение затрат на содержание материально-производственных запасов	5
Снижение уровня запасов	1
Минимизация порчи запасов	4

Следовательно, ведение информационной системы на предприятие АО «Полад» позволит обеспечить оптимизацию и автоматизацию всех процессов управления материально-производственных запасов.

Рассмотрим расходы по внедрению на предприятие АО «Полад» информационной системы по управлению ресурсами SAP ERP.

Таблица 13 – Расходы по внедрению SAP ERP на предприятие АО «Полад»

Статьи затрат по внедрению SAP ERP	Стоимость
Программное обеспечение SAP ERP	500000 руб.
Лицензия	250000 руб.
Тех. поддержка аппаратного обеспечения	70000 руб.
Услуги по установке программного обеспечения	200000 руб.
Разработка программного обеспечения, которое соответствует потребностям предприятия	100000 руб.
Обучение персонала	100000 руб.
Общая сумма затрат	1220000 руб.

Общая сумма затрат по внедрению информационной системы SAP ERP составит 1220000 руб.

Далее рассчитаем экономию денежных средств АО «Полад» от внедрения информационной системы SAP ERP на предприятие.

Экономия денежных средств рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{Э} = \text{П}_{2018} * \text{Р}, \quad (10)$$

где Э – экономия денежных средств;

П_{2018} – показатель 2018 года, до внедрения информационной системы по управлению ресурсами.

Р – результат от внедрения информационной системы по управлению ресурсами.

Рассчитаем экономию денежных средств для предприятия АО «Полад» после внедрения информационной системы SAP ERP.

Снижение затрат на содержание МПЗ:

$$23396 * 0,05 = 1169,8 \text{ тыс. руб.}$$

Снижение уровня запасов:

$$696819 * 0,01 = 6968,2 \text{ тыс. руб.}$$

Минимизация порчи запасов:

$$2400 * 0,04 = 96 \text{ тыс. руб.}$$

Снижение затрат на содержание материально-производственных запасов составит 1169,8 тыс. руб., снижение уровня запасов составит 6968,2 тыс. руб., а минимизация порчи запасов составит 96 тыс. руб. Общая экономия денежных средств на предприятии АО «Полад» после внедрения информационной системы SAP ERP составит 8233,9 тыс. руб.

Рассчитаем экономический эффект от внедрения информационной системы SAP ERP на предприятие АО «Полад».

Экономический эффект рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{ЭЭ} = \text{Э} - \text{З}, \quad (11)$$

где ЭЭ – экономический эффект от внедрения информационной системы SAP ERP на предприятие;

Э – экономия денежных средств;

З – затраты по внедрению.

$$\text{ЭЭ} = 8233,9 - 1220 = 7013,9 \text{ тыс. руб.}$$

Экономический эффект на предприятии АО «Полад» после внедрения информационной системы SAP ERP составит 7013,9 тыс. руб.

Рассчитаем годовой экономический эффект от внедрения информационной системы SAP ERP на предприятие АО «Полад».

Годовой экономический эффект рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{ЭЭ}_г = \text{ЭЭ} - \text{К} \times \text{Е}_н, \quad (12)$$

где ЭЭ_г – годовой экономический эффект;

ЭЭ – экономический эффект от внедрения информационной системы SAP ERP на предприятие;

К – капитальные вложения;

Е_н – нормативный коэффициент экономической эффективности (Е_н ≈ 0,25).

$$\text{ЭЭ}_г = 7013,9 - 1220 \times 0,25 = 6708,9 \text{ тыс. руб.}$$

Годовой экономический эффект после внедрения информационной системы SAP ERP составит 6708,9 тыс. руб.

Из этого следует, что введение на предприятие АО «Полад» информационной системы SAP ERP будет рациональным решением проблемы, связанной с управлением запасами.

Введение на предприятие АО «Полад» информационной системы SAP ERP позволит предприятию снизить затраты на содержание материально-производственных запасов на 1169,8 тыс. руб., снизить уровень запасов на 6968,2 тыс. руб., и минимизировать порчу запасов на 96 тыс. руб. Годовой экономический эффект после внедрения информационной системы SAP ERP составит 6708,9 тыс. руб.

Заключение

В данной бакалаврской работе было рассмотрено понятие оборотного капитала с точки зрения российских и зарубежных авторов. Рассмотрены виды политики управления оборотным капиталом: Консервативная, Умеренная и Агрессивная. Были подробно раскрыты достоинства и недостатки каждой политики.

Во второй части работы был проведен анализ политики управления оборотным капиталом АО «Полад». В ходе анализа было выявлено, что АО Полад является предприятием с агрессивной политикой управления оборотным капиталом, что выражается в большом количестве оборотных активов относительно общей величины активов. Преимуществом агрессивной политики управления оборотным капиталом является минимизация рисков сбоя в производстве. Недостатком данного подхода является неосуществимость обеспечения высокой рентабельности активов предприятия.

Также во второй главе было выявлено, что на предприятии АО «Полад» большой удельный вес в структуре оборотных активов занимают запасы, что в свою очередь может свидетельствовать о затоваривании предприятия.

В третьей главе были представлены мероприятия по совершенствованию политики управления оборотным капиталом, которые заключаются в управлении запасами. В качестве модели управления запасами была выбрана математическая модель Р. Уилсона или EOQ– модель оптимального размера заказа.

Модель управления запасами Р. Уилсона позволит предприятию минимизировать суммарные затраты на покупку материалов, а также на хранение материально-производственных запасов. Введение данного мероприятия не требует дополнительных затрат для предприятия АО «Полад», так как его осуществление будет осуществляться ресурсами кадров.

Второе предлагаемое мероприятие заключается во внедрении на предприятие АО «Полад» информационной системы SAP ERP, которая позволит предприятию вести учет ресурсов и эффективно их использовать.

SAP ERP – это система планирования ресурсов предприятия. ERP – это система, которая ведет учет ресурсов предприятия и позволяет использовать их эффективно.

Информационная система SAP ERP позволит предприятию:

- контролировать расходование запасов;
- снизить затраты на формирование, хранение, содержание и управление запасами;
- оптимизировать финансовые взаимоотношения с поставщиками материалов.

Введение на предприятие АО «Полад» информационной системы SAP ERP будет рациональным решением проблемы, связанной с управлением запасами.

Прирост производительности труда на предприятии АО «Полад» после внедрения информационной системы SAP ERP составит 7,52%.

Также введение на предприятие АО «Полад» информационной системы SAP ERP позволит предприятию снизить затраты на содержание материально-производственных запасов на 1169,8 тыс. руб., снизить уровень запасов на 6968,2 тыс. руб., и минимизировать порчу запасов на 96 тыс. руб. Годовой экономический эффект после внедрения информационной системы SAP ERP составит 6708,9 тыс. руб.

Список используемой литературы

1. Авдеева В.И. Корпоративные финансы / В.И. Авдеева. – Наша Полиграфия, 2016. 130 с.
2. Азими́на Е.В. Управление эффективностью бизнеса / Е.В. Азими́на. – Санкт-Петербург, 2016. 78 с.
3. Алиханова Е.Н. Управление собственным оборотным капиталом предприятия в условиях кризиса// Вестник науки и образования. 2015. № 4 (6). С. 143-146.
4. Андропуло Д.Н. Эффективность управления оборотным капиталом предприятия как экономическая категория// Журнал научных публикаций аспирантов и докторантов. 2015. № 4 (106). С. 29-32.
5. Анисимова Ю.А., Канторова Л.В. Управление запасами компании // Актуальные проблемы экономики и управления. 2017. №3 (15). С. 18-21.
6. Бурдин О.В. Алгоритм оценки эффективности использования оборотных средств предприятия // Экономическая среда. 2016. № 2 (16). С. 30-36.
7. Гражданский кодекс Российской Федерации часть 2 (ГК РФ ч.2)
8. Евстафьева И. Ю. Финансовый менеджмент / И. Ю. Евстафьева, Р. И. Присяжная. – Санкт-Петербург: Издательство С.-Петерб. гос. экономического ун-та, 2015. 211 с. (С. 48-91.)
9. Кеменов А.В. Практикум по управлению оборотным капиталом организации. / А.В. Кеменов. – М.: Издательский дом «Научная библиотека», 2016. 60 с.
10. Консультант плюс [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
11. Матафонова А.А. Управление запасами: модель Уилсона // Инновационная наука. 2017. №5. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-zapasami-model-uilsona>
12. Никандрова Р.С. Оборотный капитал: эволюция трактовок // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2016. С. 262-266.

13. Оганова М.А. Источники формирования и методика расчета потребности в оборотном капитале // Таврический научный обозреватель. 2016. № 7 (12). С. 159-165.
14. Оптимизация экономического размер заказа (Economic Order Quantity или EOQ) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://sixsigmaonline.ru/baza-znaniy/22-1-0-513>
15. Соколова Т.Ф. Эволюция и современная интерпретация термина «Оборотный капитал» // Вестник молодежной науки. 2016. №1 (3). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/evolyutsiya-i-sovremennaya-interpretatsiya-termina-oborotnyu-kapital>
16. Суховерхова А.М. Управление и оптимизация оборотного капитала предприятия // Современные экономика и общество: научный взгляд молодых Сборник статей и тезисов докладов XII международной научно-практической конференции студентов, магистрантов и аспирантов. 2016. С. 141-143.
17. Сюэ М., Дикая З.А. Особенности и инструменты управления оборотным капиталом, обеспечивающим производственно-сбытовой процесс// Научно-технические ведомости Санкт-Петербургского государственного политехнического университета. Экономические науки. — 2015. — № 2 (216). — С. 126-132.
18. Тесля П.Н. Финансовый менеджмент / Тесля П.Н. – М.:ИЦ РИОР, 2017. 218 с.
19. Тюхтина А.А. Модели управления запасами / А.А. Тюхтина – Нижний Новгород: Нижегородский госуниверситет, 2017. 84 с.
20. Удод Е. И., Полякова А. А. Управление оборотным капиталом на предприятиях // Молодой ученый. — 2016. — №12.5. — С. 79-81. — [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://moluch.ru/archive/116/32108/>

21. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 15.04.2019) "Об акционерных обществах"
22. Химичева Ю.В. Политика управления оборотным капиталом на предприятии с целью повышения финансовой устойчивости [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://sibac.info/studconf/science/xli/101322>
23. Шеина Е.Г. Экономическая сущность оборотного капитала и классификация источников его финансирования на предприятии // Российское предпринимательство. 2017. Том 18. № 6. С. 993-1004.
24. Шитова Т.Ф. Управление деятельностью предприятия с помощью современных информационных систем // Вопросы управления. 2018. №6 (36).
25. Gupta R.K. Working Capital Management and Finance. / R.K. Gupta, Himanshu Gupta. – Notion Press, 2017, 383 p.
26. James S. Sagner. Working Capital Management. / James S. Sagner.– Wiley India, 2015, 276 p.
27. Manika Garg. Working Capital Management. / Manika Garg. – Educreation Publishing, 2015, 291 p.
28. Rimsha Khalid. Working Capital Management and Profitability//Mediterranean Journal of Basic and Applied Sciences (MJBAS). 2018. № 2, 117-125 p.
29. Working Capital Management, Cash Flow and SMEs' Performance [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://mpra.ub.uni-muenchen.de/82894/1/MPRA_paper_82894.pdf

Приложения

Приложение А

Таблица А.1 – Классификация оборотного капитала

Классифицирующий признак	Классификационные группы оборотного капитала
По охвату планированием:	<ul style="list-style-type: none"> – Нормируемый оборотный капитал представляет собой материальные ценности и запасы, которые необходимы для обеспечения бесперебойной работы предприятия. В данную группу включают: производственные запасы, незавершенное производство, полуфабрикаты, изготовленные предприятием, расходы будущих периодов, готовая продукция на складе. – Ненормируемый оборотный капитал: денежные средства, находящиеся на расчетном счете предприятия, денежные средства в кассе, товары, полученные, но не оплаченные покупателям.
По обслуживанию сфер кругооборота:	<ul style="list-style-type: none"> – Капитал в товарной форме; – Капитал в производственной форме; – Капитал в денежной форме.
По источникам формирования:	<ul style="list-style-type: none"> – Собственный капитал; – Заемный капитал; – Привлеченный капитал; – Немедленно реализуемый капитал.
По уровню ликвидности:	<ul style="list-style-type: none"> – Быстро реализуемый капитал; – Медленно реализуемый капитал; – Трудно реализуемый капитал; – Неликвидный капитал.
По уровню риска:	<ul style="list-style-type: none"> – Капитал со средним риском; – Капитал с низким риском; – Безрисковый капитал.
В зависимости от сезонных, а также циклических колебаний продаж:	<ul style="list-style-type: none"> – Постоянный капитал. Постоянный капитал представляет собой капитал, который не зависит от сезонности, а также циклических колебаний продаж. Постоянный капитал представляет собой необходимый минимум оборотных активов для осуществления производственной деятельности предприятия. – Переменный капитал. Временный капитал в отличие от постоянного капитала представляет собой дополнительный капитал, который зависит от циклических колебаний продаж и сезонности.

Окончание таблицы А.1

По участию в процессе производства и реализации продукции:	– Капитал, участвующий в процессе производства и реализации продукции; – Капитал, не участвующий в процессе производства и реализации продукции.
--	---

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2018 г.

Организация АО «Полад» по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности Обработка металлических изделий механическая по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности Непубличное акционерное по ОКОПФ/ОКФС

Дата (число, месяц, год) _____ по ОКЕИ

Единица измерения: тыс. руб.
Местонахождение (адрес) 445043, Самарская область, город Тольятти, улица Северная, дом 22.

Коды		
0710001		
31	12	2018
21152101		
6321007249		
25.62		
12267	16	
384 (385)		

Пояснения 1	Наименование показателя 2	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На <u>декабря</u> 20 <u>18</u> г. 3	20 <u>17</u> г. 4	20 <u>16</u> г. 5
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	467	447	487
	Результаты исследований и разработок	8	8	8
	Нематериальные поисковые активы	0	0	0
	Материальные поисковые активы	0	0	0
	Основные средства	383655	425722	476363
	Доходные вложения в материальные ценности	46153	61561	180163
	Финансовые вложения	16167	16669	16684
	Отложенные налоговые активы	5666	6538	6538
	Прочие внеоборотные активы	71116	65723	65703
	Итого по разделу I	523233	576699	745947
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	696819	635639	519821
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	43	595	2521
	Дебиторская задолженность	623758	786911	710333
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	163534	226170	228485
	Денежные средства и денежные эквиваленты	5361	1514	3287
	Прочие оборотные активы	129120	140726	57757
	Итого по разделу II	1618630	1791560	1522200
	БАЛАНС	2141870	2368250	2268150

Продолжение приложения Б

Пояснения 1	Наименование показателя 2	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На <u>декабря</u> 20 <u>18</u> г. 3	20 <u>17</u> г. 4	20 <u>16</u> г. 5
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	20	20	20
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	(0) 7	(0)	(0)
	Переоценка внеоборотных активов	0	0	0
	Добавочный капитал (без переоценки)	1471	1471	1471
	Резервный капитал	3	3	3
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	216101	215453	211564
	Итого по разделу III	217595	216947	213059
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	18935	322445	221518
	Отложенные налоговые обязательства	0	0	0
	Оценочные обязательства	0	0	0
	Прочие обязательства	0	0	0
	Итого по разделу IV	18935	322445	221518
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	88531	90317	131278
	Кредиторская задолженность	1816810	1738540	1702300
	Доходы будущих периодов	0	0	0
	Оценочные обязательства	0	0	0
	Прочие обязательства	0	0	0
	Итого по разделу V	1905340	1828860	1833580
	БАЛАНС	2141870	2368250	2268150

Руководитель _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи)

“ 31 ” декабря 20 18 г.

Приложение В

Отчет о финансовых результатах
за 31 декабря 2018 г.

Организация	<u>АО «Полад»</u>	по ОКПО	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	0710002		
Вид экономической деятельности	<u>Обработка металлических изделий механическая</u>	по ОКВЭД	31	12	2018
Организационно-правовая форма/форма собственности	<u>Непубличное акционерное</u>	по ОКОПФ/ОКФС	21152101		
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	6321007249		
			25.62		
			12267	16	
			384 (385)		

Пояснения 1	Наименование показателя 2	За <u>31 декабря</u>	За <u>31 декабря</u>
		<u>2018</u> г. 3	<u>2017</u> г. 4
	Выручка 5	1080180	809540
	Себестоимость продаж	(944277)	(689308)
	Валовая прибыль (убыток)	135900	120232
	Коммерческие расходы	(20800)	(28551)
	Управленческие расходы	(97988)	(79586)
	Прибыль (убыток) от продаж	17112	12095
	Доходы от участия в других организациях	0	0
	Проценты к получению	16995	18578
	Проценты к уплате	(14778)	(47948)
	Прочие доходы	490982	244519
	Прочие расходы	(495037)	(226598)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	15274	648
	Текущий налог на прибыль	(345)	(129)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2710	0
	Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0
	Изменение отложенных налоговых активов	0	0
	Прочее	-14281	263
	Чистая прибыль (убыток)	648	254

Продолжение приложения В

Пояснения 1	Наименование показателя ²	За <u>31 декабря</u> 20 <u>18</u> г. ³	За <u>31 декабря</u> 20 <u>17</u> г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	0	0
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	648	254

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ _____ ” _____ 20 ____ г.
Примечания