

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

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(наименование)

38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит
(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Совершенствование политики управления оборотным капиталом предприятия (на примере ООО ЦСУЗ «Кинезис»)

Студент

А.А. Васютяч
(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

доктор экон. наук, профессор Д.Л.Савенков
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Тольятти 2020

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Васютич Алена Александровна

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

Научный руководитель: доктор экон. наук, профессор Д.Л.Савенков
(ученая степень, звание, должность; ФИО)

Цель исследования - разработка мероприятий, направленные на эффективное формирование политики в области оборотного капитала.

Объект исследования – ООО ЦСУЗ «Кинезис», основным видом деятельности, которого является предоставление оздоровительных услуг населению, используя принципы кинезитерапии.

Предмет исследования – повышение эффективности использования оборотного капитала предприятия. Методы исследования – анализ, синтез, группировка, статистические методы обработки информации, сравнение, законы логики и диалектики и т.д.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы из 38 источников и 4 приложений. Общий объем работы, без приложений, 74 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 20, рисунков – 10.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.3, 3.1, 3.2 могут быть использованы специалистами организации - объекта исследования.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретико-методологические основы политики управления оборотным капиталом предприятия.....	6
1.1 Понятие, сущность, классификация и источники формирования оборотного капитала.....	6
1.2 Методические подходы к анализу эффективности управления оборотным капиталом.....	16
1.3 Политика управления оборотным капиталом и показатели ее эффективности.....	23
2 Анализ политики управления оборотным капиталом ООО ЦСУЗ «Кинезис».....	30
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО ЦСУЗ «Кинезис».....	30
2.2 Анализ динамики, структуры и политики управления оборотным капиталом предприятия.....	43
2.3 Анализ использования политики управления оборотным капиталом предприятия.....	49
3 Проблемы политики управления оборотным капиталом ООО ЦСУЗ «Кинезис» и пути их решения.....	56
3.1 Рекомендации, направленные на эффективное формирование политики оборотного капитала.....	56
3.2 Оценка экономической эффективности мероприятий.....	63
Заключение.....	68
Список используемой литературы.....	73
Приложение А Структура и динамика оборотного капитала ООО «Кинезис» за 2017-2019 гг.....	75
Приложение Б Динамика и структура объема дебиторской задолженности ООО «Кинезис» за 2017 - 2019 гг.....	76
Приложение В Бухгалтерский баланс ООО «Кинезис».....	77
Приложение Г Отчет о финансовых результатах ООО «Кинезис» за 2019 г.....	79
Приложение Д Отчет о финансовых результатах ООО «Кинезис» за 2018 г.....	80

Введение

Оборотный капитал является важной частью имущества предприятия, от того насколько рационально и эффективно он используется напрямую зависит потребность в дополнительных источниках финансирования, соответственно и уровень расходов по обслуживанию оборотного капитала, и, в целом конечные результаты финансово-коммерческой деятельности предприятия и его финансовое состояние.

Величина оборотного капитала должна быть оптимальной, то есть минимальной, но при этом достаточной, для осуществления бесперебойного производственно-коммерческого процесса. Следует отметить, что занижение величины оборотного капитала может привести к перебоям в производственном процессе, уменьшению объемов производства и прибыли и как следствие к ухудшению финансового состояния. Однако чрезмерное завышение размера оборотного капитала может снизить возможности предприятия инвестировать средства в расширение производства. Чрезмерное «замораживание» средств в любых составляющих оборотного капитала, будь то излишнее сырье и материалы, незавершенное производство или запасы готовой продукции на складе могут обходиться предприятию значительно дорого. Так как высвободившиеся «замороженные» средства могут быть использованы более эффективно и принести больше прибыли.

В современных экономических условиях на успешное использование оборотных средств в большой степени оказывают влияние внешние факторы, например, такие как инфляция, высокие процентные ставки по кредитам, снижение объемов потребительского спроса ввиду ухудшения платежеспособности. Поэтому оптимизация и контроль над состоянием оборотного капитала играет важную роль в обеспечении эффективной и слаженной работы предприятия, а также в том будет ли получена прибыль и увеличены объемы производства. Соответственно, тема данной работы, несомненно, является актуальной.

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

Согласно цели работы, задачами работы являются:

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

Объектом исследования бакалаврской работы выступает ООО ЦСУЗ «Кинезис». Предмет исследования – повышение эффективности использования оборотного капитала предприятия ООО ЦСУЗ «Кинезис».

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

База информационных ресурсов для исследования – это федеральные законы РФ, аналитические обзоры по проблеме исследования, материалы, опубликованные в научных и периодических изданиях, данные финансовой отчетности ООО ЦСУЗ «Кинезис».

1 Теоретико-методологические основы политики управления оборотным капиталом предприятия

1.1 Понятие, сущность, классификация и источники формирования оборотного капитала

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

В современной экономической ситуации одним из важных факторов успешного и конкурентоспособного развития компании является грамотное управление оборотным капиталом. Теоретический анализ экономической литературы позволяет отметить множество мнений как российских, так и зарубежных авторов относительно сущности и значения оборотного капитала [12, с.167].

Опираясь на данные современной экономической литературы по вопросам изучения оборотного капитала, а также на результаты, полученные в ходе обобщения и анализа существующего опыта известных экономистов, можно утверждать о большом влиянии грамотного и эффективного управления оборотным капиталом на результаты финансовой и хозяйственной деятельности любой компании [14, с.298].

В экономической литературе и существующей практике понятие «капитал» используют для того, чтобы охарактеризовать структуру активов имеющихся и используемых предприятием в производственно-хозяйственной деятельности. Поэтому, как правило, по объектам

инвестирования капитал компании подразделяется на основной и оборотный [3, с.40].

С течением времени понятие «оборотный капитал» эволюционировало, основываясь на мнениях предшествующих ученых, что способствовало появлению в настоящее время множества точек зрения относительно экономической сущности данного термина [7, с.19]. Обратимся к нескольким из них с целью сравнения. По вопросу глубокого изучения значения изучаемого термина существует несколько точек зрения, которые можно свести к нескольким представленным далее.

Так, в трудах Колчиной Н.В. дается научное обоснование характеристики оборотного капитала, как совокупности денежных средств, авансируемых для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения [20, с. 68].

Весьма полезными при изучении данной темы оказались результаты исследований Фридмана А.М., который рассматривает оборотный капитал как величину финансовых вложений в оборотные активы, которые в свою очередь авансируются организацией для осуществления финансово-хозяйственной деятельности. Оценивая его суждение, стоит отметить, постоянное движение этих финансовых вложений в целях обеспечения нормального функционирования любого предприятия [9, с. 120].

В настоящее время, в экономической теории, как следует из выше представленного, понятие «оборотный капитал» приравнивается к терминам «оборотные средства», «оборотные активы» и часто, эти понятия используются как синонимы [1, с.98].

Так, А.М. Паламарчук использует формулировку оборотных средств в своей работе и утверждает, что они представляют собой совокупность оборотных производственных фондов обращения в денежном выражении [3, с. 89]. Вместе с этим он также, как и А.М. Фридман считает, что оборотные средства равнозначны активам предприятия, которые в результате хозяйственной деятельности организации в полном объеме переносит свою

стоимость на готовый результат деятельности, и принимают однократное участие в процессе производства [9, с. 123].

К. Маркс использовал идеи А.Смита и Д. Рикардо и опирался на их терминологию, но в отличие от своих предшественников подошел к понятию «капитал» как к категории социального характера. С его точки зрения капитал – это «стоимость, которая способна приносить прибавочную стоимость», то есть сам капитал представляет собой самовозрастающую стоимость.

Оборотный капитал – одна из наиболее часто используемых экономических категорий, являющаяся базой для создания и развития предприятия. О.В. Антонова определяет капитал как «вложения в активы предприятия, осуществляемые для производства или реализации товаров, оказания услуг». В общем, под капиталом можно понимать ресурсы, инвестированные коммерческую деятельность. Исследованию оборотными активами посвящены многие работы известных российских и зарубежных ученых. Отечественные авторы в своих трудах по-разному трактуют определение экономической категории «оборотные активы» (таблица 1).

Таблица 1 – Понятие оборотными активами предприятия

Автор	Трактовка автора
И.А. Бланк	Рассматривает оборотные активы, как «активы, которые характеризуют все имущественные ценности предприятия, обслуживающие текущую производственно-коммерческую деятельность и полностью используемые в течение одного производственного цикла».
Г. Шмален	Уточняет, что «оборотные средства являются средством для создания фондов, рассчитанных не на определенный срок, а непосредственно обеспечивающих процессы переработки, реализации продукции, а также формирования денежных средств и их расходования».
В.Е. Черкасов	Под оборотными активами понимает «активы организации, которые являются денежными эквивалентами или могут быть в них обращены в течение одного года или одного цикла производства».
Б.Н. Чернышев	По мнению Б.Н. Чернышева оборотные средства – «это активы, представляющие собой совокупность оборотных фондов и фондов обращения в денежной форме».
Н.А. Сафронов	Оборотные средства, как утверждает Н.А. Сафронов – «это стоимостные ресурсы, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды

	обращения».
--	-------------

Продолжение таблицы 1

Автор	Трактовка автора
М.И. Тертышник	М.И. Тертышником оборотные активы рассматриваются, как «ресурсы, которые используются в течение одного воспроизводственного цикла или относительного короткого периода времени».

Таким образом, до настоящего времени не выработан единый подход к пониманию сущности определения «оборотные активы», отличия этих понятий состоят в подробности и развернутости определения.

Например, профессор Бланк И.А. утверждает, что оборотные активы – это «имущественные активы, которые обслуживают текущую деятельность предприятия и используются в течение одного цикла производства». Черкасов В.Е. поясняет, что «одним циклом производства в данном случае может являться календарный год», в течение этого года оборотные активы должны быть обращены в денежные ресурсы организации. Сафронов Н.А. и Чернышев Б.Н. также сходятся во мнении, что оборотные активы – это «активы предприятия, выраженные в стоимостной форме, авансированные в производство».

Из анализа экономических трудов и различных точек зрения можно констатировать единство взглядов всех исследователей в области изучения оборотного капитала, и в первую очередь на отсутствие четких отличий между понятиями «оборотный капитал», «оборотные активы», а также «оборотные средства».

Перечисленные работы исследователей внесли серьезный вклад в изучение тем, связанных с оборотным капиталом. Однако следует отметить, что наиболее глубокое и всестороннее рассмотрение различных аспектов теории и практики относительно изучаемого понятия содержится в трудах авторов, объединенных одной научной работой о финансах организаций, где

дается научное обоснование сущности оборотного капитала, и вместе с тем разграничиваются понятия основных и оборотных средств.

Исследование различных точек зрения ученых относительно сущности и природы оборотного капитала делает возможным сформулировать собственное представление о его значении. Итак, нельзя не отметить, что многоаспектность и обширность исследований позволяет нам подразумевать под оборотным капиталом весь объем текущих активов в денежном выражении, который авансируется в производственную деятельность, а также используется для увеличения доходов путем различных краткосрочных вложений, обладающих высокой ликвидностью, то есть способностью вновь свободно оборачиваться в денежные средства.

По функции, выполняемой в процессе производства и реализации, роли в процессе производственной деятельности, оборотные средства любого предприятия, согласно принятых правил, подразделяются на оборотные производственные фонды и фонды обращения (рисунок 1).



Рисунок 1 – Классификация оборотных средств

Изучение структуры оборотных средств является стимулом для осуществления прогнозирования и возможных перспективных изменений в составе оборотного капитала.

Схема кругооборота оборотными активами организации на базе динамической модели отражена на рисунке 2.

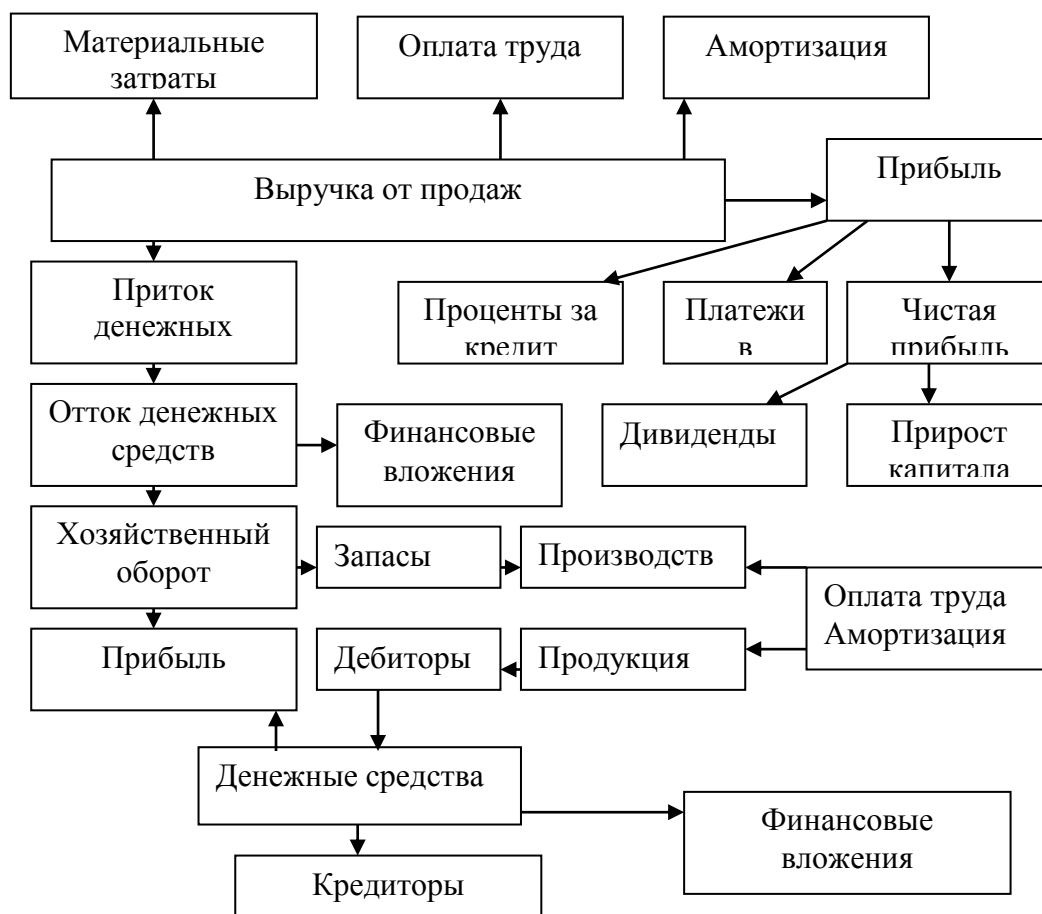


Рисунок 2 – Хозяйственный кругооборот средств организации (динамическая модель)

Кроме того, классифицировать оборотные средства можно по другому принципу: относительно структуры актива бухгалтерского баланса предприятия (рисунок 3).

Согласно данным бухгалтерского баланса, категория «запасы» включает в себя материалы и сырье, готовую для продажи продукцию, незавершенное производство.

Налог на добавленную стоимость служит для отражения информации об уплаченных (или необходимых к уплате) предприятием суммах налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям.

В состав дебиторской задолженности входят суммы долгов контрагентов, задолженности подотчетных лиц, авансы при переплате налоговым органам, суммы предоплаты поставщикам за продукцию. Она всегда отвлекает из оборота денежные средства и препятствует их эффективному применению - этот фактор может негативно сказаться на показателях финансового состояния предприятия. Уровень дебиторской задолженности напрямую зависит от установленной на предприятии политики в области расчетов, видов выпускаемой продукции, степени насыщения ею рынка и возможной конкуренции.



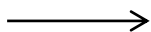


Рисунок 3 – Состав оборотных активов по данным бухгалтерского баланса

В статье «краткосрочные финансовые вложения» отражаются инвестиции в ценные бумаги или уставные капиталы других организаций, а также предоставление займов на территории РФ.

К статье «денежные средства и денежные эквиваленты» относят остатки наличных денежных средств в кассе; остатки на расчетных счетах организации; а также денежные средства, выраженные в иностранной валюте и хранящиеся на валютных счетах; депозиты, размещенные на условиях «до востребования».

К статье «прочие оборотные активы» баланса принято относить экономические ресурсы организации, не подлежащие рассмотрению в основных строках отчета второго раздела. Например, это может быть стоимость испорченных материальных ценностей или недостачи, источник возмещения по которым временно не определен.

Оборотные средства можно рассматривать в аспекте их ликвидности. С этой точки зрения по степени ликвидности выделяют: наиболее ликвидные, быстро реализуемые и медленно реализуемые оборотные средства (рисунок 4).



Рисунок 4 – Группировка оборотных средств по степени ликвидности

Денежные средства в кассе и на расчетных счетах в банке организации относятся к наиболее ликвидным средствам предприятия.

Краткосрочные финансовые вложения – депозиты, ценные бумаги, товары и имущество, приобретенные с целью перепродажи объединяют в группу быстрореализуемых активов, также сюда относят дебиторскую задолженность. Медленно реализуемыми активами являются незавершенное производство, полуфабрикаты, запасы товаров на складах. Эта группа является наименее привлекательной для вложения, так как связана с высоким финансовым риском.

На величину оборотными активами предприятия, как мы уже выяснили, влияют многие факторы отраслевого, экономического и организационного характера.

Изначально формирование собственного капитала осуществляется при создании предприятия. Это происходит в момент создания уставного капитала в зависимости от организационно – правовых форм.

Важную роль в формировании фондов (капитала) предприятия играют источники формирования оборотных средств. Они подразделяются на собственные и заемные (рисунок 5).



Рисунок 5 – Источники финансирования оборотных средств

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

Таким образом, оборотный капитал организации является одной из важнейших экономических категорий. Обзор специализированной литературы показывает, что традиционные источники формирования оборотного капитала, которые отражаются в пассиве бухгалтерского баланса каждой организации, делятся на следующие группы [11, с. 173]:

1. собственные источники;
2. средства, приравненные к собственным – устойчивые пассивы;
3. заемные источники – краткосрочные кредиты банков;
4. бюджетные ассигнования;
5. прочие источники.

Итак, собственные средства компании, как источник формирования оборотного капитала, имеют важнейшую роль, поскольку от их удельного веса в общем объеме финансирования прослеживается существенная зависимость финансовой устойчивости предприятия. Таким образом, положительный момент в использовании собственных источников

финансирования для воспроизводства оборотного капитала является обеспечение наивысшей финансовой устойчивости компании, однако вместе с этим предприятие замедляет темпы своего развития, поскольку не сможет обеспечить формирование дополнительного необходимого объема активов в периоды благоприятной конъюнктуры рынка.

Таким образом, оборотные активы является одной из важных категорий любого предприятия рыночной экономики, поскольку величина оборотными активами и его структура, безусловно, влияют на показатели финансовой устойчивости, платежеспособности организации.

1.2 Методические подходы к анализу эффективности управления оборотным капиталом

Управление оборотными активами организации является наиболее обширной частью во всей системе управления капиталом организации. Это обусловлено существованием значительного количества элементов пассива, образуемых за счет текущих активов, требуемых для индивидуализации управления. При проведении экономического анализа оборотных активов следует использовать такие методы, как сравнительный метод, горизонтальный и вертикальный анализ, балансовый метод, метод группировки, индексный метод, коэффициентный анализ, факторный анализ и другие методы.

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

Методика анализа эффективности использования оборотных активов состоит из нескольких этапов (рисунок 6).

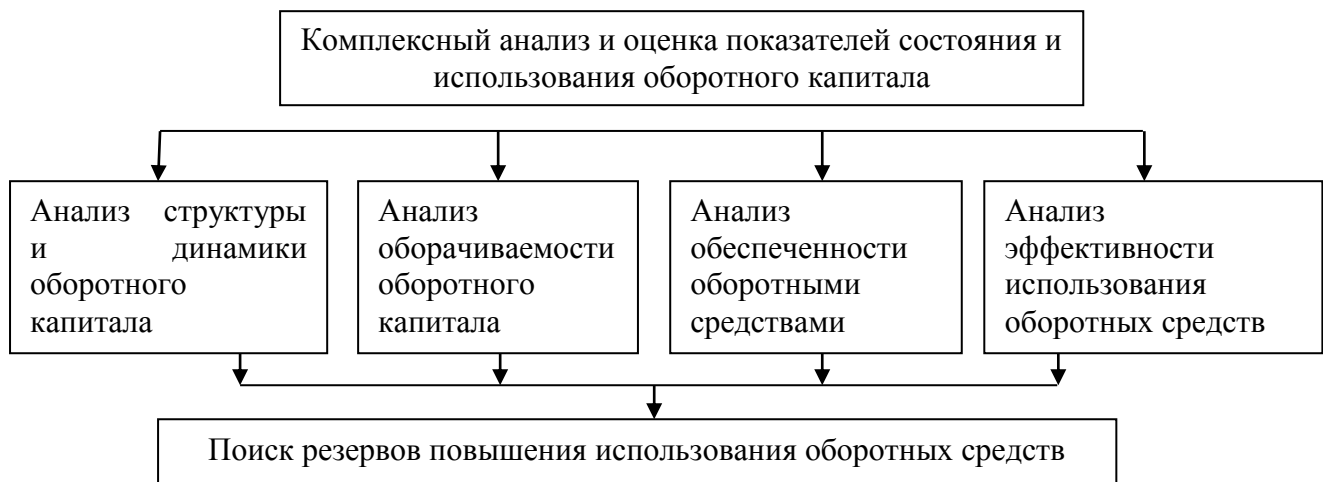


Рисунок 6 – Основные этапы анализа эффективности использования оборотного капитала

Рассмотрим более детально этапы анализа:

1. Этап анализа источников образования и оценка структуры оборотных средств. Прежде всего, исчисляется размер источников образования оборотных средств организации, а также отношение собственных и заемных средств организации. После этого подлежит исследованию динамика указанных показателей. Далее определяется стоимость отдельных источников образования капитала, а также и его совокупная стоимость.

2. Проведение анализа динамики и структуры оборотных активов организации. При этом исследуются динамика оборотных средств по абсолютным и относительным показателям, их структура, а также их состояние, исследуются показатели динамики посредством определения соответствующих финансовых коэффициентов.

3. Проведение факторного анализа оборотных активов. Методика факторного анализа оборотных средств состоит в исчислении степени воздействия различных факторов на объем оборотных средств организации. Факторы смогут быть как внешние, так и внутренние. При этом исчисляется размер источников финансирования оборотных средств, а также источники

образования капитала организации и их реальное размещение в активах фирмы.

4. Проведение оценки эффективности использования оборотных активов. Это проводится посредством выявления результатов, которые были получены от оборотных средств организации. При этом исследуются показатели эффективности и рентабельности деятельности, которые характеризуют соотношения полученных финансовых и нефинансовых результатов и используемого в данных целях капитала организации. Исследованию подлежит и воздействие конечных результатов функционирования организации на показатели его деловой активности, степени платежеспособности и ликвидности, финансовой устойчивости, а также возможностей его развития в перспективе.

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

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

- оборачиваемость средств и уровень их загрузки;
- время обращения оборотных средств;
- уровень расходов по формированию активов;
- рентабельность оборотных средств [4].

Начнем с рассмотрения одного из показателей, используемых при определении эффективности использования оборотного капитала, а именно коэффициента оборачиваемости (Коб), который представляет собой финансовый коэффициент, отражающий интенсивность использования определенных активов или обязательств. Этот показатель может характеризовать уровень деловой активности организации, и чем большее значение он принимает, тем эффективнее используются те или иные средства.

Кроме коэффициента оборачиваемости рассчитывают оборачиваемость в днях, с помощью него может быть рассчитано через сколько дней вложенные в оборот средства вернутся в виде денежной выручки [1, с. 338].

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

Анализ и оценка оборачиваемости запасов обуславливается тем, что они играют ведущую роль в экономике предприятия и занимают значительный удельный вес в общем объеме оборотных средств. Период оборачиваемости запасов предназначается для построения системы прогнозов остатков запасов на складах [9, с.165].

Далее рассмотрим коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, который отражает скорость поступления оплаты проданных товаров (работы, услуги) от своих покупателей. Показатель оборачиваемости дебиторской задолженности анализируют вместе и относительно с оборачиваемостью кредиторской задолженности. В ходе анализа можно сделать вывод о благоприятной ситуации в организации тогда, когда коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности меньше коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности, так как у организации появляется больше «свободных» денег для осуществления деятельности [8, с. 36].

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

Если наблюдается значение меньше 1, то это говорит об ухудшении платежеспособности, и большой вероятности привлечения новых заемных

средств. Если коэффициент незначительно превышает 1, то это благоприятный фактор, свидетельствующий о грамотном управлении и рациональном использовании капитала, однако значительное превышение говорит о чрезмерном отвлечении собственных активов организации [10, с.49].

Далее перейдем к рассмотрению коэффициента оборачиваемости готовой продукции, анализ которого может показать динамику спроса на продукцию организации. Рост коэффициента характеризует увеличение спроса на продукцию, производимую предприятием, а снижение – затоваривание.

Далее рассмотрим коэффициент загрузки оборотных средств (K_3). Этот показатель называется также обратным коэффициентом оборачиваемости, коэффициентом обеспеченности оборотными средствами или коэффициентом закрепления оборотных средств. Чем меньше значение коэффициента загрузки, тем эффективнее работает бизнес, и эффективнее используются оборотные средства [3, с. 99].

Как было ранее выявлено, при сравнении показателей оборачиваемости за несколько периодов можно выявить ускорение оборачиваемости оборотных средств, что приводит к высвобождению материальных ресурсов и источников их образования, а при замедлении в оборот привлекаются дополнительные средства. Соответственно ускорение говорит об улучшении хозяйственной деятельности, а замедление об ухудшении работы организации. Высвобождение может определяться как в относительном, так и в абсолютном значении. Абсолютное высвобождение или привлечение представляет собой фактическое уменьшение или увеличение потребности в оборотных средствах за период.

Оно может объясняться невыполнением плана производства продукции, а значит и меньшим расходом оборотных средств, при этом $\Delta ОбС_{ср} < 0$ – высвобождение оборотных средств, в другой ситуации требуется дополнительно привлеченные средства.

Если рассматривать относительное высвобождение или привлечение оборотных средств, формула расчета которого представлена в таблице, то какое-либо изменение будет связано именно с изменением объемов производства.

Положительное изменение, то есть ускорение оборачиваемости может быть достигнуто с помощью внедрения новых технологий в производственный процесс, либо других мер, которые помогут сократить продолжительность производственного цикла, а также повлияют на увеличение объема производства и реализации продукции [6].

Изменения оборачиваемости оборотных средств влияют на прирост объема продукции, а также прибыли. Так, например, ускорение оборачиваемости оказывает положительное влияние на приращение выручки от реализации продукции.

Ускорение оборачиваемости оборотных активов имеет важное значение в первую очередь для улучшения финансового состояния предприятия, а также для максимизации прибыли в конечном итоге.

Влияние показателя оборачиваемости оборотных активов на конечный экономический результат деятельности организации можно рассчитать с помощью способа цепных подстановок, который позволяет определить влияние данного фактора на величину результативного показателя путем постепенной замены базисной величины факторного показателя на фактический в исследуемом периоде.

В общем виде формула имеет следующий вид (формула 1):

$$\Delta(E) = (\Delta L) \frac{N_1}{T}, \quad (1)$$

где ΔL – разница величин базисного и отчетного периодов;

N_1 – объем реализации продукции;

T – количество дней в периоде.

Следующим показателем, который, несомненно, способен охарактеризовать ситуацию на предприятии относительно оборотных

средств является коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Смысл данного показателя заключается в том, что сначала в числителе из собственного капитала вычитают внеоборотные активы, так как кроме того, что собственный капитал должен финансировать неликвидные активы, но более того должна оставаться некоторая часть собственного капитала для финансирования текущей деятельности. Значение данного показателя со знаком «-», указывает на тот факт, что источником формирования оборотных средств и, возможно, части внеоборотных активов предприятия являются заемные средства.

Следующим показателем, характеризующим эффективность управления оборотным капиталом, является рентабельность оборотных средств (Роб). Показатель рентабельности оборотных средств выражается в процентах и дает понять, какая часть прибыли приходится на 1 рубль оборотного капитала. Если при расчете было получено положительное значение показателя рентабельность, то можно говорить об эффективности использования оборотных средств.

Отрицательный показатель свидетельствует о неэффективной деятельности организации и о неправильной организации производственного процесса. Соответственно, чем выше данный показатель, тем выше и эффективность использования оборотного капитала [3].

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

1.3 Политика управления оборотным капиталом и показатели ее эффективности

Роль управления оборотными активами в экономической безопасности, бесспорно, велика. Это объясняется тем, что от качества управления оборотными активами во многом зависит успешность предпринимательской деятельности. Оптимизация механизма управления оборотными активами ведет к усилению экономической безопасности и эффективности производственно-торговой деятельности организации. Влияние эффективного управления оборотным капиталом на успешность функционирования компании велико, так как от грамотного и рационального управления оборотными средствами зависят многие показатели деятельности, например, такие как ликвидность, прибыль, рентабельность и финансовая устойчивость.

Механизм управления оборотными активами представлен в соответствии с рисунком 7



Рисунок 7 - Структура механизма управления оборотными активами предприятия

Методы управления оборотными активами в целях обеспечения экономической безопасности предприятия представлены в соответствии с таблицей 2.

Таблица 2 – Методы управления оборотными активами в целях обеспечения экономической безопасности предприятия

Элементы оборотных активов	Методы и инструменты управления		Применение в российской практике
Запасы товарно-материальных ценностей	Нормирование	– аналитический; – коэффициентный; – прямого расчета.	Получили распространение на предприятиях
	Контроль запасов	– метод ABC	Применяются на предприятиях с большой номенклатурой запасов
	Оптимизация	– основная модель управления запасами (модель Уилсона); – модель производства партии продукции.	В практике предприятий используется эпизодически
Дебиторская задолженность	Качественный анализ	– оценка дебиторов	Используется только небольшим количеством предприятий
	Планирование денежных потоков	– коэффициенты инкассации	Широкое использование
	Финансовые операции	– факторинг	Мало используется
Денежные и высоколиквидные ценные бумаги	Планирование денежных потоков	– экстраполяция; – метод сроков оборачиваемости; – бюджетирование денежных средств.	Широко используется только метод бюджетирования денежных средств
	Оптимизация	– модель Миллера-Орра; – модель Баумоля	Практически не используется

В целях обеспечения экономической безопасности рассматриваются разные методы управления: метод оценки финансово-экономического состояния предприятия; выявление угроз безопасности; планирование финансовых ресурсов, в том числе планирование потребности в оборотном капитале; разработка и реализация стратегии управления оборотными активами.

Согласно мнению Паламарчука А.С. при нормальном функционировании и ходе производственного процесса не должно наблюдаться резкого увеличения или уменьшения запасов, если же

наблюдается какая - то из этих тенденций, то следует уделить внимание определению ее причин [3, с.95].

Поскольку оборачиваемость влияет на результат коммерческой деятельности организации, то полученные результаты анализа необходимы в планировании и нормировании запасов. Цель планирования и нормирования запасов заключается в установлении среднего запаса в днях, обеспечивающего непрерывное функционирование предприятия при минимальных затратах.

Ключевой особенностью нормирования является установление такой величины оборотных активов, которая необходима для бесперебойного функционирования организации. Для этого необходимо соблюдать следующие условия:

1. Объем оборотных активов должен быть оптимальным, то есть достаточным для закупки необходимого количества торговых запасов, обеспечивающих осуществление основной деятельности организации.

2. При осуществлении планирования размера данных средств обязательно надо рассчитывать время, необходимое на отвлечение средств, на формирование заказов, оплату счетов, хранение товарных запасов, отправку их потребителям, осуществление рекламных акций и мероприятий, расходы на продажу.

Эффективность использования оборотных средств, как правило, зависит от внутренних и внешних факторов. К внешним факторам относят те, которые оказывают влияние независимо от деятельности предприятия: экономическая ситуация, изменения в налоговом законодательстве, изменение условий получения кредитов и другие.

К внутренним факторам, которые зависят от деятельности предприятия, относят изменение объема производства и продаж, вид и масштаб бизнеса, длительность производственного цикла исходя из особенностей отрасли и другие.

Для повышения эффективности использования оборотных средств предприятие может выбрать следующие пути действий:

- а) сокращение продолжительности кругооборота оборотных средств, что включает в себя сокращение производственных запасов путем сокращения длительности перевозки или ускорение сверхнормативных запасов, сокращение незавершенной продукции путем сокращения продолжительности технологического процесса насколько это может быть возможным, также сокращение запасов готовой продукции;
- б) экономичное использование предметов труда;
- в) экономическое стимулирование.

Во многих экономической литературе относительно управления оборотным капиталом рассматривается модель Уилсона, с помощью которой можно рассчитать оптимальный объем заказа сырья. Согласно мнению Веретенниковой О.Б. оптимальный размер партии позволяет минимизировать затраты по размещению, доставке и хранению сырья и материалов.

Таким образом, использование модели Уилсона позволит высвободить денежные средства занятые в хранении и доставке запасов, а также определить оптимальный объем заказа запасов для того, чтобы избежать дефицита или недостатка на складе [6].

Для эффективного и стабильного развития предприятия необходимо осуществлять полномасштабный системный подход к управлению оборотным капиталом, основанный на расчете единых систем показателей, а также достоверной информации. Обеспечение непрерывного производственного процесса и эффективной текущей деятельности напрямую зависит от наличия и грамотного управления оборотным капиталом компании.

На первом этапе необходимо рассмотреть структуру оборотных средств предприятия, их динамику. На втором этапе происходит анализ показателей оборачиваемости оборотного капитала, в том числе по

временным категориям, а также анализируется обеспеченность предприятия оборотными средствами. На последнем этапе производится оценка эффективности использования предприятием оборотных активов и предлагаются возможные рекомендации по оптимизации и повышению эффективности их использования.

Оптимизация оборотных средств предприятия необходима в решении основной проблемы финансового состояния: достижения максимальной прибыли от вложенного капитала и обеспечением устойчивой платежеспособности, являющейся внешним проявлением финансовой устойчивости предприятия. Грамотное управление оборотными средствами напрямую связано с успешной деятельностью предприятия.

Обеспечение запасов и расходов предприятия источниками их формирования и поддержание наиболее выгодного соотношения между собственными оборотными активами и заемными средствами, которые направляются на пополнение оборотного капитала, являются первостепенными задачами в процессе управления оборотным имуществом.

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

Таким образом, на основании теоретических основ управления оборотным капиталом можно сделать вывод, о том, что существует большое количество экономической литературы, способной в полном объеме и подробно раскрыть информацию, касающуюся сущности и значения оборотного капитала. Вследствие анализа изучаемой информации можно утверждать, что оборотный капитал является важнейшей частью имущества организации, благодаря которой обеспечивается текущая деятельность.

Правильное соотношение всех элементов состава оборотного капитала позволит обеспечить стабильное функционирование и нормальный уровень ликвидности любого предприятия или компании.

Важным фактором при управлении текущими активами является выбор источников их финансирования, так, например, использование только собственных средств позволит обеспечить высокий уровень финансовой устойчивости, однако в большинстве случаев эффективнее будет использование значительной части заемных средств в виду их меньшей стоимости. Также эффективное управление подразумевает увеличение скорости оборачиваемости оборотного капитала, которое положительно сказывается на увеличении объема выпускаемой продукции (услуг) без привлечения дополнительных резервов, тем самым укрепляя платежеспособность предприятия.

2 Анализ политики управления оборотным капиталом ООО ЦСУЗ «Кинезис»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО ЦСУЗ «Кинезис»

Открытие Центра содействия укреплению здоровья «Кинезис» состоялось 15 мая 2000 года в Комсомольском районе города Тольятти. На сегодняшний день организация имеет три филиала в трех районах города Тольятти. Основной вид деятельности - физкультурно-оздоровительная.

В основе лечения специалистами центра используется кинезитерапия, основателем которой является доктор Сергей Михайлович Бубновский. Дословно кинезитерапия переводится как «лечение движением». Сегодня ЦСУЗ ООО «Кинезис» — это мощный центр по оздоровлению, более 10 000 людей воспользовались услугами данного центра, получили консультацию и помощь для восстановления здоровья за все время существования.

Специалисты Центра постоянно принимают участие в научно-практических конференциях по кинезитерапии. Инструкторы центра ежегодно проходят обучение и повышают свой уровень подготовки.

ООО ЦСУЗ «Кинезис» является достаточно успешной компанией на рынке по предоставлению физкультурно-оздоровительных услуг.

Так как организация является коммерческой, основная ее цель создания - извлечение прибыли, удовлетворение общественных потребностей в данных услугах. Центр ориентируется на самый широкий круг потребителей и старается обеспечивать своим клиентам высокий уровень оказываемых услуг. Учет индивидуальных особенностей здоровья каждого клиента - основной принцип работы организации.

Средняя численность работников центра составляет 68 сотрудников. Организационная структура центра схематично представлена на рисунке 8.

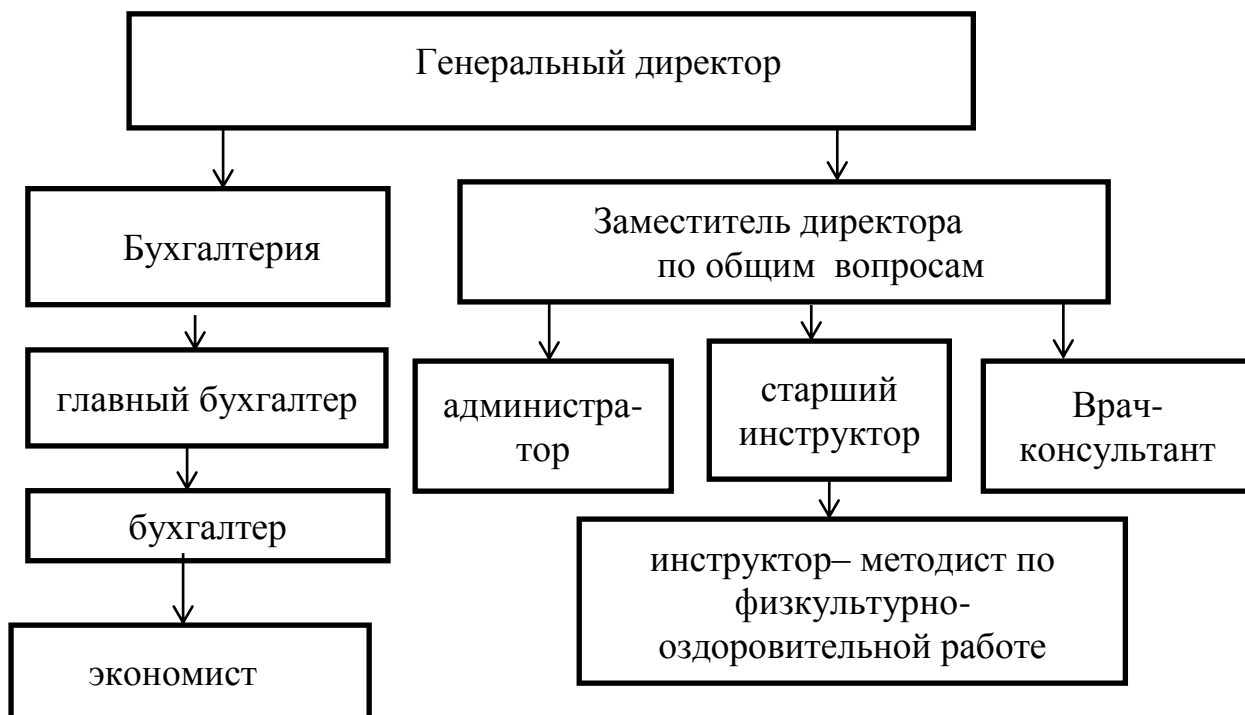


Рисунок 8 – Схема структуры ООО ЦСУЗ «Кинезис»

Генеральный директор осуществляет общее руководство работой центра. Он решает все организационные вопросы, обеспечивает постоянный контроль технического состояния всех систем, оснащения, руководит службой подготовки и проведение тренировочных занятий, спортивных и оздоровительных мероприятий, ведет переговоры с государственными органами и инстанциями. Решение всех финансовых вопросов, связанных с постоянной работой организации и касающихся использования части прибыли и направлений развития также относится к компетенции генерального директора.

Заместитель генерального директора непосредственно подчиняется генеральному директору. Исполнение обязанностей директора во время его отсутствия возлагается на его заместителя, руководствуясь соответствующими должностными инструкциями. Заместитель осуществляет контроль за работой всех специалистов организации, проводящих

оздоровительные занятия и спортивные мероприятия, а также несет ответственность за освещение деятельности центра в средствах массовой информации и интернете, организует агитацию и пропаганду оздоровления населения по принципу использования кинезитерапии.

Бухгалтерия осуществляет бухгалтерский учет материально-технических ценностей, расчет по оплате труда, учет финансовой деятельности, учет денежных операций в соответствии с законодательством, составляет бухгалтерскую отчетность. Финансовое планирование и управление финансово-хозяйственной деятельностью организации тоже входит в функции бухгалтерии. Бухгалтерия производит проверку расчета стоимости предоставляемых услуг, осуществляет контроль за оплатой услуг по договору.

Врач-консультант ведет прием при первичном обращении в центр для проведения консультации о возможности прохождения оздоровления в центре, учитывая состояние здоровья клиентов, назначает рекомендованный курс упражнений, ведет контроль за состоянием здоровья, занимающимся в процессе тренировок.

Вход в тренажерный зал разрешен строго по абонеентам, пропускам и разовым билетам согласно указанному времени занятий. В обязанности администратора входит контроль над пропускной системой. Администратор проверяет правильность оформления абонементов и пропусков, наличие у посетителей медицинских справок, помогает в решении организационных вопросов, возникающих при работе с клиентами центра.

В подчинении старшего инструктора находятся все инструкторы. Старший инструктор отвечает за организацию работы по созданию эффективной системы деятельности инструкторов и всего коллектива в целом, чтобы обеспечить должный уровень предоставляемых физкультурно-оздоровительных услуг для людей различных возрастных категорий, совершенствует формы и методы работы.

Обязанности инструктора по физкультурно-оздоровительной работе включают в себя следующие пункты:

- ознакомление клиентов с основными целями тренировки;
- непосредственное проведение тренировки с демонстрацией основных элементов и последовательности выполнения упражнений;
- консультация занимающихся по вопросам выполнения индивидуальных упражнений и технике выполнения;
- объяснение правил использования спортивного оборудования и инвентаря.

Для оценки финансово-хозяйственной деятельности ООО ЦСУЗ «Кинезис» осуществим следующие анализы с помощью бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. Рассчитаем экономические показатели деятельности ООО ЦСУЗ «Кинезис» в 2017 - 2019 годах (таблица 3).

Таблица 3 – Экономические показатели деятельности ООО ЦСУЗ «Кинезис» в 2017-2019 гг.

Показатель	Год			Изменение (+,-)		Темп изменений, %	
	2017	2018	2019	2018 г. от 2017 г.	2019 г. от 2018 г.	2018 г. к 2017 г.	2019 г. к 2018г.
1. Выручка, тысяч рублей	9283	18489	20066	9206	1577	199,2	108,5
2. Валовая прибыль, тысяч рублей	2331	7241	5881	4910	-1360	в 3,1 р.	81,2
3. Прибыль от продаж, тысяч рублей	1472	5728	3762	4256	-1966	в 3,9 р.	65,7
4. Прибыль до налогообложения, тысяч рублей	1367	6321	3453	4954	-2868	в 4,6 р.	54,6
5. Чистая прибыль, тысяч рублей	1075	5597	2343	4522	-3254	в 5,2 р.	41,9
6. Среднегодовая стоимость основных	911	987	2029	76	1042	108,3	в 2,0 р.

средств, тысяч рублей							
7. Фондоотдача, руб./руб.	10,2	18,7	9,9	8,5	-8,8	183,3	52,9

Продолжение таблицы 3

Показатель	год			Изменение (+,-)		Темп изменений, %	
	2017	2018	2017	2018 г. от 2017 г.	2019 г. от 2018 г.	2018 г. к 2017 г.	2019 г. к 2018 г.
8. Среднегодовая стоимость оборотных средств, тысяч рублей	3583,6	6907,5	8427,5	3323,9	1520	192,8	122,0
9. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, обороты	2,590	2,677	2,381	0,087	-0,296	-	-
10. Себестоимость продаж, тысяч рублей	6952	11248	14185	4296	2937	161,8	126,1
11. Издержки обращения, тысяч рублей	859	1513	2119	654	606	176,1	140,1
12. Затраты на 1 рубль реализованной продукции, руб.	0,841	0,690	0,812	-0,151	0,122	82,0	117,7
13. Материалоемкость, руб.	0,638	0,478	0,481	-0,16	0,003	74,9	100,6
14. Численность работающих, человек	45	44	58	-1	14	97,8	131,8
15. Зарплатоемкость, руб.	0,122	0,090	0,158	-0,032	0,068	73,8	175,6
16. Производительность труда, тысяч рублей/человек	206,3	420,2	346,0	213,9	-74,2	в 2,04 р.	82,3

В 2019 г. по сравнению с 2018 г. наблюдается некоторое ухудшение финансовых результатов деятельности анализируемого предприятия. При

увеличении выручки на 8,5 % и росте себестоимости на 26,1 % прибыль от продаж сократилась на 34,3 %, прибыль до налогообложения – на 45,4 %.

2019 год показывает, что на 1 рубль товарной продукции приходится 81,2 копеек затрат, в 2018 году это соотношение такое – на 1 рубль товарной продукции приходится 69,0 копеек затрат. Произошло увеличение затрат в размере 12,2 копеек в расчете на 1 рубль произведенной продукции, что связано с опережением темпов роста затрат в сравнении с темпами роста выручки. За период анализа в структуре затрат не произошло существенных сдвигов. Изменение цен и объемов физического потребления привели к изменениям в динамике использования ресурсов. Наблюдается увеличение издержек обращения (на 40,1 %).

Показатели таблицы 2.1 свидетельствуют о достаточном эффективном использовании основных и оборотных средств центра. В 2019 г. с каждого рубля, вложенного в основные средства, было получено 9,9 р. реализованной продукции. С каждого рубля, вложенного в оборотные средства - 2,381 р. К негативным моментам в деятельности предприятия относится замедление оборачиваемости оборотных средств и ухудшение эффективности использования основных средств предприятия.

Для осуществления своей деятельности ООО ЦСУЗ «Кинезис» имеет квалифицированный персонал, численность которого на 1 января 2017 года составила 58 человек. Численность работающих в 2019 г. по сравнению с 2018 г. увеличилась на 14 человек, при этом можно отметить, что текучесть кадров на предприятии отсутствует. Производительность труда одного сотрудника составила 346 т. р., темп изменений по сравнению с предыдущим периодом 82,3 %.

Охарактеризуем имущественное положение предприятия. В Приложении А представлены показатели, характеризующие динамику и структуру имущества центра «Кинезис» и источников его формирования.

Как свидетельствуют данные таблицы А.1, в динамике за период с 01.01.18 г. по 01.01.20 г. наблюдается увеличение стоимости имущества

предприятия на 14524 тысяч с 5879 т. р. до 20403 т. р., или в 3,5 раза, что, несомненно, является положительной тенденцией. В составе имущества предприятия на 01.01.2020 г. преобладают внеоборотные активы.

За 2019 г. объем данных активов увеличился на 11600 тысяч рублей, или в 7,3 раза. Их удельный вес в активах предприятия составил на 01.01.2020 г. 65,9 %, что на 50,2 % больше уровня 2018 года. Внеоборотные активы представлены основными средствами (15,3 % от общей стоимости активов предприятия) и долгосрочными финансовыми вложениями. Причем, удельный вес последних в общей стоимости имущества анализируемого предприятия на начало 2017 г. составляет 46,1 %. За 2018 г. объем оборотных активов увеличился на 5993 т. р. или в 2,5 раза, а за 2019 г. снизились на 2953 т. р. или на 29,8 %, соответственно их удельный вес в стоимости активов сократился с 66,5 % до 34,1 %.

Анализ показателей структурной динамики выявил наличие неблагоприятной тенденции: наблюдаемое увеличение доли внеоборотных активов в общем объеме имущества снижает мобильность активов объекта исследования.

Рост стоимости имущества предприятия за анализируемый период был обусловлен в большей степени увеличением заемного капитала. По состоянию на 1.01.2018 г. доля собственного и заемного капитала в общем объеме пассивов составляла соответственно 68,6 % и 31,4 %. По состоянию на 1 января 2020 г. соотношение удельных весов изменилось на 17,2 % в пользу последнего и составило соответственно 51,4 % и 48,6 %.

Картина динамического изменения слагаемых собственного капитала свидетельствует, что уставный и резервный капиталы в течение всего анализируемого периода сохранялись, а снижение доли собственных финансовых ресурсов произошло за счет значительного превышения темпов роста заемных средств по сравнению с темпами роста собственных средств.

Увеличение заемного капитала связано со значительным ростом кредиторской задолженности (за 2019 г. на 4869 т. р. или в 3,2 раза) и

привлечением кредитных ресурсов в сумме 2630 тысяч рублей. Доля кредиторской задолженности составила на конец 2019 г. 34,6 % к итогу всего капитала.

В таблице 4 представлены показатели, характеризующие состояние финансов общества с ограниченной ответственностью центра содействия укреплению здоровья «Кинезис» с точки зрения ликвидности и финансовой устойчивости.

Таблица 4 – Относительные показатели ликвидности и финансовой устойчивости ООО «Кинезис» в 2017-2019 гг.

Показатели	На	На	На	Изменение (+,-)	
	01.01. 2018 г.	01.01. 2019 г.	01.01. 2020 г.	за 2018 г.	за 2019 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,385	1,694	0,021	1,309	-1,673
Промежуточный коэффициент покрытия	2,369	4,180	0,526	1,811	-3,654
Коэффициент текущей ликвидности	4,976	4,489	0,703	-0,487	-3,786
Коэффициент финансовой независимости	0,686	0,786	0,514	0,1	-0,272
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	0,458	0,272	0,945	-0,186	0,673
Коэффициент маневренности	0,512	0,780	<0	0,268	-0,780
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственным оборотным капиталом	0,528	0,746	<0	0,218	-0,746
Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом	1,000	10,5	<0	9,5	-10,5
Коэффициент финансовой устойчивости	0,867	0,813	0,525	-0,054	-0,288
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	1,988	5,348	0,517	3,36	-4,831
Коэффициент имущества производственного назначения	0,524	0,136	0,242	-0,388	0,106
Коэффициент стоимости основных средств в имуществе	0,178	0,079	0,153	-0,099	0,074
Коэффициент стоимости материальных оборотных средств	0,346	0,057	0,089	-0,289	0,032
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,314	0,214	0,486	-0,1	0,272

Проведенный анализ показывает, что на 01.01.2018 г. и на 01.01.2019 г. все рассчитанные относительные показатели ликвидности ООО ЦСУЗ «Кинезис» соответствовали рекомендуемым нормативным значениям. На начало 2020 г. наблюдается негативная тенденция снижения коэффициентов покрытия краткосрочных долгов. Коэффициент абсолютной ликвидности за 2019 г. значительно снизился (на 1,673 пункта), его значение на конец года значительно ниже оптимального.

Коэффициент быстрой ликвидности снизился за рассматриваемый период на 3,654 п. п. и на конец 2019 г. равен 0,526, что также ниже пределов рекомендуемого значения. Коэффициент текущей ликвидности снизился за 2019 г. на 3,786 пункта, причем на конец 2019 г. – на 1 р. краткосрочных обязательств приходится всего 0,703 р. текущих активов. Это свидетельствует о том, что предприятие не в состоянии погасить свои краткосрочные долги, и материальных и финансовых ресурсов для обеспечения бесперебойной деятельности у него недостаточно.

Важными показателями устойчивости финансового состояния центра «Кинезис» являются обеспеченность оборотных активов и особенно запасов собственным оборотным капиталом. Для данного предприятия значения указанных показателей в 2018 г. были выше рекомендуемых нормативных.

Коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент обеспеченности оборотных активов собственным оборотным капиталом, а также коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом на начало 2020 года приняли отрицательные значения, что сигнализирует о значительном ухудшении финансово-экономического состояния организации. Наблюдается недостаток собственных оборотных средств.

Финансовая устойчивость предприятия снизилась в связи с тем, что в течение 2019 г. темпы роста внеоборотных активов значительно превышали темпы роста собственного капитала, т. е. основные средства были приобретены, но не введены в полном объеме в эксплуатацию, не принесли

дохода. На предприятии имущество производственного назначения имеет довольно низкий удельный вес.

Коэффициент имущества производственного назначения на 01.01.2019 г. – 0,136 и на 01.01.2020 г. – 0,242, в том числе коэффициент стоимости основных средств к концу 2019 г. составил 0,153 (или увеличился на 0,074), удельный вес материальных оборотных средств повысился на 0,032 и составил всего 8,9 % имущества предприятия.

В таблице 5 представлены показатели оборачиваемости активов анализируемого предприятия.

Таблица 5 – Показатели деловой активности ООО ЦСУЗ «Кинезис» в 2017-2019 гг.

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение (+,-)	
				2018 г. от 2017 г.	2019 г. от 2018 г.
1. Коэффициент общей оборачиваемости активов, раз	1,7	2,1	1,2	0,4	-0,9
2. Средний срок оборота совокупных активов, дни	211,8	171,4	300,0	-40,4	128,6
3. Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов, раз	5,1	9,7	2,6	4,6	-7,1
4. Средний срок оборота внеоборотных активов, дни	70,6	37,1	138,5	-33,5	101,4
5. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, раз	2,6	2,7	2,4	0,1	-0,3
6. Средний срок оборота оборотных активов, дни	138,5	133,3	150,0	-5,2	16,7
7. Оборачиваемость собственного капитала, раз	2,3	2,0	1,9	-0,3	-0,1
8. Средний срок оборота собственного капитала, дни	156,5	180,0	189,5	23,5	9,5

Значения показателей, рассчитанных в таблице 5 говорят о том, что в 2019 г. темпы роста активов предприятия (173,5 %) превысили темпы роста выручки (108,5 %) по сравнению с уровнем 2018 г., что вызвало замедление оборачиваемости совокупных активов на 128,6 дня (в том числе):

- оборотных средств на 16,7 дня;
- внеоборотных активов на 101,4 дня.

По нашему мнению, данное обстоятельство нельзя оценивать отрицательно, так как на предприятии происходит постепенное наращивание объемов деятельности, и вложения во внеоборотные активы являются оправданными. Также в динамике наблюдается замедление оборачиваемости собственного капитала.

В таблице 6 приведены показатели, характеризующие формирование финансовых результатов деятельности ООО ЦСУЗ «Кинезис».

Таблица 6 – Формирование финансовых результатов деятельности ООО ЦСУЗ «Кинезис» в 2017 – 2019 гг.

Показатели	Сумма, тысяч рублей			Изменение (+,-)		Темп изменений, %	
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г. От 2017 г.	2019 г. от 2018 г.	2018 г. К 2017 г.	2019 г. К 2018 г.
Выручка	9283	18489	20066	9206	1577	199,2	108,5
Себестоимость продаж	6952	11248	14185	4296	2937	161,8	126,1
Валовая прибыль	2331	7241	5881	4910	-1360	в 3,1 р.	81,2
Коммерческие расходы	859	1513	2119	654	606	176,1	140,0
Прибыль (убыток) от продаж	1472	5728	3762	4256	-1966	в 3,9 р.	65,7
Проценты к уплате	54	-	-	-54	-	-	-
Прочие доходы	44	978	-	934	-978	в 22,2 р.	-
Прочие расходы	95	385	309	290	-76	в 4,0	80,3
Прибыль (убыток) до налогообложения	1367	6321	3453	4954	-2868	в 4,6 р.	54,6
Единый налог по УСН	292	724	1110	432	386	в 2,5 р.	153,3
Чистая прибыль	1075	5597	2343	4522	-3254	в 5,2 р.	41,9

Приведенные в таблицы 6 данные о составе прибыли до налогообложения и ее слагаемых, свидетельствуют об ухудшении в динамике финансовых результатов деятельности анализируемого предприятия. Если в 2018 г. по сравнению с 2017 г. хозяйствующий субъект добился высоких финансовых результатов в хозяйственной деятельности (прибыль от продаж увеличилась 4256 т. р. или в 3,9 раза; прибыль до налогообложения на 4954 т. р., или в 4,6 раза; чистая прибыль – на 4522 т. р. или в 5,2 раза), то в 2019 г. ситуация ухудшилась. Рост суммы прибыли в 2018 г. по сравнению с 2017 г. был обусловлен опережающим ростом общей суммы доходов по сравнению с общей суммой расходов. Значительное увеличение прочих доходов (на 934 тысяч рублей или в 22,2 р.) связано с реализацией неиспользуемых товарно-материальных ценностей и основных средств.

Горизонтальный анализ абсолютных показателей, приведенных в таблице, показывает, что в 2019 г. в сравнении с аналогичным периодом года предыдущего такой показатель, как выручка выросла на 1577 тысяч рублей или на 8,5 %. Однако опережающие темпы роста полной себестоимости продаж продукции привели к снижению прибыли от продаж продукции, работ в отчетном периоде на 1966 т. р. или на 34,3 %. Отрицательный финансовый результат от прочей деятельности привел к снижению суммы прибыли отчетного года на 309 тысяч рублей.

Показатели рентабельности деятельности анализируемого предприятия представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Показатели рентабельности деятельности ООО ЦСУЗ «Кинезис» в 2017-2019 гг., %

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение (+;-)	
				2018 г. от 2017 г.	2019 г. от 2018 г.
1.Рентабельность продукции	18,8	44,9	23,1	26,1	-21,8

2. Рентабельность продаж	15,8	31,0	18,7	15,2	-12,3
3. Рентабельность продаж по налогооблагаемой прибыли	14,7	34,2	17,2	19,5	-17,0
4. Чистая рентабельность	11,6	30,3	11,7	18,7	-18,6
5. Рентабельность собственного капитала	29,9	84,3	23,7	54,4	-60,6
6. Экономическая рентабельность	19,8	63,5	14,6	43,7	-48,9
7. Валовая рентабельность	15,8	31,0	18,7	15,2	-12,3
8. Рентабельность перманентного капитала	23,9	76,4	23,1	52,5	-53,3
9. Рентабельность активов	19,8	63,5	14,6	43,7	-48,9
10. Рентабельность производственных фондов	58,6	293,0	30,6	234,4	-262,4
11. Коэффициент устойчивости экономического роста	27,6	76,7	22,6	49,1	-54,1

Данные таблицы 7 свидетельствуют о недостаточно высоком уровне рентабельности деятельности анализируемого предприятия. Причем в динамике наблюдается негативная тенденция снижения уровня рентабельности всех средств и функционирующих средств предприятия. В 2018 году, если каждый вложенный в имущество рубль, приносил 63,5 копеек чистой прибыли, то в 2019 году с каждого рубля средств, вложенных в активы, центр получил 14,6 копеек прибыли. В целом по предприятию 2019 год характеризуется ухудшением использования имущества в сравнении с предыдущим годом. Соответственно снижается рентабельность внеоборотных и оборотных активов предприятия.

Для объективной оценки показатели рентабельности нужно рассматривать в динамике. Рентабельность собственного капитала и рентабельность перманентного капитала на 2019 год имеют отрицательную динамику:

рентабельность собственного капитала

2018 год- 84,3%; 2019 год -23,7% ; снижение – 60,6 %;

рентабельность перманентного капитала

2018 год – 76,4 %; 2019 год – 23,1 %; снижение – 53,3 %.

Негативная тенденция также прослеживается при анализе рентабельности продукции и рентабельности продаж по прибыли от продаж. Снижение уровня рентабельности продукции составляет 21,8 пункта от значения 44,9% в 2018 году до значения 23,1% в 2019 году. Уровень рентабельности продаж по налогооблагаемой прибыли снизился на 17 пунктов за этот же промежуток времени. Это следствие опережения темпов прироста затрат продукции по сравнению с темпами изменения прибыли от продажи. Коэффициент рентабельности продаж, исчисленный по налогооблагаемой прибыли (17,2%), ниже уровня рентабельности продаж, исчисленной по прибыли от продажи (18,7%). Объяснение этому факту - влияние отрицательного сальдо от прочей деятельности. Скорость увеличения собственного капитала за счет результатов финансово-хозяйственной деятельности характеризуется коэффициентом устойчивости экономического роста. Данный показатель в 2019 г. по сравнению с 2018 г. снизился на 54,1%.

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

2.2 Анализ динамики, структуры и политики управления оборотным капиталом предприятия

Анализ динамики состава оборотного капитала дает возможность установить размер абсолютного и относительного его прироста или уменьшения. В приложении А представлены показатели, характеризующие

структуру оборотного капитала ООО ЦСУЗ «Кинезис» и изменение его объема в динамике.

За 2018 г. в общем объеме оборотный капитал ООО ЦСУЗ «Кинезис» увеличился на 5993 тысяч рублей или в 2,5 раза, в том числе за счет увеличения объемов дебиторской задолженности в 3,5 раза и денежных средств в 18,6 раза. Наблюдаемое увеличение объемов дебиторской задолженности оценивается отрицательно, т.к. свидетельствует об ухудшении платежной дисциплины на предприятии.

За 2019 г. наблюдается снижение объема оборотного капитала (на 2953 т. р. или на 29,8 %). Причины снижения: уменьшение сумм денежных средств на счетах (на 3523 т. р. или на 94,6 %) и сокращение остатков дебиторской задолженности (на 569 т. р. или на 10,4 %). При этом объем товарно-материальных ценностей по показателю «Запасы» за 2019 г. увеличился в 2,7 раза.

Структура оборотного капитала предприятия показана на рисунке 9.

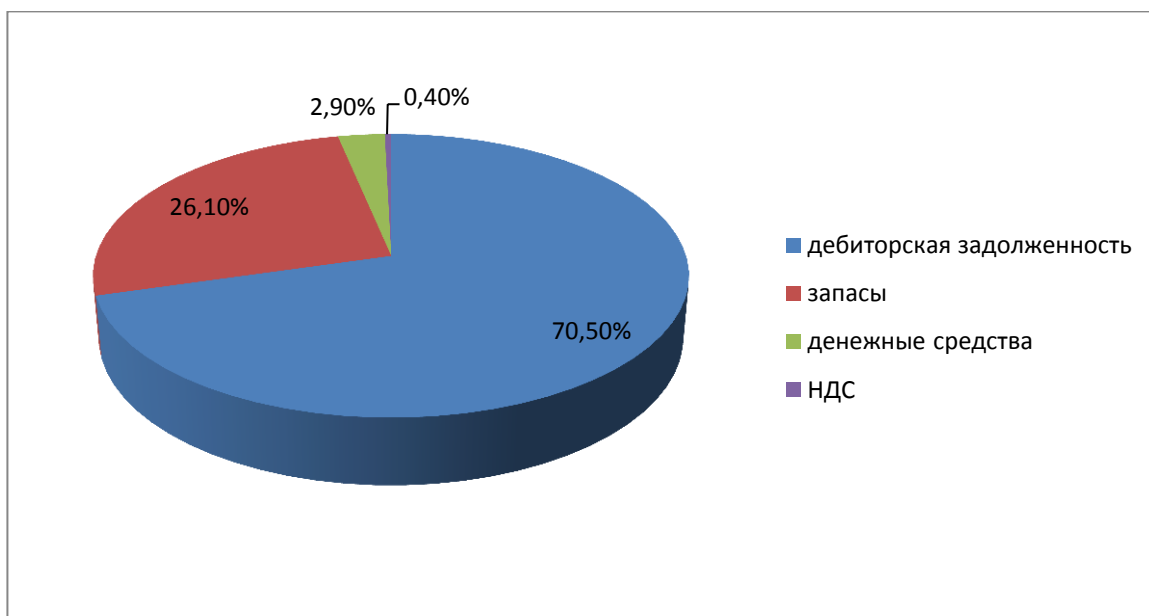


Рисунок 9 – Структура оборотного капитала ООО ЦСУЗ «Кинезис» по состоянию на 01.01.2020 г.

В структуре оборотного капитала на 01.01.2020 г. наибольший удельный вес занимает дебиторская задолженность - 70,5% от общего объема. Вторую по величине долю составляют запасы - 26,1%. Часть денежных средств в совокупных оборотных активах невелика, она составляет всего 2,9 %.

В целом структура оборотных средств центра «Кинезис» на конец 2019 г. претерпела изменения в худшую сторону. Следует обратить внимание на снижение доли денежных средств (с 37,6 % на 01.01.2019 г. до 2,9 % на 01.01.2020 г.) и увеличении удельного веса дебиторской задолженности (с 55,3 % до 70,5 %), что вызывает снижение ликвидности оборотных средств.

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

Состояние расчетной дисциплины предприятия характеризуется динамикой и структурой дебиторской задолженности. На первом этапе анализа состояния дебиторской задолженности оценивается общая динамика ее объема в целом и по статьям (Приложение Б).

Как показывают данные общий объем дебиторской задолженности ООО ЦСУЗ «Кинезис» увеличился за анализируемый период (2017-2019 гг.) на 3355 тысяч рублей или в 3,2 раза. Анализ движения дебиторской задолженности позволил установить, что за 2018 г. она увеличилась на 3924 т. р., или в 3,5 раза, а за 2019 г. снизилась на 569 т. р. или на 10,4 %.

В динамике наблюдается ухудшение состояния расчетов предприятия с покупателями и заказчиками. Сумма неоплаченных счетов покупателей и заказчиков за период с 01.01.2018 г. до 01.01.2020 г. увеличилась на 2493 тысяч рублей, или в 3,0 раза. Данный вид задолженности занимает значительную процентную часть в общем объеме дебиторов (на 01.01.18 г. – 80,0 %, на 01.01.19 г. – 72,5%, на 01.01.20 г. – 76,1 %).

Динамика качественного состояния дебиторской задолженности ООО ЦСУЗ «Кинезис» представлена на рисунке 10.

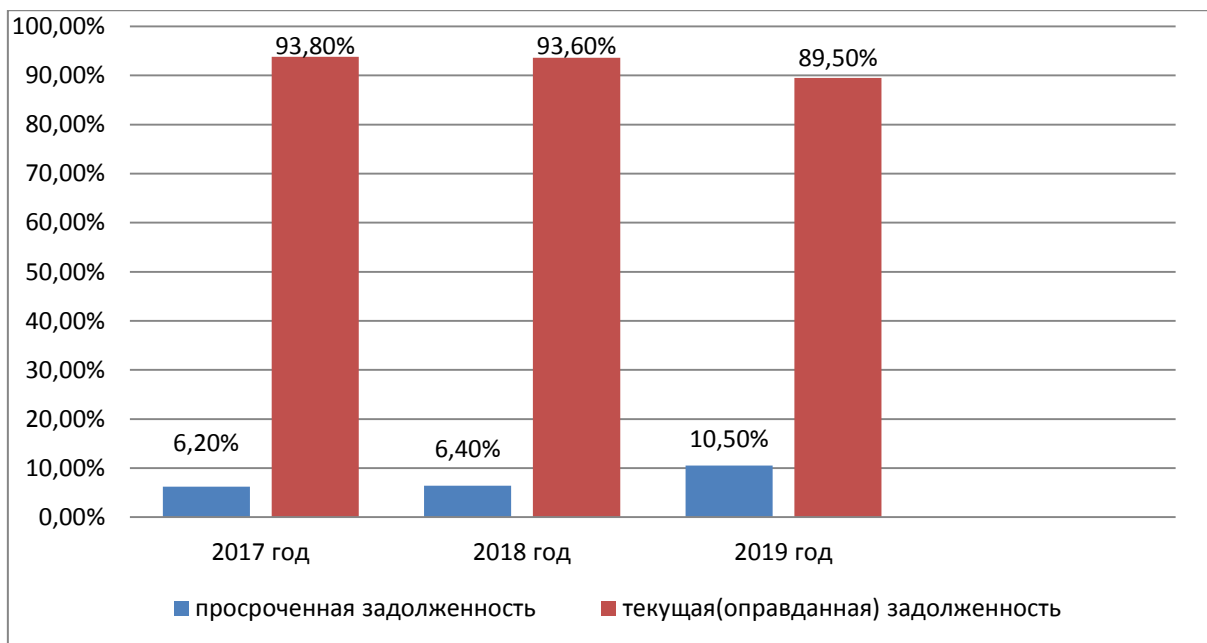


Рисунок 10 – Динамика качественного состояния дебиторской задолженности ООО ЦСУЗ «Кинезис» в 2017-2019 гг.

Детальное рассмотрение данных рисунка 10 указывает на то, что в динамике наблюдается существенное увеличение просроченной дебиторской задолженности с 6,2 % на 01.01.2018 г. до 10,5 % на 01.01.2020 г., т.е. качественное состояние дебиторской задолженности ООО ЦСУЗ «Кинезис» ухудшается.

Далее проведем оценку состава и структуры оборотных средств анализируемого предприятия по степени ликвидности (таблица 8).

Таблица 8 – Группировка оборотных средств ООО ЦСУЗ «Кинезис» по степени ликвидности в 2017 - 2019 гг.

Группа оборотных средств	На 01.01.18 г.		На 01.01.19 г.		На 01.01.20 г.	
	сумма, тысяч рублей	уд. вес, %	сумма, тысяч рублей	уд. вес, %	сумма, тысяч рублей	уд. вес, %
1. Абсолютно ликвидные активы	200	5,1	3726	37,6	203	2,9
2. Наиболее ликвидные активы	100	2,6	0	0	0	0

3. Быстро реализуемые активы	1548	39,6	5472	55,3	4903	70,5
4. Медленно реализуемые активы	2063	52,7	706	7,1	1845	26,5
Итого оборотные активы	3911	100	9904	100	6951	100,0

Характеризуя ликвидность оборотных средств ООО ЦСУЗ «Кинезис» по данным таблицы, следует отметить, что динамика ликвидности оборотных активов предприятия к 2020 году отрицательная. Если на 01.01.2019 г. абсолютно ликвидные активы составляли 37,6 % совокупных оборотных активов, то на 01.01.2020 г. их процент снизился до 2,9 пункта. При этом удельный вес группы «быстрореализуемые активы» возрастает с 39,6 % на 01.01.2018 г. до 70,5 % на 01.01.2020 г. В совокупности быстро реализуемые активы и медленно реализуемые активы на конец анализируемого периода достигли 97 % общего объема оборотных активов ООО ЦСУЗ «Кинезис».

Проведем оценку составных частей и структуры оборотных средств общества с ограниченной ответственностью «Кинезис» в разрезе степени риска вложений капитала (таблица 9).

Таблица 9 – Состав и структура оборотных средств ООО ЦСУЗ «Кинезис» в 2017-2019 гг. в разрезе степени риска вложений капитала

Группа оборотных средств	На 01.01.18 г.		На 01.01.19 г.		На 01.01.20 г.	
	сумма, тысяч рублей	уд. вес, %	сумма, тысяч рублей	уд. вес, %	сумма, тысяч рублей	уд. вес, %
1. Оборотные средства с минимальным риском вложения	300	7,7	3726	37,6	203	2,9
2. Оборотные средства с малым риском вложений	2792	71,4	5237	52,9	5534	79,6
3. Оборотные средства со средним риском вложений	223	5,7	61	0,6	199	2,9
4. Оборотные средства с высоким риском вложений	596	15,2	880	8,9	1015	14,6
Итого оборотные активы	3911	100,0	9904	100,0	6951	100,0

Анализ показателей таблицы 9 показывает, что наибольший удельный вес в общем объеме оборотных средств предприятия принадлежит оборотным средствам с минимальным и малым риском вложений (на 01.01.2018 г. – 79,1 %, на 01.01.2019 г. – 90,5 %, на 01.01.2020 г. – 82,5 %). В динамике наблюдается увеличение доли оборотных средств с высоким риском вложений на 5,7 пунктов с 8,9 % на 01.01.19 г. до 14,6 % на 01.01.2020 г.

Чтобы провести исследование источников финансирования оборотных средств, следует определиться с наличием собственных оборотных средств предприятия и проанализировать, достаточен ли их объем для формирования необходимого объема запасов и затрат (таблица 10).

Таблица 10 – Расчет наличия собственных оборотных средств ООО ЦСУЗ «Кинезис» в 2017-2019 гг., тысяч рублей

Показатели	На 01.01. 2018 г.	На 01.01. 2019 г.	На 01.01. 2020 г.
Источники собственных средств	4032	9241	10488
Внеоборотные активы	1968	1852	13452
Наличие собственных оборотных средств	2064	7389	-2964
Долгосрочные кредиты и заемные средства	1067	315	216
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников средств для формирования запасов и затрат	3131	7704	-2748
Краткосрочные кредиты и заемные средства	0	0	2630
Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат	3131	7704	-118
Общая величина запасов и затрат	2063	706	1845
Излишек, недостаток собственных оборотных средств	1	6683	-4809
Излишек, недостаток собственных оборотных и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат	1068	6998	-4593
Излишек, недостаток общей величины основных источников средств для формирования запасов и затрат	1068	6998	-1963

Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости	(1,1,1)	(1,1,1)	(0,0,0)
--	---------	---------	---------

Цифры таблицы 10 дают информацию, что на начало 2018 г. и 2019 г. для предприятия характерна абсолютная устойчивость финансового положения. Для формирования необходимого объема запасов и затрат предприятие использует главным образом собственные средства. Заемные средства направляются на финансирование капитальных вложений.

На начало 2020 г. у ООО ЦСУЗ «Кинезис» фиксируется недостаток собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат (недостающая сумма составляет 4809 т. р.). Недостаточно собственных оборотных и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат (недостаток 4593 т. р.).

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

2019 г. показывает, что объем кредиторской задолженности возрос на 4869 тысяч рублей или в 3,2 раза. Этот факт является следствием того, что финансирование недостающего объема запасов и затрат происходит за счет увеличения кредиторской задолженности перед поставщиками.

Таким образом, объем абсолютно ликвидных денежных средств центра недостаточен для финансирования его текущей деятельности, структура источников прироста оборотных активов ухудшается.

2.3 Анализ использования политики управления оборотным капиталом предприятия

Оценим и проанализируем насколько эффективно исследуемое предприятие использует возможности своего оборотного капитала (таблица 11).

Таблица 11 - Динамика показателей оборачиваемости оборотного капитала ООО «Кинезис» в 2017-2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение (+;-)	
				2018 г. от 2017 г.	2019 г. от 2018 г.
1. Выручка, тысяч рублей	9283	18489	20066	9206	1577
2. Средняя величина оборотных активов, тысяч рублей	3857,5	6907,5	8427,5	3050	1520
3. Чистая прибыль, тысяч рублей	1075	5597	2343	4522	-3254
4. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, раз	2,406	2,677	2,381	0,271	-0,296
5. Продолжительность оборота оборотных средств, дней	149,6	134,5	151,2	-15,1	16,7
6. Коэффициент загрузки средств в обороте	0,416	0,374	0,420	-0,042	0,046

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение (+;-)	
				2018 г. от 2017 г.	2018 г. от 2017 г.
7. Рентабельность оборотных активов, %	0,279	0,810	0,278	0,531	-0,532
8. Продолжительность операционного цикла, дни	123,8	94,4	114,7	-29,4	20,3
9. Продолжительность финансового цикла, дни	93,6	51,6	-13,9	-42,0	-65,5

Согласно показателям таблицы 11, период оборота оборотных средств в 2019 году в 2019 г. составляет 151,2 дня, это на 16,7 дня больше чем в предыдущем году. Средства, вложенные в текущие активы, проходят полный цикл и снова принимают денежное выражение только через 151,2 дня. Следствие этого увеличения - значительное изменение коэффициентов оборачиваемости и закрепления оборотных средств. Коэффициент загрузки средств в обороте на 2018 год составил 37,4 к. на один рубль выручки, а в 2019 году это уже другая цифра – 42,0 к.

В результате уменьшения скорости оборачиваемости текущих активов дополнительно вовлечена в хозяйственный оборот относительная сумма средств в размере 930,8 тысяч рублей ($16,7 \cdot 20066 / 360$). Оборачиваемость оборотных средств в 2019 г. составила 2,381 раза, следовательно, за весь год сумма дополнительно вовлеченных в хозяйственный оборот средств достигла 2216 тысяч рублей.

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

Далее целесообразно оценить оборачиваемость элементов оборотных средств. Воспользуемся таким инструментом как аналитический расчет и определим среднее значение величины запасов и их оборачиваемости (таблица 12).

Таблица 12 – Оценка оборачиваемости товарно-материальных запасов ООО ЦСУЗ «Кинезис» в 2017-2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение (+;-)	
				2018 г. от 2017 г.	2019 г. от 2018 г.
1. Выручка, тысяч рублей	9283	18489	20066	9206	1577
2. Среднегодовые остатки товарно-материальных запасов, тысяч рублей	1939,5	1354,5	1245,5	-585	-109
3. Коэффициент оборачиваемости запасов, раз	4,786	13,650	16,111	8,864	2,461
4. Период оборота запасов, дней	75,2	26,4	22,3	-48,8	-4,1

Данные таблицы 12 свидетельствуют об ускорении оборачиваемости материальных запасов. Срок хранения товарно-материальных ценностей сократился за 2018 г. на 48,8 дня и за 2019 г. – на 4,1 дня. Соответственно к концу анализируемого периода оборачиваемость запасов в днях составила 22,3 дня.

Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности проведем по данным следующей таблицы 13.

Таблица 13 – Оценка оборачиваемости дебиторской задолженности ООО ЦСУЗ «Кинезис» в 2017-2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение (+;-)	
				2018 г. От 2017 г.	2019 г. От 2018 г.
1. Выручка, тысяч рублей	9283	18489	20066	9206	1577
2. Среднегодовые остатки дебиторской задолженности, тысяч рублей	1581,5	3510	5187,5	1928,5	1677,5
3. Среднегодовая стоимость оборотных средств, тысяч рублей	3857,5	6907,5	8427,5	3050	1520
4. Коэффициент отвлечения оборотных активов в дебиторскую задолженность	39,6	55,3	70,5	15,7	15,2
5. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов	5,870	5,268	3,868	-0,602	-1,4

Продолжение таблицы 13

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение (+;-)	
				2018 г. От 2017 г.	2019 г. От 2018 г.
6. Средний период инкассации дебиторской задолженности предприятия, дней	61,3	68,3	93,1	7	24,8
7. Коэффициент просроченности дебиторской задолженности	0,062	0,064	0,105	0,002	0,041

Анализируя рассчитанные в таблице 13 показатели можно сделать следующие выводы. Доля статьи «дебиторская задолженность» в общем объеме оборотных средств предприятия за анализируемый период возросла с 39,6 % в 2017 г. до 70,5 % в 2019 г.

Негативным моментом в деятельности предприятия является рост среднего периода инкассации дебиторской задолженности. 61,3 дня в среднем требовалось для погашения дебиторской задолженности в 2017 году, а в 2019 году этот период возрос на 31,8 дня и составляет 93,1 дня, что привело к оттоку денежных средств. Наблюдается рост доли просроченной дебиторской задолженности с 6,2 % в 2017 г. до 10,5 % в 2019 г.

В результате замедления оборачиваемости дебиторской задолженности в 2019 г. потребовалось дополнительное вовлечение денежных средств в оборот на сумму 1382,3 т. р. ($24,8 * 20066/360$) – за один оборот и за год – 5346,8 т. р. ($1382,3 * 3,868$).

Грамотное управление дебиторской задолженностью включает в себя пункт определения разумного соотношения между дебиторской и кредиторской задолженностью.

Проведем сравнительную оценку объемов и периодов погашения дебиторской и кредиторской задолженности ООО ЦСУЗ «Кинезис» в 2017-2019 гг. (таблица 14).

Таблица 14 – Сравнительная характеристика объемов дебиторской и кредиторской задолженности ООО ЦСУЗ «Кинезис» в 2017 - 2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение (+;-)	
				2018 /2017 г.	2019 2018 г.
1.Средние остатки дебиторской задолженности, тысяч рублей	1581,5	3510	5187,5	1928,5	1677,5
2.Средние остатки кредиторской задолженности, Тысяч рублей	994	1490	4634,5	496	3144,5
3.Коэффициент соотношения между дебиторской и кредиторской задолженностью	1,591	2,356	1,119	0,765	-1,237
4.Период погашения кредиторской задолженности, дней	38,5	29,0	83,1	-9,5	54,1
5.Период инкассации дебиторской задолженности, дней	61,3	68,3	93,1	7	24,8
6. Превышение периода инкассации дебиторской задолженности над периодом погашения кредиторской задолженности, дней	22,8	39,3	10,0	16,5	-29,3

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

Продолжительность периода инкассации дебиторской задолженности ООО ЦСУЗ «Кинезис» длиннее периода погашения его кредиторской задолженности (в 2019 г.- на 10,0 дней), т.е. предприятие, по сути, предоставляет отсрочку платежа за приобретенную продукцию (услугу) всем своим покупателям. Период погашения дебиторской задолженности в 2019 г. больше чем 3 месяца. Результаты расчетов говорят об ухудшении качества управления дебиторской задолженностью в центре.

Оценка оборачиваемости денежных средств и денежных эквивалентов ООО ЦСУЗ «Кинезис» в 2017 - 2019 гг. представлена в таблице 15.

Таблица 15 – Оценка оборачиваемости денежных средств и денежных эквивалентов ООО «Кинезис» в 2017 - 2019 гг.

Показатели	Год			Изменение (+;-)	
	2017	2018	2019	2018 г. от 2017 г.	2019 г. от 2018 г.
1. Выручка, тысяч рублей	9283	18489	20066	9206	1577
2. Средние остатки денежных средств, тысяч рублей	206	1963	1964,5	1757	1,5
3. Коэффициент оборачиваемости денежных средств, раз	45,063	9,419	10,214	-35,644	0,795
4. Период оборота денежных средств, дней	8,0	38,2	35,2	30,2	-3

Согласно значениям показателей таблицы 15, период оборота денежных средств и денежных эквивалентов в 2017 году равен 8,0 дням, значение в 2018 году – 38,2 дня. В течение 2019 г. значение немного снизилось, период составил в среднем 35,2 дня. Простыми словами, с

момента поступления денег на счета предприятия до момента их выбытия проходит около 35-36 дней.

Подводя итог проведения исследования оборотных средств и методов управления ими в ООО ЦСУЗ «Кинезис», можно резюмировать, что оборотные средства используются недостаточно эффективно.

Наблюдается существенное замедление оборачиваемости дебиторской задолженности. У предприятия недостаточно собственных оборотных средств для формирования необходимого объема запасов и затрат. Недостающий объем финансируется за счет краткосрочных кредитов и увеличения кредиторской задолженности.

3 Проблемы политики управления оборотным капиталом ООО ЦСУЗ «Кинезис» и пути их решения

3.1 Рекомендации, направленные на эффективное формирование политики оборотного капитала

Важная роль в улучшении использования оборотного капитала принадлежит расширению объемов деятельности организации. Увеличение объема выручки и сокращение размера используемых оборотных средств - главные направления ускорения оборачиваемости оборотного капитала [32, с.36].

Формирование выручки зависит от множества факторов:

- уровень цен;
- своевременность оформления платежных и расчетных документов;
- сроки денежного оборота;
- соблюдение условий договора;
- применяемые формы расчетов.

Основными путями увеличения выручки ООО ЦСУЗ «Кинезис» являются:

- формирование гибкой ценовой политики;
- расширение географии рынка сбыта;
- повышение качества услуг;
- повышение квалификационного уровня работников.

Современные рыночные условия существования и успешного развития любого предприятия диктуют свои правила. Одним из необходимых условий эффективной деятельности компании является обеспечение ее устойчивого конкурентного преимущества, завоевание и сохранение своего сегмента рынка. Задача обеспечения конкурентоспособности предполагает использование таких методов управления оборотным капиталом, которые

дозволят организации обеспечить конкурентные преимущества и сохранить их в долгосрочной перспективе. Одной из частных функциональных стратегий управления формированием выручки выступает ценовая стратегия. В условиях конкуренции организациям необходимо усилить влияние ценовой стратегии на оборачиваемость оборотного капитала [32, с. 46].

Выбор варианта ценовой стратегии организации включает в себя следующие шаги:

- а. предварительное изучение возможных альтернативных вариантов стратегии;
- б. оценка варианта стратегии с точки зрения соответствия целям и задачам управления;
- с. определение метода ценообразования, уровня цены в зависимости от конъюнктуры рынка, положения организации на нем.

В настоящее время ООО ЦСУЗ «Кинезис» преимущественно пользуется затратным методом ценообразования. Минус этого метода - цены не являются эффективным средством конкуренции, так как при их установлении не учитывается конъюнктура рынка. Вместе с тем, для достижения стратегических целей управления оборотным капиталом (увеличение прибыли, сокращение издержек управления) ценовая стратегия должна обладать максимальной гибкостью. Руководство предприятия, выбирая вариант ценовой политики, должно руководствоваться следующими критериями: оценкой приоритетов деятельности организации, потребительским спросом, качеством, жизненным циклом продукции, а также уровнем ценовой эластичности покупательского спроса на данную продукцию. Для ООО ЦСУЗ «Кинезис» в настоящее время целесообразно применение именно стратегии гибких цен.

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

предметов, улучшение размещения оборотного капитала по отдельным элементам.

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

Доля дебиторской задолженности в ООО ЦСУЗ «Кинезис» на 01.01.2020 г. составила 70,5 % валюты баланса. В составе дебиторской задолженности 10,5 % составляет просроченная задолженность.

Для управления дебиторской задолженностью предприятия в современных экономических условиях можно использовать следующие приемы:

- исключение из числа партнеров предприятия дебиторов с высоким уровнем риска;
- периодический пересмотр предельной суммы коммерческого кредита;
- использование возможности оплаты дебиторской задолженности векселями, ценными бумагами, поскольку ожидание оплаты «живыми деньгами» может обойтись дороже;
- формирование принципов осуществления расчетов фирмы с контрагентами на предстоящий период. Эти принципы должны быть дифференцированы по отношению к поставщикам сырья и материалов и покупателям готовой продукции и определять два основных направления: формирование приемлемых для фирмы сроков платежей; формирование приемлемых форм расчета с контрагентами;
- определение возможной суммы оборотных активов, отвлекаемых в дебиторскую задолженность по товарному и потребительскому кредиту, а также по выданным авансам;

- формирование условий обеспечения взыскания дебиторской задолженности;
- формирование системы штрафных санкций за просрочку исполнения обязательства контрагентами-дебиторами;
- определение процедуры взыскания дебиторской задолженности;
- использование современных форм рефинансирования дебиторской задолженности (например факторинга).

При продаже дебиторской задолженности (с дисконтом) специальным финансовым организациям ее взысканием занимаются коммерческие банки или созданные ими факторинговые компании. При покупке факторинговым отделом банка у своих клиентов просроченной дебиторской задолженности по товарным операциям он оплачивает ее поставщику не во всех случаях, а при определенных условиях: при сроке задержки платежа не более 3 месяцев и лишь при получении от банка плательщика уведомления о том, что покупатель не снят полностью с кредитования и не объявлен неплатежеспособным.

Преимущества и недостатки факторинга для ООО СЦУЗ «Кинезис» по сравнению с кредитом представлены в таблице 17.

Таблица 17– Преимущества и недостатки факторинга для ООО «Кинезис» по сравнению с кредитом

Преимущества факторинга	Недостатки факторинга
1. Возможность превратить дебиторскую задолженность в свободные денежные средства.	1. Плата за факторинговое финансирование на 20- 70% выше ставки по кредиту.
2. Не требует обеспечения.	2. Факторинговому обслуживанию не подлежат: - предприятия с большим количеством дебиторов, задолженность которых выражается небольшой суммой; - предприятия, занимающиеся производством нестандартной или узкоспециализированной продукции; -
3. Размер финансирования не ограничен.	
4. Объем финансирования может увеличиваться по мере роста продаж у клиента.	
5. Финансирование предоставляется на срок фактической отсрочки платежа (товарного кредита).	

Продолжение таблицы 17

Преимущества факторинга	Недостатки факторинга
6. Срок получения денежных средств с момента предоставления заявки существенно короче.	- предприятия, реализующие свою продукцию на условиях послепродажного обслуживания; - требования, которые выставляются бюджетным организациям; - долговые обязательства физических лиц, филиалов или отделов предприятий.
7. Не проводится анализ финансово-хозяйственной деятельности клиента.	
8. Не требуется обоснования необходимости в финансовых средствах.	
9. Долг факторинговой компании выплачивает не клиент, а его дебиторы.	3. Факторинговая компания выплачивает лишь 90% от суммы сделки, остальные 10% за вычетом комиссий поставщик получает только после оплаты товара дебитором.
10. Факторинговая компания берет на себя всю работу с дебиторами.	4. Первоначально факторинговая компания заключает с клиентом договор с правом регресса, то есть в случае неоплаты товара контрагентом она вправе потребовать от клиента возвращения выплаченной ему суммы.
11. Факторинговая компания берет на себя финансовые риски, связанные с отсрочкой платежа.	5. Поставщик должен предоставлять факторинговой компании сведения не только о себе, но и о своих дебиторах.
12. Факторинговая компания работает с проблемной задолженностью.	6. Факторинговая компания взимает комиссию.

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

Комиссия факторинговой компании разобрана в таблице 18.

Таблица 18 – Расчет комиссии факторинговой компании

Показатели	Сумма, тыс. руб.
Комиссия – всего, в том числе:	79
- за предоставление денежных ресурсов клиенту (0,07% от суммы задолженности ежедневно)	25

- за обработку документов	1
---------------------------	---

Продолжение таблицы 18

Показатели	Сумма, тыс. руб.
- за управление дебиторской задолженностью (3,0% от суммы задолженности)	36
- за риск несвоевременной оплаты товара (0,5% от суммы предоставленного финансирования)	5
- за риск неоплаты услуг (1% от суммы предоставленного финансирования)	10

Таким образом, всего расходы предприятия на комиссию факторинговой компании составят 79 тысяч рублей.

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

Факторинг позволит ООО ЦСУЗ «Кинезис»:

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

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

Для расчета оптимальных объемов заказов товарно-материальных ценностей используется следующая формула 2:

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

где E – объем заказа;

A – количество единиц; используемое в год;

P – стоимость размещения заказа;

S – стоимость складского хранения единицы запасов в течение года
[26, с. 269].

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

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

Суммарные затраты на содержание товарно-материальных ценностей складываются из трех элементов:

- 1) закупочная цена товарно-материальных ценностей;
- 2) стоимость сравнения товарно-материальных ценностей;
- 3) суммарная стоимость подачи заказов (стоимость форм документации, затраты на разработку условий поставки, на контроль выполнения заказа и т.д.).

Рассчитаем оптимальный размер заказа товара.

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

Управление денежными средствами, занимающими ключевую роль в оборотных средствах, осуществляется с помощью прогнозирования денежного потока, т.е. поступления (притока) и использования (оттока) денежных средств. Определение денежного притока и оттоков в условиях нестабильности и инфляции может быть весьма приблизительным и только на короткий период времени: месяц, квартал.

Рассчитывается величина предполагаемых поступлений денежных средств от реализации продукции с учетом среднего срока оплаты счетов и продажи в кредит. Учитывается также изменение дебиторской задолженности за избранный период, что может увеличить или уменьшить приток денежных средств. Кроме того, определяется влияние внереализационных операций и прочих поступлений.

Параллельно прогнозируется отток денежных средств, т.е. предполагаемая оплата счетов за поступившие товары (услуги), а главным образом – погашенные кредиторские задолженности. Предусматриваются платежи в бюджет. Выплаты дивидендов, процентов, оплата труда работников фирмы, возможные инвестиции и другие расходы.

В итоге определяется разница между притоком и оттоком денежных средств – чистый денежный поток со знаком плюс или минус. Если сумма оттока превышает приток, то рассчитывается величина краткосрочного финансирования в виде банковской ссуды или других поступлений для того, чтобы обеспечить прогнозируемый денежный поток.

3.2 Оценка экономической эффективности мероприятий

Прогноз ожидаемых поступлений и выплат оформляется в виде аналитических таблиц с разбивкой по месяцам или кварталам. На основании величины чистых денежных потоков принимаются необходимые меры по оптимизации управления денежными средствами. Анализ и управление денежным потоком позволяют определить его оптимальный уровень, способность фирмы рассчитаться по своим текущим обязательствам и осуществлять инвестиционную деятельность.

С позиций требований эффективности деятельности предприятия объем оборотного капитала должен быть достаточным для бесперебойной, ритмичной работы и в то же время минимальным, не ведущим к увеличению издержек за счет сверхнормативных запасов. Оптимальный размер

оборотного капитала — это тот размер, который при минимальных затратах обеспечивает выполнение производственной программы предприятия.

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

Данные для расчета потребности ООО ЦСУЗ «Кинезис» в оборотных средствах в плановом периоде представлены в таблице 19.

Таблица 19 – Данные для расчета потребности ООО «Кинезис» в оборотных средствах в плановом периоде

Показатели	Условное обозначение	2019 г.	Плановый период
1. Выручка, тысяч рублей	V_{np}	20066	-
2. Рост выручки в плановом периоде, коэффициент	$I_v = V_{np1} / V_{np0}$	-	1,15
3. Совокупный норматив оборотных средств, тысяч рублей	W_{oc}	8427	-
4. Коэффициент загрузки, рублей	K_z	0,420	-
5. Продолжительность одного оборота, дней	$Доб$	151,2	120,0
6. Изменение продолжительности одного оборота оборотных средств, коэффициент	$I_d = Доб1 / Доб0$		0,794

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

Исходя из планируемого ускорения оборачиваемости оборотных средств (сокращения длительности одного оборота в днях) определяется плановая величина коэффициента загрузки по формуле 3:

$$K_{z\text{пл}} = K_{z0} * I_d, \quad (3)$$

$$K_{z\text{пл}} = 0,420 \times 0,794 = 0,333.$$

С учетом планового коэффициента загрузки оборотных средств и изменения объема продаж рассчитывается совокупный норматив оборотных средств по предприятию в плановом периоде ($W_{\text{ОСпл}}$) по формуле:

$$W_{\text{ОСпл}} = B_{\text{про}} \times I_{\text{г}} \times K_{\text{зпл}}, \quad (4)$$

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

Таким образом, совокупный норматив оборотных средств на планируемый период составит 7684,3 т. р.

Оценим экономический эффект от предлагаемых мероприятий по увеличению выручки и оптимизации размера оборотных средств (таблица 20).

Таблица 20 – Расчет показателей оборачиваемости оборотных средств ООО ЦСУЗ «Кинезис» в плановом периоде

Показатели	2019 г.	Плановый период	Изменение (+, -)
1. Выручка, тысяч рублей	20066	23076	3010
2. Величина оборотных активов, тысяч рублей	8427,5	7684,3	-743,2
3. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, раз	2,381	3,003	0,622
4. Коэффициент загрузки средств в обороте	0,420	0,333	-0,087
5. Продолжительность оборота текущих активов, дней	151,2	120,0	-31,2

Как следует из данных таблицы 20, в плановом периоде возможно обеспечить ускорение оборачиваемости оборотных средств в центре «Кинезис» на 31,2 дня, что позволит высвободить денежные средства из хозяйственного оборота в объеме 1999,9 тысяч рублей ($31,2 \times 23076 / 360$).

С учетом годовой оборачиваемости оборотных средств сумма высвобожденных из хозяйственного оборота средств составит 6005,7 ($256885 \times 3,003$) тысяч рублей.

Наблюдаемое ускорение оборачиваемости оборотных средств уменьшает потребность в финансовых ресурсах, позволяет предприятию высвободить часть средств из оборота и таким образом увеличивать объем реализации продукции товаров без дополнительных финансовых ресурсов, что в конечном счете ведет к сокращению затрат на единицу продукции и повышению финансовых результатов.

Таким образом, по результатам третьей главы имеем следующее:

1) расширение объемов деятельности предприятия существенно улучшает использование оборотного капитала

2) ускорение оборачиваемости оборотного капитала напрямую зависит от увеличения объема выручки и сокращения размера используемых оборотных средств

3) увеличение выручки возможно за счет: формирование гибкой ценовой политики; расширение географии рынка сбыта продукции; повышение качества продукции; повышение квалификационного уровня работников

4) основные пути сокращения товарно-материальных запасов сводятся к их рациональному использованию, ликвидации сверхнормативных товарных запасов, совершенствованию нормирования, улучшению снабжения, в том числе путем установления четких договорных условий поставок и обеспечения их выполнения, оптимального выбора поставщиков, форм расчетов, отлаженной работы транспорта.

Для ООО ЦСУЗ «Кинезис» целесообразно использование основных форм рефинансирования дебиторской задолженности, например, факторинга. Всего расходы предприятия на комиссию факторинговой компании составят 79 тыс. рублей.

При использовании договора факторинга ООО ЦСУЗ «Кинезис» вернет не всю сумму дебиторской задолженности, а только 93,5 %. Однако острая нехватка собственных оборотных средств для финансирования текущей деятельности делает данный алгоритм возврата вполне приемлемым.

Контроль материальных запасов является одним из основных факторов повышения эффективности их использования. С учетом этого оптимальный размер заказа на данный товар составляет 1261 шт., а интервал поставок должен составлять 9-10 дней.

В плановом периоде возможно обеспечить ускорение оборачиваемости оборотных средств в ООО ЦСУЗ «Кинезис» на 31,2 дня, что позволит высвободить денежные средства из хозяйственного оборота в объеме 1999,9 тысяч рублей.

Наблюдаемое ускорение оборачиваемости оборотных средств уменьшает потребность в финансовых ресурсах, позволяет предприятию высвободить часть средств из оборота и таким образом увеличивать объем реализации продукции товаров без дополнительных финансовых ресурсов, что в конечном счете ведет к сокращению затрат на единицу продукции и повышению финансовых результатов.

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

Заключение

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

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

Важным фактором при управлении текущими активами является выбор источников их финансирования, так, например, использование только собственных средств позволит обеспечить высокий уровень финансовой устойчивости, однако в большинстве случаев эффективнее будет использование значительной части заемных средств в виду их меньшей стоимости.

За 2018 г. в общем объеме оборотные средства ООО ЦСУЗ «Кинезис» увеличились на 5993 т. р. или в 2,5 раза, в том числе за счет увеличения объемов дебиторской задолженности в 3,5 раза и денежных средств в 18,6 раза. Наблюдаемое увеличение объемов дебиторской задолженности оценивается отрицательно, т.к. свидетельствует об ухудшении платежной дисциплины на предприятии.

За 2019 г. наблюдается снижение объема оборотных средств (на 2953 т. р. или на 29,8 %). Это связано в большей степени с уменьшением сумм денежных средств на счетах (на 3523 т. р. или на 94,6 %) и с сокращением остатков дебиторской задолженности (на 569 т. р. или на 10,4 %). При этом

объем запасов товарно-материальных ценностей за 2019 г. увеличился в 2,7 раза.

В структуре оборотного капитала на 01.01.20 г. наибольший удельный вес занимает дебиторская задолженность (70,5 % от общего объема) и запасы (26,1%). Доля денежных средств в совокупных оборотных активах составляет всего 2,9 %.

В целом начало 2020 года для ООО ЦСУЗ «Кинезис» характеризуется существенным ухудшением структуры оборотного капитала. Следует обратить внимание на снижение доли денежных средств (с 37,6% на 01.01.2019 г. до 2,9% на 01.01.2020 г.) и увеличении удельного веса дебиторской задолженности (с 55,3% до 70,5%), что вызывает снижение ликвидности оборотных средств.

Характеризуя ликвидность оборотных средств исследуемого предприятия следует отметить, что в динамике ликвидность оборотных активов предприятия снижается. Если на 01.01.2019 г. абсолютно ликвидные активы составляли 37,6 % совокупных оборотных активов, то на 01.01.2020 г. их доля снизилась до 2,9 %. При этом возрастает удельный вес быстрореализуемых активов с 39,6 % на 01.01.2018 г. до 70,5 % на 01.01.2020 г. В совокупности быстро реализуемые активы и медленно реализуемые активы на конец анализируемого периода достигли 97 % общего объема оборотных активов ООО ЦСУЗ «Кинезис».

В течение всего анализируемого периода наибольший удельный вес в общем объеме оборотных средств предприятия занимают оборотные средства с минимальным и малым риском вложений (на 01.01.2018 г. – 79,1 %, на 01.01.2019 г. – 90,5 %, на 01.01.2020 г. – 82,5 %). В динамике наблюдается увеличение доли оборотных средств с высоким риском вложений на 5,7 п.п. с 8,9 % на 01.01.19 г. до 14,6 % на 01.01.2020 г.

На начало 2020 г. у центра наблюдается недостаток собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат (недостающая сумма

составляет 4809 тысяч рублей). Недостаточно собственных оборотных и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат (недостаток 4593 т. р.). Общей величины основных источников средств для формирования запасов и затрат также недостаточно (недостаток 1963 тысяч рублей). Недостающий объем финансирования восполняется за счет увеличения кредиторской задолженности перед поставщиками (за 2019 г. объем кредиторской задолженности возрос на 4869 т. р. или в 3,2 раза).

Таким образом, объем абсолютно ликвидных денежных средств ООО ЦСУЗ «Кинезис» недостаточен для финансирования его текущей деятельности, структура источников прироста оборотных активов ухудшается.

В 2019 г. период оборота оборотных средств составил 151,2 дня, по сравнению с 2018 г. он увеличился на 16,7 дня. Это привело к значительному изменению коэффициентов оборачиваемости и закрепления оборотных средств. В 2018 г. коэффициент загрузки средств в обороте составил 37,4 к. на один рубль выручки, а в 2019 г. – 42,0 к. В результате замедления оборачиваемости текущих активов относительная сумма средств дополнительно вовлеченных в хозяйственный оборот составила 930,8 тысяч рублей. Оборачиваемость оборотных средств в 2019 г. составила 2,381 раза, следовательно, за весь год сумма дополнительно вовлеченных в хозяйственный оборот средств достигла 2216 тысяч рублей.

В динамике наблюдается ускорение оборачиваемости материально-производственных запасов. Срок хранения товарно-материальных ценностей сократился за 2018 г. на 48,8 дня и за 2019 г. – на 4,1 дня. Соответственно к концу анализируемого периода оборачиваемость запасов в днях составила 22,3 дня.

Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных средств предприятия за анализируемый период возросла с 39,6 % в 2017 г. до 70,5 % в 2019 г. Также следует отметить увеличение среднего периода инкассации дебиторской задолженности. В 2017 году срок погашения дебиторской

задолженности составлял 61,3 дня, а к 2019 году этот показатель изменился в сторону увеличения на 31,8 дня и составил 93,1 дня. Негативная тенденция привела к оттоку денежных средств. Наблюдается рост доли просроченной дебиторской задолженности с 6,2 % в 2017 г. до 10,5 % в 2019 г.

В результате замедления оборачиваемости дебиторской задолженности в 2019 г. потребовалось дополнительное вовлечение денежных средств в оборот на сумму 1382,3 т. р. – за один оборот и за год – 5346,8 т. р.

Период оборота денежных средств и денежных эквивалентов в течение 2019 г. составил в среднем 35,2 дня (в 2017 г. – 8,0 дня, в 2018 г. – 38,2 дня). Иначе говоря, с момента поступления денег на счета предприятия до момента их выбытия проходит около 35-36 дней.

В целом, по результатам проведенного исследования нами сделан вывод о том, что ООО ЦСУЗ «Кинезис» оборотный капитал использует недостаточно эффективно. Наблюдается существенное замедление оборачиваемости дебиторской задолженности. У предприятия недостаточно собственных оборотных средств для формирования необходимого объема запасов и затрат. Недостающий объем финансируется за счет краткосрочный кредитов и увеличения кредиторской задолженности перед поставщиками.

Улучшение эффективности использования оборотного капитала возможно при расширении объемов деятельности предприятия. Увеличение объема выручки и сокращение размера используемых оборотных средств – главные направления ускорения оборачиваемости оборотного капитала.

Увеличения выручки можно добиться, используя следующие шаги:

- формирование гибкой ценовой политики на предприятии;
- расширение географии рынка сбыта продукции;
- повышение качества продукции;
- повышение квалификационного уровня работников.

Эффективная политика управления оборотными средствами предприятия должна включать себя методы сокращения товарно-материальных запасов, такие как рациональное использование, ликвидация

сверхнормативных товарных запасов, совершенствование нормирования, улучшение организации снабжения, в том числе путем установление четких договорных условий поставок и обеспечение их выполнения, оптимальный выбор поставщиков, форм расчетов, отлаженная логистика.

Для ООО ЦСУЗ «Кинезис» целесообразно использование основных форм рефинансирования дебиторской задолженности, например, факторинга. Всего расходы предприятия на комиссию факторинговой компании составят 79 тысяч рублей. Используя договор факторинга центр «Кинезис» сможет получить 93,5 % дебиторской задолженности, схема приемлема в условиях недостатка собственного оборотного капитала, необходимого для финансирования текущей деятельности предприятия.

Контроль материальных запасов является одним из основных факторов повышения эффективности их использования. С учетом этого оптимальный размер заказа на данный товар составляет 1261 шт., а интервал поставок должен составлять 9-10 дней.

В плановом периоде возможно обеспечить ускорение оборачиваемости оборотных средств в ООО ЦСУЗ «Кинезис» на 31,2 дня, что позволит высвободить денежные средства из хозяйственного оборота в объеме 1999,9 тысяч рублей.

Наблюдаемое ускорение оборачиваемости оборотных средств уменьшает потребность в финансовых ресурсах, позволяет предприятию высвободить часть средств из оборота и таким образом увеличивать объем реализации продукции товаров без дополнительных финансовых ресурсов, что в конечном счете ведет к сокращению затрат на единицу продукции и повышению финансовых результатов.

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

Список используемой литературы

1. Александров О. А. Экономический анализ: учебное пособие. — М: НИЦ ИНФРА-М, 2019. — 179 с.
2. Антонов А.П. Взаимная связь терминов «оборотные средства», «оборотный капитал» и «текущие активы» // Инновационная наука. 2019. № 11-1. С. 14-17.
3. Аскеров П. Ф. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: Учеб. пос. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. 176 с.
4. Бабенко И. В. Управление оборотными активами: логистический подход: Монография / Бабенко И.В., Тиньков С.А. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2019. 167 с.
5. Бурдин О.В. Алгоритм оценки эффективности использования оборотных средств предприятия // Экономическая среда. 2019. № 2 (16). С. 30-36.
6. Василяки Ф.И. Оборотные средства и их роль в обеспечении финансовой устойчивости организации // Сборник статей XIV международной научно-практической конференции. 2018. С. 44-47.
7. Газалиев М. М. Экономика предприятия. М.: Дашков и К, 2019. 276 с.
8. Герасимов Б.Н., Туркина О.А. Технологизация подпроцесса управления оборотными средствами // Вестник Международного института рынка. 2019. Т. 1. № 2. С. 13-20.
9. Горевая, А.Р. Современные методы управления оборотными средствами компании // Бизнес-образование в экономике знаний. 2017. № 1 (6). С. 19-23.
10. Заукарнаева Л.А., Новикова Н.А. Направления роста показателей оборачиваемости оборотных средств // Символ науки. 2018. № 1-1 (13). С. 107-109.

11. Зимин Н.Е. Диагностика эффективности использования оборотных средств для обеспечения экономической безопасности предприятия // Новая наука: Современное состояние и пути развития. 2019. № 8. С. 218-222.
12. Зотов В. П., Жидкова Е. А. Определение сущности оборотного капитала в современной экономике // Техника и технология пищевых производств. 2019. № 2. С. 135–139.
13. Каримова Р. А. Оценка степени устойчивости финансового состояния предприятия и определение потребности в денежных средствах // Молодой ученый. 2019. №10. С. 687-690.
14. Китаев М.О. Оптимизация состава и структуры оборотных средств, методы повышения эффективности их использования // Молодой ученый. 2018. №9. С. 584-588.
15. Климук В.В., Гутько А.В. Оборотные средства как важнейший элемент активов предприятия // Сборник научных статей по материалам международной научно-практической конференции. Южно-Российский государственный политехнический университет (НПИ) имени М.И. Платова. Новочеркасск, 2019. С. 174-178.
16. Кольцова Т.А. Оценка эффективности использования оборотных средств организации // Агропродовольственная политика России. 2018. № 8 (56). С. 58-61.
17. Концевич Г.Е., Баутин, И.В. Роль и состав оборотных средств в деятельности предприятия // Новая наука: Теоретический и практический взгляд. 2019. № 6-1 (87). С. 152-153.
18. Краснова Л. Н. Экономика предприятий: Учебное пособие. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. 374 с.
19. Кузнецова Ю.В. Проблема понятия оборотных средств и эффективность их использования // Вестник науки и образования. 2019. № 11 (23). С. 54-58.
20. Куприянова Л. М. Финансовый анализ: Учебное пособие / Л.М. Куприянова. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2019. 157 с.

21. Мазурина Т. Ю. Финансы организаций (предприятий): учебник / Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай, В.С. Гроссу. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. 528 с.
22. Малахова О.С. Разработка политики управления формированием оборотных активов предприятия // Вестник магистратуры. 2017. № 1-1 (64). С. 74-76.
23. Малявкина Л. И. Оборотные средства: теоретические основы исследования // Вестник ОрелГИЕЭТ. 2019. № 3. С. 110–117.
24. Одинокоев С. Н. Актуальные проблемы анализа и управления оборотным капиталом // Молодой ученый. 2019. №8. С. 641-645.
25. Полянская О.А. Оптимизация оборотных средств в период экономического кризиса // Современные аспекты экономики. 2018. № 1 (221). С. 25-27.
26. Полянская О.А., Беспалова В.В. Система мониторинга оборотных средств // Современные аспекты экономики. 2019. № 6 (226). С. 41-44.
27. Сокольникова, Е.С. Анализ состояния, движения и эффективности использования оборотных активов коммерческой организации // Современные инновационные направления развития деятельности страховых и финансово-кредитных организаций в условиях трансформационной экономики сборник материалов Международного научно-практического форума. 2019. С. 328-332.
28. Стукова Ю.Е. Анализ современного состояния использования оборотных средств в организациях // Научное обеспечение агропромышленного комплекса отв. за вып. А. Г. Коцаев. 2018. С. 701-703.
29. Удодова Э.И., Стукова Ю.Е. Экономическая эффективность использования оборотных средств на примере организаций // Новая наука: От идеи к результату. 2018. № 5-1 (84). С. 222-224.
30. Федорова К.В., Рогалева Н.С. Теоретические аспекты оборотных средств предприятия // Молодежь и наука. 2019. № 6. С. 53.
31. Шелехов Ю.С. К проблеме анализа оборотных средств предприятия // В сборнике: современные проблемы инновационного развития науки /

сборник статей международной научно-практической конференции. 2020. С. 196-198.

32. Юдичева Е. Ю., Кожанчикова Н. Ю. Оценка и пути повышения эффективности использования оборотных активов // Молодой ученый. 2019. №12.5. С. 89-91.

33. Янкова В. Ф. Эффективность использования оборотных средств предприятия // Молодой ученый. 2018. №28. С. 608-611.

34. Carbaudg R.J. International economics [Текст]./ Robert J.Carbaugh – 13th ed. – South Western Cengage Learning, 2017.- 556 p.

35. Gregory N. M. Economics / Mankiw N. Gregory, Taylor M.P. – Cengage Learning, 2018.

36. International Integrated Reporting Framework [Электронный ресурс]//Режим доступа: <https://integratedreporting.org/resource/international-ir-framework>.

37. Jaco van Wyk. Analysis of financial results. Legal owner: ABC-Atticus, 2016, - 440 p.

38. Todea Nicolae. The budget, an instrument for planning and controlling the costs/ Todea Nicolae, Calin Anca // Economics Series.-2016. – Vol. 19, Issue 2.- P. 919-924.

Приложение А

Структура и динамика оборотного капитала ООО «Кинезис» за 2017-2019 гг.

Таблица А.1 – Структура и динамика оборотного капитала ООО «Кинезис» за 2017-2019 гг.

Показатели	На 01.01.18 г.		На 01.01.19 г.		На 01.01.20 г.		Изменение (+,-)				Темп изменений, %	
	Сумма, тысяч рублей	Уд. вес, %	Сумма, тысяч рублей	Уд. вес, %	Сумма, тысяч рублей	Уд. вес, %	за 2018 г.		за 2019 г.		за 2018 г.	за 2019 г.
							по сумме, тысяч рублей	по уд. весу, %	по сумме, тысяч рублей	по уд. весу, %		
1. Запасы	2033	52,0	676	6,8	1815	26,1	-1357	-45,2	1139	19,3	33,3	в 2,7 р.
2. НДС	30	0,8	30	0,3	30	0,4	0	-0,5	0	0,1	100,0	100,0
3. Дебиторская задолженность	1548	39,6	5472	55,3	4903	70,5	3924	15,7	-569	15,3	в 3,5 р.	89,6
4. Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	100	2,6	-	-	-	-	-100	-2,6	-	-	-	-
5. Денежные средства и денежные эквиваленты	200	5,1	3726	37,6	203	2,9	3526	32,5	-3523	-34,7	в 18,6 р.	5,4
Итого оборотные средства	3911	100,0	9904	100,0	6951	100,0	5993	0,0	-2953	0,0	в 2,5 р.	70,2

Приложение Б

Динамика и структура объема дебиторской задолженности ООО «Кинезис» за 2017 - 2019 гг.

Таблица Б.1 – Динамика и структура объема дебиторской задолженности ООО «Кинезис» за 2017 - 2019 гг.

Показатели	На 01.01.18 г.		На 01.01.19 г.		На 01.01.20 г.		Изменение (+,-)				Темп изменений, %	
	Сумма, тысяч рублей	Уд. вес, %	Сумма, тысяч рублей	Уд. вес, %	Сумма, тысяч рублей	Уд. вес, %	за 2018 г.		за 2019 г.		за 2018 г.	за 2019 г.
							по сумме, тысяч рублей	по уд. весу, %	по сумме, тысяч рублей	по уд. весу, %		
Дебиторская задолженность – всего	1548	100,0	5472	100,0	4903	100,0	3924	0	-569	0	в 3,5 р.	89,6
в том числе:												
- по расчетам с покупателями и заказчиками	1238	80,0	3967	72,5	3731	76,1	2729	-7,5	-236	3,6	в 3,2 р.	94,1
- по расчетам с подотчетными лицами	33	2,1	148	2,7	113	2,3	115	0,6	-35	-0,4	в 4,5 р.	76,4
- расчеты с разными дебиторами	277	17,9	1357	24,8	1059	21,6	1080	6,9	-298	-3,2	в 4,5 р.	78,0

Приложение В

Бухгалтерский баланс ООО «Кинезис»

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2019 г.

Организация ООО "Кинезис" Форма по ОКУД _____
 Дата (число, месяц, год) _____ по ОКТО _____
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____
 Вид экономической деятельности Деятельность физкультурно-оздоровительная по ОКВЭД _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность по ОКОПФ/ОКФС _____
 Единица измерения: тыс. руб. _____ по ОКЕИ _____
 Местонахождение (адрес) 445000, Самарская область, город Тольятти, улица 40 лет Победы, 61в, 130

Коды		
0710001		
20	01	2019
83704514		
6321204261		
96.04		
47	16	
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На <u>1 декабря 2019</u> г. ³	На <u>31 декабря 2018</u> г. ⁴	На <u>31 декабря 2017</u> г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Основные средства	2962	1096	878
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения	10490	756	1090
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	13452	1852	1968
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	1815	676	2033
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	30	30	30
	Дебиторская задолженность	4903	5472	1548
	Финансовые вложения			100
	Денежные средства	203	3726	200
	Прочие оборотные активы			
	Итого по разделу II	6951	9904	3911
	БАЛАНС	20403	11756	5879

Продолжение приложения В

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 1 декабр. 20 19 г. ³	На 31 декабря 20 18 г. ⁴	На 31 декабря 20 17 г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	() ⁷	()	()
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	10378	9331	3922
	Итого по разделу III	10388	9341	3932
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	216	315	1067
	Отложенные налоговые обязательства			
	Резервы под условные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	216	315	1067
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	2630		
	Кредиторская задолженность	7169	2100	880
	Доходы будущих периодов			
	Резервы предстоящих расходов			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	9799	2100	880
	БАЛАНС	20403	11756	5879

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

Главный бухгалтер _____
 (подпись) (расшифровка подписи)

Приложение Г

Отчет о финансовых результатах ООО «Кинезис» за 2019 г.

Отчет о финансовых результатах за 2019г.

	Коды
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	25 01 20
Общество с ограниченной ответственностью ЦСУЗ "Кинезис"	
Организация ----- по ОКПО	83704214
Идентификационный номер налогоплательщика ----- ИНН	6321204261
----- физкультурно-оздоровительная Вид экономической деятельности ----- по ОКВЭД	
----- Общество с Организационно-правовая форма/форма собственности ----- ограниченной ответственностью/частная собственностью -----	
----- по ОКOPФ/OKPC	47 16
Единица измерения: тыс. руб. ----- по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2019г.	За 2018 г.
1	2	3	4	5
	Выручка	2110	20066	18489
	Себестоимость продаж	2120	(14185)	(11248)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	5881	7241
	Коммерческие расходы	2210	(2119)	(1513)
	Управленческие расходы	2220	(0)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	3762	5728
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	(0)	(0)
	Прочие доходы	2340		978
	Прочие расходы	2350	(309)	(385)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3453	6321
	Текущий налог на прибыль	2410	(1110)	(724)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	2343	5597
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	2343	5597
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель -----

Приложение Д

Отчет о финансовых результатах ООО «Кинезис» за 2018 г.

Отчет о финансовых результатах за 2018г.

	Коды
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	25 01 18
Общество с ограниченной ответственностью ЦСУЗ "Кинезис"	
Организация ----- по ОКПО	83704214
Идентификационный номер налогоплательщика ----- ИНН	6321204261
физкультурно-оздоровительная Вид экономической деятельности ----- по ОКВЭД	
Общество с Организационно-правовая форма/форма собственности ----- ограниченной ответственностью/частная собственность ----- по ОКОПФ/ОКФС	47 16
Единица измерения: тыс. руб. ----- по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2018г.	За 2017 г.
1	2	3	4	5
	Выручка	2110	18489	9283
	Себестоимость продаж	2120	(11248)	(6952)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	7241	2331
	Коммерческие расходы	2210	(1513)	(859)
	Управленческие расходы	2220	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	5728	1472
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	(0)	(54)
	Прочие доходы	2340	978	44
	Прочие расходы	2350	(385)	(95)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	6321	1367
	Текущий налог на прибыль	2410	(724)	(292)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	5597	1075
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	5597	1075
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель -----