

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)

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 «Техкомплект»)

Обучающийся

Д.Ю. Хахулин

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Ю.А. Анисимова

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2023

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Хахулин Дмитрий Юрьевич

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

Научный руководитель: к.э.н., доцент, Ю. А. Анисимова

Цель исследования - рассмотрение теоретических и практических аспектов к политике управления оборотным капиталом, позволяющей обеспечить бесперебойность процесса производства.

Объект исследования в бакалаврской работе – ООО «Техкомплект».

Предмет исследования – политика управления оборотным капиталом предприятия.

Методы исследования – методы экономического анализа, в том числе горизонтальный, вертикальный, графический, коэффициентный и др.

Краткие выводы по бакалаврской работе – обобщены теоретические и практические подходы к политике управления оборотным капиталом ООО «Техкомплект» с позиции ее совершенствования.

Практическая значимость проведенного исследования обуславливается вероятностью использования представленным алгоритмом мероприятий, которые позволят увеличить эффективность потребления оборотного капитала ООО «Техкомплект».

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка литературы из 33 источников и 4 приложений. Общий объем работы, без приложений, 68 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 26, рисунков – 20.

Оглавление

Введение.....	5
1 Теоретические положения политики управления оборотным капиталом предприятия	8
1.1 Оборотный капитал, его сущность и роль в деятельности предприятия	8
1.2 Основы политики управления оборотным капиталом предприятия.....	12
1.3 Методика оценки эффективности политики управления оборотным капиталом предприятия	19
2 Оценка политики управления оборотным капиталом в ООО «Техкомплект».....	26
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Техкомплект»	26
2.2 Анализ состава, структуры и показателей эффективности оборотного капитала предприятия.....	31
2.3 Анализ финансовых источников оборотного капитала предприятия ...	43
3 Пути улучшения политики управления оборотным капиталом ООО «Техкомплект».....	51
3.1 Направления оптимизации потребления оборотного капитала в ООО «Техкомплект».....	51
3.2 Расчет эффективности от предложенных мероприятий	56
Заключение	62
Список используемой литературы	67
Приложение А Сущность управления оборотным капиталом.....	70
Приложение Б Показатели эффективности использования оборотного капитала и источников его образования.....	71
Приложение В Бухгалтерская отчетность	73
Приложение Г Показатели эффективности производственной деятельности и использования ресурсов	77

Введение

В существующей российской действительности, сопровождающейся макроэкономической нестабильностью, повышением конкурентоспособности бизнеса менеджеры высшего звена должны принимать управленческие решения, позволяющие предприятию упрочить свои рыночные позиции, а также обеспечить рост эффективности своей деятельности.

Значительное место в данной системе отводится финансовому менеджменту, так как от компетентной финансовой политики, в том числе в области управления оборотным капиталом, зависит стабильное развитие производственной деятельности.

Исследование вопросов, связанных с политикой управления оборотным капиталом в части его создания и эффективного потребления рассматривались различными учеными отечественной и зарубежной экономической мысли. Следует отметить, что многими западными авторами вопросы, связанные с политикой управления оборотным капиталом рассматриваются в обстановке относительно устойчивого экономического развития. Однако специфичность развития российского бизнеса не позволяет заимствовать западные концепции в области политики управления оборотным капиталом. Поэтому, в основном, руководящий персонал предприятия в разработке политики управления оборотным капиталом опирается на модели отечественных экономических школ, а также на практический опыт. Стратегия политики управления оборотным капиталом должна быть направлена на оптимизацию производственного и финансового цикла, поддержание необходимо уровня финансовой стабильности, что подтверждает актуальность темы исследования.

Целью бакалаврской работы является рассмотрение теоретических и практических аспектов к политике управления оборотным капиталом, позволяющей обеспечить бесперебойность процесса производства.

Формулировка данной цели позволила поставить для решения следующие задачи:

- рассмотреть теоретические положения политики управления оборотным капиталом: понятие, классификационные признаки, основы политики управления и оценка ее эффективности;
- провести оценку политики управления оборотным капиталом в ООО «Техкомплект», анализируя состав, структуру и показатели эффективности;
- представить направления, позволяющие повысить уровень управления оборотным капиталом в ООО «Техкомплект», рассчитать их эффективность.

Объект исследования в бакалаврской работе – ООО «Техкомплект».

Предмет исследования – политика управления оборотным капиталом предприятия.

Исследованием состояния и динамики оборотного капитала предприятия, эффективности его использования на основе системы управления им, а также влияния на хозяйственную деятельность занимались многие отечественные авторы: В.И. Бариленко, О.В. Губина, О.В. Ефимова, И.В. Кобелева, Н.А. Соколова и другие.

В качестве информационной составляющей исследования выступили нормативные документы, учебная литература, данные бухгалтерской отчетности анализируемого предприятия.

С целью обоснования теоретических основ политики управления оборотным капиталом на практике в работе использовались методы экономического анализа, в том числе горизонтальный, вертикальный, графический, коэффициентный и др.

Практическая значимость проведенного исследования обуславливается вероятностью использования представленным алгоритмом мероприятий, которые позволят увеличить эффективность потребления оборотного капитала ООО «Техкомплект».

Структура бакалаврской работы представлена введением, тремя главами, заключением, списком использованных источников и приложениями.

Во введении обосновываются актуальность темы бакалаврской работы, формулируется цель, на основе которой определены задачи, доказываемая теоретическая и практическая значимость.

Первый раздел включает основные теоретические положения в области политики управления оборотным капиталом предприятия: рассматривается понятийный аппарат, особенность и логика построения анализа управления оборотным капиталом предприятия.

Во втором разделе анализируется политика управления оборотным капиталом в ООО «Техкомплект»: на основе технико-экономической характеристики предприятия анализируется состав, динамика, структура оборотного капитала, показатели, характеризующие эффективность его использования.

Третий раздел включает рассмотрение направлений, позволяющих повысить эффективность использования оборотного капитала, рассчитывается эффективность от представленных направлений.

В заключении проводится обобщение результатов проведенного исследования.

1 Теоретические положения политики управления оборотным капиталом предприятия

1.1 Оборотный капитал, его сущность и роль в деятельности предприятия

Для организации и ведения производственной деятельности каждое предприятие сталкивается с вопросом формирования оборотного капитала, представляющую стоимость, посредством обращения с целью ее наращивания и получения прибыли [26].

Оборотный капитал предприятия является одной из основных категорий, суть, которой обуславливается местом оборотного капитала в процессе воспроизводства, а также неоднозначностью взглядов ученых на его трактовку. Поэтому первостепенной основной в политике управления оборотным капиталом является управление, обоснование его сущности путем анализа, прежде всего, понятийного аппарата.

В настоящее время при толковании значения оборотного капитала предприятия используются различные подходы, которые раскрывают экономическую сущность данного термина.

Согласно мнению И.В. Кобелевой, Н.С. Ивашкиной «оборотный капитал представляет собой совокупность элементов капитала, которые характеризуются коротким сроком эксплуатации; сумма стоимости которых полностью включается в затраты по созданию нового материального блага (например, материалы; сырье; изделия, предназначенные для продажи; деньги)» [15, с. 72].

Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова определяют «оборотный капитал как стоимость всех предметов труда, принимающих участие в производственном процессе однократно, полностью переносящих свою стоимость на себестоимость вновь созданной продукции, изменяющих свою натурально-вещественную форму» [8, с. 8].

Г.В. Савицкая рассматривает оборотный капитал «в виде совокупности денежных средств, которые авансированы для участия в создании и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения, и отмечает, что оборотный капитал предназначен для обеспечения непрерывности производственного процесса и дальнейшего реализации произведенной продукции» [27, с. 311].

А.Д. Шерemet и Е.В. Негашев представляют схожую формулировку. Согласно их мнения, «под оборотным капиталом организации следует понимать средства, которые вложены в оборотные производственные средства и средства в сфере обращения, совершающие непрерывный процесс кругооборота в хозяйственной деятельности предприятия» [32, с. 123].

Ю.Г. Чернышева полагает, что «некорректно делить оборотный капитал на оборотные производственные фонды и фонды обращения в результате того, что частично оборотный капитал выбывает из кругооборота и в дальнейшем не принимает участие в процессах производства и сбыта продукции. В частности краткосрочные финансовые вложения не участвуют в операционном цикле предприятия и, следовательно, не являются фондами обращения и оборотными производственными фондами» (рисунок 1) [30, с. 204].

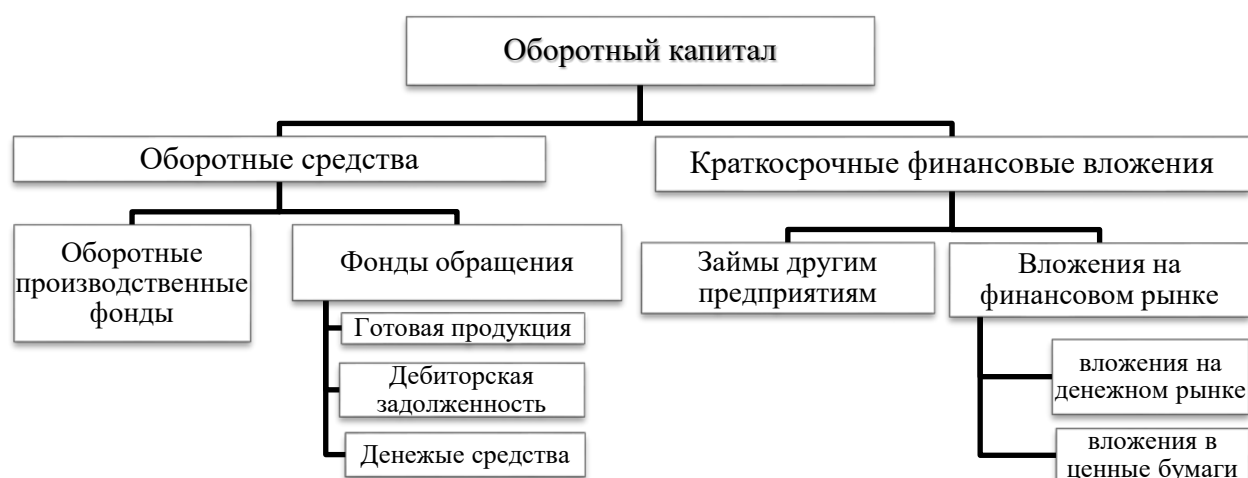


Рисунок 1 – Структура оборотного капитала предприятия

Следовательно, можно сделать вывод, что экономическая категория «оборотный капитал» связана с движением стоимости, проявляется в виде части этой стоимости и позволяет предприятию возместить расходы будущими доходами [19, с. 31].

Обобщив представленные подходы к понятию оборотного капитала, возможно, эту категорию трактовать следующим образом. Оборотный капитал является денежным выражением совокупного значения текущих активов, выступают в форме имущественного состава предприятия и предназначены для организации процесса производства с целью приращения дохода.

Экономическая сущность оборотного капитала раскрывается на основе всестороннего исследования его кругооборота, для которого характерен признак непрерывности и полного переноса своей стоимости на стоимость вновь созданного продукта.

Оборотный капитал предприятия имеет характерные для него черты, к числу которых относятся [25, с. 67]:

- он участвует в производственной деятельности предприятия независимо от отраслевой принадлежности;
- авансируется за счет собственных и заемных источников;
- позволяет обеспечить финансовые условия непрерывности и ритмичности процесса производства и обращения.

Оборотный капитал предприятия обладает следующими характерными особенностями [18, с. 26]:

- инвестирование в него реализовывается заблаговременно путем вложений в товарно-материальные ценности;
- потребление не осуществляется в форме ресурсов, происходит возобновление на постоянной основе в хозяйственной деятельности предприятия;
- необходимость в нем определяется объемом хозяйственного оборота предприятия путем постоянного регулирования;

- недостаточность и неэффективность его использования приводит к снижению ликвидности и платежеспособности предприятия.

В виду того, что оборотный капитал имеет сложную форму и многогранную трактовку, классификационные подходы, позволяющие подчеркнуть его значимость и экономическую сущность в финансовом менеджменте, разнообразны.

Так, например, Т.Ю. Мазуриной при рассмотрении оборотного капитала дается пять классификационных признаков (рисунок 2) [20, с. 225].



Рисунок 2 – Классификация оборотного капитала предприятия

Относительно информации, представленной на рисунке 2, следует сформулировать выводы, что оборотный капитал рассматривается по следующим признакам [4, с. 201]:

- по обслуживанию производственной сферы. Оборотный капитал предприятия участвует в непрерывном кругообороте, проходит последовательно три фазы, меняя свою натурально-вещественную форму;
- по возможности его нормирования. Для части оборотного капитала - производственных фондов и готовой продукции, возможно, находить оптимальный размер, сохранять непрерывность производственного процесса и реализации продукции;

- по источникам формирования. В данном случае рассматривается оборотный капитал в зависимости от источников финансовых ресурсов, за счет которых сформировалась его величина (собственные, заемные, привлеченные);
- по уровню ликвидности. В данном случае применяется признак ликвидности, где за основу берется правило превращения активов в денежные средства. Здесь происходит внутреннее деление на высоколиквидные средства (денежные), быстрореализуемые (финансовые вложения и дебиторская задолженность под обеспечением), медленно реализуемые (запасы) и труднореализуемые (неликвидные запасы и безнадежные долги);
- по уровню риска. В данном случае уровень риска сопряжен с уровнем ликвидности. Чем ниже данный уровень, тем выше уровень возникновения рисков ситуаций. Например, минимальный риск в оборотном капитале определяется денежными средствами, максимальный – у просроченной задолженности и неликвидных запасов.

Бесспорно, можно рассмотреть и другие классификационные признаки. Например, по срокам использования, по формам собственности и др.

Следовательно, возможно, сформулировать выводы, что оборотному капиталу в финансовом менеджменте и деятельности предприятия придается особое значение, так как от оптимальности его объема определяется уровень финансовой стабильности предприятия.

1.2 Основы политики управления оборотным капиталом предприятия

Формирование оборотного капитала, продолжительность операционного цикла, поддержание оптимального его уровня в процессе функционирования предприятия напрямую оказывает влияние на

результативность производства. Для обеспечения непрерывности и эффективности производственного процесса следует уделять особое внимание политике управления оборотным капиталом.

Содержание политики управления оборотным капиталом включает комплекс мероприятий, оказывающих действие на оптимальность структуры оборотного капитала и источники его формирования. Результатом проведения данной политики является обеспечение эффективного функционирования предприятия, достаточный уровень платежеспособности, максимальный уровень прибыли [11, с. 98].

Следовательно, разработка политики управления оборотным капиталом является сложным процессом. Для достижения оптимальных размеров оборотного капитала, должно параллельно сопровождаться выгодным для бизнеса соотношением между рентабельностью и платежеспособностью, минимальной продолжительностью операционного цикла, а также наилучшим уровнем эффективности и риска.

Отдельные элементы оборотного капитала имеют характерные особенности, которые определяются целями производственного потребления. Особенно это проявляется на предприятиях, где оборотный капитал используется больших объемах, поэтому при разработке политики управления включаются разделы по управлению его составными элементами.

Политика управления оборотным капиталом, как правило, опирается на имеющиеся задачи управления определенными частями оборотного капитала по направлениям, что подробно показано в Приложении А [21, с. 59].

В теории финансового менеджмента построение политики управления оборотным капиталом опирается на подходы, показанные на рисунке 3 [29, с. 49]:

Использование предприятием консервативного типа политики управления оборотным капиталом осуществляется при макроэкономической нестабильности в стране. Данный тип политики базируется на режиме экономии ресурсов, строгой платежной дисциплине и соблюдении сроков

поставок. Все это позволяет удовлетворить текущие потребности в оборотном капитале в полном объеме и создать необходимые резервы.



Рисунок 3 – Альтернативные подходы к формированию оборотного капитала

Реализация данного вида политики проводится в том случае, если в качестве источников финансирования выступают собственные или заемные средства долгосрочного характера. В данных условиях сокращается операционный и финансовый риск, но снижается эффективность использования оборотного капитала, на что указывают показатели оборачиваемости и рентабельности.

Использование предприятием умеренного подхода политики управления оборотным капиталом осуществляется при среднем уровне удельного заемных средств краткосрочного характера в общем объеме финансирования активов. Данный вид политики позволяет удовлетворить текущие потребности в оборотном капитале в полном объеме, обеспечить среднюю силу действия финансового и операционного рычага, минимизировать финансовый риск.

Использование предприятием агрессивного подхода политики управления оборотным капиталом осуществляется, в основном, за счет заемных средств краткосрочного характера, что способствует росту воздействия финансового рычага, а также предпринимательского риска. При стабильной ситуации в операционной деятельности предприятия данный тип

политики позволяет получить высокую отдачу от использованных ресурсов, повысить эффективность. Если же стабильность нарушается, то это приводит к финансовой неустойчивости и неплатежеспособности. Такой тип политики, как правило, используют предприятия-монополисты [22, с. 52].

В дополнение к представленным моделям, В.В. Ковалевым предлагается к рассмотрению идеальный тип политики управления оборотным капиталом. Этот тип применяется на предприятиях, у которых ресурсы финансирования оборотного капитала представлены краткосрочными заемными средствами и кредиторской задолженностью [16, с. 670].

Использование того или иного типа политики управления оборотным капиталом определяется изменением величины чистого оборотного капитала (ЧОК), так как именно данный показатель является одним из качественных показателей ликвидности (таблица 1) [31, с. 201].

Таблица 1 – Характеристика типов политики управления оборотным капиталом предприятия

Тип политики управления	Источники финансирования	Значение ЧОК
Идеальный тип	Краткосрочные заемные средства – кредиторская задолженность	ЧОК = 0
Консервативный тип	Долгосрочные заемные средства, собственный капитал	ЧОК > 0
Умеренный тип	Краткосрочные заемные средства финансируют 50 % оборотного капитала	ЧОК ≥ 0
Агрессивный тип	Краткосрочные заемные средства финансируют 100 % оборотного капитала	ЧОК < 0

Следовательно, подходы к формированию оборотного капитала предприятия определяют уровень чистого оборотного капитала, а значит уровень платежеспособности предприятия.

Политика управления оборотным капиталом – это политика, позволяющая найти компромиссное решение между риском

неплатежеспособности и приемлемым объемом, структурой и рентабельностью активов (рисунок 4).

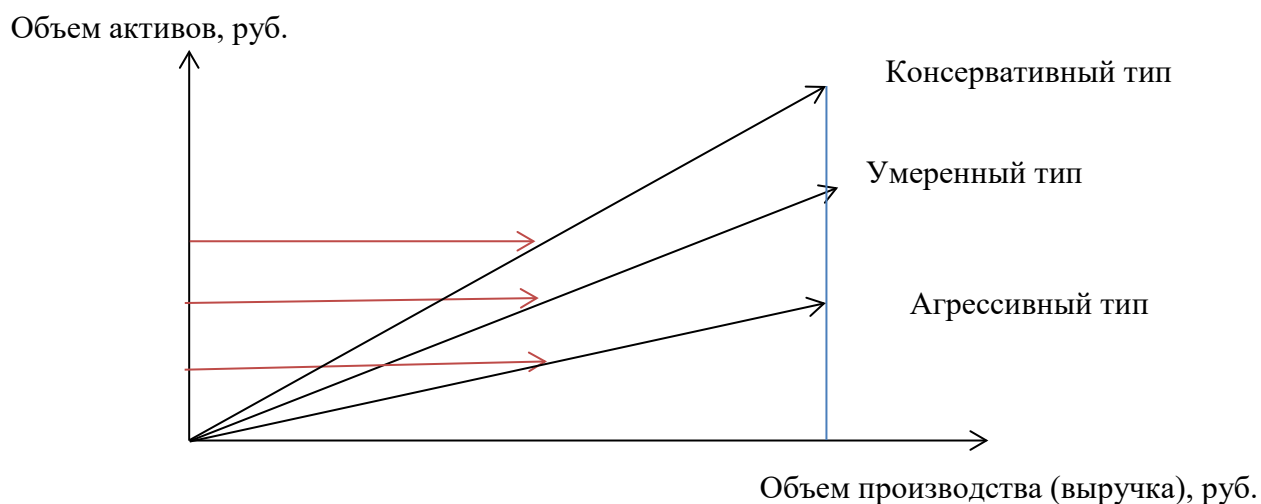


Рисунок 4 – Взаимосвязь объема активов и объема производства предприятия в зависимости от типа политики его формирования

На рисунке 4 по вертикальной оси показан объем активов, который представлен основным и оборотным капиталом. По горизонтальной оси – размер выручки. Три предприятия к формированию оборотного капитала используют различные подходы, то при одинаковом объеме производства, объеме основного капитала, общий объем активов будет различен за счет разного удельного веса оборотного капитала в общей сумме активов.

При нормальном ходе операционной деятельности консервативный подход подразумевает высокий уровень оборотного капитала, который требуется не только для удовлетворения текущих потребностей, но и для формирования резервов на случай возникновения форс-мажорных ситуаций. Такой подход позволяет обеспечить минимизацию риска неплатежеспособности, но рентабельность и оборачиваемость оборотного капитала снижается.

Агрессивный подход подразумевает минимизацию страховых резервов и поэтому размер оборотного капитала значительно ниже, чем при консервативном подходе. При нормальном ходе операционной деятельности

данный подход обеспечивает максимизацию рентабельности и оборачиваемости оборотного капитала. Финансовые риски высокие. Любые сбои в операционные деятельности приводят к существенным финансовым потерям.

Умеренный подход является средним между консервативным и агрессивным типом, то есть характеризуется обеспечением приемлемого уровня объема и структуры активов и эффективности использования оборотного капитала.

На политику управления оборотным капиталом оказывают значительное воздействие факторы внешней и внутренней среды.

Факторами внешнего воздействия, оказывающие влияние на политику управления оборотным капиталом являются: макроэкономическая ситуация в целом, в том числе условия кредитования, налоговый режим, возможность участия в государственных финансовых программах и др.

Внутренними факторами воздействия на политику управления оборотным капиталом являются объём производства, отраслевая принадлежность предприятия, вид бизнес деятельности.

Политика управления оборотным капиталом также зависит от продолжительности производственного цикла, структуры капитала, вида и структуры сырья и базируется на следующих методах (рисунок 5) [22, с. 58]:



Рисунок 5 – Методы политики управления оборотным капиталом предприятия

Использование аналитического метода применяется тем предприятием, которое имеет весомую долю затрат в оборотном капитале. Данный метод позволяет определить потребность в оборотном капитале (размер среднего остатка при увеличении выпуска продукции), проанализировать его динамику, определить резервы сокращения производственного цикла, а также факторы, оказывающие влияние на затоваривание на складе.

Использование коэффициентного метода позволяет провести группировку запасов и затрат в зависимости от масштабов производственной деятельности.

Потребность в запасах и затратах, зависящих от объема производства определяется на основе базисной величины и темпов прироста произведенной продукции в будущем периоде.

Потребность в запасах и затратах, которые не зависят от объема производства определяется по среднему остатку за анализируемый период.

На практике аналитический и коэффициентный метод дополняют друг друга. Применяя аналитический метод, проводят расчет потребности в оборотном капитале, определяемой объемом производства, затем устанавливают потребность на будущий период, используя коэффициентный метод [10, с. 24].

Использование метода прямого счета позволяет определить запасы по каждой статье оборотного капитала, с учетом изменений в деятельности предприятия, применяя нормирование. Этот метод служит для расчета экономически обоснованного минимального объема оборотного капитала, что позволит обеспечить бесперебойность в финансировании на плановый период.

Следовательно, основная цель политики управления оборотным капиталом сводится к оптимизации его структуры, оптимизации соотношения между рентабельностью и ликвидностью. На практике политику управления оборотным капиталом, возможно, построить на основе

системного подхода при последовательном выполнении следующих этапов [7, с. 183]:

- проанализировать обеспеченность оборотным капиталом для определения оптимального его уровня по составу и структуре;
- провести анализ эффективности потребления оборотного капитала путем расчета обобщенных показателей, показателей оборачиваемости, определить тенденции в динамике;
- провести анализ источников финансирования оборотного капитала, определить структуру финансовых ресурсов;
- определить резервы роста эффективности использования оборотного капитала, с целью корректировки политики управления.

Следовательно, политика управления оборотным капиталом должна обеспечивать формирование положительных результатов. Поэтому необходимо использовать системный подход, позволяющий поэтапно определить узкие места в использовании оборотного капитала и направления его оптимизации для достижения положительного эффекта. Для повышения уровня управления оборотным капиталом предприятие может сокращать затраты, проводить снижение удельного веса основного капитала и на вырученные средства повышать долю оборотного капитала, ориентироваться на создание платежеспособного спроса и др.

1.3 Методика оценки эффективности политики управления оборотным капиталом предприятия

Методические основы проведения анализа политики управления оборотным капиталом представлены приемами и способами обработки финансовой информации. По результатам итогам проведенной работы получают объективные результаты по состоянию и использованию оборотного капитала [32, с. 139].

Совокупность методических приемов и способов, позволяющие исследовать политику управления оборотным капиталом базируется на расчете общих и частных финансовых показателей, исследование их динамики и факторов, влияющих на изменение, определении резервов оптимизации.

Использование данного инструментария позволяет обеспечить достижения цели анализа политики управления оборотным капиталом, а также выявить и устранить недостатки в политике, повысить интенсивность и эффективность его потребления.

Современными авторами литературы по финансовому менеджменту предлагаются разнообразный методический инструментарий анализа политики управления оборотным капиталом для целей управления. Обобщение данного инструментария позволило сделать вывод, что для проведения анализа политики управления оборотным капиталом предприятия следует использовать следующий алгоритм (рисунок 6):

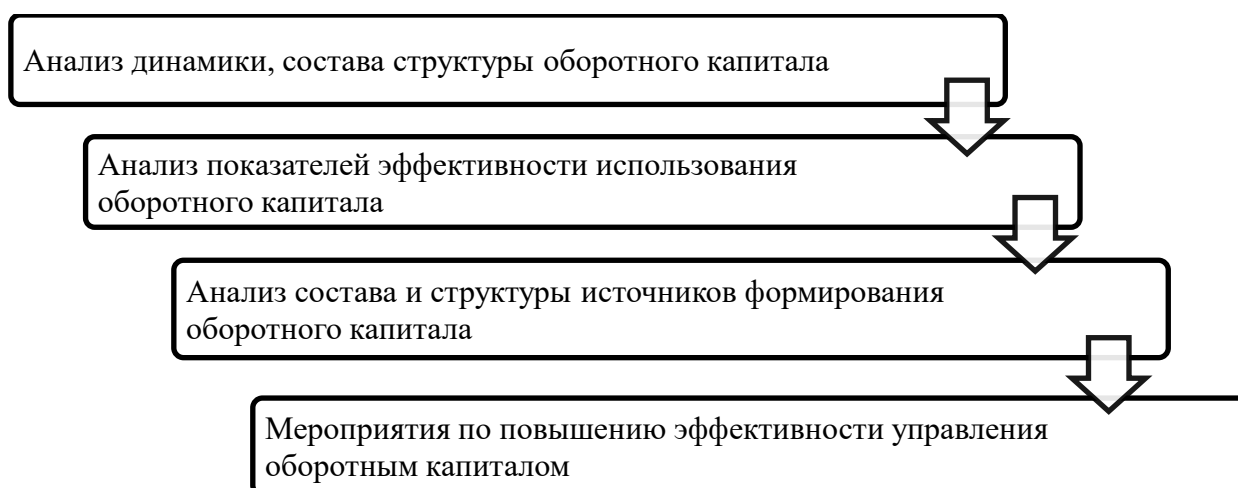


Рисунок 6 – Алгоритм анализа политики управления оборотным капиталом

Первым шагом при проведении анализа политики управления оборотным капиталом является проведение его анализа по составу и

структуре, используя информацию, представленную во втором разделе бухгалтерского баланса.

Состав оборотного капитала должен быть представлен достаточным размером денежных средств для погашения всех первоочередных платежей. При имеющихся остатках денежных средств в большом объеме в течение длительного периода времени указывается на нерациональность потребления оборотного капитала. Если размер денежных средств увеличивается на счете в кредитной организации, то это указывает на рост финансового благополучия предприятия.

Структурным элементом оборотного капитала является величина дебиторской задолженности, повышение размера которой нельзя однозначно считать негативным фактором. Это может указывать на расширение производственной мощности предприятия. Уменьшение удельного веса дебиторской задолженности может свидетельствовать о сокращении количества потребителей, объема производства, а также других факторов, определяющих ростом конкуренции, понижением спроса и др.

В зависимости от специфики деятельности оборотный капитал имеет отличительные особенности по составу и структуре. Данная специфика определяется различными формами собственности, отраслевой принадлежностью предприятия, взаимоотношениями с поставщиком и покупателем, структурой производственных затрат, уровнем финансового состояния.

Оптимальность структуры оборотного капитала определяется стабильностью процессов производства и сбыта в деятельности предприятия. Поэтому, если происходят существенные изменения в ней, то это приводит к дисбалансу в финансовой деятельности предприятия. Вследствие этого аналитиками проводится исследование структуры оборотного капитала относительно уровня его ликвидности и риска (Приложение Б).

Результаты проведенного анализа на данном этапе позволяют установить изменения в структуре оборотного капитала, определить резервы оптимизации при разработке стратегии управления.

Вторым шагом проведения анализа политики управления оборотным капиталом является анализ показателей эффективности его потребления.

Данный анализ базируется на использовании системы общих и частных показателей. Сначала анализируются общие показатели, к числу которых, прежде всего, относится материалоотдача и материалоемкость [28, с. 47].

Материалоотдача – показатель эффективности использования оборотного капитала демонстрирует соотношение количества материальных к фактическому объему производства:

$$M_o = \frac{\Pi}{MЗ}, \quad (1)$$

где МЗ – стоимость материальных затрат;

Π – стоимость изготовленной продукции.

Обратным показателем материалоотдачи является показатель материалоемкости, который характеризует соотношение материальных затрат и стоимости изготовленной продукции:

$$M_e = \frac{MЗ}{\Pi}, \quad (2)$$

К обобщающим показателям эффективности потребления оборотного капитала относят показатель, демонстрирующий возможные финансовые трудности для покрытия финансовых обязательств, то есть финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия [2, с. 62]:

$$ЧОК = с. 1200 - с. 150, \quad (3)$$

где ЧОК – чистый оборотный капитал;

- с. 1200 – оборотные активы;
- с. 1500 – краткосрочные пассивы.

Значение чистого оборотного капитала указывает на финансовую стабильность или нестабильность предприятия. При низком значении ЧОК предприятие приближается к процедуре банкротства. При нулевом значении показателя, предприятие относится к числу неплатежеспособных. При слишком высоком значении показателя, демонстрируется неэффективность использования ресурсного потенциала.

Далее проводят расчет собственного оборотного капитала (СОК), который показывает удельный вес собственного капитала предприятия для покрытия оборотных активов [14, с. 328]:

$$\text{СОК} = \text{с. 1300} - \text{с. 1100}, \quad (4)$$

где СОК – собственный оборотный капитал;

- с. 1300 – собственный капитал;
- с. 1100 – внеоборотные активы.

Значение собственного оборотного капитала указывает на финансовую стабильность предприятия. Если значение показателя равно нулю, то оборотный капитал формируется за счет заемных средств, но предприятие может покрыть краткосрочные обязательства, без продажи внеоборотных активов. Если значение показателя выше нуля, то оборотный капитал, в основном, формируется за счет собственного капитала, это демонстрирует равновесие в балансе. Если значение показателя ниже нуля, то это свидетельствует о финансовой нестабильности предприятия [9, с. 178].

Характеристику эффективности потребления оборотного капитала оценивают рентабельностью оборотного капитала, значение которого оценивает финансовую отдачу от оборотного капитала:

$$R = \frac{Пч}{ОбА} \cdot 100\% , \quad (5)$$

где R – рентабельность оборотного капитала;

Пч – прибыль чистая;

ОбА – средний размер оборотов активов.

Чем выше значение показателя, тем полнее используется оборотный капитал.

Эффективность политики управления оборотным капиталом предприятия оценивается с использованием показателей, к числу которых относятся показатели оборачиваемости, обобщенная методика расчета которых представлена в Приложении Б.

Процесс оборачиваемости оборотного капитала может проходить различно. Если процесс оборачиваемости замедляется, то в обращение должны быть вовлечены дополнительные ресурсы. Если процесс оборачиваемости ускоряется, то потребность в оборотном капитале снижается, улучшается качество их применение за счет режима экономии, что способствует росту объема производства и финансовых результатов [19, с. 176].

К числу частных показателей относятся показатели оборачиваемости, расчет которых проводится по каждой статье оборотного капитала.

Третьим шагом в анализе политики управления оборотным капиталом является проведение анализа источников финансовых ресурсов, используемых для финансирования оборотного капитала.

Для этого проводят анализ состава финансовых ресурсов, используя горизонтальный метод, который позволяет определить размер и динамику финансовых ресурсов, в том числе собственного и заемного капитала, определить тенденцию изменений абсолютных и относительных показателей.

Использование вертикального метода позволяет проанализировать структуру финансовых ресурсов, в том числе в разрезе собственного и заемного капитала. При использовании данного метода анализа также можно

провести анализ заемного капитала с учетом его деления на долгосрочные и краткосрочные обязательства. При проведении данного анализа определяется доля каждого показателя в итоговом значении. Цель проведения данного анализа - определяется уровень финансовой независимости предприятия, значимые веса в структуре финансовых ресурсов, за счет которых формируется оборотный капитал.

Следующим шагом является проведение расчета финансовых коэффициентов, что позволяет обобщить уровень финансового благополучия предприятия и его способность финансировать операционную и инвестиционную деятельность, а, значит, способность погашать долговые обязательства используя собственный капитал. Показатели, позволяющие определить эффективность использования финансовых ресурсов, относятся: коэффициент финансовой независимости; коэффициент концентрации заемного капитала; коэффициент финансовой устойчивости; коэффициент капитализации [7, с. 207]. Методика расчета показателей представлена в Приложении Б.

Следовательно, представленный алгоритм анализа эффективности политики управления оборотным капиталом позволяет определить узкие места в управлении, провести корректировку политики для обеспечения устойчивого долговременного развития предприятия.

2 Оценка политики управления оборотным капиталом в ООО «Техкомплект»

2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «Техкомплект»

Общество с ограниченной ответственностью «Техкомплект» учреждено в 2006 г. в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации [6] и Федеральным законом Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью» [23].

Целью деятельности ООО «Техкомплект» является расширение рынка сбыта, создание условий для развития сотрудников, повышение конкурентоспособности производственной деятельности, максимизация прибыли.

Основным видом деятельности предприятия является аренда и лизинг грузовых транспортных средств. ООО «Техкомплект» осуществляет дополнительные виды деятельности:

- производство сухих бетонных смесей;
- производство изделий из асбестоцемента, волокнистого цемента, из асфальта и аналогичных материалов;
- производство битуминозных смесей на основе природного асфальта или битума, нефтяного битума, минеральных смол или их пеков;
- производство строительно-монтажных, кровельных, земляных работ;
- деятельность автомобильного транспорта;
- строительство жилых и нежилых зданий;
- строительство инженерных коммуникаций и сооружений;
- строительство автомобильных и железных дорог, метро, мотов и тоннелей;
- торгово-закупочная деятельность (оптовая, розничная, комиссионная);

– деятельность по складированию.

ООО «Техкомплект» вправе осуществлять иные виды деятельности для достижения уставных целей, которые не противоречат законодательству.

Общество является юридическим лицом с момента его государственной регистрации, имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе.

Общество в соответствии с действующим законодательством РФ осуществляет учет результатов своей деятельности, ведет оперативный, бухгалтерский, статистический учет и отчетность и несет ответственность за их достоверность.

Построение организационной структуры ООО «Техкомплект» осуществляется по линейно-функциональному принципу управления (рисунок 7).

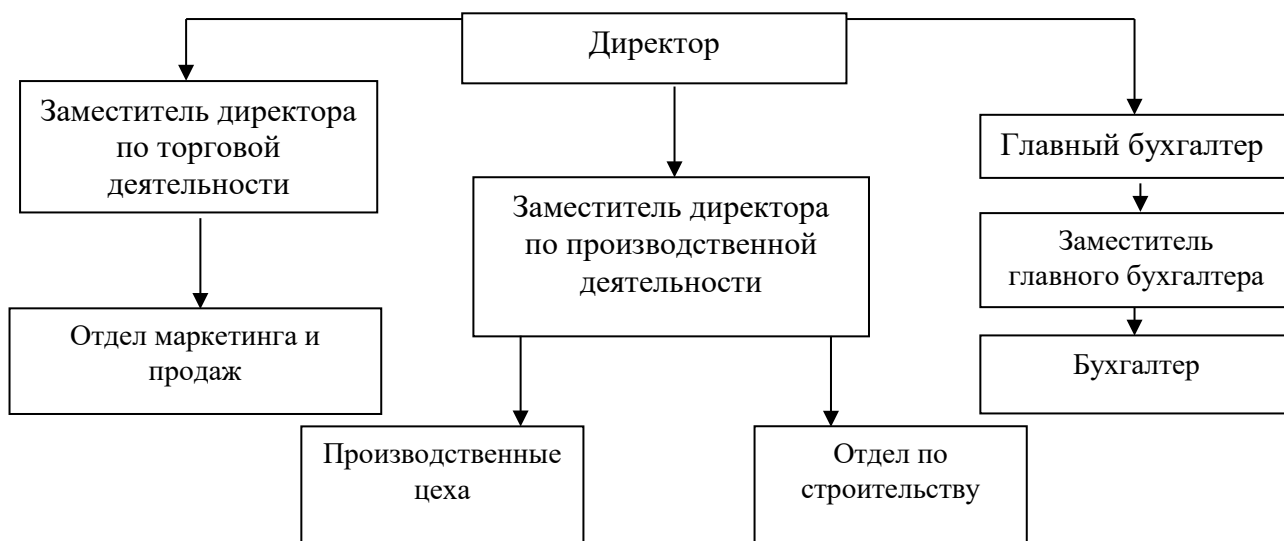


Рисунок 7 – Организационная структура ООО «Техкомплект»

Сущность организационной структуры управления, построенной по линейно-функциональному принципу, определяется четкой специализацией каждого структурного подразделения на конкретном участке работ производственного, финансового, технологического, снабженческого, проектного, информационного направления.

Централизованное управление в ООО «Техкомплект» выполняется директором и его заместителями, в обязанность которых входит распоряжение имуществом предприятия, принятие решений по открытию филиалов и иных представительств, представление интересов предприятия в органах государственной власти, принятие решений по подбору и управлению персоналом, руководство структурными подразделениями, выполнение аналитической работы.

Построение организационной структуры управления поданному принципу дает возможность своевременного реагирования на происходящие трансформации во внутренней и внешней среде, к решению профессиональных проблем, осуществлению производственных задач.

В таблице 2 демонстрируются абсолютные показатели, характеризующие конечный финансовый результат деятельности ООО «Техкомплект» (Приложение В).

Таблица 2 – Абсолютные показатели финансовых результатов ООО «Техкомплект» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменения			
				+,-		%	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.	2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Выручка	270416	294359	537334	23943	242975	8,85	82,54
Себестоимость	224568	272034	338514	47466	66480	21,14	24,44
Валовая прибыль	45848	22325	148820	-23523	126495	-51,31	566,61
Прибыль от продаж	36011	10226	133816	-25785	123590	-71,60	1208,59
Прибыль до ННО	69125	42174	183282	-26951	141108	-38,99	334,59
Чистая прибыль	54920	32751	146420	-22169	113669	-40,37	347,07

Результаты расчетов демонстрируют рост выручки за 2020-2021 гг. на 8,85 %, за 2021-2022 гг. – на 82,54 %. Следует отметить, что темп роста выручки за 2020-2021 гг. относительно темпа роста себестоимости меньше на 12,29 %, однако в отчетном периоде отмечается обратная тенденция. Рост выручки относительно себестоимости составил 58,10 %.

Горизонтальный анализ формирования показателей прибыли показал, что значения показателей прибыли в период 2020-2021 гг. демонстрируют отрицательную динамику. Так значение показателя валовой прибыли сократилось на 51,31 %, прибыли от продаж – на 71,60 %, прибыли до налогообложения – на 38,99 %, чистой прибыли - на 40,37 %.

За прошедший период значения показателей прибыли имеют тенденцию к увеличению. Значение показателя валовой прибыли увеличилось – на 566,61 %, прибыли от продаж – на 1 208,59 %, прибыли до налогообложения – на 334,59 %, чистой прибыли - на 347,07 % (рисунок 8).

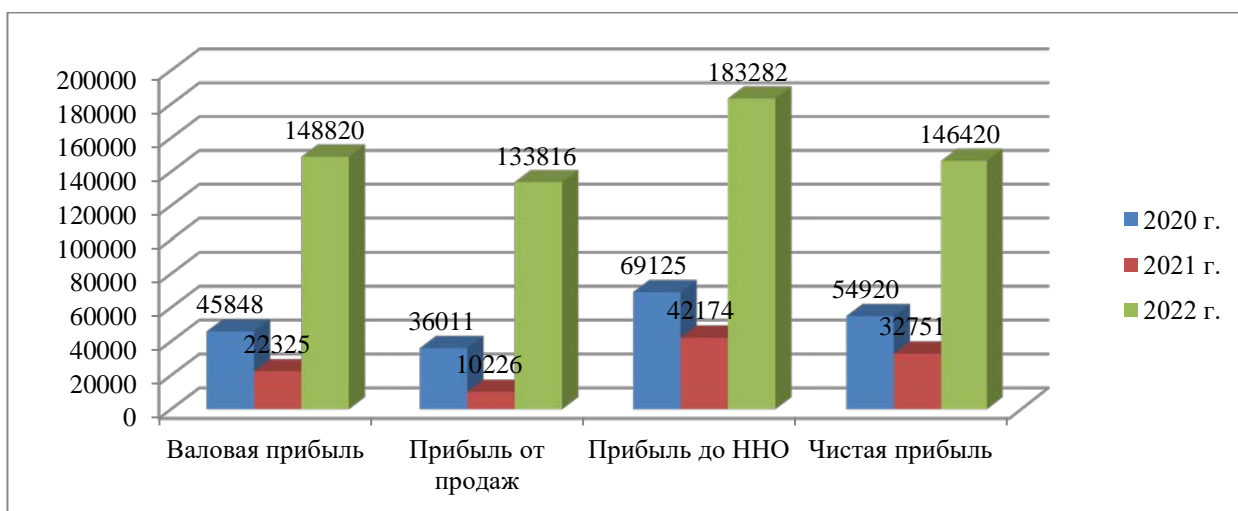


Рисунок 8 – Показатели прибыли ООО «Техкомплект» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

Следовательно, управление финансовыми ресурсами характеризуется положительными показателями прибыли. Наблюдается значительный рост конечного показателя финансовой деятельности предприятия, что положительно отражается на результативности системы финансового менеджмента.

Ниже необходимо проанализировать эффективность производственного процесса и использования производственных факторов, применяя информацию Приложения Г (таблица 3) [24, с. 139].

Таблица 3 – Показатели, характеризующие эффективность производственной деятельности и использования ресурсов ООО «Техкомплект» за 2020-2022 гг.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение, + / -	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Рентабельность бизнеса	20,31	11,13	27,25	-9,18	16,12
Рентабельность продаж	13,32	3,47	24,9	-9,85	21,43
Рентабельность реализованной продукции	24,46	12,04	37,69	-12,42	25,65
Рентабельность активов	5,02	2,72	8,22	-2,30	5,50
Рентабельность основного капитала	831,49	75,91	455,34	-755,58	379,43
Рентабельность оборотного капитала	25,57	43,79	88,85	18,22	45,06
Рентабельность собственного капитала	5,06	3,00	12,40	-2,06	9,4
Рентабельность заемного капитала	688,22	29,39	24,33	-658,83	-5,06

В результате проведенного анализа, возможно, сделать вывод, что эффективность производственной деятельности характеризуется высокими значениями показателей рентабельности.

Однако за 2020-2021 гг. рентабельность бизнеса и реализованной продукции понизилась на 9,18 % и 12,42 % соответственно, но в 2021-2022 гг. данные показатели выросли, что благоприятно отразилось на результативности производства. Следует отметить, что рентабельность продаж за данный период повысилась на 25,65 %.

Производственные ресурсы используются предприятием эффективно, хотя за 2020-2021 гг. рентабельность данных показателей имеет отрицательную динамику, кроме рентабельности оборотного капитала, значение которого выросло на 18,22 %.

В истекшем периоде показатели характеризуются положительной динамикой, находятся на уровне среднеотраслевых значений, что свидетельствует об эффективности использования предприятием факторов производства.

Следовательно, на основе проведенного анализа можно сделать вывод, что деятельность ООО «Техкомплект» является эффективной, о чем свидетельствуют значения абсолютных и относительных показателей прибыли.

2.2 Анализ состава, структуры и показателей эффективности оборотного капитала предприятия

Оценка политики управления оборотным капиталом основывается, прежде всего, на проведении анализа состава, структуры и показателей эффективности его использования [12, с. 64].

Первым шагом в проведении данного анализа является рассмотрение состава оборотного капитала на основе динамического ряда (таблица 4).

Таблица 4 – Горизонтальный анализ оборотного капитала ООО «Техкомплект» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение			
				+/-		%	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.	2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Запасы	84	6205	156	6121	-6049	7286,90	-97,49
НДС	0	11373	15	11373	-11358	-	-99,87
Дебиторская задолженность	61687	48377	141361	-13310	92984	-21,58	192,21
Финансовые вложения	8715	7295	10295	-1420	3000	-16,29	41,12
Денежные средства	144230	1547	11832	-142683	10285	-98,93	664,84
Прочие оборотные активы	55	0	1129	-55	1129	-100,00	-
Оборотный капитал, всего	214771	74797	164788	-139974	89991	-65,17	120,31

Горизонтальный анализ оборотного капитала ООО «Техкомплект» показал, что его размер за 2020-2021 гг. сократился на 139 974 т. р. (65,17 %).

Сокращение оборотного капитала определяется в большей степени уменьшением денежных средств на 142 683 т. р. (98,93 %), а также

снижением дебиторской задолженности на 13 310 т. р. (21,58 %), финансовых вложений - на 1 420 т. р. (16,29 %), прочих оборотных активов – на 55 т. р.

Положительная динамика за данный период наблюдается по запасам, размер которых увеличился на 6 121 т. р. и по налогу на добавленную стоимость, рост которого составил 11 373 т. р.

За 2021-2022 гг. динамика оборотного капитала характеризуется ростом. Показатель повысился на 89 991 т. р. (120,31 %).

Повышение оборотного капитала определяется в большей степени увеличением денежных средств на 10 285 т. р. (664,84 %), а также ростом дебиторской задолженности на 92 984 т. р. (192,21 %), финансовых вложений – на 3 000 т. р. (41,12 %), прочих оборотных активов – на 1 129 т. р.

Отрицательная динамика за данный период наблюдается по запасам, размер которых снизился на 6 049 т. р. (97,49 %) и по налогу на добавленную стоимость, рост которого составил 11 358 т. р. (99,87 %).

Изменения составных элементов оборотного капитала изображено на рисунке 9.

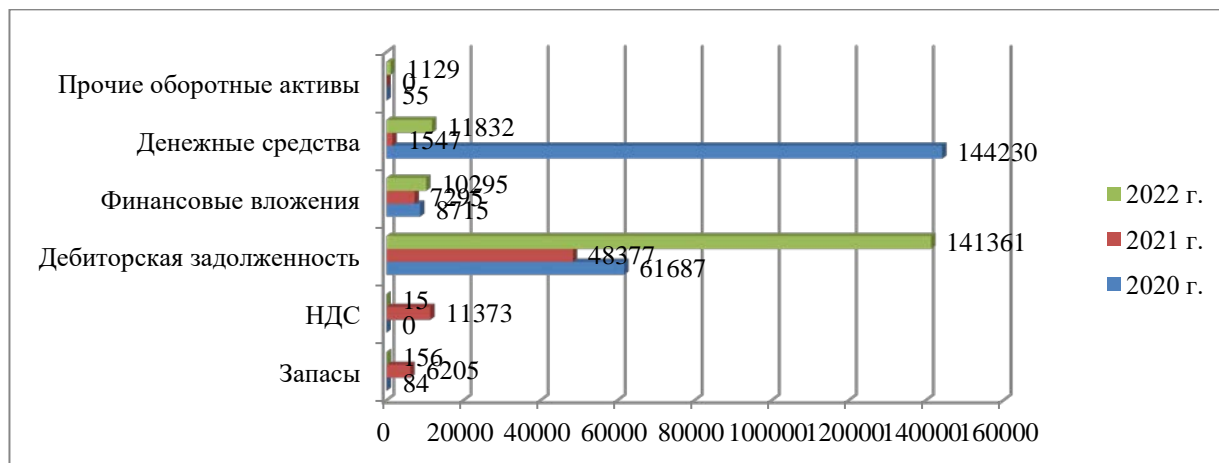


Рисунок 9 – Изменения в оборотном капитале ООО «Техкомплект» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

Следовательно, в исследуемом периоде произошли значительные изменения в составе оборотного капитала. Более достоверно изменения

определяются при проведении структурного анализа оборотного капитала (таблица 5).

Таблица 5 – Вертикальный анализ оборотного капитала ООО «Техкомплект» за 2020-2022 гг., %

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение, + / -	
				2020- 2021 гг.	2021- 2022 гг.
Оборотный капитал, в т. ч.	100	100	100	0	0
Запасы	0,04	8,30	0,09	8,26	-8,21
НДС	0,00	15,21	0,01	15,21	-15,2
Дебиторская задолженность	28,72	64,68	85,78	35,96	21,1
Финансовые вложения	4,06	9,75	6,25	5,69	-3,5
Денежные средства	67,16	2,07	7,18	-65,09	5,11
Прочие оборотные активы	0,03	0,00	0,69	-0,03	0,69

Вертикальный анализ оборотного капитала отражает, что в его структуре произошли значительные изменения. Так в 2020 г. наибольшую долю в оборотном капитале занимают денежные средства – 67,16 % и дебиторская задолженность (28,72 %). Удельный вес других статей оборотного капитала невелик.

В 2021 г. весомость статьи в оборотном капитале принадлежит дебиторской задолженности, доля которой по отношению к 2020 г. выросла на 35,96 % и составила 64,68 %. Далее по порядку снижения удельного веса показателя расположились статьи НДС (15,21 %), финансовых вложений (9,75 %) и запасов (8,30 %). Доля денежных средств понизилась до 2,07 % (на 65,09 %).

В 2022 г. лидирующее положение по удельному весу сохраняется за дебиторской задолженностью, доля которой выросла на 21,1 %. Доля денежных средств незначительно повысилась на 5,11 % относительно 2021 г. и составила 7,18 %. Удельный вес финансовых вложений снизился на 3,50 % и составил 6,25 %. Доля остальных статей оборотного капитала весьма мала.

Изменения в структуре оборотного капитала показано на рисунке 10.

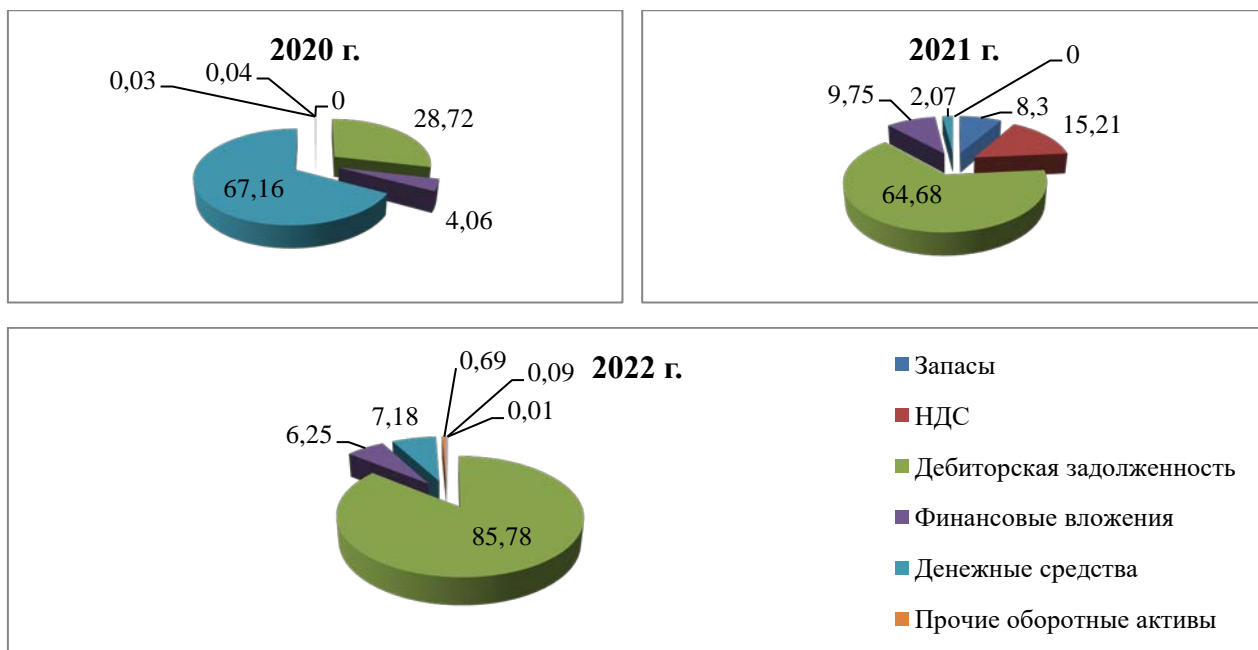


Рисунок 10 – Изменение в структуре оборотного капитала ООО «Техкомплект» за 2020-2022 гг., %

Следовательно, в исследуемом периоде произошли значительные изменения в структуре оборотного капитала. В 2020 г. наибольшую долю занимают денежные средства – 67,16 %. В 2021-2022 гг. наибольшую долю занимает дебиторская задолженность – 64,68 % и 85,78 % соответственно.

В дополнении к проведенному анализу следует остановиться на рассмотрении состава и структуры оборотного капитала ООО «Техкомплект» для определения уровня платежеспособности предприятия в краткосрочном периоде путем группировки его статей относительно уровня ликвидности [5, с. 136].

Используя алгоритм группировки, представленного в Приложении Б, следует остановиться на анализе динамики оборотного капитала относительно уровня его ликвидности (таблица 6).

Проведенный расчет показал, что за 2020-2021 гг. размер наиболее ликвидных активов предприятия значительно снизился на 144 103 т. р. (94,22 %) и составил 8 842 т. р. Величина быстрореализуемых активов понизилась на 13 365 т. р. (21,65 %), а медленно реализуемых – безумно выросла на 17 494 т. р. (20 826,2 %).

Таблица 6 – Горизонтальный анализ оборотного капитала ООО «Техкомплект» относительно ликвидности за 2020-2022 гг., тыс. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение			
				+/-		%	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.	2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Наиболее ликвидные активы	152945	8842	22127	-144103	13285	-94,22	150,25
Быстрореализуемые активы	61742	48377	142490	-13365	94113	-21,65	194,54
Медленнореализуемые активы	84	17578	171	17494	-17407	20826,2	-99,03

За 2021-2022 гг. сумма медленно реализуемых активов существенно сократилась – на 99,03 %, а размер наиболее ликвидных и быстрореализуемых активов повысился соответственно на 150,25 % и 194,54 % (рисунок 11).

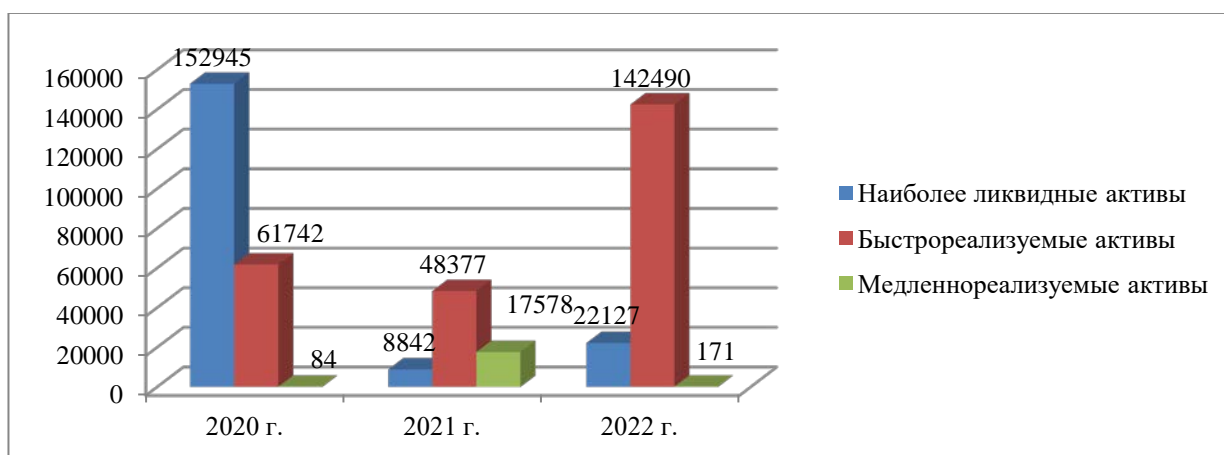


Рисунок 11 – Изменения в оборотном капитале ООО «Техкомплект» относительно его ликвидности» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

Следовательно, оборотный капитал ООО «Техкомплект» на начало исследуемого периода представлен, в основном, наиболее ликвидными активами, на конец – быстрореализуемыми активами.

Далее следует определить долю данных групп активов. Для этого необходимо провести вертикальный анализ оборотного капитала относительно его ликвидности (таблица 7).

Таблица 7 – Структура оборотного капитала ООО «Техкомплект» по степени ликвидности за 2020-2022 гг., %

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение, + / -	
				2020- 2021 гг.	2021- 2022 гг.
Наиболее ликвидные активы	71,21	11,82	13,43	-59,39	1,61
Быстрореализуемые активы	28,75	64,68	86,47	35,93	21,79
Медленнореализуемые активы	0,04	23,50	0,10	23,46	-23,4
Оборотный капитал	100,00	100,00	100,00	0	0

Проведение вертикального анализа оборотного капитала относительно его ликвидности показало, что в его структуре произошли значительные изменения. Так в 2020 г. наибольшую долю занимают наиболее ликвидные активы – 71,21 % и быстрореализуемые активы (28,75 %).

В 2021 г. весомость переходит к быстрореализуемым активам, доля которых по отношению к 2020 г. выросла на 35,93 % и составила 64,68 %. Наиболее ликвидные статьи сократились на 53,39 % и составили 11,82 %. Медленнореализуемые активы повысились до 23,50 %.

В 2022 г. лидирующее положение по удельному весу сохраняется за быстрореализуемыми активами, доля которых выросла до 86,47 %. Незначительно повысились наиболее ликвидные статьи – на 1,61 %. Медленнореализуемые активы снизились до 0,10 %.

Изменения в структуре оборотного капитала ООО «Техкомплект» относительно ликвидности показано на рисунке 12.

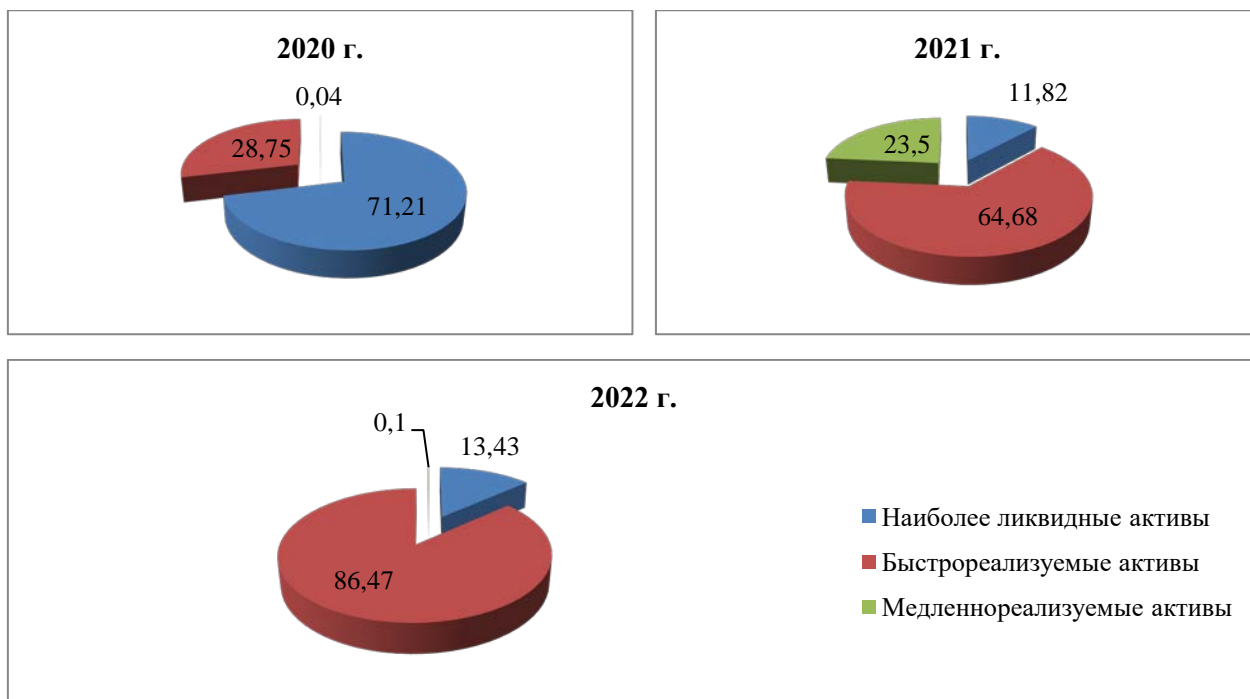


Рисунок 12 – Изменение в структуре оборотного капитала ООО «Техкомплект» относительно его ликвидности за 2020-2022 гг., %

Следовательно, в исследуемом периоде произошли значительные изменения в структуре оборотного капитала относительно уровня ликвидности. В 2020 г. На начало 2021 г. наибольшую долю занимают наиболее ликвидные активы – 71,21 %. В 2021-2022 гг. наибольшую долю занимают быстрореализуемые активы – 64,68 % и 86,47 % соответственно.

Более достоверную информацию об эффективности потребления оборотного капитала, возможно, получить на основе расчета и анализа обобщенных показателей, показанных в Приложении Б (таблица 8) [1, с. 73].

Таблица 8 – Показатели эффективности потребления оборотного капитала ООО «Техкомплект» за 2020-2022 гг.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение			
				+/-		%	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.	2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Материалоотдача	1,26	3,94	3,26	2,68	-0,67	212,56	-17,14
Материалоемкость	0,79	0,25	0,31	-0,54	0,05	-68,01	20,69

Продолжение таблицы 8

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2020- 2021 гг.	2021- 2022 гг.	2020- 2021 гг.	2021- 2022 гг.
Чистый оборотный капитал	206891	-16079	-13962	-222970	2117	-	-
Собственный оборотный капитал	206784	-36632	-437064	-243416	-400432	-	-
Рентабельность оборотных активов	25,57	43,79	88,85	18,22	45,07	71,23	102,92

Расчет и анализ показателей показывает, что оборотный капитал предприятием используется не совсем эффективно. Показатели материалоотдачи и материалоемкости свидетельствуют о снижении эффективности потребления оборотного капитала, так как значение первого сократилось в 2021-2022 гг. на 17,14 %, а второго выросло на 20,69 %.

Показатель чистого оборотного капитала в 2020-2021 гг. имеет отрицательную динамику, его значение понизилось на 107,77 %. В 2021-2022 гг. динамика меняется на положительную. Значение повышается на 2 117 т. р. Как правило, значение чистого оборотного капитала сравнивают с краткосрочными обязательствами, чтобы определить возможность погашения последних. В ООО «Техкомплект» краткосрочные обязательства в 2021-2022 гг. значительно выше чистого оборотного капитала, что демонстрирует снижение финансовой устойчивости и резервов расширения деятельности предприятия.

О снижении финансовой устойчивости свидетельствует отрицательное значение собственного оборотного капитала в 2021-2022 гг., значение которого снизилось на 400 432 т. р., что демонстрирует явный недостаток средств. Рентабельность оборотного капитала имеет положительную динамику. Показатель вырос в 2020-2021 гг. на 71,23 %, в 2021-2022 гг. – на 102,92 %. По значению чистого оборотного капитала определяют тип политики управления оборотным капиталом. Используя информацию, представленную в таблице 1, следует сделать вывод, что предприятие в 2020 г. использует консервативный подход к формированию оборотного капитала.

Величина чистого оборотного капитала больше нуля, в качестве основных источников финансирования используются, в большей степени собственный капитал и заемный капитал долгосрочного характера. В 2021-2022 гг. предприятие использует агрессивный подход к формированию оборотного капитала. Величина чистого оборотного капитала меньше нуля, в качестве основных источников финансирования используются, в большей степени заемный капитал краткосрочного характера.

К показателям, позволяющим оценить эффективность оборотного капитала относятся показатели оборачиваемости, расчет которых проведен на основе алгоритма, показанного в Приложении Б (таблица 9) [17, с. 59].

Таблица 9 – Показатели оборачиваемости оборотного капитала ООО «Техкомплект» за 2020-2022 гг.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение			
				+/-		%	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.	2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Оборачиваемость активов	0,25	0,24	0,30	0,00	0,06	-1,20	23,36
Оборачиваемость оборотного капитала	1,26	3,94	3,26	2,68	-0,67	212,56	-17,14
Оборачиваемость запасов	3219,24	16,75	3142,30	-3202,49	3125,56	-99,48	18664,64
Оборачиваемость дебиторской задолженности	4,38	6,08	3,80	1,70	-2,28	38,80	-37,53
Срок оборачиваемости запасов, в днях	0,11	21,80	0,12	21,68	-21,68	19124,07	-99,47
Срок оборачиваемости дебиторской задолженности, в днях	83,26	59,99	96,02	-23,28	36,04	-27,96	60,08
Коэффициент загрузки	0,79	0,25	0,31	-0,54	0,05	-68,01	20,69

Оборачиваемость оборотного капитала выше, чем оборачиваемость активов, однако отмечается в 2021-2022 гг. снижение данного показателя на

17,14 %, что демонстрирует снижение эффективности оборотного капитала. Данное утверждение подтверждает значение обратного показателя – коэффициента загрузки, который в 2021-2022 гг. вырос на 20,69 %.

Оборачиваемость запасов имеет неустойчивую динамику. Показатель за 2020-2021 гг. понизился на 99,48 %, в 2021-2022 гг. повысился на 18 664,64 %, что свидетельствует о снижении реализации продукции, затоваривании на складе. Данное обстоятельство подтверждает значение периода оборачиваемости запасов, которое в 2021-2022 гг. сократилось на 99,47 %.

Оборачиваемость дебиторской задолженности определяется аналогичной динамикой. Показатель за 2020-2021 гг. повысился на 38,80 %, в 2021-2022 гг. уменьшился на 2,28 (37,53 %), что свидетельствует о замедлении расчетов с дебиторами. Данное обстоятельство подтверждает значение периода оборачиваемости дебиторской задолженности, которое в 2021-2022 гг. выросло на 60,08 %.

Следовательно, на основе расчета и анализа показателей оборачиваемости оборотного капитала следует сделать вывод о снижении эффективности его использования в 2021-2022 гг.

Для анализа уровня управления оборотным капиталом, необходимо провести расчет операционного, производственного и финансового циклов. Первоначально необходимо рассчитать продолжительность производственного цикла ООО «Техкомплект» (таблица 10).

Таблица 10 – Продолжительность производственного цикла ООО «Техкомплект» за 2020-2022 гг., дни

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение, + / -	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Срок оборота кредиторской задолженности	10,64	112,68	121,42	102,04	8,74
Срок оборота запасов	0,11	21,80	0,12	21,69	-21,68
Срок производственного цикла	10,75	134,48	121,54	123,73	-12,94

Срок производственного цикла имеет неустойчивую динамику. Рост цикла в 2020-2021 гг., обусловлен ростом срока оборота кредиторской задолженности, который вырос на 102,04 дня, а также запасов – на 21,69 день. Снижение продолжительности цикла в 2021-2022 гг., обусловлен, в основном, сокращением срока оборота запасов, который снизился на 21,68 день. Период оборота кредиторской задолженности вырос на 8,74 дней.

Далее необходимо рассчитать продолжительность операционного цикла предприятия (таблица 11) [3, с.172].

Таблица 11 – Продолжительность операционного цикла ООО «Техкомплект» за 2020-2022 гг., дни

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение, + / -	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Срок производственного цикла	10,75	134,48	121,54	123,73	-12,94
Срок оборота дебиторской задолженности	83,26	59,99	96,02	-23,27	36,03
Срок операционного цикла	94,01	194,47	217,56	100,46	23,09

Срок операционного цикла растет, что определяется отрицательной тенденцией для предприятия. Рост цикла в 2020-2021 гг. на 100,46 дней обусловлен ростом продолжительности производственного цикла на 123,73 дня. Значение продолжительности финансового цикла предприятия приведены в таблице 12.

Таблица 12 – Продолжительность финансового цикла ООО «Техкомплект» за 2020-2022 гг., дни

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение, + / -	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Срок оборота дебиторской задолженности	83,26	59,99	96,02	-23,27	36,03
Срок оборота запасов	0,11	21,8	0,12	21,69	-21,68
Срок оборота кредиторской задолженности	10,64	112,68	121,42	102,04	8,74
Срок финансового цикла	72,73	-30,89	-25,28	-103,62	5,61

По данным таблицы 12 видно, что рост продолжительности цикла в 2021-2022 гг., обусловлен ростом срока оборота дебиторской задолженности, который вырос на 36,03 дня.

Срок финансового цикла в анализируемом периоде изменился, отмечается отрицательное его значение в 2021-2022 гг., то есть, расчеты с покупателями осуществляются несвоевременно. Данное обстоятельство негативно отражается на финансовой надежности предприятия, что приводит к снижению его платежеспособности. На рисунке 13 представлена продолжительность циклов.

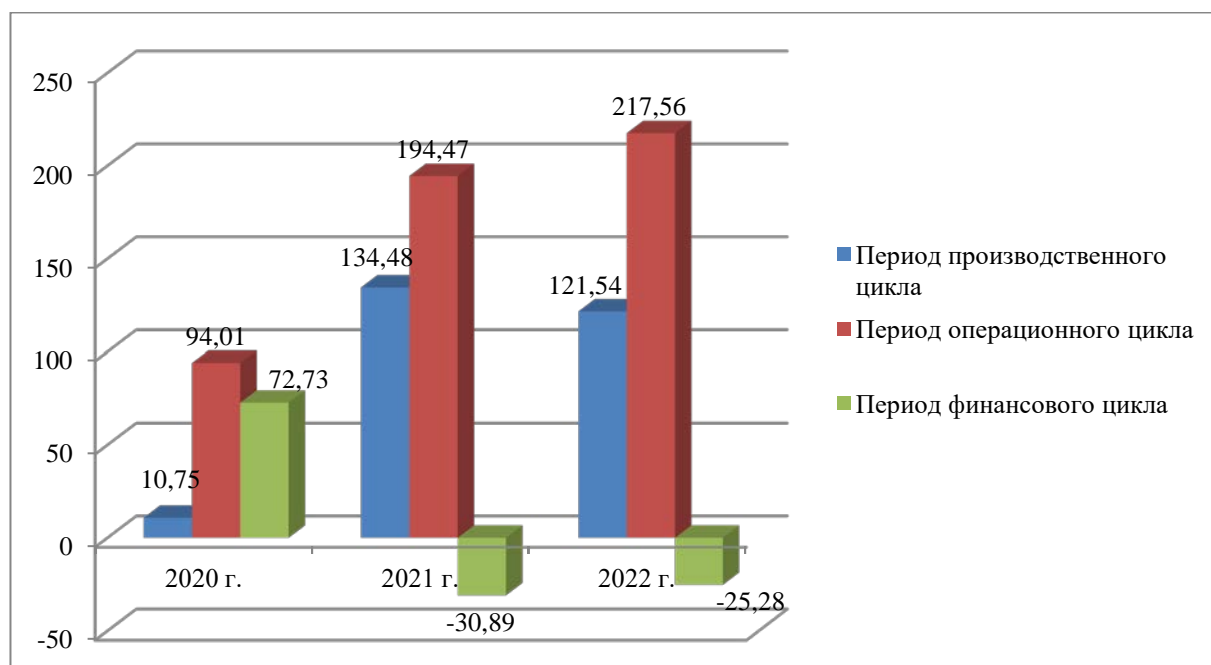


Рисунок 13 – Продолжительность производственного, операционного и финансового циклов ООО «Техкомплект» за 2020-2022 гг., дни

Данные рисунка 13 демонстрируют, что производственный и операционные циклы увеличились, а финансовый цикл в 2021-2022 гг. принял отрицательное значение, что негативно отражается на платежеспособности предприятия.

2.3 Анализ финансовых источников оборотного капитала предприятия

Анализ состава и структуры капитала проводится на основе статей пассива бухгалтерского баланса (Приложение В).

Первым шагом в данном анализе является проведение горизонтального и вертикального анализа совокупного капитала с делением его на собственный и заемный (таблица 13).

Таблица 13 – Горизонтальный анализ совокупного капитала ООО «Техкомплект» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение			
				+ / -		%	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.	2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Совокупный капитал, в т. ч.	1093300	1204500	1782340	111200	577840	10,17	47,97
Собственный капитал	1085320	1093070	1180490	7750	87420	0,71	8,00
Заемный капитал	7980	111430	601850	103450	490420	1296,37	440,11

Проведение горизонтального анализа совокупного капитала показывает, что его величина растет. Так за 2020-2021 гг. он увеличился на 111 200 т. р. (10,17 %), за 2021-2022 гг. – на 577 840 т. р. (47,97 %).

Тенденция к росту совокупного капитала в 2020-2021 гг. определяется увеличением заемного капитала на 103 450 т. р. при незначительном росте собственного капитала – на 0,71 %. В 2021-2022 гг. размер заемного капитала увеличился на 490 420 т. р. (440,11 %), собственного на – 87 420 т. р. (8,00 %). Изменения в динамике совокупного капитала и его составляющих элементов показано на рисунке 14.

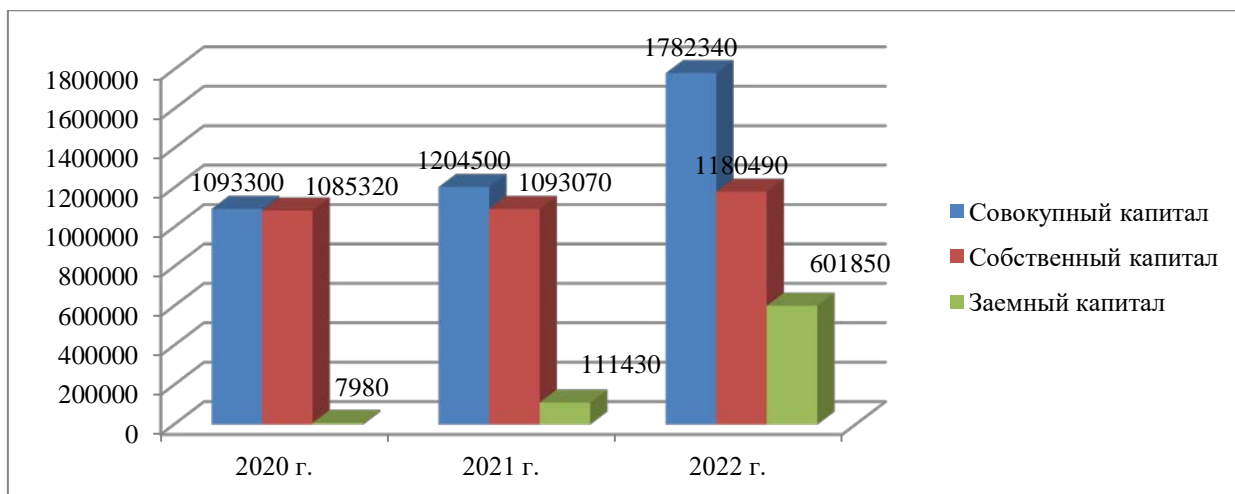


Рисунок 14 – Изменения совокупного капитала и его элементов за 2020-2022 гг., тыс. руб.

Следовательно, предприятие в своей деятельности использует собственные и заемные источники финансирования, причем, следует заметить, что финансирование оборотного капитала происходит в большем размере собственными источниками финансовых ресурсов.

Для полной оценки проводимой политики управления оборотным капиталом проводится анализ структуры совокупного капитала, который представлен в таблице 14.

Таблица 14 – Вертикальный анализ совокупного капитала ООО «Техкомплект» за 2020-2022 гг., %

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение, +/-	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Совокупный капитал, в т. ч.	100,00	100,00	100,00	-	-
Собственный капитал	99,27	90,75	66,23	-8,52	-24,52
Заемный капитал	0,73	9,25	33,77	8,52	24,52

Вертикальный анализ совокупного капитала показал, что если в 2020-2021 гг. наибольший удельный вес в структуре капитала предприятия приходится на долю заемного капитала – более 90 %, то в 2022 г. доля

заемных средств увеличивается на 24,52 %. Доля собственного капитала в 2022 г. сокращается до 66,23 %.

Необходимо остановиться на рассмотрение динамики и структуры элементов совокупного капитала (таблица 15).

Таблица 15 – Горизонтальный анализ собственного капитала ООО «Теккомплект» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение			
				+ / -		%	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.	2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Уставный капитал	10	10	10	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль	1085310	1093060	1180480	7750	87420	0,71	8,00
Собственный капитал, всего	1085320	1093070	1180490	7750	87420	0,71	8,00

Проведенный горизонтальный анализ показывает, что размер собственного капитала предприятия характеризуется ростом. Его объем за 2020-2021 гг. вырос на 7 750 т. р. (0,71 %), за 2021-2022 гг. – на 87 420 т. р. (8,00 %) за счет пропорционального роста нераспределенной прибыли. Так как объем собственного капитала предприятия формируется, практически, за счет нераспределенной прибыли, то в проведении вертикального анализа собственного капитала нет необходимости. Горизонтальный анализ заемного капитала представлен в таблице 16.

Таблица 16 – Горизонтальный анализ заемного капитала ООО «Техкомплект» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение			
				+ / -		%	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.	2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Заемный капитал	7980	111430	601850	103450	490420	1296,37	440,11
Долгосрочный заемный капитал	100	20554	423100	20454	402546	20454,0	1958,48

Продолжение таблицы 16

Заемные средства	0	0	0	0	0	-	-
Отложенные налоговые обязательства	100	20554	59922	20454	39368	20454,0	191,53
Прочие обязательства	0	0	363178	0	363178	-	-
Краткосрочный заемный капитал	7880	90876	178750	82996	87874	1053,25	96,70
Заемные средства	0	0	0	0	0	-	-
Кредиторская задолженность	7880	90876	178750	82996	87874	1053,25	96,70

Горизонтальный анализ заемного капитала показал, что его объем за 2020-2021 гг. увеличился на 103 450 т. р. (1 296,37 %), за 2021-2022 гг. – на 490 420 т. р. (440,11 %). Объем долгосрочных заемных средств за 2020-2021 гг. повысился на 20 454 т. р. Рост произошел за счет увеличения отложенных налоговых обязательств.

В 2021-2022 гг. отложенные налоговые обязательства выросли на 39 368 т. р., прочие обязательства – на 363 178 т. р., что способствовало росту долгосрочного заемного капитала на 402 546 т. р.

Объем краткосрочных заемных средств имеет положительную динамику. Так за 2020-2021 гг. они увеличились на 82 996 т. р., за 2021-2022 гг. – на 87 874 т. р. за счет роста кредиторской задолженности. Изменения в динамике заемного капитала и его составляющих элементов показано на рисунке 15.

Следовательно, заемный капитал в 2020 г. вырос за счет увеличения объема заемного капитала краткосрочного характера, в 2021-2022 гг. – за счет заемного капитала долгосрочного и краткосрочного характера.

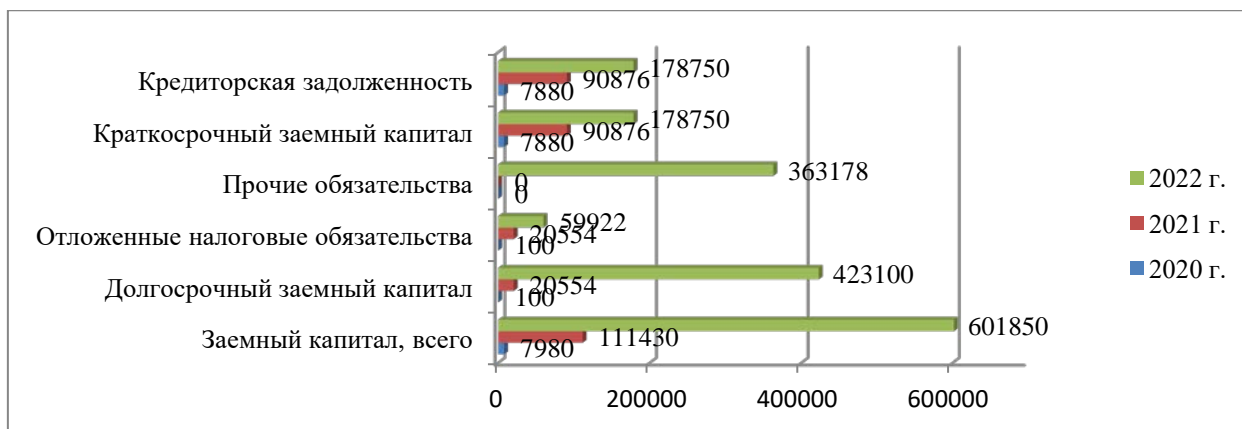


Рисунок 15 – Изменения в динамике заемного капитала за 2020-2022 гг., тыс. руб.

Вертикальный анализ заемного капитала предприятия представлена в таблице 17.

Таблица 17 – Вертикальный анализ заемного капитала ООО «Техкомплект» за 2020-2022 гг., %

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение, +/-	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Заемный капитал	100	100	100	0	0
Долгосрочный заемный капитал	1,25	18,45	70,30	17,2	51,85
Отложенные налоговые обязательства	100,00	100,00	14,16	0	-85,84
Прочие обязательства	0,00	0,00	85,84	0	85,84
Краткосрочный заемный капитал	98,75	81,55	29,70	-17,2	-51,85
Кредиторская задолженность	100,00	100,00	100,00	0	0

Структурный анализ заемного капитала показал, что в 2020-2021 гг. наибольший удельный вес в его структуре занимает краткосрочный заемный капитал, доля которого снизилась на 17,2 %, а за 2021-2022 гг. еще понизилась на 51,85 %. Во всем периоде краткосрочный заемный капитал представлен только кредиторской задолженностью.

В структуре долгосрочного заемного капитала в 2020-2021 гг. наибольший вес приходится на отложенные налоговые обязательства, доля

которых в 2022 г. сократилась на 85,84 % за счет увеличения удельного веса прочих обязательств.

Заемные средства в структуре долгосрочных и краткосрочных обязательств отсутствуют. Структура заемного капитала в исследуемом периоде изменилась (рисунок 16). Построение данной структуры определяется долей каждого элемента в составе заемного капитала, без укрупненных групп по собственному и заемному капиталу.

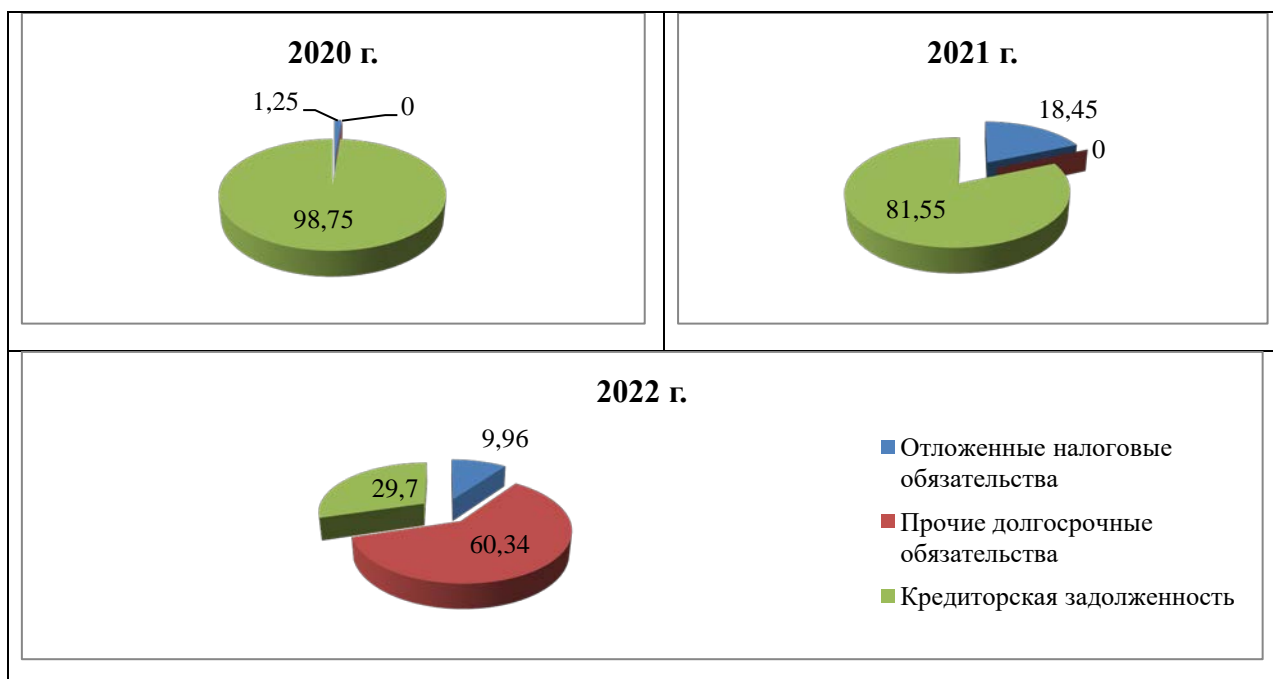


Рисунок 16 – Структура заемного капитала за 2020-2022 гг., %

Данные рисунка 16 показывают изменение статей в структуре заемного капитала. В 2020 г. заемный капитал представлен на 98,75 % кредиторской задолженностью, удельный вес отложенных налоговых обязательств незначителен – 1,25 %. В 2021 г. доля кредиторской задолженности понизилась до 81,55 %, отложенных налоговых обязательств повысилась до 15,45 %. В 2022 г. доля кредиторской задолженности понизилась до 29,70 %, отложенных налоговых обязательств – до 9,96 %. Прочие долговые обязательства увеличились до 60,34 %. Следовательно, возможно сделать вывод, что источниками финансирования оборотного капитала выступает

собственный и заемный капитал, доля собственного капитала на конец анализируемого периода составляет 66,23 %.

Для определения уровня эффективности использования источников финансирования оборотного капитала проводят расчет показателей, которые объединяется в группы относительно финансовой независимости (Приложение Б). Расчет данной группы показателей позволяет предприятию получить информацию о потоках финансовых ресурсов, способствующих реализовывать производственные планы, в том числе по производству продукции [13, с. 58] (таблица 18).

Таблица 18 – Показатели финансовой независимости ООО «Техкомплект» за 2020-2022 гг.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение, + / -	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,99	0,91	0,66	-0,08	-0,25
К концентрации заемного капитала	0,01	0,10	0,51	0,09	0,41
К финансовой стабильности (устойчивости)	0,99	0,93	0,90	-0,06	-0,03
Коэффициент капитализации – финансовый левиредж	0,01	0,08	0,15	0,07	0,07

Расчет показателей финансовой независимости предприятия показал, что практически все коэффициенты находятся в пределах допустимых значений.

За 2020-2021 гг. коэффициент автономии снизил свое значение на 0,08, а затем еще на 0,25, что подтверждает ранее сделанные выводы о снижении доли собственного капитала в источниках финансирования оборотного капитала в пользу заемных средств. Следовательно, финансовая независимость предприятия сокращается.

Коэффициент концентрации заемного капитала находится в пределах допустимых значений, однако показатель растет, что указывает на повышении доли заемных средств в источниках финансирования оборотного

капитала.

В период 2020-2021 гг. коэффициент финансовой стабильности вышел за пределы допустимых значений, снизился на 0,06, а затем за 2021-2022 гг. еще на 0,03 и только в 2022 г. имеет норму.

Финансовый леверидж имеет тенденцию к росту. Нормальным уровнем данного показателя считается значение равное или меньшее единицы. Следовательно, у предприятия сохраняется возможность повысить рентабельность собственного капитала. В 2022 г. коэффициенты находятся в пределах допустимых значений. Изменения в динамике коэффициентов финансовой независимости показано на рисунке 17.

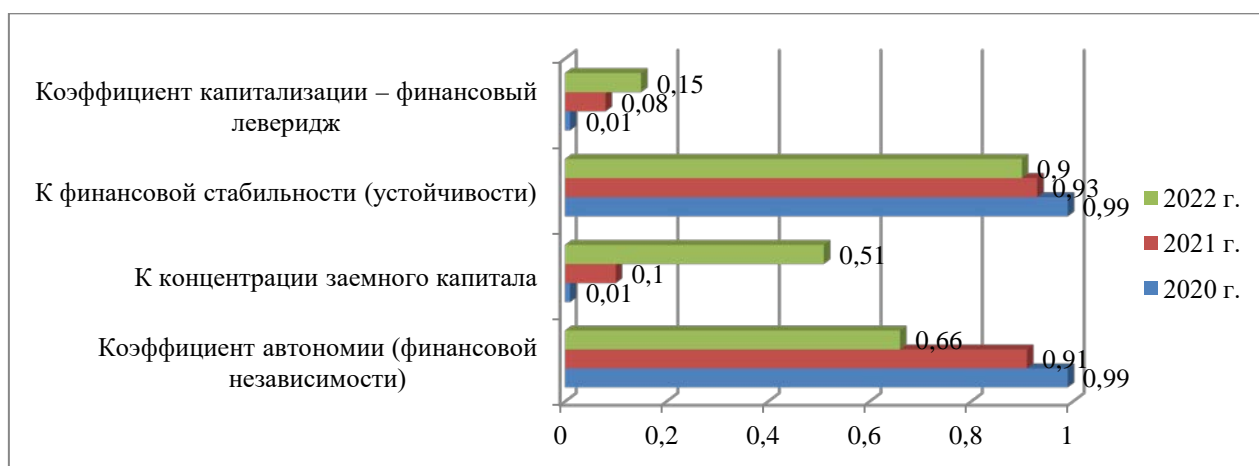


Рисунок 17 – Показатели финансовой независимости ООО «Техкомплект» за 2020-2022 гг.

Показатели финансовой независимости предприятия демонстрируют нормальный уровень финансовой устойчивости, так как практически все коэффициенты находятся в пределах допустимых значений.

Следовательно, анализ финансовых показателей предприятия показал, что коэффициенты финансовой независимости к началу 2023 г. все соответствуют своим нормативным значениям, что демонстрирует эффективность использования финансовых ресурсов в качестве источника финансирования оборотного капитала ООО «Техкомплект».

3 Пути улучшения политики управления оборотным капиталом ООО «Техкомплект»

3.1 Направления оптимизации потребления оборотного капитала в ООО «Техкомплект»

Для проведения оптимизации потребления оборотного капитала следует провести ряд мероприятий, позволяющих улучшить политику управления оборотным капиталом (рисунок 18).

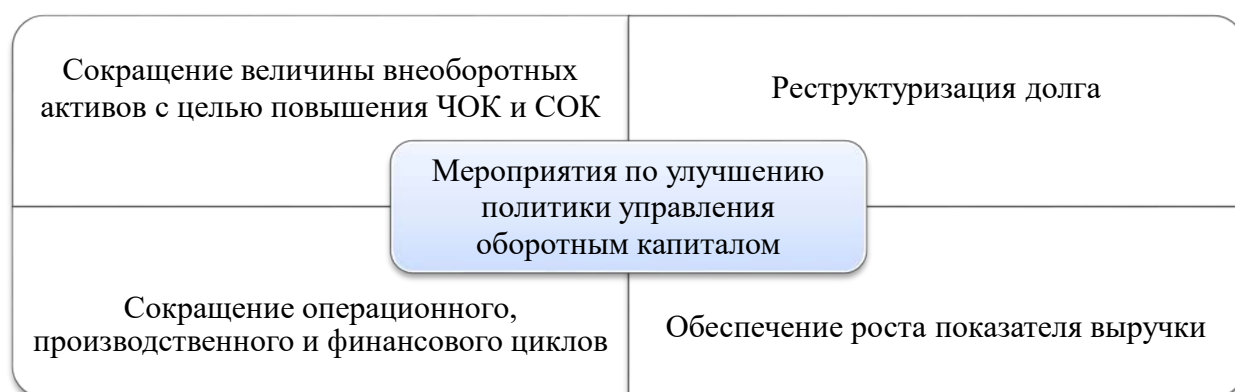


Рисунок 18 – Направления оптимизации управления оборотным капиталом ООО «Техкомплект»

Первым основным направлением, позволяющим оптимизировать управление оборотным капиталом предприятия, является проведение мероприятия по снижению внеоборотных активов, значение которых играет существенную роль при определении показателей – чистого оборотного капитала и собственного оборотного капитала для управленческого анализа.

В результате существенного превышения внеоборотных активов над источниками финансирования оборотного капитала величина чистого оборотного капитала и собственного оборотного капитала предприятия принимают отрицательные значения, что негативно отражается на уровне платежеспособности предприятия.

Для этого предлагается оптимизировать внеоборотные активы в части доходных вложений в материальные ценности. Специфика предприятия, где основным направлением деятельности является аренда и лизинг грузовых транспортных средств, определяет весомость данной статьи. Предлагается реализовать автовышки DASSAN 280L по цене за каждую единицу 4 021 т. р.

Транспортные средства в настоящее время практически не используются в связи с высокой конкуренцией по предоставлению услуг по более низкой цене. ООО «Техкомплект» десять лет назад приобрело четыре единицы транспортных средств – автовышки общей стоимостью 19 300 т. р. с полезным сроком эксплуатации двенадцать лет, которые в настоящее время не используются. Предлагается реализовать автовышки, с учетом амортизации по остаточной стоимости:

$$19\,300 \text{ т. р.} - \left(\frac{19\,300 \text{ т. р.}}{12} \right) \cdot 10 = 16\,083 \text{ т. р.}$$

Данную сумму необходимо направить на погашение краткосрочных обязательств.

Также предлагается провести оптимизацию внеоборотных активов в части основного капитала с целью определения величины неиспользованных средств для сдачи их в аренду, что соответствует специфике деятельности предприятия.

На балансе ООО «Техкомплект» числятся гаражные постройки, размер неиспользованной площади которых составляет 136 м². Неиспользованную территорию рекомендуется предоставлять во временное пользование на основе договора взаимозачета с ООО «ПромСтройПроект» согласно рыночной цене в месяц за квадратный метр – 2 000 р. Вырученная сумма может быть направлена на погашение кредиторской задолженности в размере 3 264 т. р.

Вторым направлением, которое позволит повысить эффективность управления оборотным капиталом является проведение оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности.

Следует отметить, что доля дебиторской задолженности в оборотном капитале составляет на конец анализируемого периода более 85 %. Такой значительный размер данного показателя позволяет сделать вывод о высокой деловой активности предприятия. Однако чрезмерный рост данного показателя оказывает влияние на недостаток денежных средств на покрытие долговых обязательств.

Анализируя пояснения к бухгалтерской отчетности следует отметить, что у ООО «Техкомплект» существуют обязательства с одновременными встречными требованиями в сумме 7 134 т. р. Руководствуясь законодательством РФ [6], предприятие имеет право на зачет обязательств в одностороннем порядке. Однако вторую сторону следует уведомить при наличии обязательного подтверждения о доставленном уведомлении.

Поэтому предлагается провести реструктуризацию задолженности путем взаимозачета (таблица 19).

Таблица 19 – Реструктуризация долга, тыс. руб.

Партнеры	Сумма долга		Изменение, +.-
	до проведения реструктуризации	после проведения реструктуризации	
ООО «Груз Догруз»	8436	6852	-1584
ООО «Нова-Строй»	5123	2801	-2322
ООО «ГИПС»	6231	3589	-2642
ООО «Опора»	3458	3274	-184
ООО «Статус»	1278	876	-402
Итого	24526	17392	-7134

В результате проведения данного мероприятия размер дебиторской и кредиторской задолженности сократится на 7 134 т. р.

Следует отметить, что показатели оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности являются определяющими в расчете

продолжительности операционного, производственного и финансового циклов.

Длительность оборота кредиторской задолженности у предприятия в 2021-2022 гг. очень высокая, что отрицательно сказывается на продолжительности не только всех циклов предприятия, но и на его платежеспособности. Для повышения оборачиваемости кредиторской задолженности необходимо, прежде всего, сократить ее размер.

Сократить размер кредиторской задолженности, возможно, путем высвобождения денежных средств с депозитных счетов в кредитных организациях. Так, ООО «Техкомплект» имеются финансовые вложения, в том числе в АО «Промсвязьбанк». Предлагается закрыть депозитный счет на сумму 3 000 т. р., срок которого заканчивается в первом квартале 2023 г. и высвобожденные средства с учетом капитализации направить на сокращение кредиторской задолженности в размере 3 216 т. р.

В результате проведения данных мероприятий сумма кредиторской задолженности понизится до 153 886 т. р.

Для увеличения оборачиваемости кредиторской задолженности, от периода оборота которой зависит продолжительность, прежде всего, финансового цикла (финансовый цикл анализируемого предприятия в 2021-2022 гг. имел отрицательное значение), необходимо также повысить размер выручки.

Повышение выручки, возможно, во-первых, путем установки оборудования стоимостью 5 300 т. р., которое предприятие приобрело в 2022 г. для производства изделий из асбестобетона за счет собственных источников финансирования. Расширение производственной мощности предприятия согласно инвестиционного проекта ООО «Техкомплект» позволит обеспечить рост выручки на 13 %.

Во-вторых, повышение выручки, возможно, путем использования простого, а самое главное минимально затратного механизма – совершенствование программы мотивационных и стимулирующих выплат

работникам. На данном предприятии отсутствует единая система, обеспечивающая прозрачность начисления выплат мотивационного и стимулирующего характера, не учитывается коэффициент участия работника в производственной деятельности предприятия, что способствует снижению развития мотивации у работников. По мнению экспертов, пересмотр программы обеспечит рост показателя выручки до 4,7 %. В результате проведения двух мероприятий размер выручки повысится на 17,7 % и составит 632 442 т. р.

Проведенные мероприятия, направленные на улучшение политики управления оборотным капиталом повлекут за собой изменение соответствующих показателей финансовой отчетности, прежде всего, в части активов (таблица 20).

Таблица 20 – Прогнозный вариант активов, тыс. руб.

Показатель	Отчет	Прогноз	Изменение	
			+,-	%
Внеоборотные активы	1617552	1601469	-16083	-0,99
Оборотные активы	164788	151174	-13614	-8,26
Запасы с НДС	171	171	0	0,00
Финансовые вложения	10295	7079	-3216	-31,24
Дебиторская задолженность	141361	134227	-7134	-5,05
Денежные средства	11832	8568	-3264	-27,59
Прочие оборотные активы	1129	1129	0	0,00
Итого	1782340	1752643	-29697	-1,67

В результате применения комплекса мероприятий размер внеоборотных активов сократился на 16 083 т. р. (на 0,99 %), оборотного капитала – на 13 614 т. р. (8,26) %.

Снижение размера оборотного капитала произошло за счет уменьшения суммы финансовых вложений на 31,24 %, дебиторской задолженности – на 5,05 %, а также денежных средств на 27,59 %.

Проведенные мероприятия, направленные на улучшение политики управления оборотным капиталом позволят изменить соответствующие

показатели отчетности в части ресурсов, которые используются для финансирования оборотного капитала (таблица 21).

Таблица 21 – Прогнозный расчет ресурсов, используемых для финансирования оборотного капитала предприятия, тыс. руб.

Показатель	Отчет	Прогноз	Изменение	
			+, -	%
Капитал и резервы	1180490	1180490	0	0
Обязательства долгосрочного характера	423100	423100	0	0
Кредиторская задолженность	178750	149053	-29697	-16,61
Итого	1782340	1752643	-29697	-1,67

В результате проведенных мероприятий размер ресурсного потенциала, используемого для финансирования оборотного капитала соответственно сократятся на 1,67 % за счет снижения размера кредиторской задолженности на 16,61 %.

3.2 Расчет эффективности от предложенных мероприятий

Для оценки процесса управления оборотным капиталом необходимо провести расчет, прежде всего, показателей, позволяющих оценить политику управления оборотным капиталом на основе обобщенных показателей (таблица 22).

Таблица 22 – Прогноз показателей эффективности потребления оборотного капитала ООО «Техкомплект»

Показатель	Отчет	Прогноз	Изменение	
			+, -	%
Материалоотдача	3,26	4,18	0,92	28,22
Материалоемкость	0,31	0,24	-0,07	-22,58
Чистый оборотный капитал	-13962	2121	16083	-
Собственный оборотный капитал	-437064	-420979	16085	-
Рентабельность оборотного капитала	88,85	98,55	9,70	-

Расчетные значения показателей позволяют сделать выводы, что эффективность потребления оборотного капитала предприятия существенно возросла.

Показатели материалоотдачи и материалоемкости свидетельствуют о росте эффективности потребления оборотного капитала, так как значение первого выросло в прогнозном периоде на 28,22 %, а второго снизилось на 22,58 %.

Показатель чистого оборотного капитала в прогнозном периоде имеет положительную динамику, его значение выросло на 16 083 т. р., что демонстрирует рост финансовой устойчивости и резервов расширения деятельности предприятия. Так как значение чистого оборотного капитала выше нуля, следовательно, предприятие сменит политику управления оборотным капиталом с агрессивной на консервативную.

О повышении финансовой устойчивости свидетельствует рост значения собственного оборотного капитала, величина которого повысилась на 16 085 т. р., но остается отрицательной, что демонстрирует по-прежнему явный недостаток средств. Рентабельность оборотного капитала имеет положительную динамику. Показатель вырос в прогнозном периоде на 9,70 %. Значения показателей оборачиваемости приведены в таблице 23.

Таблица 23 – Прогноз показателей оборачиваемости оборотного капитала ООО «Техкомплект»

Показатель	Отчет	Прогноз	Изменение	
			+, -	%
Оборачиваемость активов	0,30	0,36	0,06	20,00
Оборачиваемость оборотного капитала	3,26	4,18	0,92	28,22
Оборачиваемость запасов	3142,30	3698,49	556,19	17,70
Оборачиваемость дебиторской задолженности	3,80	4,71	0,91	23,95
Срок оборачиваемости дебиторской задолженности, в днях	96,02	77,49	-18,53	-19,30
Срок оборачиваемости запасов, в днях	0,12	0,09	-0,03	-25,00

В прогнозном периоде отмечается рост показателей оборачиваемости оборотного капитала, что демонстрирует рост эффективности его потребления.

Оборачиваемость активов в прогнозном периоде увеличится на 20,00 % и составит 0,36, оборачиваемость оборотного капитала – на 28,22 % и составит 4,18, оборачиваемость запасов повысится на 17,70 %. Оборачиваемость дебиторской задолженности определяется аналогичной динамикой. Показатель в прогнозном периоде повысится на 2,95 %, что свидетельствует об ускорении расчетов с дебиторами (рисунок 19).

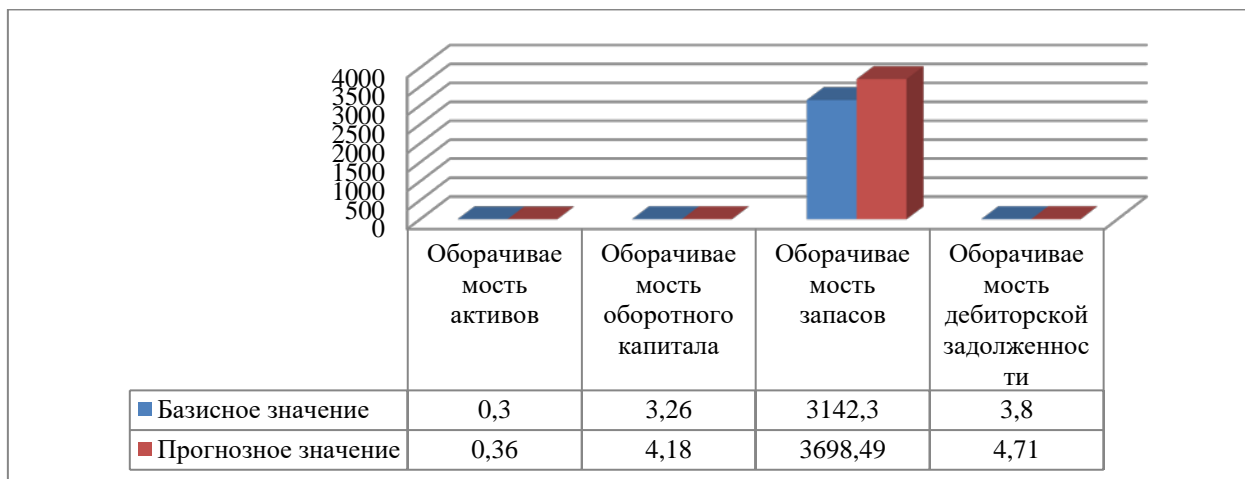


Рисунок 19 – Оборачиваемость показателей оборотного капитала ООО «Техкомплект» в прогнозном периоде

Данное обстоятельство подтверждает значения периода оборачиваемости дебиторской задолженности и запасов, которые в прогнозном периоде снизятся на 19,30 % и 25,00 % соответственно. Следовательно, на основе расчета и анализа показателей оборачиваемости оборотного капитала следует сделать вывод о росте эффективности его использования в прогнозном периоде.

Для оценки уровня эффективности оборотного капитала в прогнозном периоде, следует рассчитать операционный, производственный и

финансовый циклы. В первую очередь проводится расчет производственного цикла ООО «Техкомплект», результаты которого приведены в таблице 24.

Таблица 24 – Прогнозный вариант производственного цикла ООО «Техкомплект», дни

Показатель	Отчет	Прогноз	Изменение	
			+,-	%
Срок оборота кредиторской задолженности	121,42	86,08	-35,34	-29,11
Срок оборота запасов	0,12	0,09	-0,03	-25,00
Срок производственного цикла	121,54	86,17	-35,37	-29,10

Срок производственного цикла имеет отрицательную динамику. Снижение продолжительности цикла в прогнозном периоде, обусловлен сокращением срока оборота кредиторской задолженности, который понизился на 35,34 дней, а также запасов – на 0,03 дней.

Следующий шаг - расчет прогнозного значения операционного цикла предприятия (таблица 25).

Таблица 25 – Прогнозный вариант операционного цикла ООО «Техкомплект», дни

Показатель	Отчет	Прогноз	Изменение	
			+,-	%
Срок производственного цикла	121,54	86,17	-35,37	-29,10
Срок оборота дебиторской задолженности	96,02	77,49	-18,53	-19,30
Срок операционного цикла	217,56	163,66	-53,90	-24,77

Срок операционного цикла снижается, что определяется положительной тенденцией для предприятия. Сокращение цикла в прогнозном периоде на 53,90 дня обусловлен сокращением продолжительности производственного цикла на 35,37 дней, а также дебиторской задолженности – на 18,53 дней.

Затем следует произвести расчет прогнозного значения финансового цикла предприятия (таблица 26).

Таблица 26 – Прогнозный вариант финансового цикла ООО «Техкомплект», дни

Показатель	Отчет	Прогноз	Изменение	
			+,-	%
Срок оборота дебиторской задолженности	96,02	77,49	-18,53	-19,30
Срок оборота запасов	0,12	0,09	-0,03	-25,00
Срок оборота кредиторской задолженности	121,42	86,08	-35,34	-29,11
Срок финансового цикла	-25,28	-8,5	16,78	-

Срок финансового цикла в прогнозном периоде имеет отрицательное значение, но положительная динамика в сокращении его продолжительности имеется. Его значение вырастет на 16,78 дней, что позитивно отразится на финансовой надежности предприятия, на росте его платежеспособности.

На рисунке 20 представлена продолжительность циклов.

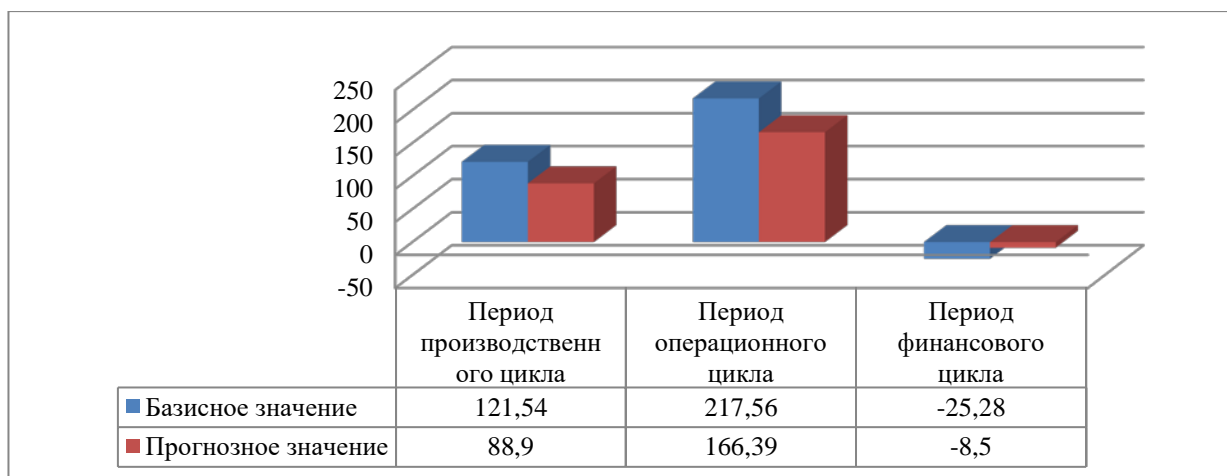


Рисунок 20 – Продолжительность производственного, операционного и финансового циклов ООО «Техкомплект» в прогнозном периоде, дни

Данные рисунка 20 демонстрируют, что продолжительность циклов сократилась. Финансовый цикл в прогнозном периоде имеет отрицательное

значение, но продолжительность его сократилась почти в три раза, что положительно отражается на платежеспособности предприятия.

Следовательно, с целью оптимизации потребления оборотного капитала следует провести ряд мероприятий, позволяющих улучшить политику управления оборотным капиталом анализируемого предприятия:

- провести сокращение внеоборотных активов в части основного капитала, а также доходных вложений в материальные ценности (реализация транспортных средств) с целью повышения чистого оборотного капитала и собственного оборотного капитала;
- провести реструктуризацию долга по методу взаимозачета;
- увеличить размер выручки путем совершенствования программы по мотивации и стимулированию работников, а также установке приобретенного ранее оборудования.

Следовательно, в результате проведенных мероприятий основные показатели, связанные с повышением уровня управления оборотным капиталом предприятия, вырастут.

Заключение

В современной российской экономике, в которой наблюдается макроэкономическая нестабильность, обусловленная политической и экономической обстановкой, в том числе в мире необходимо принимать управленческие решения, позволяющие предприятию упрочить свои рыночные позиции, а также обеспечить рост эффективности своей деятельности, включая управление оборотным капиталом.

В бакалаврской работе в качестве объекта исследования является ООО «Техкомплект», значения основных показателей которого показывают эффективную деятельность.

Финансовая деятельность предприятия является прибыльной. Производственные ресурсы используются предприятием эффективно, показатели характеризуются положительной динамикой, находятся на уровне среднеотраслевых значений, что указывает на эффективность использования ресурсного потенциала предприятием.

Расчет и анализ изменения оборотного капитала и его составных элементов показал, что размер оборотного капитала ООО «Техкомплект» за 2020-2021 гг. сократился на 65,17 %.

Сокращение оборотного капитала определяется в большей степени уменьшением денежных средств на 142 683 т. р. (98,93 %), а также снижением дебиторской задолженности на 13 310 т. р. (21,58 %), финансовых вложений - на 1 420 т. р. (16,29 %), прочих оборотных активов – на 55 т. р.

За 2021-2022 гг. динамика оборотного капитала характеризуется ростом. Показатель повысился на 120,31 %.

Повышение оборотного капитала определяется в большей степени увеличением денежных средств на 10 285 т. р. (664,84 %), а также ростом дебиторской задолженности на 92 984 т. р. (192,21 %), финансовых вложений - на 3 000 т. р. (41,12 %), прочих оборотных активов – на 1 129 т. р.

Проведение вертикального анализа оборотного капитала показало, что в его структуре произошли значительные изменения. Так в 2020 г. наибольшую долю в оборотном капитале занимают денежные средства – 67,16 % и дебиторская задолженность 28,72 %. Удельный вес других статей оборотного капитала невелик. В 2021-2022 гг. наибольшую долю занимает дебиторская задолженность – 64,68 % и 85,78 % соответственно.

Анализ оборотного капитала по степени ликвидности показал, что за 2020-2021 гг. размер наиболее ликвидных активов предприятия значительно снизился на 94,22 % и составил 8 842 т. р. Величина быстрореализуемых активов понизилась на 21,65 %, а медленнореализуемых – значительно выросла на 20 826,20 %.

За 2021-2022 гг. сумма медленнореализуемых активов существенно сократилась – на 99,03 %, а размер наиболее ликвидных и быстрореализуемых активов повысился соответственно на 150,25 % и 194,54 %.

Следовательно, оборотный капитал ООО «Техкомплект» на начало исследуемого периода представлен, в основном, наиболее ликвидными активами, на конец – быстрореализуемыми активами.

Расчет обобщенных показателей эффективности потребления оборотного капитала показывает, что предприятием он используется не совсем эффективно.

Показатели материалоотдачи и материалоёмкости свидетельствуют о снижении эффективности потребления оборотного капитала, так как значение первого сократилось в 2021-2022 гг. на 17,14 %, а второго выросло на 20,69 %.

Показатель чистого оборотного капитала в 2020-2021 гг. имеет отрицательную динамику, его значение понизилось на 107,77 %. В 2021-2022 гг. динамика меняется на положительную.

По значению чистого оборотного капитала определяют тип политики управления оборотным капиталом. В 2020 г. предприятие использует

консервативный подход к формированию оборотного капитала. Величина чистого оборотного капитала больше нуля.

В 2021-2022 гг. предприятие использует агрессивный подход к формированию оборотного капитала. Величина чистого оборотного капитала меньше нуля, в качестве основных источников финансирования используются, в большей степени заемный капитал краткосрочного характера. Все это указывает на снижение финансовой устойчивости предприятия.

Данное обстоятельство подтверждает отрицательное значение собственного оборотного капитала в 2021-2022 гг., значение которого снизилось на 400 432 т. р., что демонстрирует явный недостаток средств.

Рентабельность оборотного капитала имеет положительную динамику. Показатель вырос в 2020-2021 гг. на 71,23 %, в 2021-2022 гг. – на 102,92 %.

Следует отметить, что оборачиваемость оборотного капитала выше, чем оборачиваемость активов, однако отмечается в 2021-2022 гг. снижение данного показателя на 17,14 % - снижение эффективности оборотного капитала. Данное утверждение подтверждает значение обратного показателя – коэффициента загрузки, который в 2021-2022 гг. вырос на 20,69 %.

Оборачиваемость запасов имеет неустойчивую динамику. Показатель за 2020-2021 гг. понизился на 99,48 %, в 2021-2022 гг. повысился на 18 664,64 %, что свидетельствует о снижении реализации продукции, затоваривании на складе. Данное обстоятельство подтверждает значение периода оборачиваемости запасов, которое в 2021-2022 гг. сократилось на 99,47 %.

Оборачиваемость дебиторской задолженности определяется аналогичной динамикой. Показатель за 2020-2021 гг. повысился на 38,80 %, в 2021-2022 гг. уменьшился на 37,53 %, что свидетельствует о замедлении расчетов с дебиторами. Данное обстоятельство подтверждает значение периода оборачиваемости дебиторской задолженности, которое в 2021-2022 гг. выросло на 60,08 %.

Следовательно, на основе расчета и анализа показателей оборачиваемости оборотного капитала следует сделать вывод о снижении эффективности его использования в 2021-2022 гг.

Для анализа уровня управления оборотным капиталом проведен расчет операционного, производственного и финансового циклов.

Срок производственного цикла имеет неустойчивую динамику. Рост цикла в 2020-2021 гг., обусловлен ростом срока оборота кредиторской задолженности, который вырос на 102,04 дня, а также запасов – на 21,69 день.

Снижение продолжительности цикла в 2021-2022 гг., обусловлен, в основном, сокращением срока оборота запасов, который снизился на 21,68 день. Период оборота кредиторской задолженности вырос на 8,74 дней.

Продолжительность операционного цикла растет, что определяется отрицательной тенденцией для предприятия. Рост цикла в 2020-2021 гг. на 100,46 дней обусловлен ростом продолжительности производственного цикла на 123,73 дня.

Рост продолжительности цикла в 2021-2022 гг., обусловлен ростом срока оборота дебиторской задолженности, который вырос на 36,03 дня.

Анализ финансового цикла за рассматриваемый период показал, что наблюдается отрицательное его значение в 2021-2022 гг., то есть, расчеты с покупателями осуществляются несвоевременно. Данное обстоятельство негативно отражается на финансовой надежности предприятия, что приводит к снижению его платежеспособности.

Поэтому необходимо разработать мероприятия, позволяющие улучшить политику управления оборотным капиталом анализируемого предприятия:

- провести сокращение внеоборотных активов в части основного капитала путем сдачи в аренду гаражных построек на основе заключения договора взаимозачета с целью повышения чистого оборотного капитала и собственного оборотного капитала;

- провести оптимизацию внеоборотных активов в части доходных вложений в материальные ценности путем реализации неиспользуемых транспортных средств;
- провести реструктуризацию долга по методу взаимозачета;
- увеличить размер выручки путем совершенствования программы по мотивации и стимулированию работников, а также установке приобретенного ранее оборудования.

Следовательно, в результате проведенных мероприятий основные показатели, связанные с повышением уровня управления оборотным капиталом предприятия значительно улучшатся.

Список используемой литературы

1. Абдукаримов И. Т., Беспалов М. В. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности) : учеб. пособие. М. : ИНФРА-М, 2022. 320 с. URL: <https://znanium.com> (дата обращения 19.01.2023)
2. Аскеров П. Ф., Цветков И. А., Кибиров Х. Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации : учеб. пособие. М. : НИЦ ИНФРА-М, 2022. 176 с. URL: <https://znanium.com> (дата обращения 19.01.2023)
3. Балдин К. В., Воробьев С. Н., Уткин В. Б. Управленческие решения : учебник. Дашков и К, 2018. 496 с. URL: <https://znanium.com> (дата обращения 19.01.2023)
4. Бариленко В. И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности : учебник и практикум для вузов. М. : Юрайт, 2018. 455 с.
5. Вахрушина М. А. Анализ финансовой отчетности : учебник. М. : НИЦ ИНФРА-М, 2022. 434 с. URL: <https://znanium.com> (дата обращения 19.01.2023)
6. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ). [Электронный ресурс] : Федеральный закон от 30.11.1994 (ред. 16.04.2022) // Консультант: справочно-правовая система URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 25.01.2023)
7. Губина О. В., Губин В. Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник. М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2021. 335 с. URL: <https://znanium.com> (дата обращения 19.01.2023)
8. Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. Практикум. М. : Дело и сервис, 2018. 160 с. URL: <https://znanium.com> (дата обращения 19.01.2023)
9. Дудник Д. В. Основы финансового анализа : учеб. пособие. М. : РГУП, 2020. 232 с.

10. Ефимова О. В. Анализ финансовой отчетности : учеб. пособие. [Электронный ресурс] // <http://usinskvuz.ru/biblioclub.ru/book> (дата обращения 12.01.2023)

11. Жилкина А. Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов. М. : Юрайт, 2022. 285 с.

12. Илышева Н. Н., Крылов С. И. Анализ финансовой отчетности : учебник. М. : Финансы и Статистика, 2021. 370 с.

13. Казакова Н. А., Когденко В. Г., Мельник М. В. Финансы и финансовый анализ : учебник. М. : Юрайт, 2021. 201 с. URL: <https://znanium.com> (дата обращения 02.02.2023)

14. Камысовская С. В., Захарова Т. В. Бухгалтерская финансовая отчетность: формирование и анализ показателей : учеб. пособие. М. : ИНФРА-М, 2022. 432 с. URL: <https://znanium.com> (дата обращения 29.01.2023)

15. Кобелева И. В., Ивашина Н. С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций : учеб. пособие. М. : ИНФРА-М, 2020. 256 с. URL: <https://znanium.com> (дата обращения 29.01.2023)

16. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент. Теория и практика: монография. М.: Проспект, 2022. 1104 с.

17. Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности фирмы : учеб. пособие : под ред. В. И. Флегонтова. М. : Аспект Пресс, 2020. 333 с. URL: <https://znanium.com> (дата обращения 29.01.2023)

18. Куприянова Л. М. Финансовый анализ : учеб. пособие. М. : ИНФРА-М, 2023. 157 с. URL: <https://znanium.com> (дата обращения 29.01.2023)

19. Лысенко Д. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебник для вузов. М. : ИНФРА-М, 2018. 320 с. URL: <https://znanium.com> (дата обращения 29.01.2023)

20. Мазурина Т. Ю., Скамай Л. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебник. М. : НИЦ ИНФРА-М, 2018. 528 с. URL: <https://znanium.com> (дата обращения 29.01.2023)

21. Мельник М. В., Герасимов Е. Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие. М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2020. 208 с. URL: <https://znanium.com> (дата обращения 29.01.2023)
22. Морозко Н. И., Диденко В. Ю. Финансовый менеджмент : учеб. пособие. М. : НИЦ ИНФРА-М, 2018. 224 с.
23. Об обществах с ограниченной ответственностью [Электронный ресурс] : Федеральный закон № 14 (ред. 16.04.2022) // Консультант плюс: справочно-правовая система URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 26.01.2023).
24. Общий и финансовый менеджмент : учебник ; под ред. Ф. М. Узденова, А. Н. Столярова, О. Б. Скрипник [и др.]. М. : КноРус, 2020. 355 с.
25. Пласкова Н. С. Финансовый анализ деятельности организации : учебник. М. : НИЦ ИНФРА-М, 2019. 368 с.
26. Райзберг Б. А. Современный экономический словарь. М. : ИНФРА-М, 2022, 512 с. URL: <https://znanium.com> (дата обращения 29.01.2023)
27. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник. М. : Инфра-М, 2023. 378 с. URL: <https://znanium.com> (дата обращения 30.01.2023)
28. Финансовый анализ: инструментарий обоснования экономических решений : учебник ; под ред. О. В. Ефимовой. М. : КНОРУС, 2020. 322 с.
29. Фридман А. М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник. М. : РИОР : ИНФРА-М, 2021. 264 с.
30. Чернышева Ю. Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации) : учебник. М. : НИЦ ИНФРА-М, 2021. 421 с. URL: <https://znanium.com> (дата обращения 02.02.2023)
31. Шадрин Г. В. Управленческий и финансовый анализ. М. : Юрайт, 2021. 316 с.
32. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник. М. : ИНФРА-М, 2021. 374 с. URL: <https://znanium.com> (дата обращения 02.02.2023)

Приложение А

Сущность управления оборотным капиталом

Таблица А.1 – Задачи и позиции управления оборотным капиталом

Статьи оборотного капитала	Задачи	Позиции
Запасы	<ul style="list-style-type: none"> – минимизация затрат по покупке и хранению; – контроль движения; – оптимизация объема и структур 	<ul style="list-style-type: none"> – управление размером партии, периодичностью заказа, системой скидок, затратами по хранению запасов; – управление длительностью производственного цикла; – управление реализацией готовой продукции
Дебиторская задолженность	<ul style="list-style-type: none"> – оптимизация соотношения дебиторской и кредиторской задолженности; – устранение сомнительной задолженности; – рациональный подход к системе по отсрочке платежей; – своевременная инкассация 	<ul style="list-style-type: none"> – управление конкурентоспособностью, расчетами; – управление дебиторской и кредиторской задолженностью; – управление сомнительной задолженностью, объемами продаж
Денежные средства	<ul style="list-style-type: none"> – эффективность использования свободных денежных средств; – оптимальная платежеспособность; – эффективность хранения 	<ul style="list-style-type: none"> управление денежными тратами и рисками

Приложение Б

Показатели эффективности использования оборотного капитала и источников его образования

Таблица Б.1 – Алгоритм расчета риска ликвидности оборотного капитала

Систематизация статей	Расчет
Наиболее ликвидные активы	с. 1240 + с. 1250
Быстрореализуемые активы	с. 1230 + с. 1260
Медленнореализуемые активы	с. 1210 + с. 1220 + с. 1170

Таблица Б.2 – Алгоритм расчета показателей оборачиваемости

Показатель	Сущность	Расчет
Оборачиваемость активов	Определяет количество оборотов в производстве	$c. 2110 / (c. 1600_{н. п.} + c. 1600_{к. п.} / 2)$
Оборачиваемость оборотного капитала	Определяет количество оборотов мобильных средств	$c. 2110 / (c. 1200_{н. п.} + c. 1200_{к. п.} / 2)$
Оборачиваемость запасов	Определяет среднюю величину остатка по запасам	$c. 2110 / (c. 1210_{ср.} + c. 1220_{ср.})$
Срок оборачиваемости запасов, в днях	Определяет среднее значение длительности погашения	365 / Коз
Оборачиваемость дебиторской задолженности	Определяет изменение в кредитовании	$c. 2110 / c. 1230_{ср.}$
Срок оборачиваемости дебиторской задолженности, в днях	Определяет среднее значение длительности погашения	365 / Кодз
Коэффициент загрузки	Определяет количество мобильных средств на единицу продукции	$c. 1200_{ср.} / c. 2110.$

Продолжение Приложения Б

Таблица Б.3 – Алгоритм расчета показателей эффективности использования источников финансирования

Показатель	Значение	Расчет	Норма
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	Показывает удельный вес активов, формирующиеся за счет собственного капитала	с. 1300 / с. 1700	Более 0.5
Коэффициент концентрации заемного капитала	Показывает долю заемных средств на рубль совокупного капитала	с. 1400 + с. 1500 / с. 1700	0,3 -0,5
Коэффициент финансовой стабильности (устойчивости)	Показывает удельный вес активов финансируемых за счет устойчивых источников	с. 1300 + с. 1400 / с. 1700	Менее 0,6
Коэффициент капитализации – финансовый леверидж	Показывает отношение заемного капитала к общей капитализации	с. 1510 + с. 1520 + с. 1540 + с. 1550 / с. 1300	Менее 1,0

Приложение В
Бухгалтерская отчетность

Таблица В.1 - Бухгалтерский баланс ООО «Техкомплект» в 2020-2022 гг., тыс. руб.

«Показатель»[15]	ед. изм.	2022 г.	2021 г.	2020 г.
I. Внеоборотные активы				
Нематериальные активы	тыс.	0	0	0
Результаты исследований и разработок	тыс.	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	тыс.	0	0	0
Материальные поисковые активы	тыс.	0	0	0
Основные средства	тыс.	32156	43144	6605
Доходные вложения в материальные ценности	тыс.	1568120	1074220	871914
Финансовые вложения	тыс.	0	0	0
Отложенные налоговые активы	тыс.	14373	11319	10
Прочие внеоборотные активы	тыс.	2903	1020	0
Итого по разделу I - Внеоборотные активы	тыс.	1617552	1129703	878529
II. Оборотные активы				
Запасы	тыс.	156	6205	84
Дебиторская задолженность	тыс.	15	11373	0
Финансовые вложения	тыс.	141361	48377	61687
Денежные средства и денежные эквиваленты	тыс.	10295	7295	8715
Прочие оборотные активы	тыс.	11832	1547	144230
Итого по разделу II - Оборотные активы	тыс.	1129	0	55
БАЛАНС (актив)	тыс.	164788	74797	214771
III. Капитал и резервы				
Уставный капитал	тыс.	10	10	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров	тыс.	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	тыс.	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	тыс.	0	0	0
Резервный капитал	тыс.	0	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	тыс.	1180480	1093060	1085310
Итого по разделу III - Капитал и резервы	тыс.	1180490	1093070	1085320
IV. Долгосрочные обязательства				
Заемные средства	тыс.	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	тыс.	59922	20554	100
Оценочные обязательства	тыс.	0	0	0
Прочие обязательства	тыс.	363178	0	0
Итого по разделу IV - Долгосрочные обязательства	тыс.	423100	20554	100
V. Краткосрочные обязательства				
Заемные средства	тыс.	0	0	0
Кредиторская задолженность	тыс.	178750	90876	7880

Продолжение приложения В

Продолжение таблицы В.1

«Показатель»[15]	ед. изм.	2022	2021	2020
Доходы будущих периодов	тыс.	0	0	0
Оценочные обязательства		0	0	0
Прочие обязательства	тыс.	0	0	0
Итого по разделу V - Краткосрочные обязательства	тыс.	178750	90876	7880
БАЛАНС (пассив)	тыс.	1782340	1204500	1093300

Продолжение Приложения В

Таблица В.2 - Отчет о финансовых результатах ООО «Техкомплект» в 2021-2022 гг., тыс. руб.

«Показатель»[15]	ед. изм.	2022	2021
Выручка	тыс.	537334	294359
Себестоимость продаж	тыс.	388514	272034
Валовая прибыль (убыток)	тыс.	148820	22325
Коммерческие расходы	тыс.	0	0
Управленческие расходы	тыс.	15004	12099
Прибыль (убыток) от продаж	тыс.	133816	10226
Доходы от участия в других организациях	тыс.	0	0
Проценты к получению	тыс.	553	2552
Проценты к уплате	тыс.	0	0
Прочие доходы	тыс.	62971	51011
Прочие расходы	тыс.	14058	21615
Прибыль (убыток) до налогообложения	тыс.	183282	42174
Текущий налог на прибыль	тыс.	-36854	-9372
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	тыс.	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	тыс.	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	тыс.	0	0
Прочее	тыс.	-8	-51
Чистая прибыль (убыток)	тыс.	146420	32751

Продолжение Приложения В

Таблица В.3 - Отчет о финансовых результатах ООО «Техкомплект» в 2020-2021 гг., тыс. руб.

«Показатель»[15]	ед. изм.	2021	2020
Выручка	тыс.	294359	270416
Себестоимость продаж	тыс.	272034	224568
Валовая прибыль (убыток)	тыс.	22325	45848
Коммерческие расходы	тыс.	0	0
Управленческие расходы	тыс.	12099	9837
Прибыль (убыток) от продаж	тыс.	10226	36011
Доходы от участия в других организациях	тыс.	0	0
Проценты к получению	тыс.	2552	316
Проценты к уплате	тыс.	0	0
Прочие доходы	тыс.	51011	46510
Прочие расходы	тыс.	21615	13712
Прибыль (убыток) до налогообложения	тыс.	42174	69125
Текущий налог на прибыль	тыс.	-9372	0
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	тыс.	0	-228
Изменение отложенных налоговых обязательств	тыс.	0	-71
Изменение отложенных налоговых активов	тыс.	0	10
Прочее	тыс.	-51	-152
Чистая прибыль (убыток)	тыс.	32751	54920

Приложение Г

Показатели эффективности производственной деятельности и использования ресурсов

Таблица Г.1 – Методика расчета показателей рентабельности

Показатель	Значение	Расчет
Рентабельность бизнеса	Показывает долю прибыли чистой в себестоимости	$c. 2400 / c. 2120 \times 100 \%$
Рентабельность продаж	Показывает долю прибыли от продаж в выручке	$c. 2200 / c. 2110 \times 100 \%$
Рентабельность реализованной продукции	Показывает долю прибыли от продаж в себестоимости	$c. 2200 / c. 2120 \times 100 \%$
Рентабельность активов	Показывает эффективность бизнеса	$c. 2400 / c. 1600_{ср.} \times 100 \%$
Рентабельность основного капитала	Показывает эффективность использования основных средств	$c. 2400 / c. 1150_{ср.} \times 100 \%$
Рентабельность оборотного капитала	Показывает эффективность использования оборотного капитала	$c. 2400 / c. 1200_{ср.} \times 100 \%$
Рентабельность собственного капитала	Показывает размер стоимости компании на рынке	$c. 2400 / c. 1300_{ср.} \times 100 \%$
Рентабельность заемного капитала	Показывает эффективность использования заемных источников	$c. 2400 / (c. 1410 + c. 1510) \times 100\%$