

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Торгово - экономический институт

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ А.Т. Петрова
« ____ » _____ 2016г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38,03,01 «Экономика»

Профиль 38,03,01,04,07 «Финансы и кредит (финансы организаций)»

Оборотные активы организации:
приоритетные направления и оценка эффективности

Научный руководитель
к.э.н., доцент

И. А. Астраханцева

Выпускник

К. Ю. Игнатъева

Нормоконтролер,
к.э.н., доцент

Г. С. Гаврильченко

Красноярск
2016

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
1 .Теоретические и методологические основы политики управления оборотных активов организации	5
1.1 Оборотные активы организации: понятие, экономическая сущность, значение	5
1.2 Цели, задачи управления и виды политики управления оборотных активов организации	9
1.3 Методические основы оценки реализации политики управления оборотными активами организации	12
2 Анализ реализации политики управления оборотных активов ОАО «КНП»	23
2.1 Организационно-экономическая характеристика ОАО «КНП»	23
2.2 Анализ и оценка эффективного управления финансовыми ресурсами ОАО «КНП»	30
2.3 Оценка показателей эффективности ОАО «КНП» и направления совершенствования политики управления	41
3 Экономическое обоснование мер по повышению ликвидности оборотных активов ОАО «КНП».....	49
3.1 Выбор приоритетных направлений политики управления дебиторской задолженности	49
3.2 Пути повышения эффективности управления оборотными активами ...	53
Заключение	59
Список использованных источников	62
Приложения А-В	65

ВВЕДЕНИЕ

Оборотные активы – это одна из составных частей имущества предприятия. Эффективность и состояние их использования имеют одно из приоритетных условий успешной деятельности предприятия. В настоящий период, высокая степень неустойчивости внешней среды заставляет предприятия отыскивать эффективные условия их организации. В современном кризисном состоянии мировой и российской экономики, работа предприятий характеризуется высочайшими темпами инфляции, трудностями реализации готовой продукции, хроническими неплатежами и, как следствие, спадом производства. Большинство кризисных явлений обуславливает необходимость изменения руководством компании собственной политики по отношению к оборотным средствам, поиск новых источников финансирования с учетом рационального их соотношения, поиска проблемы эффективности их использования.

Таким образом, актуальность темы дипломной работы обусловлена особым значением исследования проблем, связанных с управлением оборотными активами предприятий.

Цель работы – разработка приоритетных направлений и оценка эффективности оборотных активов товаропроводящей сети нефтебаз и АЗС ОАО «КНП».

Для достижения цели необходимо решить следующие задачи:

- отразить понятие, экономическую сущность оборотных активов;
- выявить основные цели и задачи политики управления оборотных активов;
- проанализировать реализацию политики управления оборотных активов ОАО «КНП»;
- изучить направления совершенствования политики управления организации;
- оптимизировать структуру оборотных активов по степени ликвидности

ОАО «КНП»;

- разработать пути повышения эффективности оборотных активов

Теоретическими основами работы являются информационные материалы отечественной периодической печати, посвященные финансам организации, финансовой политике, учебная литература, учебные пособия таких авторов как Бланк И. А., Бережной В.И., Гаврилова А.Н., Шеремет А.Д.. Значительная часть материалов получена из сети Интернет.

Методологической основой написания дипломной работы послужили такие методы как: методы бухгалтерского учета, финансового планирования и прогнозирования, финансового и экономического анализа.

Объектом исследования является товаропроводящей сети нефтебаз и АЗС ОАО «КНП».

Предмет исследования – совокупность экономических денежных отношений, связанных с инвестированием капитала в оборотные активы ОАО «КНП».

Дипломная работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка и приложений.

1 Теоретические и методологические основы политики управления оборотных активов организации

1.1 Оборотные активы организации: понятие, экономическая сущность, значение

В ходе формирования готового продукта, в направлении с основными средствами производства, участвуют предметы труда, которые, в отличие от основных средств, всецело потребляются на протяжении одного цикла производства и в полном объеме отражаются в стоимости конечного продукта, при этом, изменяет свои (в зависимости от отрасли производства) физико-химические характеристики или натурально-вещественную форму. В связи с тем, что они используются в каждом, непрерывно восстанавливаемом производственном цикле, другими словами, практически участвуют в обороте средств предприятия, их называют оборотными средствами, либо оборотными активами, предприятия.

Оборотные средства организации - стоимость, инвестируемая в виде собственных, заемных и привлеченных средств, для формирования оборотных активов, функционирующих как в сфере производства, так и в сфере обращения, и возвращающаяся в денежной форме в оборот хозяйствующего субъекта. Оборотные средства гарантируют ритмичность и непрерывность всех процессов, что имеются на производстве: процессов снабжения, производства, реализации, финансирования. Оборотные средства предприятия всегда пребывают в движении, начиная с оплаты денежными средствами требуемых предприятию материальных ресурсов, и завершая возвратом абсолютно всех затрат движения средств, в виде выручки от реализации готовой продукции, после чего цикл повторяется. Исходя из этого, в движении кругооборота оборотные средства предприятия поочередно постигают следующие стадии:

- денежную, на которой денежные средства финансируются в требуемые предметы труда;

- производительную, в рамках которой осуществляется ход производства;

- товарную – это стадия нахождения оборотных средств в предметах труда и готовой продукции. [18]

В ходе процесса, оборотные средства одновременно находятся на абсолютно всех стадиях и во всех формах, при этом достигается постоянный и равномерный процесс осуществления деятельности (в частности, производства) предприятия.

Совокупность статей, образующие оборотные средства – это состав оборотных средств. Под структурой оборотных средств подразумевается соотношение между их составляющими. Как отмечалось раньше, оборотные средства разделяются на фонды обращения и оборотные производственные фонды. В состав фондов обращения входят:

- готовая продукция, товары с целью продажи и товары отгруженные
- предметы труда, которые прошли все стадии обработки и готовы для реализации;

- дебиторская задолженность – долги предприятию со стороны юридических, физических лиц и государства, в составе которой выделяют задолженность покупателей и заказчиков, векселя к получению, долги дочерних и зависимых обществ, задолженность учредителей по взносам в уставный капитал, выданные авансы;

- денежные средства.

Оборотные производственные фонды включают в себя:

- производственные запасы - предметы труда, которые поступили на предприятие с целью дальнейшей обработки или обеспечения производственного процесса (запасы сырья, материалов, комплектующих изделий, топлива, тары);

- незавершенное производство - предметы труда, вступившие в производственный процесс и находящиеся на рабочих местах или между ними (заготовки, полуфабрикаты, детали, агрегаты, изделия, не прошедшие все

стадии обработки);

- расходы будущих периодов - стоимостная оценка расходов на подготовку и овладение новых разновидностей продукции, изготавливаемых в данный период, и подлежащих оплате в будущем. [19]

Фонды обращения и оборотные производственные фонды в рамках воспроизводственного цикла на предприятии поочередно проходят 3 стадии кругооборота.

1 стадия - процесс организации и обеспечения компании техническими и материальными ресурсами (средствами производства).

2 стадия - употребление средств производства и создание готовой продукции (процесс производства).

3 стадия - реализация готовой продукции.

Кругооборот фондов организации имеет возможность происходить лишь если соблюдать условие присутствия оборотных средств - определенной авансированной стоимости в денежной форме.

Для решения этих задач, на предприятии обязаны разрабатываться организационные и технико-экономические мероприятия по ускорению прохождения любого этапа движения оборотных средств (оборотных производственных фондов и фондов обращения) от оплаты поставщикам до получения денежных средств от потребителей. При всем при этом, результат ускорения выражается в уменьшении потребности в оборотных средствах. [21, с.167]

Дробление оборотных средств на фонды обращения и оборотные производственные фонды, рассмотренные выше, обусловлено наличием двух сфер кругооборота средств – сферы обращения и сферы производства. Экономическое содержание фондов обращения воплощено в готовой продукции, денежных средствах и средствах в расчетах, обслуживающие процесс обращения общественного продукта. Экономическое содержание оборотных производственных фондов воплощено в предметах труда, которые, обслуживая производственный процесс, то есть, являясь объектом приложения

средств труда и рабочей силы, трансформируются в готовый продукт, полностью перенося на него свою стоимость. [14, с.30]

Оборотные средства должны обеспечить исправный процесс производства и реализации продукции, кроме того, своевременно осуществлять все платежи по обязательствам предприятия и образовывать фонды.

Классификация активов согласно бухгалтерской отчетности, которая является информационной базой исследований. В состав оборотных активов, отражаемых во втором разделе бухгалтерского баланса, входят:

- запасы (сырье, материалы, затраты в незавершенном производстве, готовая продукция, товары для перепродажи, товары отгруженные, расходы будущих периодов);

- налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям;

- дебиторская задолженность (задолженность с покупателями и заказчиками, дочерних и зависимых обществ, участников (учредителей) по вкладам в уставный капитал, векселя к получению, авансы выданные, прочие дебиторы);

- финансовые вложения (займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев, прочие финансовые вложения);

- денежные средства (расчетные, валютные счета, прочие денежные средства). [24]

Классификация оборотных активов по степени ликвидности, способности обращаться в денежные средства. Третий. Классификация оборотных активов по степени риска вложения капитала, связанного с угрозой потери финансовых ресурсов, вследствие чего генерируется опасность невыполнения финансами функций, обеспечивающих жизнеспособность и жизнедеятельность экономики предприятия. Методы разработки управленческих решений должны отражать, учитывать классификационные отличия и особенности отдельных видов активов. В этом заключается управленческий аспект классификации оборотных активов.[24]

1.2 Цели, задачи и виды политики управления оборотных активов организации

Эффективное управление оборотными активами считается наиболее важным подходом финансовой политики организации, так как именно оборотный капитал, в отличие от внеоборотного капитала, гарантирует наибольшую норму рентабельности и практически максимально несет ответственность за платежеспособность организации в текущей деятельности.

Под политикой управления оборотными активами подразумевается совокупность мер, нацеленных на рационализацию и оптимизацию объема, состава и источников финансирования оборотных активов, имея цель повысить эффективность их использования.

Главная цель управления оборотными активами предприятия - максимизация прибыли (рентабельности оборотных активов) при обеспечении устойчивой и достаточной платежеспособности организации. Эти две цели в определенной степени противоречат друг другу. Так, для увеличения рентабельности необходимо, чтобы денежные средства были вложены в различные виды оборотных активов с наиболее низкой, чем денежные средства ликвидностью. А с целью обеспечения устойчивой платежеспособности у организации всегда должна быть на счете определенная сумма денежных средств, фактически изъятая из оборота для текущих платежей, или же часть средств обязана быть расположена в виде высоколиквидных активов. [25]

Суть политики заключается в установлении достаточного уровня и рациональной структуры текущих активов, принимая к сведению, что компании различных сфер и масштабов деятельности испытывают разные потребности в текущих активах с целью укрепления заданного объема реализации.

В случае, если предприятие не определяет никаких ограничений в росте текущих активов, удерживает значительные денежные средства, имеет существенные запасы сырья и готовой продукции и, стимулируя покупателей,

раздувает дебиторскую задолженность, - удельный вес текущих активов в общей сумме всех активов высок, а период оборачиваемости оборотных средств длителен, - это особенности агрессивной политики управления текущими активами. Агрессивная политика имеет возможность снять с повестки дня вопрос увеличения риска технической неплатежеспособности, тем не менее, никак не имеет возможности обеспечить высокую экономическую рентабельность активов.

Таблица 1 - Подходы к разработке политики управления оборотными активами

Подход	Реализация на практике	Соотношение прибыльности и риска
Запасы		
Консервативный	Распределение повышенного объема страховых и резервных запасов на случай перебоев с поставками и других форс-мажорных обстоятельств	Большие утраты на хранении запасов и отвлечении средств из оборота. В следствии чего – уменьшение прибыльности. Уровень риска остановки производства – минимальный
Умеренный	Распределение резервов на случай типовых сбоев	Средняя прибыльность. Средний риск
Агрессивный	Минимум запасов, поставки «точно в срок»	Максимальная прибыльность, однако малейшие сбои угрожают остановкой или задержкой производства
Дебиторская задолженность		
Консервативный	Жесткая стратегия предоставления кредита и инкассации задолженности, наименьшая отсрочка платежа, работа только с надежными клиентами	Минимальные утраты от образования безнадежной задолженности и задержки оплаты, однако уровень продаж и конкурентоспособность невелики
Умеренный	Предоставление среднерыночных (стандартных) условий поставки и оплаты	Средняя прибыльность. Средний риск
Агрессивный	Большая отсрочка, эластичная политика кредитования	Большой объем продаж по ценам выше среднерыночных, кроме того высока вероятность появления просроченной дебиторской задолженности

Окончание таблицы 1

Подход	Реализация на практике	Соотношение прибыльности и риска
Денежные средства		
Консервативный	Хранение крупного страхового остатка денежных средств на счетах	Возможность своевременно осуществлять планируемые платежи даже при временных проблемах с инкассацией может привести к их обесценению
Умеренный	Формирование относительно небольших страховых резервов, инвестирование только в самые надежные ценные бумаги	Средняя прибыльность. Средний риск
Агрессивный	Хранение наименьшего остатка денежных средств, инвестиция свободных денежных средств в высоколиквидные ценные бумаги	Предприятие рискует не рассчитаться по срочным обязательствам или понести утраты из-за привлечения незапланированного краткосрочного финансирования

В случае если организация максимально сдерживает рост текущих активов, стараясь уменьшить их, то удельный вес текущих активов в совокупной сумме всех активов низкий, а период оборачиваемости оборотных средств краткий,— это является признаками консервативной политики управления текущими активами. Когда сроки поступлений и платежей, объем продаж, необходимый объем запасов и точное время их пользования и т.д. известны предварительно или при необходимости строжайшей экономии буквально на всем, ведут консервативную политику организации, в условиях достаточной определенности ситуации. Данная политика управления текущими активами гарантирует высочайшую экономическую рентабельность активов, впрочем несет в себе большую угрозу возникновения технической неплатежеспособности из-за малейшей заминки либо погрешности в расчетах, ведущей к десинхронизации сроков поступлений и выплат организации.

Если предприятие придерживается «центристской позиции», то это заявляет об умеренной политике управления текущими активами. И

экономическая рентабельность активов, и период оборачиваемости оборотных средств, и угроза технической неплатежеспособности пребывают на средних уровнях. [20]

Политика управления оборотными активами предприятия разрабатывается согласно последующим этапам:

- анализ оборотных активов предприятия в предшествующем периоде;
- определение принципиальных подходов к формированию оборотных активов предприятия;
- оптимизация объёма оборотных активов;
- оптимизация соотношения постоянной и переменной частей оборотных активов;
- обеспечение достаточной ликвидности оборотных активов;
- обеспечение увеличения рентабельности оборотных активов;
- обеспечение минимизации потерь оборотных активов в процессе их использования;
- формирование определяющих принципов финансирования отдельных видов оборотных активов;
- оптимизация структуры источников финансирования оборотных активов. [12]

1.3 Методические основы оценки реализации политики управления оборотными активами организации

Главное место в системе мер, сориентированных на увеличение эффективности работы предприятия и повышение его финансового состояния, занимают вопросы рационального использования оборотных средств. Проблема улучшения применения оборотных средств стала наиболее важной в обстоятельствах формирования рыночных отношений.

За результаты своей производственно-хозяйственной деятельности, интересы компании требуют абсолютной ответственности. Так как финансовое

положение предприятий находится в прямой зависимости от состояния оборотных средств и предполагает сопоставление расходов с результатами хозяйственной деятельности и компенсацию расходов собственными средствами, предприятия заинтересованы в рациональной организации оборотных средств - организации их движения с минимально возможной суммой с целью извлечения максимального финансового результата.

Эффективное использование оборотных средств – это функционирование оборотных средств, при котором гарантируется устойчивое состояние финансов, точно соблюдается финансово-сметная дисциплина, добиваются максимальные результаты при минимальных расходах. Эффективность использования оборотных средств характеризуется их структурой (долей финансирования за счет собственных средств и распределением в производственном цикле) и оборачиваемостью.

От эффективности использования оборотных средств находятся в зависимости не только размеры оптимально необходимых для хозяйственной деятельности оборотных средств, но и величина затрат, связанных с владением и сбережением запасов, которая отражается на себестоимости продукции и в конечном результате - на финансовых результатах.

Общепринятыми характеристиками эффективности использования оборотных средств представлены показатели их оборачиваемости. Увеличение оборачиваемости может помочь сокращению потребности в оборотных средствах, приросту объёма продукции, увеличению суммы получаемой прибыли и, следовательно, увеличению устойчивости финансового состояния организации [15.с.90]

Так как аспектом оценки эффективности управления оборотными средствами является момент времени, в первую очередь, применяются показатели, отражающие общее время оборота, или длительность одного оборота в днях, скорость оборота.

В качестве основных показателей оборачиваемости оборотных активов организации выделяются:

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

$$K_{оба} = ВРн / ОАср \quad (1)$$

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

$ВРн$ - выручка (нетто) от продаж;

$ОАср$ - средние остатки оборотных активов за период.

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

$$Т_{оа} = (ОАср * Дн) / ВРн = ОАср / ВРд, \quad (2)$$

где $Т_{оа}$ - средняя продолжительность одного оборота оборотных активов (в днях);

$ВРн$ - выручка (нетто) от продаж;

$ОАср$ - средние остатки оборотных активов за период;

$Дн$ - число дней в периоде;

$ВРд$ - среднедневная выручка (нетто) от продаж.

Как заметно из формул (1) и (2), коэффициент оборачиваемости и средняя длительность одного оборота оборотных активов обратно пропорциональны, т.е. чем выше скорость оборота оборотных активов, тем менее его продолжительность. Другими словами, усиление применения оборотных

активов предполагает повышение первого показателя и соответственно понижение второго. [17, с.7]

К частным показателям оборачиваемости оборотных активов принадлежат показатели оборачиваемости денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, запасов и дебиторской задолженности, которые определяют интенсивность использования упомянутых разновидностей оборотных активов и имеют все шансы расплачиваться как в разгах, так и в днях.

Оборачиваемость денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (краткосрочные финансовые вложения прибавляются к денежным средствам, так как являются своеобразным их резервом) в разгах и днях демонстрирует соответственно скорость и длительность их оборота и определяется согласно формулам:

$$O_{дс,Кфв} = ВР_n / (ДС + КФВ)_{ср}, \quad (3)$$

$$T_{дс,Кфв} = (ДС_{ср} + КФВ_{ср}) \times Д / ВР_n, \quad (4)$$

где $O_{дс,Кфв}$ — оборачиваемость в разгах (коэффициент оборачиваемости) денежных средств и краткосрочных финансовых вложений;

$T_{дс,Кфв}$ - оборачиваемость в днях (средняя продолжительность одного оборота) денежных средств и краткосрочных финансовых вложений;

$ВР_n$ - выручка (нетто) от продаж;

$(ДС_{ср} + КФВ_{ср})$ — средние остатки денежных средств и краткосрочных финансовых вложений за период;

$Д$ - число дней в периоде.

Оборачиваемость запасов в разгах и днях демонстрирует скорость и длительность их оборота и определяется по формулам:

$$O_z = С_{пр} / ЗЗ_{ср}, \quad (5)$$

$$T_z = ЗЗ_{ср} * Д / СПР, \quad (6)$$

где O_z - оборачиваемость в разгах (коэффициент оборачиваемости) запасов;

T_z — оборачиваемость в днях (средняя продолжительность одного оборота) запасов;

$Спр$ - себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг;

$ЗЗ_{ср}$ - средние остатки запасов за период;

$Д$ - число дней в периоде.

Оборачиваемость дебиторской задолженности в разгах и днях показывает соответственно скорость и длительность ее оборота и определяется согласно формулам:

$$O_{дз} = V_n / ДЗ_{ср}, \quad (7)$$

$$T_{дз} = ДЗ_{ср} * Д / V_n, \quad (8)$$

где $O_{дз}$ - оборачиваемость в разгах (коэффициент оборачиваемости) дебиторской задолженности;

$T_{дз}$ - оборачиваемость в днях (средняя продолжительность одного оборота) дебиторской задолженности;

V_n - выручка (нетто) от продаж;

$ДЗ_{ср}$ - средние остатки дебиторской задолженности за период;

$Д$ - число дней в периоде.

Показатели оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности используются для расчета операционного и финансового циклов:

$$T_{оц} = T_z + T_{дз}, \quad (9)$$

$$T_{фц} = T_{оц} - T_{кз}, \quad (10)$$

где $T_{оц}$ - длительность операционного цикла (в днях);

T_z - оборачиваемость в днях (средняя продолжительность одного оборота) запасов;

Тдз - оборачиваемость в днях (средняя продолжительность одного оборота) дебиторской задолженности;

Тфц - длительность финансового цикла (в днях);

Ткз - оборачиваемость в днях (средняя продолжительность одного оборота) кредиторской задолженности, рассчитываемая по формуле:

$$T_{кз} = KЗ_{ср} * Д / С_{пр}, \quad (11)$$

где Ткз - оборачиваемость в днях (средняя продолжительность одного оборота) кредиторской задолженности;

Спр - себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг;

Зср - средние остатки кредиторской задолженности за период;

Д - число дней в периоде.

При этом операционный цикл описывает общее время, в ходе которого денежные средства вложены в запасы и дебиторскую задолженность, а финансовый цикл отражает период, в ходе которого денежные средства отвлечены из оборота. [17, с.9]

С целью ускорения оборачиваемости оборотных активов необходимо сокращать длительность как операционного, так и финансового циклов. Длительность операционного цикла имеет возможность быть уменьшенной из-за ускорения оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности, а длительность финансового цикла может быть сокращена не только из-за ускорения оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности, но и за счет определенного некритического сдерживания оборачиваемости кредиторской задолженности.

Показатели оборачиваемости оборотных активов обладают отраслевой спецификой, собственно вследствие этого у них отсутствуют универсальные рекомендуемые значения. Создание подходящих значений для показателей оборачиваемости вероятно в рамках той или иной отрасли экономики.

Показатель рентабельности оборотных средств признается обобщающим показателем эффективности использования оборотных средств. Совокупная рентабельность оборотных активов демонстрирует величину прибыли, полученной на каждый рубль используемых оборотных активов, и вычисляется по формуле:

$$Roa = PP / OAcpr, \quad (12)$$

где Roa - коэффициент рентабельности оборотных активов;

PP - прибыль от продаж;

$OAcpr$ - средние остатки оборотных активов за период.

Он показывает, какое количество рублей прибыли от продаж зарабатывает организация с каждого рубля, вложенного в его оборотные активы.

Коэффициент рентабельности оборотных активов обладает отраслевой спецификой, вследствие этого у него отсутствуют универсальные рекомендуемые (подходящие) значения. Разработка подходящих значений для коэффициента рентабельности оборотных активов вероятна в рамках той или иной отрасли экономики. [17, с.13]

Ликвидность баланса - это вероятность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства. Платежеспособность представляется важным компонентом финансовой устойчивости.

Платежеспособность рассчитывается согласно данным баланса, исходя из характеристики ликвидности оборотных активов. Таким образом, можно сказать, что платежеспособность, характеризуя степень ликвидности оборотных активов, свидетельствует, сначала, о финансовых возможностях организации целиком рассчитаться по своим обязательствам по мере наступления срока погашения долга.

В зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в

денежные средства все активы группируются в категории:

А1. Наиболее ликвидные активы. К ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения.

А2. Быстро реализуемые активы - дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

А3. Медленно реализуемые активы - статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы.

А4. Трудно реализуемые активы - статьи раздела I актива баланса - внеоборотные активы.

Деление производится с целью определения ликвидности предприятия или ликвидности бухгалтерского баланса. Для этого источники финансирования разделяют на 4 группы:

П1. Наиболее срочные пассивы. К ним принадлежит кредиторская задолженность и прочие пассивы.

П2. Краткосрочные пассивы. Они охватывают краткосрочные кредиты и заемные средства.

П3. Долгосрочные пассивы. Они включают долгосрочные кредиты и заемные средства.

П4. Постоянные пассивы. К ним относятся статьи раздела I пассива.[11,с.26]

Баланс предприятия считается абсолютно ликвидным, если выполняются условия:

$$A1 \geq P1, A2 \geq P2, A3 \geq P3, A4 \leq P4.$$

На основании вышеуказанных групп рассчитываются следующие показатели: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент текущей ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности равен отношению оборотных средств к краткосрочным обязательствам и определяется следующим образом:

$$K_{тл} = \text{Оборотные средства} / \text{Краткосрочные обязательства}, \quad (13)$$

Чем выше значение коэффициента текущей ликвидности, тем выше ликвидность активов организации. Нормальным, а зачастую и оптимальным, считается значение коэффициента 2 и более. Тем не менее в мировой практике разрешается уменьшение этого показателя для некоторых отраслей до 1,5.

3. Коэффициент срочной ликвидности демонстрирует возможность предприятия погасить краткосрочные обязательства за счет наиболее ликвидных и быстрореализуемых активов:

$$K_{сл} = (\text{Краткосрочная дебиторская задолженность} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Денежные средства}) / \text{Краткосрочные обязательства}, \quad (14)$$

Надобность расчета данного коэффициента обусловлена тем, что ликвидность отдельных категорий оборотных средств никак не схожа. Согласно международным стандартам уровень коэффициента срочной ликвидности обязан быть выше единицы. В России же его оптимальное значение установлено как 0,7 - 0,8.

4. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает умение ликвидировать краткосрочные обязательства в кратчайшие сроки:

$$K_{ал} = \text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} / \text{Краткосрочные обязательства}, \quad (15)$$

Наиболее часто используется коэффициент абсолютной ликвидности, то есть ликвидность предприятия оценивается в соответствии с показателем денежных средств, которые, как мы знаем, обладают абсолютную ликвидность. Оптимальный уровень данного коэффициента в России считается равным 0,2 и выше.

В нынешний период коммерческая организация обязана выбирать либо оборачиваемость, либо ликвидность, так как величина активов обладает противоположным воздействием на указанные коэффициенты. [13,с.162-165]

Дополнением к основным показателям эффективности выступают прочие сигнальные показатели качества финансового менеджмента организации.[10]

Таблица 2 - Дополнительные показатели эффективности управления оборотными активами и источниками их финансирования.

Наименование показателя	Формула расчета и экономическая интерпретация показателя
Коэффициент закрепления ($K_{закр}$)	$K_{закр} = \frac{\overline{OA}}{BP}$ <p>Коэффициент характеризует средний размер стоимости оборотных средств (OA), приходящихся на 1 руб. объема реализации (BP), а по его динамике оценивают в каком направлении, в части интенсификации, изменяется финансовая политика предприятия</p>
Коэффициент соотношения собственных оборотных средств и текущей финансовой потребности ($K_{соотн}$)	$K_{соотн} = \frac{COC}{TФП}$ <p>Коэффициент служит для измерения степени обеспеченности текущих финансовых потребностей (ТФП) собственными оборотными средствами (COC)</p>
Коэффициент собственной платежеспособности ($K_{сп}$)	$K_{сп} = \frac{COC}{КО}$ <p>Коэффициент показывает долю собственных оборотных средств в покрытии краткосрочных обязательств (КО), коэффициент соответствует типу финансовой политики организации (агрессивная, умеренная, консервативная)</p>
Расчет обеспеченности денежными средствами (O_{dc})	$O_{dc} = \frac{ДС}{ПЛтек} * 365$ <p>Показатель характеризует, сколько дней в среднем сможет работать организация без притока дополнительных денежных средств; рассчитывается как отношение средней величины денежных средств в балансовой оценке (ДС) к платежам по текущей деятельности (ПЛтек)</p>

Окончание таблицы 2

Наименование показателя	Формула расчета и экономическая интерпретация показателя
Относительное высвобождение оборотных средств ($\Delta ДС$)	$\Delta ДС = (Соб * ВРо : ВРб) - Соа$ <p>Показатель оценивает приток денежных средств в результате ускорения оборачиваемости активов. Рассчитывается по среднегодовой величине оборотных активов в базовом и отчетном периодах ($Соб, Соа$) и соответствующих значениях выручки от продаж ($ВРо, ВРб$)</p>
Удельный вес дебиторской задолженности в выручке ($Уд. вес_{ДЗ}$)	$Уд. вес_{ДЗ} = \frac{ДЗ}{ВР}$ <p>Чем выше удельный вес дебиторской задолженности ($ДЗ$) в составе выручки, тем меньше денежных средств у предприятия</p>

Управление оборотным капиталом предприятия важно в решении главной проблемы финансового состояния: достижения оптимального соотношения между увеличением рентабельности производства (максимизацией прибыли на вложенный капитал) и обеспечением стабильной платежеспособности, которая служит внешним проявлением финансовой устойчивости предприятия.

Исходя из вышесказанного, политика управления оборотными активами представляет собою элемент совокупной финансовой стратегии предприятия, содержащийся в создании необходимого объема и состава оборотных активов, рационализации и оптимизации структуры источников их финансирования. [13,с.162-165]

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В данной дипломной работе были освещены такие вопросы как теоретические основы политики управления оборотных активов ОАО «КНП». Более того, глава 2 является показателем успешности использования теории на практике.

В работе отражены понятие и экономическая сущность оборотных средств. Проведены исследования целей и задач политики управления оборотных активов и выявлены виды политики управления. Более того, проведен анализ эффективного управления финансовыми ресурсами ОАО «КНП».

Организационно-экономическая характеристика деятельности предприятия и проведенные в работе расчеты показывают, что в 2015г. при снижении выручки наблюдается снижение себестоимости продукции, что приводит к незначительному снижению валовой прибыли. Увеличение прочих расходов способствовали значительному снижению прибыли до налогообложения. Рентабельность деятельности организации в отчетном году снизилась больше, чем в половину. Таким образом, не смотря на снижение рентабельности своей деятельности, что указывает на понижение эффективности работы предприятия в отчетном году, предприятие все же увеличило основные показатели в отчетном периоде(прибыль от продаж).

Нами был проведен анализ финансовой деятельности предприятия. В целом, а также в разрезе, были рассмотрены следующие показатели: оборотные и внеоборотные активы, капитал предприятия и источники его финансирования, то есть проведенный анализ помог увидеть динамику показателей в общем и их состава и структуры, что позволило отследить влияние изменений показателей на общий финансовый результат и эффективность деятельности предприятия.

Таким образом, рост оборотных и внеоборотных активов повлек за собой увеличение стоимости имущества предприятия, в свою очередь оборотные

активы составляют основную долю всего имущества ОАО «КНП». Данный факт получил положительную оценку, поскольку большая доля оборотных активов способствует ускорению оборачиваемости средств предприятия, что влечет за собой увеличение финансового состояния организации.

Анализ динамики оборотных активов показал, что произошло снижение показателей по денежным статьям в абсолютном выражении, т. е. Произошло снижение величины быстро реализуемых оборотных средств у предприятия.

Также было отмечено, что на начало 2016 года произошло резкое увеличение доли медленно реализуемых активов, что было связано с увеличением налога на добавленную стоимость и дебиторской задолженности.

Что касается капитала ОАО «КНП» основную долю в его структуре составляют, несмотря на незначительное снижение, заемные средства, что говорит об увеличении финансовых рисков для организации. Такой факт может негативно сказаться на деятельности анализируемого предприятия. В структуре заемного капитала наблюдаются незначительные изменения, за исключением резкого роста кредиторской задолженности, что характеризуется положительно, в связи с тем, что является бесплатным источником финансирования имущества.

В свою очередь, собственные средства в отчетном периоде увеличились, что является положительным свидетельством повышения финансовой устойчивости организации.

Одним из важнейших критериев оценки финансового положения предприятия является его ликвидность, которая говорит о наличии у организации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Анализ ликвидности, осуществляемый на основе данных бухгалтерского баланса, необходим не только для компании с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов (например, банков).

На базе анализа, проведенного во второй главе работы можно сделать вывод, что предприятие к концу 2015 года находится в неустойчивом

финансовом положении и недостаточно ликвидно, следовательно, данная организация находится под угрозой банкротства.

В моей дипломной работе была рассмотрена роль оборотных активов в организации ОАО «КНП». Анализируемое предприятие является недостаточно успешным и эффективно функционирующим. Анализ показателей ликвидности показал, что способность организации рассчитаться по своим краткосрочным обязательствам не велика.

На основе проведенного анализа деятельности организации были предложены следующие рекомендации, разработанные на основе матрицы позиционирования дебиторов П.Хитрова и ABC-анализа:

- снижение лимита дебиторам на 3%;
- уменьшение периода отсрочки платежей на 2 дня;
- комбинирование первых двух вариантов.

Данные рекомендации позволят высвободить денежные средства, которые организация сможет направить на срочные нужды, а также улучшить финансовое состояние в части уровня самофинансирования и ликвидности предприятия.

Благодаря анализу, проведенному в третьей главе работы, можно сделать вывод, что ОАО «КНП» имеет достаточный потенциал для своего дальнейшего развития, благодаря реализации продуманной стратегии и влиянию внешних факторов.

Работу выполнила студентка группы ФК(з)11-1 Игнатьева К.Ю. самостоятельно.

08 июня 2016г