

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

« ____ » _____ 20 __ г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01 «Экономика»

профиль 38.03.01.04.07 «Финансы и кредит (финансы организаций)»

«Управление оборотными активами организации: приоритетные направления
и оценка эффективности»

Научный руководитель,

к.э.н., доцент

Ю.И. Черкасова

Выпускник

А.А. Степанова

Нормоконтролёр

О.В. Конева

Красноярск 2016

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические основы управления оборотными активами	6
1.1 Оборотные активы как объект управления.....	6
1.2 Методы управления оборотными активами	8
1.3 Направления повышения эффективности управления оборотными активами.....	22
2 Анализ оборотных активов ООО «Кафельимпорт»	26
2.1 Краткая организационно-экономическая характеристика ООО «Кафельимпорт»	26
2.2 Анализ оборотных активов и источников их финансирования ООО «Кафельимпорт»	30
2.3 Оценка эффективности использования оборотных активов ООО «Кафельимпорт»	39
3 Направления повышения эффективности управления оборотными активами ООО «Кафельимпорт»	50
3.1 Рекомендации направленные на увеличение экономической отдачи оборотных активов	50
3.2 Экономическое обоснование предложенных рекомендаций.....	59
Заключение	63
Список использованных источников	65
Приложения	69

ВВЕДЕНИЕ

Следствием верно принятых решений о вложениях капитала в оборотные средства, в первую очередь, является получение прибыли. Величина прибыли предприятия и его дальнейшее развитие зависит использования оборотных производственных фондов. Для полноценного функционирования хозяйствующих субъектов оборотные средства представлены денежными средствами, используемыми предприятием для приобретения оборотных фондов и фондов обращения. Целесообразное и экономное использование оборотных фондов является главной задачей предприятий. Следовательно, приобретает значимость анализ проблем, которые напрямую связаны с повышением эффективности использования оборотных средств предприятий, так как вне зависимости от особенностей производства движение стоимости ресурсов и их кругооборот становятся возможны за счет обслуживания этих процессов оборотными средствами.

Оборотные активы составляют значительную долю всех активов предприятия. От рационального управления ими зависит успех предпринимательской деятельности. Политика управления оборотными активами занимает достаточную часть работы финансового менеджера [9].

Состав и структура оборотного капитала предприятия – являются одними из главных факторов определяющих его финансовое состояние и устойчивость на финансовом рынке.

Новые условия организации оборотного капитала и измененные подходы к управлению им на предприятии – определяет развитие рыночных отношений. Высокая инфляция, снижение объемов производства и потребительского спроса, задолженности, разрыв хозяйственных связей, высокий уровень налоговых обязательств, ограничение в доступности кредитов, за счет высоких банковских процентов, и другие неблагоприятные явления наталкивают предприятие на изучение проблем эффективности их использования. Ряд таких условий как: объем финансовых ресурсов,

инвестируемых в оборотные активы; многообразие их видов и конкретных разновидностей; определяющая роль в ускорении оборота капитала; обеспечение постоянной платежеспособности- определяют сложность задач финансового менеджмента, напрямую связанных с управлением оборотными активами. Комплекс данных задач и механизмы их решения отражаются в разработке на предприятии политики управления оборотными активами.

Целью данной работы является оценка системы управления оборотными активами организации, определение повышения эффективности их использования.

Для достижения указанной цели в бакалаврской работе были поставлены следующие задачи:

- изучение теоретических основ эффективного управления оборотными активами предприятия;
- оценка финансового состояния ООО «Кафельимпорт»;
- анализ оборачиваемости и эффективности управления оборотными активами предприятия;
- разработка рекомендаций, способствующих рациональному размещению и эффективному использованию оборотных средств предприятия.

Объектом исследования в данной работе является общество с ограниченной ответственностью «Кафельимпорт». Предметом исследования является процесс управления оборотными активами предприятия.

Результаты выпускной бакалаврской работы могут быть использованы в текущей финансовой деятельности предприятия с целью ускорения оборачиваемости оборотных средств, что способствует достижению экономически значимого эффекта.

Основными источниками для написания работы являются труды российских авторов, нормативные документы, периодическая литература.

Информационными источниками для расчета основных показателей и проведения анализа ООО «Кафельимпорт» служит годовая бухгалтерская отчетность за период 2014-2015 гг.

Выпускная бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений. Объем работы 74 страницы, проиллюстрирована 8 рисунками, 29 таблицами, тремя приложениями, список литературы содержит 40 источников.

Практическая значимость выпускной квалификационной работы заключается в том, что содержащиеся в ней положения, выводы и практические рекомендации представляют научный и практический интерес для оптимизации оборотных средств на предприятии [40].

1 Теоретические основы управления оборотными активами

1.1 Оборотные активы как объект управления

Оборотные активы - это часть операционных активов, которые участвуют в процессах формирования устойчивых, регулярных доходов и поступлений денежных средств на счета предприятия от текущих операций, соответствующих основному виду хозяйственной деятельности. Оборотные активы используются в целях обеспечения планомерного, непрерывного и расширенного производства и обращения в соответствии с целевым уровнем деловой активности организации [20].

Активы - это ресурсы, контролируемые компанией, которые делают материальным определеннй потенциал полезности. Полезность заключается в том, что активы прямо или косвенно влияют на поток денежных средств в пользу предприятия, то есть от их использования ожидается экономическая выгода.

Рассмотрим классификацию оборотных средств:

1 В зависимости от функциональной роли в процессе производства выделяют оборотные средства:

- обслуживающие производственный цикл компании. К ним относят: запасы, объем незавершенного производства;

- обслуживающие финансовый цикл компании, включающие в себя: дебиторскую задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства.

2 В зависимости от практики контроля, планирования и управления классифицируют:

- нормируемые оборотные средства, позволяющие осуществить расчеты экономически обоснованной потребности в необходимых видах оборотных средств;

- ненормируемые оборотные средства, относящиеся к элементам фондов обращения [14].

Данная классификация отражает одну из целей управления оборотными активами – это обеспечение целевого уровня доходности, рентабельности активов как одного из основных факторов операционной эффективности предприятия [30].

4 По степени ликвидности, которая характеризует качество средств компании, находящихся в обороте. Задача такой классификации заключается в выявлении текущих активов с маловероятной возможностью реализации.

Виды оборотных средств по степени ликвидности представлены на рисунке 1.

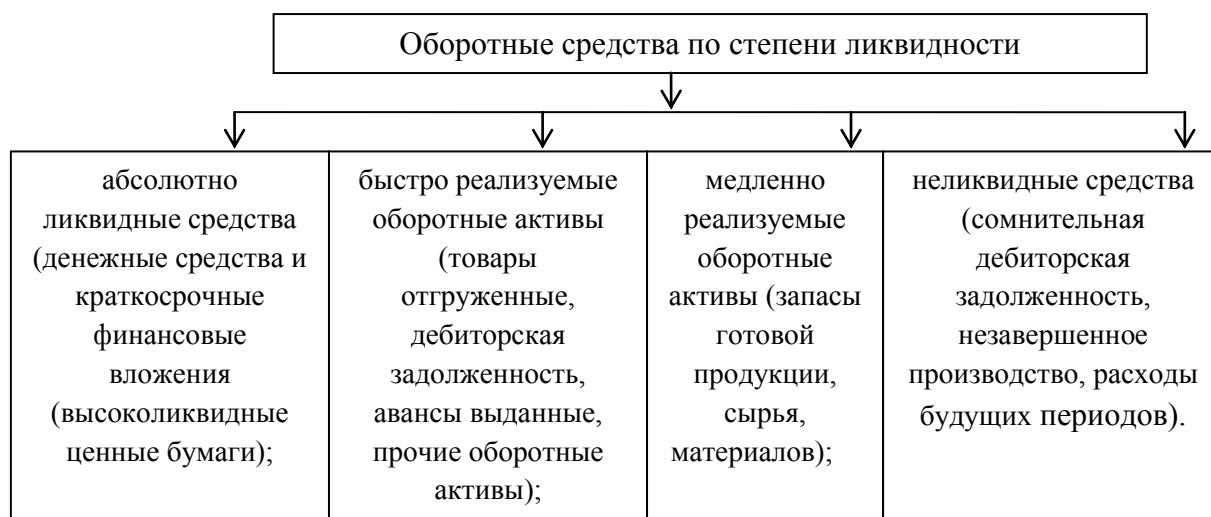


Рисунок 1 - Классификация оборотных средств по степени ликвидности

5 По периоду функционирования оборотных активов выделяют:

- постоянную их часть - неизменяемая часть, не зависящая от сезонных и аналогичных изменений операционной деятельности предприятия. Постоянная часть оборотных активов характеризуется как неснижаемый минимум, необходимый для осуществления операционной деятельности предприятия;

- переменную часть оборотных активов – изменяемая часть, связанная с сезонным возрастанием объемов производства и реализации продукции,

необходимостью формирования запасов на различных этапах и в различные периоды хозяйственной деятельности [20].

1.2 Методы управления оборотными активами

Управление оборотным капиталом занимает большую часть финансового менеджмента во всей системе управления использованием капитала предприятия. Причиной сказанному является большое количество элементов актива, формируемых за счет оборотного капитала. Важность выражается высокой динамикой изменения видов оборотного капитала; необходимостью платежеспособностью, рентабельностью и т.д.

Цель управления оборотными средствами – долгосрочная производственная и эффективная финансовая деятельность предприятия. Для достижения цели необходимо определение объема оборотных средств, структуры, источников их покрытия [10].

Стратегия и тактика управления оборотными средствами представлена поиском компромисса между риском потери ликвидности и эффективностью работы. Следовательно, перед предприятием ставятся задачи обеспечения:

- платежеспособности.
- оптимизации объема, структуры и рентабельности активов.

Рекомендации, связанные с определением уровня денежных средств, дебиторской задолженности и производственных запасов, рассматриваются с двух позиций:

- рентабельности данного вида активов;
- оптимальной структуры оборотных средств.

Политика управления оборотным капиталом заключается в формировании достаточного объема и состава капитала и обеспечении условий оптимизации процесса его обращения [39].

Рассмотрим перечень этапов управления оборотным капиталом.

На первом этапе проводится анализ использования оборотного капитала в операционном процессе предприятия в предшествующем периоде.

Данный этап включает рассмотрение и анализ:

- динамики по общему объему оборотного капитала;
- динамики состава оборотных активов предприятия, сформированных оборотным капиталом;
- состава оборотных активов предприятия по каждому виду.

Результаты отражают общий уровень эффективности управления оборотным капиталом предприятия и показывают основные направления его увеличения в предшествующем периоде [31].

На втором этапе происходит определение подходов к формированию оборотных активов за счет операционного капитала предприятия. Различают 3 подхода формирования оборотных активов предприятия, характеристика которых рассмотрена в таблице 1.

Таблица 1 – Подходы к формированию оборотных активов предприятия

Подход	Характеристика
Консервативный подход	Подразумевает формирование высоких размеров резервов оборотного капитала в случае наступления непредвиденных сложностей на предприятии
Умеренный	Заключается в обеспечении покрытия текущих потребностей во всех видах оборотных активов и создания нормированных страховых размеров
Агрессивный	Заключается в минимизации всех форм страховых резервов по отдельным видам используемых активов

Подходы определяют сумму капитала и уровень его капиталоемкости по отношению к объему операционной деятельности.

На третьем этапе оптимизируется объем оборотного капитала. Оптимизация должна исходить из выбранного типа политики формирования оборотных активов. Опираясь на выбранный тип политики обеспечивается

соотношение уровня эффективности и риска использования оборотного капитала.

Оптимальное соотношение постоянной и переменной частей оборотного капитала, которые используются в операционном процессе, относится к четвертому этапу. Это является важнейшей составляющей управления оборачиваемостью капитала в процессе использования.

Пятый этап подразумевает обеспечение ликвидности используемых активов, сформированных за счет оборотного капитала.

Увеличение рентабельности оборотного капитала обеспечивается на заключительном этапе. Важным условием, при определении его оптимального значения, является увеличение прибыли при использовании производственно-сбытовой деятельности [21].

Неотъемлемую часть процесса управления оборотным капиталом представляет формирование эффективного портфеля краткосрочных финансовых вложений, которое обеспечивает своевременное использование временно свободного остатка денежных активов. Характер и цели управления отдельными видами оборотных активов, формируемого за счет операционного капитала, имеют отличия.

Именно поэтому на предприятиях, которые используют большой объем оборотного капитала разрабатывается самостоятельная политика управления отдельными видами оборотных средств (рисунок 2).

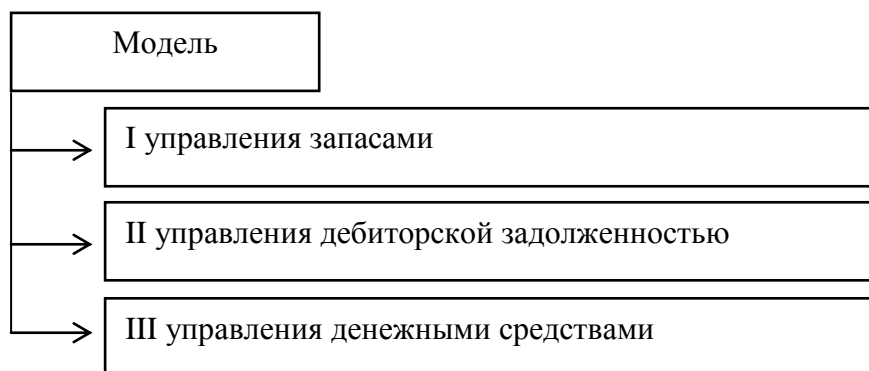


Рисунок 2 – Модели управления отдельными видами оборотных активов [29]

I Модель управления запасами

Управление запасами, необходимыми для процесса производства, предполагает определение потребности в запасах, которые обеспечивают бесперебойный производственный процесс и финансовые ресурсы для создания конкретных видов запасов, которые необходимы фирме [19].

Существуют экономико-математические модели управления запасами, которые подразделяются на четыре группы:

- детерминированные – включают в себя параметры, установленные достаточно точно. Это стоимость, цены, потребность в материалах, складские издержки и др.;

- стохастические – модели, в которых потребность является неопределенной величиной. В стохастических моделях распределение потребности по периодам имеет независимый характер и изменяется в начале каждого периода. В такой модели может рассматриваться несколько периодов, при чем, покупки производятся в начале каждого из периодов. Главной задачей является определение размера партии (количество закупаемого товара в каждый период) [11]. Данная величина имеет прямую зависимость от уровня запасов товара к началу каждого периода;

- статистические – подбор оптимальной стратегии не принимают как определяющее условие управления запасами. Для массовых потоков материальных ценностей, которые обладают незначительной стоимостью, применяется ограничения приближенными расчетами, что дает возможность использования статистической модели. В случае, если размер запаса вначале первого периода представляет собой определенную величину, то размеры запасов в начале последующих периодов образуют последовательность случайных величин (X_1 , X_2 и т.д.), т.к. предполагается единичное распределение спроса во всех последующих периодах [9]. Рассмотренные схемы управления запасами, в основном, применимы к решениям задач, относимых к массовым потокам малоценных товаров. Для дорогостоящих товаров, которые имеют небольшой спрос, проводятся более сложные

расчеты. В случае когда с товарами массового спроса не возникает проблема закупок и пополнения запасов, то в отношении дорогостоящих товаров в необходимый момент на складе может не оказаться нужного количества материала. В подобных ситуациях возникает проблема дефицитности, решаемой при помощи методов динамического программирования;

– динамические - оптимальная стратегия пополнения определяется при соблюдении ряда условий:

1 Определение транспортных издержек на перемещение с одного этапа на другой;

2 Функцию величины запаса представляют издержки по содержанию запасов и потери из-за дефицита, которые исчисляются в каждом периоде [8].

Норматив оборотных средств – это минимальная сумма денежных средств, обеспечивающая предпринимательскую деятельность, определяющаяся с учетом потребности в средствах. Нормирование оборотных средств дает возможность обеспечения оптимальной величины всех составляющих элементов оборотных активов. Состав производственных запасов представлен на рисунке 3.

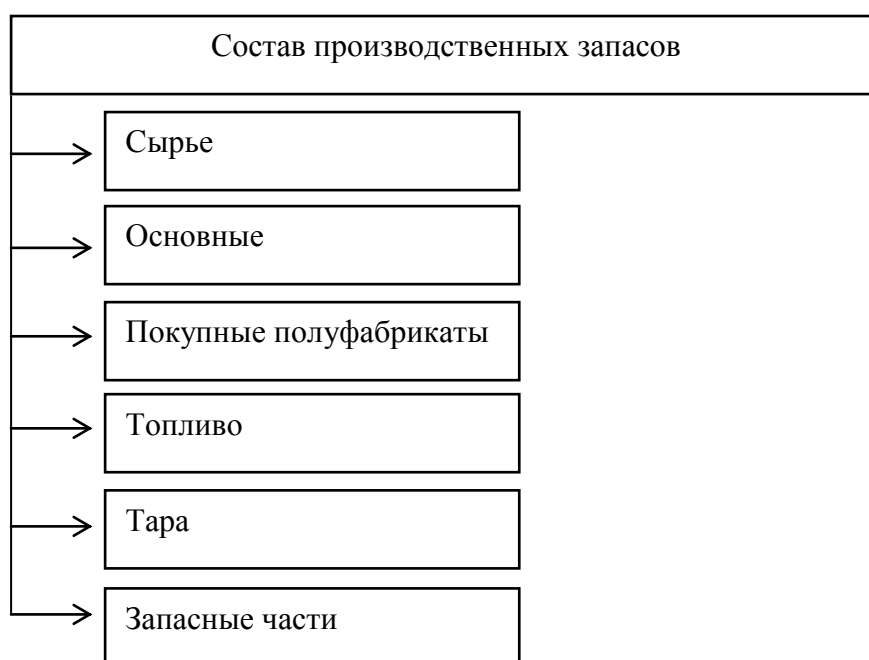


Рисунок 3 – Состав производственных запасов [38]

Далее рассмотрим методы нормирования отдельных элементов производственных запасов.

На основании среднедневного их расхода (P) и средней нормы запаса в днях рассчитывается норматив по запасам сырья и материалов [32].

$$H = P * (T + C + M + A + D), \quad (1)$$

где T - текущее время пребывания;

C - страховое время пребывания;

A - технологическое время пребывания;

D – период доставки.

Основным видом запаса является товарный запас, следовательно, норма оборотных средств в текущем запасе главная определяемая величина всей нормы запаса в днях. Страховой запас обеспечивает непрерывность процесса производства в случае, если нарушаются условия и сроки поставки. Создание транспортного запаса необходимо на период разрыва между сроком грузооборота и документооборота. На период подготовки материалов к производству создается технологический запас, включающий время на анализ и исследование товара [28].

Нормирование оборотных средств в запасах топлива устанавливается в соответствии с сырьевым нормативом, т.е. опираясь на нормы запасов в днях однодневного расхода.

Рассмотрение и анализ избыточных и дефицитных ресурсов дает возможность избежать излишних вложений капитала в материалы, потребность в которых минимальна.

Готовой продукцией принято считать те изделия, которые были закончены производством и приняты отделом технического контроля и готовы к реализации [22]. Норма оборотных средств на готовую продукцию

считается отдельно по готовой продукции на складе и товарам отгруженным, расчетные документы по которым не сданы в банк на инкассо.

На период времени компанования и накопления продукции до необходимых размеров определяется норма оборотных средств по запасу готовой продукции.

При большой номенклатуре выпускаемой продукции выделяются 70–80% основных видов изделий от общего объема выпуска. По этим ведущим видам продукции рассчитывается средневзвешенная норма оборотных средств, которая в дальнейшем распространяется на всю готовую продукцию.

При делении общей суммы норматива оборотных средств по готовой продукции на однодневный выпуск продукции товарного характера по производственной себестоимости в IV квартале предстоящего года, определяется норматив в целом по готовой продукции на складах и товарам отгруженным [18].

Касательно незавершенного производства, нормирование определяется по формуле

$$H = B/D * T * K, \quad (2)$$

где K – коэффициент нарастания затрат в производстве;

T - произведение средней длительности производственного цикла ;

K - коэффициента нарастания затрат [6].

Данные показатели являются ключевыми для образования нормы оборотных средств в незавершенном производстве в днях. Следовательно, норматив оборотных средств в незавершенном производстве будет являться результатом произведения нормы оборотных средств и суммы однодневного выпуска продукции.

На себестоимость продукции в последующие периоды списываются расходы будущих периодов, к которым относят:

- затраты на изучение новых товаров;
- по усовершенствованию производственных технологий;
- арендную плату;
- иные затраты.

Норматив оборотных средств в расходах будущих периодов (Н) определяется по формуле

$$H = П + Р - С, \quad (3)$$

где П – сумма расходов будущих периодов, которая в дальнейшем переходит на начало предстоящего года;

Р – расходы будущих периодов в предстоящем году, предусмотренные соответствующими сметами;

С – расходы будущих периодов, подлежащие списанию на себестоимость продукции в предстоящем году согласно производственной смете [37].

Говоря о минимизации затрат на содержание запасов и сокращение их излишков, следует отметить, что на подобные изменения влияет детальное рассмотрение моделей управления товарно-материальными запасами с использованием принятых норм и нормативов [33].

II Модель управления дебиторской задолженностью

О временном отвлечении средств из оборота свидетельствует наличие дебиторской задолженности, как следствие, дополнительную потребность в ресурсах. Дебиторская задолженность может быть допустимой и недопустимой.

Как правило, наибольшую долю всей дебиторской задолженности представляют товары отгруженные, которые присутствуют на каждом торговом предприятии. Следовательно, можно говорить о неизбежности образования данного вида задолженности [23].

На рисунке 4 проиллюстрированы виды дебиторской задолженности.

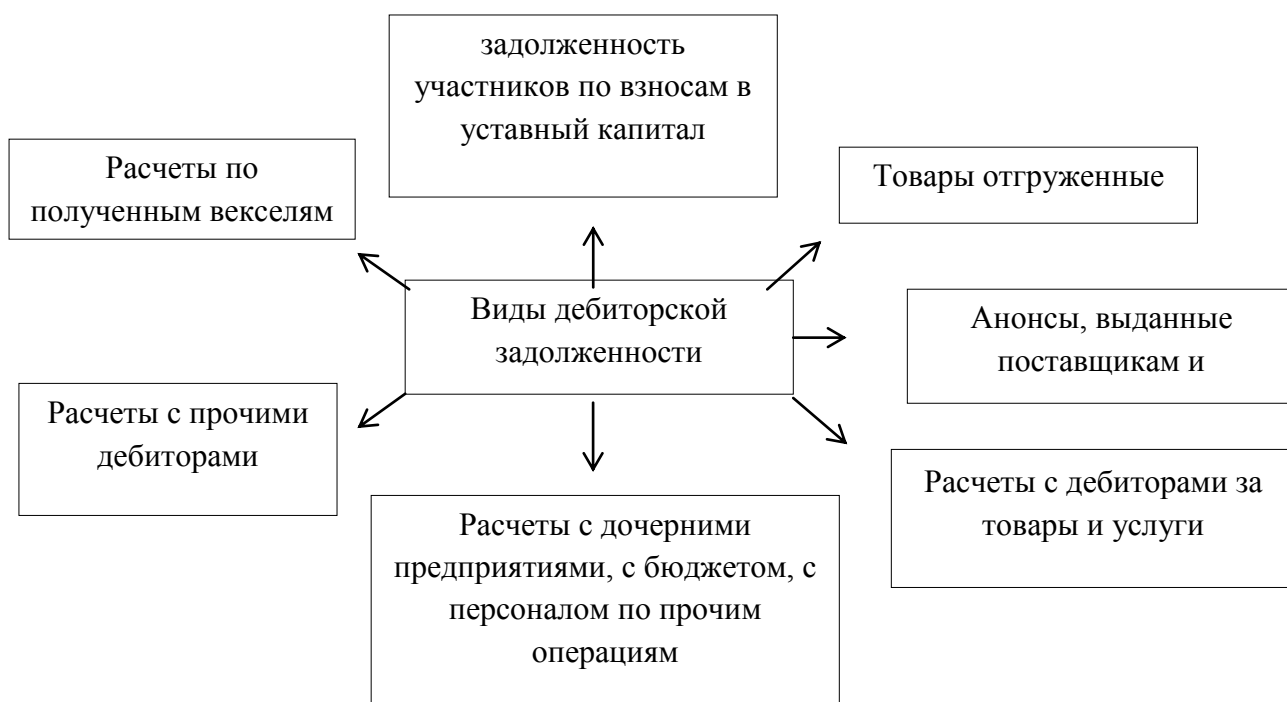


Рисунок 4 – Виды дебиторской задолженности [27]

При оценке общей задолженности предприятию рекомендуется сделать акцент на скрытой дебиторской задолженности.

Более подробно рассмотрим ряд мер по управлению дебиторской задолженностью в таблице 2.

Таблица 2 – Основные меры применяемые для управления дебиторской задолженностью

Мера	Характеристика
1 Исключение из числа партнеров предприятия дебиторов с высоким уровнем риска	Мера применима для развитых рыночных. Стоит отметить, что для периода становления и развития рынка указанный способ является наиболее эффективным
2 Интервальный пересмотр предельной суммы кредита	Предельные размеры предоставляемых кредитов должны учитывать финансовые возможности предприятия, прогнозируемое число заемщиков и оценку уровня риска связанного с кредитом. Фиксированный максимальный предел суммы задолженности дифференцируется по группам предстоящих дебиторов, основываясь на финансовое состояние отдельных клиентов

Окончание таблицы 2

Мера	Характеристика
3 Возможность оплаты дебиторской задолженности векселями, ценными бумагами	Является актуальной, т.к. ожидание оплаты наличными деньгами, как правило, обходится дороже
4 Разработка принципов произведения расчетов фирмы с контрагентами на предстоящий период	Обязательно следует учитывать, что при покупке товаров наиболее эффективными являются вексельные расчеты, а при продаже – аккредитивные расчеты
5 Выявление допустимой суммы оборотных активов, которые отвлекаются в дебиторскую задолженность по товарному, потребительскому кредиту, а так же выданным авансам	-
6 Создание условий для взыскания дебиторской задолженности	Необходимо определение системы мер, предоставляющих гарантию возврата долга. Данные меры представляют: оформление товарного кредита обеспеченным векселем; требование страхования дебиторами кредитов и т.д

III Модель управления денежными средствами.

Управление денежными активами или остатком денежных средств, всегда находится в распоряжении предприятия, составляя незаменимую часть функций общего использования оборотного капитала [13].

Постоянная платежеспособность предприятия является основной целью финансового менеджмента в процессе управления денежными активами. Именно по этому, свое место находит функция денежных активов как средства платежа. Данная мера обеспечивает реализацию целей формирования операционного, страхового и компенсационного остатков. Большой размер оборотных активов, собственного капитала и высокий уровень рентабельности хозяйственной деятельности не предоставляют возможности страхования фирмы от возбуждения против него иска о банкротстве, в случае, если в предусмотренные сроки оно не может рассчитаться по своим неотложным финансовым обязательствам [5].

Следует принять во внимание, что использование оборотного капитала в процессе осуществления управления денежными активами идет в параллель с формированием соответствующей финансовой политики. В процессе формирования финансовой политики учитываются требования к обеспечению постоянной платежеспособности предприятия определяющие необходимость создания высокого актива денежных активов [36]. Так же, важно учитывать, что:

- денежные активы предприятия в национальной валюте при длительном хранении подвержены риску потери реальной стоимости за счет возможной инфляции;
- денежные активы в национальной и иностранной валюте при хранении теряют свою стоимость во времени, что предполагает минимизацию их среднего остатка.

Состав этапов модели управления денежными активами рассмотрим в таблице 3.

Таблица 3 – Этапы управления денежными активами

Этап	Характеристика
1	<p>Позволяет определить эффективность использования денежных активов и оценить состояние их среднего остатка с позиций обеспечения платежеспособности предприятия.</p> <p>На первом этапе:</p> <ul style="list-style-type: none"> - оценивается степень участия денежных активов в оборотном капитале и его динамика в предшествующем периоде; - проводится определение среднего периода оборотов для активов в анализируемом периоде, что характеризует роль денежных активов в общей продолжительности операционного цикла; - рассчитывается уровень абсолютной платежеспособности предприятия по каждому месяцу предшествующего периода; - определяется уровень отвлечения свободного остатка денежных активов в краткосрочные финансовые вложения [34]
2	<p>Рассчитывается необходимый размер отдельных видов свободного остатка денежных активов отвлеченного в краткосрочные финансовые вложения на предшествующий период.</p> <p>На втором этапе:</p> <ul style="list-style-type: none"> - необходимо определить потребность в операционном остатке денежных активов - найти потребность в страховом остатке; - определить необходимость в компенсационном остатке денежных активов в размере определенном соглашением о банковском обслуживании; - определить потребность, в инвестиционном остатке опираясь на финансовые возможности предприятия [26]

Окончание таблицы 3

Этап	Характеристика
3	Проводится только на предприятиях ведущих внешнеэкономическую деятельность. Целью является выделение из общей оптимизированной потребности в денежных активах валютной их части, для обеспечения формирования необходимого предприятию валютного фонда
4	Цель этапа заключается в обеспечении постоянной платежеспособности предприятия и снижении средней потребности в остатках денежных активов. Обязательным условием на данном этапе является проведение корректировки потока предстоящих платежей. Для этого: <ul style="list-style-type: none"> - исследуется диапазон колебаний остатка по отдельным декадам; - регулируются декадные сроки расходов денежных средств, что обеспечивает минимизацию денежных активов в рамках каждого месяца и по кварталу в целом; - полученные результаты оптимизируются с учетом предусматриваемого размера страхового остатка этих активов; - сокращаются расчеты наличными деньгами; - разрабатываются методы по ускорению инкассации дебиторской задолженности.
5	Этап подразумевает разработку системы мероприятий по минимизации уровня потерь альтернативного дохода в процессе его хранения и противоинфляционной защиты.
6	На завершительном этапе контролируется совокупный уровень остатка денежных активов, которые обеспечивают текущую платежеспособность предприятия. Система контроля за денежными активами должна быть интегрирована в общую систему контролинга использования капитала предприятия.

Учитывая все вышперечисленное, следует отметить, что управление оборотными средствами осуществляется при помощи следующих методов:

- аналитического;
- коэффициентного;
- метода прямого счета [24].

Аналитический метод - определяет потребность в оборотных средствах в размере их среднефактических остатков, учитывая рост объемов производства. Чтобы не приходилось фиксировать недостатки прошлых периодов в организации оборотных средств рекомендуется:

- провести анализ фактических остатков производственных запасов с целью выявления ненужных, излишних, неликвидных;

- рассмотреть стадии незавершенного производства для того, чтобы выявить резервы сокращения длительности производственного цикла;
- проанализировать причины накопления готовой продукции на складе;
- определить настоящую потребность в оборотных средствах. Для этого учитывают действующие условия работы предприятия в предыдущем году (например, изменение цен).

При коэффициентном методе запасы и затраты разделяют на:

- зависящие от изменений объема производства (сырье, материалы, затраты на незавершенное производство, готовая продукция на складе)
- не зависящие от изменений объема производства(запасы, МПЗ, расходы будущих периодов). Потребность планируется на уровне их среднефактических остатков за ряд лет [16].

На практике существует возможность использования аналитического и коэффициентного метода в сочетании. В первую очередь аналитическим методом определяется потребность в оборотных средствах, зависящих от объема производства, а после, при помощи коэффициентного метода учитывается изменение объема производства.

Метод прямого счета характеризуется как обоснованный расчет запасов по отдельным элементам оборотных средств, учитывая все изменения на уровне организационно-технического развития предприятия, практике расчетов между предприятиями. Метод принято считать наиболее трудоемким и при этом, наиболее точным, что как следствие, требует высокой квалификации экономистов, привлечения к нормированию работников многих служб предприятия .

Метод находит свое применение при организации нового предприятия и периодическом уточнении потребности в оборотных средствах действующих предприятий. Важное условие использования метода – детальная обработка вопросов по снабжению и производственному плану предприятия [14].

Метод прямого счета представлен нормированием оборотных средств, которые вложены в запасы и затраты, готовую продукцию на складе.

Рассмотрим его содержание:

- разработка норм запаса по каждому из важнейших видов товарно-материальных ценностей всех элементов нормируемых оборотных средств;
- для каждого элемента оборотных средств определяется норматив в денежном выражении и совокупная потребность предприятия в оборотных средствах [4].

Аналитический и коэффициентный методы применяются на предприятиях, которые функционируют более года и создали производственный.

Более широко распространен метод прямого счета, т.к. главной особенностью данного метода является достоверность, за счет которой можно получить достоверные расчеты частных и совокупных нормативов.

Успех всех мероприятий по избежанию излишков (недостатков) элементов оборотных средств, зависит в первую очередь от усилий руководства предприятия. В случае неэффективного управления оборотными активами возможны последствия излишка (недостатка) элементов оборотных активов, рассмотрим их в таблице 4.

Таблица 4 - Возможные последствия излишка(недостатка) элементов оборотных активов

Элементы оборотных активов	Последствия	
	излишка	недостатка
1 Запасы, незавершенное производство, готовая продукция	1 Затоваривание складов	1 Возможная остановка производственного процесса
	2 Нехватка складских помещений	2 Нарушение ритмичности и равномерности процесса производства
	3 Необходимость поиска дополнительных мест хранения	3 Неиспользование мощности, производительности активной части основных средств
	4 Дополнительные затраты по доставке и хранению	4 Проблемы с покупателями и заказчиками
	5 Потери, связанные с изменением полезных свойств	-

Окончание таблицы 4

Элементы оборотных активов	Последствия	
	излишка	недостатка
2 Дебиторская задолженность	1 Нехватка собственных средств организации	1 Невозможность осуществления авансовых платежей
	2 Риск потери актива	2 Упущенная финансовая выгода
	3 Возрастание потребности в заемном капитале	3 Сокращение клиентской базы в связи с сжатием объемов коммерческого кредита
	4 Снижение платежеспособности	
3 Денежные активы	1 Вероятен инфляционный риск	1 Невозможность осуществления финансово-хозяйственной деятельности
	2 Упущенная финансовая выгода (выпадающие доходы, потери прибыли как конечного финансового результата)	2 Кассовые разрывы и разрывы ликвидности
	-	3 Штрафные санкции за просроченную кредиторскую задолженность
	-	4 Закредитованность предприятия
	-	5 Потеря финансовой независимости, финансовой самостоятельности
	-	6 Потеря деловой репутации

Повышение эффективности управления оборотными активами рассмотрим в следующей подглаве.

1.3 Повышение эффективности управления оборотными активами

Эффективность использования оборотных активов оказывает прямое влияние на финансовые результаты деятельности предприятия, оцениваемые показателями прибыли и достаточности чистого денежного потока.

Платежеспособность предприятия можно определить при помощи коэффициентов, которые учитывают реальные и потенциальные финансовые ресурсы предприятия, соотношения между обязательствами и денежными поступлениями предприятия, а также другими активами в краткосрочные и долгосрочные периоды времени.

Платежеспособность предприятия выражается его ликвидностью, т.е. способностью в нужный период времени покрывать необходимые обязательства. От величины задолженности и объема ликвидных средств зависит ликвидность. К объему ликвидных средств, как правило, относят денежные средства (в кассе и на счетах), ценные бумаги, а так же легко реализуемые элементы оборотных средств [35].

Важным показателем эффективности использования оборотных активов принято считать их оборачиваемость. Эффективное управление оборотными активами характеризует фактор времени: если оборотные активы, довольно длительный период, пребывают в одной и той же товарной или денежной форме, то, следовательно, снижается эффективность их использования. С помощью интенсивности использования оборотных средств, характеризуется их оборачиваемость. Ускорение оборачиваемости оборотных активов необходимо для уменьшения потребности в них, что дает возможность предприятиям для высвобождения части оборотных средств или направление их на нужды народного хозяйства [25].

Далее следует выделить ряд причин, по которым эффективность управления оборотными средствами является значимой:

- общая величина оборотных средств на предприятиях занимает наибольшую часть всех активов;
- решение вопросов, связанных с оборотными средствами, является непрерывным процессом и требует большого количества времени; суммы, инвестированные в каждую из позиций оборотных активов, могут ежедневно изменяться и должны тщательно контролироваться для обеспечения наиболее продуктивного использования денежных средств.

Среди факторов, от которых зависит эффективность использования оборотных средств, выделяют: внешние факторы, влияющие независимо от желания и интересов предприятия; внутренние, на которые предприятие имеет возможность активного влияния [16].

К внешним факторам можно отнести:

- общую экономическую ситуацию;
- особенности налогового законодательства;
- действующие условия для получения кредитов и процентные ставки по ним;
- возможность целевого финансирования;
- участие в программах, которые финансируются из бюджета.

С учетом вышеперечисленных факторов, предприятие получает возможность использовать внутренние резервы рационализации движения оборотных средств.

Ускорение оборачиваемости на каждой из стадий кругооборота оборотных средств, предоставляет возможность предприятию для повышения эффективности их использования.

Значительные резервы повышения эффективности использования оборотных средств заложены непосредственно в самом предприятии. Касательно сферы производства это, в первую очередь, производственные запасы. Именно запасы обеспечивают непрерывность производственного процесса, но при этом они представляют часть средств производства, временно не учитываемую в производственном процессе. Для повышения эффективности использования оборотных средств необходима эффективная организация производственных запасов.

Обозначим основные пути сокращения запасов:

- их рациональное использование;
- ликвидация излишков запасов и материалов;
- совершенствование нормирования и организации снабжения.

Более весомую роль играет улучшение организации складского хозяйства.

Что касательно сферы обращения- оборотные средства не принимают участия в создании нового продукта. Они обеспечивают его доведение до потребителя. Отрицательное явление представлено излишним отвлечением средств в сферу обращения. Для сокращения вложений оборотных средств в сферу обращения необходимы:

- рационально организованные мероприятия по сбыту готовой продукции;
- прогрессивные формы расчетов;
- своевременное оформление и предоставление документов, сопровождающих производственный процесс;
- ответственное отношение к договорной и платежной дисциплинам.

Ускорение оборота оборотных средств позволяет высвобождать значительных сумм и, следовательно, происходит увеличение объемов производства без дополнительных финансовых ресурсов, а высвобождающиеся средства используются с учетом потребностей предприятия [25].

Таким образом, рассмотрев в первой главе бакалаврской работы теоретические основы управления оборотными активами организации, проведем анализ оборотного капитала и эффективности его использования на материалах ООО «Кафельимпорт».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе выполнения дипломной работы был проведен анализ финансовой деятельности, изучены состав и структура оборотных активов ООО «Кафель импорт», оценена эффективность использования оборотных средств, пути управления оборотными активами, сформулированы выводы и предложения по устранению негативных показателей деятельности исследуемой организации. При выполнении работы выполнены все задачи и достигнута цель, поставленная для дипломной работы.

Финансовый результат исследуемой организации за отчетный год значительно возрос, но рост выручки и прибыли был обусловлен влиянием экстенсивных факторов, что нельзя оценить положительно, поскольку при экстенсивном типе развития имеет место относительный перерасход оборотных средств, снижается экономическая эффективность и отдача средств, вложенных в имущество предприятия.

По итогам проведенного исследования можно заключить, что несмотря на значительное сокращение выручки от продаж, финансовый результат предприятия вырос более, чем на 90%, что связано с повышением эффективности использования активов и привело к приросту рентабельности чистых активов.

Оборотный капитал организации на 60% был представлен дебиторской задолженностью, что свидетельствует о нерациональном распределении оборотных средств. При этом удельный вес запасов сократился на 5,07%. Эффективность использования оборотного капитала в отчетном году сократилась, что выражено в замедлении оборачиваемости на 2,48 оборота.

Рост периода оборота кредиторской задолженности позволил сократить продолжительность финансового цикла, который составил в 2015 году 43,06 дня, что на 9,49 дня больше значения предыдущего года. Позитивно был оценен рост рентабельности оборотного капитала на 6,35%, что произошло в связи со значительным ростом чистой прибыли в 2015 году.

Позитивно следует оценить прирост рентабельности оборотного капитала на 6,35 %, что произошло в связи со значительным ростом чистой прибыли в 2015 году и почти неизменной стоимости оборотного капитала.

Для совершенствования управления финансами ООО «Кафель импорт» рекомендовано:

1 Проведение рекламной компании с целью ускорения оборота:

- реклама на радио;
- реклама на транспорте;
- реклама в газетах и журналах.

2 Сокращение срока предоставления рассрочки покупателям:

- предоставление скидки в размере 5% за 100% предоплату.

В результате предложенных решений:

- прибыль увеличится на 1236,72 тыс. руб.;
- высвободятся денежные средства в сумме 6231,9 тыс. руб.,
- длительность оборота дебиторской задолженности сократится на 10 дней и составит 40 дней.
- за счет высвобожденных средств предприятие может погасить 84 % краткосрочных обязательств.

Разработанные рекомендации увеличат показатели ликвидности баланса, то есть приведут к улучшению финансового состояния компании.

За счет разработанных мероприятий, произойдет увеличение оборачиваемости дебиторской задолженности, а также рост показателей рентабельности активов и собственного капитала (за счет увеличения чистой прибыли). Разработанные мероприятия приведут к повышению эффективности использования оборотных активов предприятия.

После проведения анализа мы наглядно убедились в необходимости и важности управления дебиторской задолженностью. Все принимаемые решения в ходе текущего управления, должны основываться не только на оценке эффективности различных методов ее оптимизации, но и на оценке реальной стоимости дебиторской задолженности.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Конституция Российской Федерации. - Москва: Юрид. лит., 2015. – 62 с.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации по состоянию на 19.05.15 г.- Москва: Омега-Л, 2015. - 585 с.
3. Налоговый кодекс РФ на 01.05.2015 г.- Москва: Эксмо-Пресс, 2015. – 960 с.
4. Абрютина М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебно-практическое пособие / М.С. Абрютина, А.В. Грачев. - Москва; Дело и сервис, 2011. - 256 с.
5. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / под ред. Н.П. Любушина – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 471 с.
6. Баканов М.И. Теория анализа хозяйственной деятельности: учебник / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет - Москва: Финансы и статистика, 2011. – 315 с.
7. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта / И.Т. Балабанов - Москва: Финансы и статистика, 2011. – 219 с.
8. Барнгольц С.Б. Экономический анализ хозяйственной деятельности на современном этапе развития / С.Б. Барнгольц - Москва: Финансы и статистика, 2013. – 169 с.
9. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Т.Б. Бердникова. – Москва: ИНФРА-М, 2012. – 215 с.
10. Бернстайн Л. А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация / Л. А. Бернстайн. - Москва: Финансы и статистика, 2013. - 624 с.
11. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: учебный курс / И.А. Бланк. – Киев: Ника-Центр Эльга, 2014 – 698 с.

12. Бочаров В. В. Финансовый анализ: учеб. пособие / В.В. Бочаров. - Санкт-Петербург: Питер, 2011 – 362 с.
13. Бочаров В.В. Методы финансирования инвестиционной деятельности предприятий / В.В. Бочаров. – Москва: Финансы и статистика, 2014. – 160 с.
14. Бригхем Ю. Финансовый менеджмент / Ю.Бригхем, Л. Гапенски. – Санкт-Петербург: Экономическая школа, 2014. – 387 с.
15. Быкова Е. В. Финансовый менеджмент/ Е.В. Быкова - Москва: РЭА им.Г. В. Плеханова, 2013 – 299 с.
16. Гаврилова А. Н. Финансы организаций (предприятий) / А. Н. Гаврилова, А. А. Попова.– Москва: КНОРУС, 2012. – 608 с.
17. Ковалев В.В. Финансовый анализ. Управление капиталом, выбор инвестиций / В.В.Ковалев. – Москва: Финансы и статистика, 2013. – 301с.
18. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В.В. Ковалев. – Москва: Финансы и статистика, 2011. – 316 с.
19. Ковалев Л.И. Анализ финансового состояния предприятия /Л. И. Ковалев, В. П. Привалов. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва: Центр экономики и маркетинга, 2013. - 216 с.
20. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент / М.Н. Крейнина. – Москва: Дело и сервис, 2013. – 425 с.
21. Крылов С. И. Особенности прогнозирования финансовых потоков организаций / С.И. Крылов // Проблемы современной экономики. - 2013. - N 1-2. - С.129-132.
22. Любушин Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учеб. пособие для вузов / Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, В.Г. Дьякова; под ред. проф. Н.П. Любушина. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 471 с.
23. Негашев Е. В. Методика финансового анализа: учеб. пособие /Е. В. Негашев, А. Д. Шеремет. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва: ИНФРА-М, 2011.-181 с.

24. Павлова Л.М. Финансовый менеджмент в предприятиях и коммерческих организациях. Управление денежным оборотом / Л.М. Павлова. – Москва: Финансы и статистика, 2014 – 198 с.
25. Павловец В. Какая кредитная нагрузка будет оптимальна для компании /В.Павловец// Финансовый директор. – 2011. – № 7–8. – С. 29–35
26. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учеб./ Г.В. Савицкая – 13-е изд., испр. и доп. – М.:Новое знание, 2012 – 651 с.
27. Слепов В.А. Финансовая политика компании: учеб. пособие / В.А. Слепов. – Москва: Экономистъ, 2011 – 283 с.
28. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / Е.С. а – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва: Перспектива, 2014. – 656 с.
29. Тактаров Г. А. Финансы предприятий: Учебное пособие / Г. А. Тактаров., Григорьев Е. М., Перепечкин Е. Г. – Москва: Финансы и статистика, 2012. – 288с.
30. Терехин В.И. Финансовое управление фирмой /под ред. В.И. Терехин. – Москва: Экономика, 2013. – 236 с.
31. Турманидзе Т.У. Финансовый анализ хозяйственной деятельности предприятия / Т.У. Турманидзе – Москва: РДЛ, 2014 – 159 с.
32. Управление финансовой деятельностью предприятий (организаций): учебное пособие /В.И. Бережной [и др.] – Москва: Финансы и статистика; ИНФРА – М, 2011. –336 с.
33. Финансовая политика компании: учеб. пособие / В.А. Слепов [и др.]; под ред. проф. В.А. Слепова. – Москва: Экономистъ, 2013 – 283 с.
34. Финансы организаций (предприятий): учебник для вузов / А.Н.Гаврилов [и др.]. – Москва: КноРус, 2011. – 563 с.
35. Финансы организаций (предприятий): учебник для вузов / Н.В. Колчина [и др.]. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 368 с.

36. Финансы: учеб. пособие / под ред. А.М. Ковалевой. 3-е изд.; перераб. и доп. – Москва: Финансы и статистика, 2014. – 401 с.
37. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа / Москва: ИНФРА-М, 2011. -366с.
38. Шеремет А.Д. Финансы предприятий / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфуллин.- Москва: ИНФРА-М, 2012. – 343 с.
39. Шуляк П.Н. Финансы предприятия / П.Н. Шуляк - Москва: Дашков и К, 2013. – 712с.
40. Щадрин Г. В. Комплексный экономический анализ организации : учеб. пособие для вузов / Г. В. Щадрин, С. Г. Богомолец, И. В. Косорукова. – Москва: Мир, 2014. – 288 с.