

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

Институт экономики, управления и природопользования
кафедра финансов

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой

_____ И.С. Ферова

подпись

« _____ » _____ 2017 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

направление 38.03.01 «Экономика»
профиль 38.03.01.07 «Финансы и кредит»

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ
(НА ПРИМЕРЕ ООО «БИОТЕХ ЛИГНА»)**

Научный
руководитель _____

подпись, дата

старший преподаватель
должность, ученая степень

Е.В. Шкарпетина

Выпускник _____

подпись, дата

Т.С. Мещерякова

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа по теме «Совершенствование управления оборотным капиталом (на примере ООО «Биотех Лигна»)» содержит 69 страниц текстового документа, 3 приложения, 40 использованных источников.

Ключевые слова: **ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ, ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА, ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ.**

Объектом исследования является предприятие ООО «Биотех Лигна».

Цель выпускной квалификационной работы – разработка мероприятий по повышению эффективности использования оборотного капитала на основе финансового состояния коммерческого предприятия.

В результате проведения анализа организации управления оборотными активами предприятия ООО «Биотех Лигна» было выявлено, что у предприятия значительно выросли себестоимость и прочие расходы, что отрицательно сказалось на величине чистой прибыли, которая значительно снизилась. Показатели рентабельности деятельности и капитала предприятия на низком уровне и имеют негативную динамику изменения. Показатели ликвидности и финансовой устойчивости соответствуют норме, но имеет место отрицательная динамика. Долгосрочная дебиторская задолженность на предприятии отсутствует, что можно оценить положительно. Краткосрочная дебиторская задолженность также имеет существенную динамику к увеличению.

Рассматривая оборачиваемость итоговой величины оборотных активов, было выявлено, что она изменяется разнонаправлено. Негативное влияние оказывает ежегодное замедление оборачиваемости дебиторской задолженности.

В связи с выявленными недостатками деятельности предприятия в качестве основных рекомендаций было предложено повысить эффективность управления дебиторской задолженностью и денежными средствами.

В связи с этим, для предприятия ООО «Биотех Лигна» был предложен план повышения качества управления дебиторской задолженностью:

1. Осуществить построение системы учета и контроля дебиторской задолженности, в частности обеспечить формирование данных об критических сроках оплаты и порядка соотнесения поступивших платежей с выставленными счетами;
2. Выполнить планирование поступления средств от дебиторов;
3. Разработать эффективную кредитную политику, в частности определение цели, типа кредитной политики, определение стандартов оценки и разработка уровней ответственности;
4. Автоматизировать управление дебиторской задолженностью.

Диагностика предложенных мероприятий показала, что они являются высокоэффективными, так как не только способствуют росту выручки, но и росту эффективности деятельности в целом и конкурентоспособности предприятия, так как предложенные мероприятия позволяют существенно снизить расходы, в результате чего предприятие получает дополнительную прибыль.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	5
1. Теоретические основы управления оборотным капиталом предприятия.....	8
1.1 Сущность и классификация оборотного капитала.....	8
1.2 Группировка оборотного капитала по основным признакам.....	13
1.3 Методические подходы к управлению оборотным капиталом и показатели эффективности его использования.....	20
2. Анализ управления оборотного капитала предприятия на примере ООО «Биотех Лигна».....	29
2.1 Общая характеристика предприятия.....	29
2.2 Финансовый анализ состояния предприятия.....	32
2.3 Анализ оборотного капитала предприятия.....	36
3. Мероприятия по улучшению оборачиваемости капитала ООО «Биотех Лигна».....	49
3.1 Оптимизация состава и структуры оборотного капитала.....	49
3.2 Мероприятия по повышению эффективности управления оборотным капиталом предприятия.....	50
3.3 Расчет экономической эффективности от предложенных мероприятий.....	55
Заключение.....	59
Список использованных источников.....	62
Приложения А–В.....	66

ВВЕДЕНИЕ

В процессе производственной и инвестиционной деятельности предприятием используются финансовые ресурсы. Размер финансовых ресурсов предприятия зависит от объема производства, его эффективности и определяет возможности их использования на: осуществление необходимых капитальных вложений; увеличение оборотных средств; выполнение финансовых обязательств; инвестирование в ценные бумаги; прочие цели.

Основными формами существования финансовых ресурсов являются основные и оборотные средства предприятия.

Финансируются оборотные активы за счет оборотного капитала предприятия, который представляет собой источник финансовых ресурсов предприятия.

Оборотные средства, оборотные активы и оборотный капитал характеризуют сущность одной и той же категории, но в различных аспектах: оборотный капитал – в аспекте формирования источников финансирования оборотных активов; оборотные активы – в аспекте формирования имущественных ценностей предприятия; оборотные средства – в формировании производственных фондов и фондов обращения. Оборотные средства, согласно принятой методике бухгалтерского учета, характеризуют активы предприятия, а капитал – источники средств.

Оборотный капитал представляет собой экономическую категорию, в которой переплетается множество теоретических и практических аспектов. Среди них весьма важным является вопрос о сущности, значении и основах предприятия оборотного капитала, поскольку он находится в неразрывной связи со многими сторонами хозяйственной жизни предприятия. В сфере производства он необходим для обеспечения бесперебойности питания производственного процесса.

Целью дипломной работы является – разработка мероприятий по повышению эффективности использования оборотного капитала на основе анализа финансового состояния коммерческого предприятия.

Для реализации поставленной цели в работе необходимо решить следующие задачи:

- раскрыть сущность, особенности управления оборотным капиталом предприятия;
- провести анализ структуры и динамики оборотного капитала предприятия;
- оценить влияние структуры оборотного капитала на финансовое состояние предприятия;
- оценить эффективность использования оборотного капитала предприятия, выявить существующие проблемы;
- разработать мероприятия по повышению эффективности использования оборотного капитала предприятия, оценить их экономическую эффективность.

Предмет исследования – управление оборотным капиталом предприятия.

Объект исследования – ООО «Биотех Лигна».

При написании дипломной работы были использованы работы И.А. Бланка, В.В. Бочарова, А.Г. Грязновой, В.В. Ковалева, Д.С. Молякова, Г.Б. Поляка, В.М. Родионовой, Г.В. Савицкой, Р.С. Сайфулина, Е.С. Стояновой, А.Д. Шеремета и других.

Теоретико–методологическую основу исследования составляют классические и современные труды отечественных и зарубежных экономистов в области управления оборотным капиталом, законодательные акты и нормативные материалы.

Методологическую основу исследования составляют общенаучные и специальные методы исследования: системный подход, сопоставительный,

экономический анализ, статистические группировки, а также выборочные статистические обследования.

Практическое значение дипломной работы состоит в том, что предлагаемые в ней решения и рекомендации получат практическое применение и принесут положительный результат, позволят руководству организации повысить качество управления дебиторской и кредиторской задолженностью, запасами и денежными потоками, определить стратегию управления и повысить конкурентоспособность своей организации.

Дипломная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы.

В первой главе рассматриваются общие основы управления оборотным капиталом предприятия.

Вторая глава посвящена анализу управления оборотного капитала предприятия на примере ООО «Биотех Лигна».

В третьей главе предложены рекомендации по улучшению оборачиваемости капитала.

1. Теоретические основы управления оборотным капиталом предприятия

1.1 Сущность и классификация оборотного капитала

Оборотный капитал – это часть капитала предприятия, инвестируемого в его текущие активы. Он используется для обеспечения непрерывного и ритмичного протекания процесса производства, средства которого в то же время участвуют и в процессе производства, и в процессе реализации продукции. Характерной чертой оборотного капитала выступает высокая скорость их оборота. Понятие "оборотный капитал" идентично "оборотным средствам", представляющим одну из составляющих имущества хозяйствующего субъекта. В литературе оборотные средства получили различные трактовки, которые характеризуют его сущность. Например, такие:

а) – оборотные средства – совокупность финансовых средств (средств имеющих стоимостную оценку) авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения для обеспечения непрерывности процесса производства и реализации продукции [1].

б) – оборотные средства – выраженные в денежной форме средства предприятия, вложенные в производственные запасы, незавершенное производство, готовую продукцию, затраты на освоение новой продукции, расходы будущих периодов [2].

в) – оборотные средства – это денежные средства предприятия, предназначенные для образования оборотных производственных фондов и фондов обращения [3].

Подытоживая все вышеотмеченное, отметим, что оборотный капитал инвестируется фирмой в текущий производственный процесс на момент каждого операционного цикла, переносящий свою стоимость на готовый продукт.

Оборотные средства в процессе применения на предприятии проходят кругооборот из трех стадий. На каждой из них оборотные средства принимают определенную форму:

Кругооборот денежных средств возникает с превращения денежных средств в товарную форму за счет приобретения предметов труда и рабочей силы, необходимых производству, затем происходит преобразование производственных запасов в готовую продукцию и заканчивается кругооборот поступлением денежных средств на расчетный счет за реализованную продукцию. После прохождения рассмотренных стадий кругооборот начинается заново.

Стадии кругооборота оборотного капитала можно представить в образцовой форме [4]:

$$Д - Т...Т - П - Т'...Т' - Д'$$

В состав оборотного капитала входят две образующие части: оборотные производственные фонды и фонды обращения.

Оборотные производственные фонды – это предметы труда, которые полностью потребляются в каждом цикле производства, изменяют свою натуральную форму и целиком переносят свою стоимость на готовую продукцию [3].

В состав оборотных производственных фондов входят:

- производственные запасы;
- незаконченная продукция;
- расходы будущих периодов.

Производственные запасы – предметы труда, используемые в процессе производства продукции. К ним относятся: сырье и основные материалы; вспомогательные материалы; комплектующие и покупные полуфабрикаты; топливо и энергия; тара и тарные материалы; запасные части для ремонта; малоценные и быстроизнашивающиеся предметы труда.

Незавершенная продукция включает в себя: полуфабрикаты собственного изготовления; НЗП – предметы труда, которые находятся в производственном процессе на различных его этапах.

Расходы будущих периодов – затраты на освоение новой продукции, техники или технологий. Они имеют место в текущем периоде, но будут отнесены на себестоимость продукции только в будущем.

Фонды обращения – средства, обслуживающие процесс реализации продукции. Они включают в себя:

- готовую продукцию на складе, и отгруженную, но не оплачиваемую покупателем;
- денежные средства на счетах и в кассе предприятия;
- средства в расчетах, включая дебиторскую задолженность [3].

Структура оборотных средств – соотношение между элементами, входящих в его состав, выраженная в процентах. Максимальный удельный вес приводится на производственные запасы и на процесс производства рисунок 1.1

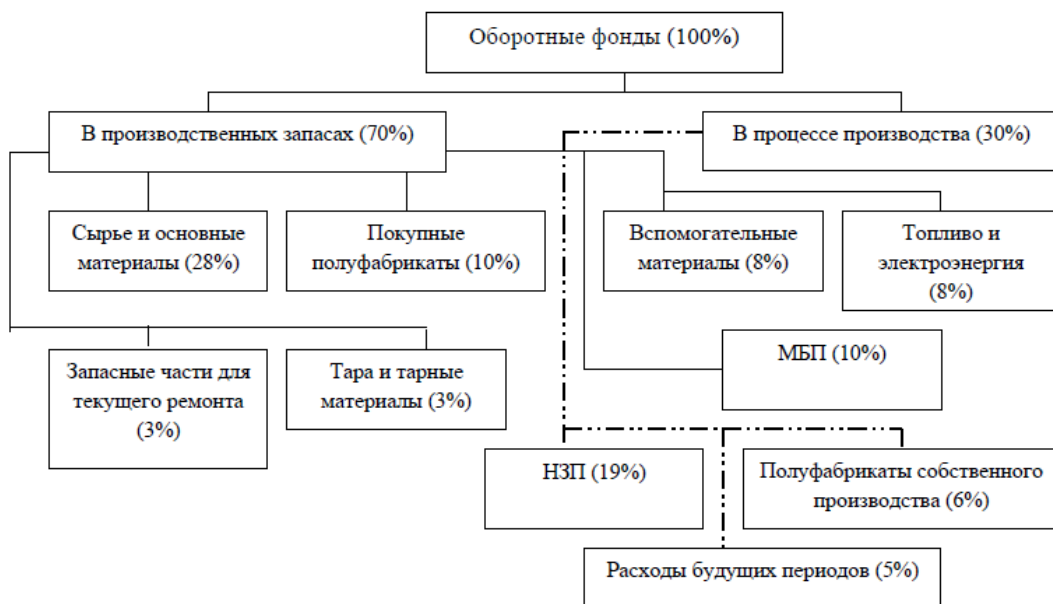


Рисунок 1.1 – Структура оборотных средств [5]

Структура оборотного капитала в разных предприятиях неодинакова. Различие зависит от организационно–правового устройства, формы собственности, выполняемых функций и других факторов, общим же выступают средства, рассредоточенные в сферах производства.

Таким образом, оборотный капитал показывает стоимостную оценку совокупности предметов труда эксплуатационных в натуральной форме во время одного производственного цикла. Оборотный капитал находится на втором месте после основного капитала и для успешного ведения экономики требуется рациональное его использование. При этом оборотные средства нельзя отождествлять с денежными средствами. Совокупная стоимость, воплощенная в деньгах, превращается в реальные деньги только временами и по частям.

Оборотный капитал многообразен по составу, структуре и назначению. Для целенаправленного им управления, эффективного использования ресурсов, как правило, оборотный капитал имеет свою классификацию.

Экономической практикой были сформированы критерии для классификации оборотных средств. Рассмотрим некоторые признаки, отражающие наиболее полно классификацию оборотных средств и соответственно саму классификацию.

1. По размещению в воспроизводственном процессе:

– оборотные производственные фонды: производственные запасы, средства в процессе производства;

– фонды обращения: нереализованная продукция, денежные средства.

2. По источникам формирования:

– собственный оборотный капитал – обеспеченность предприятия собственными средствами средства, находящиеся в распоряжении предприятия;

– заемные оборотные средства – привлечение посторонних средств для функционирования предприятия, например, кредиты банка, кредитная задолженность и прочие пассивы.

3. По степени ликвидности (скорости превращения в денежные средства):

- наиболее ликвидные активы: денежные средства, краткосрочные финансовые вложения;
- быстро реализуемые активы: товары отгруженные, прочие внеоборотные активы;
- медленно реализуемые активы: НДС по приобретенным ценностям, запасы, расходы будущих периодов.

4. По принципам организации и регулирования:

- нормируемые: оборотные производственные фонды, готовая продукция на складе предприятия;
- ненормируемые: фонды обращения за вычетом готовой продукции на складе.

5. По периоду функционирования:

- постоянный оборотный капитал: неизменная часть оборотного капитала, не зависящий от колебаний деятельности предприятия;
- переменный оборотный капитал: связан с увеличением объема производства и других изменений деятельности предприятия.

6. По степени риска вложения капитала:

- минимальный риск – наличные денежные средства, легко реализуемые краткосрочные ценные бумаги;
- малый риск – дебиторская задолженность предприятия с устойчивым финансовым положением, запасы товарно-материальных ценностей (исключая залежалые), готовая продукция, пользующаяся спросом;
- средний риск – продукция производственного назначения, незавершенное производство, расходы будущих периодов;
- высокий риск – дебиторская задолженность предприятия, запасы готовой продукции, вышедшей из употребления, залежалые запасы, неликвидны [6].

7. По характеру участия в производственном процессе:

– оборотный капитал, обслуживающий производственный цикл организации: группа оборотных средств предприятия в виде запасов сырья, запасов готовой продукции, материалов и полуфабрикатов, объема незавершенной продукции;

– оборотный капитал, обслуживающий финансовый цикл предприятия: совокупность товарно-материальных запасов предприятия и суммы дебиторской задолженности, за вычетом суммы кредиторской задолженности компании [7].

Итак, интегрируя вышеперечисленное, можно сказать, что данная классификация представляет собой немаловажную роль, ввиду того, что позволяет предприятию установить оптимальный состав и его структуру, источники формирования оборотного капитала, от которых будет зависеть финансовая ситуация предприятия.

1.2 Группировка оборотного капитала по основным признакам

Управление оборотным капиталом составляет наиболее обширную часть операций финансового менеджмента. Это связано с большим количеством элементов их внутреннего материально-вещественного и финансового состава, требующих индивидуального управления; высокой динамикой трансформации их видов; высокой ролью в обеспечении платежеспособности, рентабельности и других целевых результатов финансовой деятельности предприятия.

Политика управления оборотными активами заключается в формировании необходимого объема и состава оборотных активов, рационализации и оптимизации структуры источников их финансирования.

Она может включать следующие основные этапы [9]:

1. Анализ оборотных активов в предшествующем периоде.

На первом этапе анализа рассматривается динамика общего объема оборотных активов (темпы изменения средней их суммы в сопоставлении с темпами изменения объема реализации продукции и средней суммы всех активов; динамика удельного веса оборотных активов в общей сумме активов организации).

На втором этапе анализа рассматривается динамика состава оборотных активов организации в разрезе основных их видов, с целью оценки уровня их ликвидности.

После этого изучается оборачиваемость отдельных видов оборотных активов и общей их суммы. Такой анализ проводится с использованием коэффициента оборачиваемости и периода оборота оборотных активов. В процессе анализа устанавливается общая продолжительность и структура операционного, производственного и финансового циклов организации; исследуются основные факторы, определяющие продолжительность этих циклов.

На четвертом этапе анализа определяется рентабельность оборотных активов, исследуются определяющие ее факторы.

В заключение рассматривается состав основных источников финансирования оборотных активов – динамика их суммы и удельного веса в общем объеме финансовых средств, инвестированных в эти активы; определяется уровень финансового риска, порождаемого сложившейся структурой источников финансирования оборотных активов.

Результаты проведенного анализа позволяют определить общий уровень эффективности управления оборотными активами и выявить основные направления его повышения в предстоящем периоде.

2. Выбор модели управления оборотным капиталом. Суть каждой модели управления состоит:

- с одной стороны, в определении достаточного уровня и рациональной структуры текущих активов, с учетом того, что организации различных сфер и масштабов деятельности испытывают

неодинаковые потребности в оборотном капитале для поддержания заданного объема реализации;

– с другой стороны – в определении величины и структуры источников их финансирования, то есть текущих пассивов.

Модели управления призваны отражать общую идеологию организации с позиций приемлемого соотношения уровня доходности и риска финансовой деятельности

Соглашаясь с мнением таких экономистов, как И.А.Бланк, В.В.Ковалев, Е.С.Стойнова, можно выделить четыре модели управления оборотным капиталом: идеальная, агрессивная, консервативная и умеренная.

Само название «идеальная» говорит о том, что она на практике встречается крайне редко. Модель означает, что текущие активы по величине совпадают с текущими обязательствами, то есть оборотный капитал равен нулю. Суть этой стратегии состоит в том, что долгосрочные пассивы устанавливаются на уровне внеоборотных активов. Данная модель рискованна с точки зрения ликвидности. В случае экстремальной ситуации (например, необходимость полного расчета с большинством или же со всеми кредиторами одновременно) организация вынуждена будет продать часть основных средств для покрытия текущей кредиторской задолженности.

Для агрессивной модели управления характерно превышение доли оборотного капитала над долей основного, а также длительный период оборачиваемости текущих активов. Организация имеет большие запасы сырья, материалов, готовой продукции, существенную дебиторскую задолженность. В этом случае собственный капитал и долгосрочные пассивы служат источниками покрытия внеоборотных активов и некоторой части (не более половины) постоянного оборотного капитала, то есть того минимума, который необходим для осуществления хозяйственной деятельности. За счет краткосрочного кредита финансируется не только переменная часть текущих активов (временная потребность в оборотных средствах), но и часть постоянных текущих активов. Чем больше доля краткосрочного кредита в

финансировании постоянного оборотного капитала, тем агрессивнее финансовая политика. Агрессивная модель создает проблемы в обеспечении текущей платежеспособности и финансовой устойчивости организации, но в тоже время она позволяет осуществлять операционную деятельность с минимальной потребностью в собственном капитале, а следовательно, обеспечивать при прочих равных условиях наиболее высокий уровень рентабельности. С позиции ликвидности эта стратегия также весьма рискованна, поскольку в реальной жизни ограничиться лишь минимумом текущих активов невозможно [9].

Консервативная модель управления характеризуется низким удельным весом текущих активов в составе активов организации, небольшим периодом их оборачиваемости, а также полным отсутствием краткосрочной кредиторской задолженности в составе пассивов. Вся потребность в оборотном капитале покрывается за счет долгосрочных пассивов. Такую политику следует выбирать при условии глубокой проработки объемов продаж, четкой организации взаиморасчетов, налаженных связей с поставщиками сырья и материалов. Консервативная политика способствует росту рентабельности активов, но и она содержит элементы риска в случае возникновения непредвиденных ситуаций в расчетах или при реализации продукции.

Умеренная (компромиссная) модель управления текущими активами представляет собой компромисс между агрессивной и консервативной моделью. В этом случае все параметры (рентабельность, оборачиваемость, ликвидность) являются усредненными [10].

Для этой модели характерно, что текущие активы составляют половину всех активов организации. Чистый оборотный капитал равен сумме постоянной части оборотного капитала и половине его переменной части. Данная модель наиболее реальна. При таком подходе обеспечивается среднее для реальных хозяйственных условий соотношение между уровнем риска и уровнем эффективности использования финансовых ресурсов.

Тот или иной тип модели управления оборотным капиталом отражает коэффициент чистых оборотных активов (собственного оборотного капитала). Минимальное его значение характеризует осуществление организацией политики агрессивного типа, в то время как достаточно высокое его значение (стремящееся к единице) – политики консервативного типа.

3. Оптимизация объема оборотных активов. Такая оптимизация должна исходить из выбранного типа политики формирования оборотным капиталом, обеспечивая заданный уровень соотношения эффективности и риска. Сначала с учетом результатов анализа оборотного капитала в предшествующем периоде определяется система мероприятий по реализации резервов, направленных на сокращение операционного, а в его рамках – производственного и финансового цикла организации. Далее на основе выбранного типа политики управления оборотными активами, планируемого объема производства и реализации продукции и выявленных резервов оптимизируется объем и уровень отдельных видов активов. Средством такой оптимизации выступает нормирование периода их оборота и суммы. После этого необходимо определить общий объем оборотных средств на конец предстоящего периода. Он определяется как сумма отдельных видов оборотного капитала на конец предстоящего периода.

4. Оптимизация соотношения постоянной и переменной частей оборотных активов. Потребность в отдельных видах оборотного капитала и их сумма в целом существенно колеблется в зависимости от сезонных особенностей осуществления операционной деятельности, а также особенностями спроса на продукцию. Поэтому в процессе управления оборотным капиталом следует определять их сезонную составляющую, которая представляет собой разность между максимальной и минимальной потребностью в них на протяжении года. Для этого строят график «сезонной волны» и по его результатам рассчитывают коэффициенты неравномерности оборотного капитала по отношению к его среднему

уровню. В заключении определяется сумма постоянной части оборотных активов, максимальная и средняя сумма переменной части оборотных активов в предстоящем периоде. Соотношение постоянной и переменной частей текущих активов является основой управления их оборачиваемостью и выбора конкретных источников их финансирования.

5. Обеспечение необходимой ликвидности оборотного капитала. Хотя все виды оборотных активов в той или иной степени являются ликвидными (кроме расходов будущих периодов и безнадежной дебиторской задолженности), общий уровень их срочной ликвидности должен обеспечить необходимый уровень платежеспособности организации по текущим финансовым обязательствам. Для этого определяют долю оборотных активов в форме денежных средств, высоко- и среднеликвидных активов.

6. Обеспечение повышения рентабельности оборотного капитала. Одной из задач использования оборотного капитала в производственно-сбытовой деятельности – это получение определенной прибыли. Отдельные виды активов (краткосрочные финансовые вложения) способны приносить прямой доход в процессе финансовой деятельности в форме процентов и дивидендов. Поэтому, разрабатывая политику управления оборотным капиталом, необходимо предусмотреть своевременное использование временно свободного денежного остатка средств для формирования эффективного портфеля краткосрочных финансовых вложений.

7. Обеспечение минимизации потерь оборотного капитала в процессе его использования. Все виды оборотных активов в той или иной степени подвержены риску потерь. Например, денежные средства подвержены риску инфляционных потерь; краткосрочные финансовые вложения – риску потери части дохода в связи с неблагоприятной конъюнктурой финансового рынка, а также риску потерь от инфляции; дебиторская задолженность – риску невозврата или несвоевременного возврата, а также инфляционному риску; запасы – потерям от естественной убыли и т.д. Поэтому политика управления

оборотным капиталом должна быть направлена на минимизацию риска его потерь.

8. Исходя из общих принципов финансирования активов, определяющих формирование структуры и стоимости капитала, должны быть конкретизированы принципы финансирования отдельных видов и составных частей оборотных активов. В зависимости от финансового менталитета менеджеров возможен широкий диапазон подходов к решению этого вопроса – от крайне консервативных до крайне агрессивных.

9. Оптимизация структуры источников финансирования оборотных активов. На заключительном этапе в соответствии с ранее определенными принципами финансирования оборотных активов формируются подходы к выбору конкретной структуры источников их прироста, с учетом продолжительности отдельных стадий финансового цикла и оценки стоимости привлечения отдельных видов капитала.

Проблема оптимального соотношения источников оборотного капитала находится в центре внимания экономистов. Вопросы рационального его использования до сих пор не решены и обсуждаются. Одни авторы предлагают размер собственных и заемных источников получать расчетным путем, другие – руководствоваться опытом. В данном случае следует признать тот факт, что оборотный капитал необходимо формировать за счет собственных и при помощи заемных источников, но привлекаться должны средства, дающие наибольшую эффективность [15].

Установление границ между источниками формирования оборотного капитала рассматривается в статике, тогда как его величина изменяется во времени в течение года, квартала и даже на протяжении месяца. Малейшее замедление или ускорение на любой стадии кругооборота меняет размер оборотного капитала, а значит, меняются и источники его формирования. Оптимальной структура источников оборотного капитала будет тогда, когда наилучшим образом при наименьших издержках будет осуществляться процесс производства и реализации продукции.

В условиях рыночной экономики, в жестких условиях конкурентной борьбы с целью наиболее эффективного использования финансовых ресурсов руководство организации само разрабатывает и устанавливает экономически обоснованные нормативы, увязанные с допустимым уровнем риска и приемлемым уровнем надежности. Основными из таких нормативов являются:

- норматив собственных оборотных средств;
- нормативы отдельных видов оборотного капитала и нормативы их оборачиваемости;
- система коэффициентов ликвидности оборотного капитала, показателей платежеспособности и финансовой устойчивости;
- нормативное соотношение отдельных источников финансирования оборотного капитала и другие.

Цели и характер использования отдельных видов оборотного капитала имеют существенные отличительные особенности. Организации с большим объемом используемого оборотного капитала разрабатывает самостоятельную политику управления отдельными его составными частями: запасами, дебиторской задолженностью, денежными средствами. В разрезе этих групп конкретизируется политика управления ими, которая подчинена общей политике управления оборотным капиталом организации. Рассмотрим особенности управления отдельными элементами оборотного капитала более детально.

1.3 Методические подходы к управлению оборотным капиталом предприятия и показатели эффективности его использования

С развитием предпринимательства улучшение использования оборотного капитала становится все более актуальным, так как материальные и денежные ресурсы, высвобождаемые при этом, выступают в качестве дополнительного внутреннего источника дальнейших инвестиций.

Рациональность и эффективность использования оборотных средств благоприятствует росту финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Предприятие в этих условиях сможет своевременно и полностью выполнять свои расчетно–платежные обязательства, что даст возможность успешного осуществления коммерческой деятельности. Как было определено, о степени использования оборотных средств можно судить исходя из показателя отдачи оборотных средств, определяемого отношением прибыли от реализации к остаткам оборотных средств.

Ускорение оборачиваемости оборотного капитала – это первоочередная задача производственных предприятий и достигается в современных условиях следующими путями. На стадии создания производственных запасов:

- внедрением экономически обоснованных норм запаса;
- приближением к потребителям поставщиков полуфабрикатов, сырья, комплектующих изделий и др.;
- широким использованием прямых длительных связей;
- расширением складской системы материально-технического обеспечения, а также оптовой торговли оборудованием и материалами;
- комплексной механизацией и автоматизацией погрузочно-разгрузочных работ на складах.

На стадии незавершенного производства:

- ускорением научно-технического прогресса (внедрением прогрессивной техники и технологий, в особенности малоотходной и безотходной, роторных линий, химизацией производства, внедрением роботизированных комплексов);
- развитием стандартизации, унификации, типизации;
- совершенствованием форм организации промышленного производства, применением дешевых конструкционных материалов;

- совершенствованием системы экономического стимулирования экономного использования топливно–энергетических и сырьевых ресурсов;
- увеличением удельного веса продукции, которая пользуется повышенным спросом.

На стадии обращения:

- приближением потребителей товара к ее изготовителям;
- совершенствованием системы расчетов;
- увеличением объемов реализованной продукции вследствие выполнения, заказов по прямым связям, изготовления продукции из сэкономленных материалов, досрочного выпуска продукции;
- путем тщательной и своевременной подборки отгружаемой продукции по ассортименту, партиям, транзитной норме, отгрузке соответственно заключенными договорами.

Управление оборотными средствами является составной частью управления предприятием в целом. Основной целью управления предприятием выступает улучшение финансового состояния предприятия (достижение максимальной прибыли и возрастание стоимости фирмы). Эта же цель и в управлении оборотными средствами.

На предприятии для управления оборотными средствами должна создаваться специальная группа, которая должна включать специалистов, которые работают в различных функциональных подразделениях (бухгалтерии, плановом отделе, техническом отделе, отделе снабжения и реализации продукции и др.), с возложением на них обязанностей по проведению анализа использования оборотных средств и выработке управленческих решений для их минимизации. Деятельность такой специальной группы должна отличаться постоянным характером, т. е. необходимо систематически отслеживать ситуацию по наличию и уровню использования на предприятии оборотных фондов и фондов обращения. За всеми членами этой специальной группы (в зависимости от специфики работы на предприятии) должен закрепляться определенный участок работы.

В управлении оборотным капиталом необходимо решение следующих основных задач:

1) проведение расчета минимально достаточных средств на авансирование оборотных активов для обеспечения бесперебойности и ритмичности работы предприятия. Эта задача решается путем нормирования оборотных средств.

2) проведение мероприятий по выработке и реализации учетной политики предприятия в целях оптимизации налогообложения посредством списания товарно–материальных ценностей, выбора методов амортизации МБП, определением выручки от реализации и т. д.;

3) ускорение оборачиваемости оборотных средств на всех стадиях оборота капитала.

На предприятии для решения этих задач должны быть разработаны организационные и технико–экономические мероприятия, направленные на ускорение прохождения всех этапов движения оборотных производственных фондов и фондов обращения, начиная оплатой поставщикам и заканчивая получением от потребителей денежных средств. Эффект ускорения находит выражение в уменьшении потребности в оборотных средствах.

В качестве основных путей сокращения длительности цикла на этапе закупок производственных запасов выступают следующие:

- осуществление оплаты средств труда по факту поставок, то есть ликвидация транспортного запаса;
- целесообразность механизации и автоматизации выполнения складских операций;
- переход на компьютеризацию складского учета.

В качестве основного пути сокращения объемов незавершенного производства выступает сокращение длительности производственного цикла, которое может быть достигнуто:

- при повышении автоматизации и комплексной механизации производственных процессов;

- при сокращении времени выполнения вспомогательных операций;
- при уменьшении времени междуменных и внутрисменных перерывов;
- при сокращении продолжительности естественных процессов.

Основной задачей на этапе обращения выступает уменьшение времени превращения готовой продукции в денежные средства на счетах предприятия. В качестве путей повышения решения данной задачи можно рекомендовать:

- уменьшать запасы готовой продукции при улучшении планирования сбыта;
- отпускать продукцию на условиях предоплаты;
- уменьшать дебиторскую задолженность;
- ускорять расчеты путем использования компьютерных программ «банк-клиент» и т. п.

Оценка положения оборотного капитала, их состояния, обоснована на использовании системы следующих показателей, характеризующих меру эффективности его применения в процессе производства:

- показатели ликвидности и платежеспособности;
- показатели оборачиваемости оборотных средств;
- показатели эффективности использования материальных ресурсов.

Ликвидность предприятия – это способность превращения активов предприятия в денежные средства в целях расчета по своим обязательствам. [8].

Существуют три коэффициента, оценивающие платежеспособность предприятия:

Коэффициент текущей ликвидности определяет оценку краткосрочной платежеспособности компаний, который рассчитывается по формуле (1):

$$K_{\text{ТЛ}} = \text{ОА} / \text{КО}, \quad (1)$$

где $K_{\text{ТЛ}}$ – коэффициент текущей ликвидности;

ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Нормативное значение текущей ликвидности должно превышать 2.

Применение данного коэффициента обусловлено с сопоставлением его показательного и фактического значения, учитывая отраслевые особенности предприятия.

Коэффициент быстрой ликвидности – выявляет часть краткосрочных обязательств, погашенных за счет поступлений от дебиторов, вычисляемый по формуле (2):

$$К_{бл} = (ДС + КФВ + КДЗ) / КО, \quad (2)$$

где $K_{бл}$ – коэффициент быстрой ликвидности;

ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность;

КО – краткосрочные обязательства.

Быстро ликвидным считается предприятие, с превышением нематериальных оборотных активов над его краткосрочными обязательствами (значение $K_{бл}$ равно 0,8 – 1).

Коэффициент абсолютной ликвидности – возможность организации погасить в короткое время часть краткосрочных пассивов с помощью денежных средств, вычисляемая по формуле (3):

$$К_{ал} = ДС / КО, \quad (3)$$

где $K_{ал}$ – коэффициент абсолютной ликвидности;

ДС – денежные средства;

КО – краткосрочные обязательства.

Наименьшее значение данного коэффициента 0,2 – 0,25.

Показатели оборачиваемости в настоящее время рассматриваются для всех активов предприятия и для отдельных видов активов. Под оборачиваемостью понимают показатель эффективности использования оборотных средств, определяемый временем, в течение которого денежные средства совершают полный оборот, начиная от приобретения

производственных запасов и заканчивая поступлением денег на счет предприятия [9].

Она классифицируется рядом взаимосвязанных показателей: коэффициент оборачиваемости, коэффициент загрузки, длительность одного оборота, показатели отдачи оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости вычисляется по следующей формуле (4):

$$K_{об} = Q_{реал} / CO, \quad (4)$$

где $K_{об}$ – коэффициент оборачиваемости;

$Q_{реал}$ – объем реализованной продукции;

CO – средний остаток оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости характеризует число кругооборотов, совершаемых оборотными средствами за определенный период (год, квартал). Увеличение числа оборотов ведет либо к росту выпуска продукции на 1 рубль оборотных средств, либо к тому, что на этот же объем продукции требуется затратить меньшую сумму оборотных средств [5].

Коэффициент загрузки (закрепления) рассчитывается по следующей формуле (5):

$$K_z = CO / Q_{реал}, \quad (5)$$

где K_z – коэффициент загрузки;

CO – средний остаток оборотных средств;

$Q_{реал}$ – объем реализованной продукции.

Коэффициент загрузки оборотных средств обратный коэффициенту оборачиваемости, характеризует сумму оборотных средств, затраченных на 1 рубль реализованной продукции [5].

Длительность одного оборота вычисляется по формуле (6):

$$D = T / K_{об}, \quad (6)$$

где D – длительность одного оборота;

T – продолжительность периода;

$K_{об}$ – коэффициент оборачиваемости.

От продолжительности оборота оборотных средств зависит объем эксплуатируемых средств, например, чем меньше длительность оборота, тем меньше используется оборотных средств, в результате эффективность их использования возрастает.

Коэффициент отдачи оборотных средств показывает уровень использования оборотных средств. Для его определения пользуются формулой (7):

$$\text{Котд} = \text{Пр} / \text{СО}, \quad (7)$$

где Котд – коэффициент отдачи оборотных средств;

Пр – прибыль;

СО – средний остаток оборотных средств.

В результате замедление оборачиваемости приводит к привлечению дополнительных средств в оборот, тогда как ускорение оборачиваемости - к высвобождению материальных ресурсов или их экономии. Высвобождение оборотных средств бывает двух видов: абсолютное и относительное.

Абсолютное высвобождение показывает уменьшение спроса предприятия в оборотных средствах и имеет место быть, при неравенстве между фактическими остатками оборотных средств и планируемыми остатками, в пользу вторых.

Относительное высвобождение происходит при ускорении оборачиваемости вместе с ростом объема произведенной продукции.

Как уже было отмечено, эффективность применения оборотных средств возрастает с ускорением их оборачиваемости, но это не является единственным критерием, определяющим эффективность применения оборотных средств. Еще одним критерием, выступает снижение издержек на выработку и реализацию продукции. Эффективность использования материальных ресурсов характеризуется системой обобщающих и частных показателей.

Материалоемкость продукции выступает главным обобщающим показателем эффективности применения сырья и материалов. Она рассчитывается по формуле (8):

$$MP = M / Q_{\text{реал}}, \quad (8)$$

где MP – материалоемкость;

M – материальные затраты;

Q_{реал} – объем реализованной продукции.

Материалоотдача приходится обратным показателем материалоемкости и отличается отдачей материалов. Для ее вычисления применяют формулу (9):

$$MO = Q_{\text{реал}} / M, \quad (9)$$

где MO – материалоотдача;

Q_{реал} – объем реализованной продукции;

M – материальные затраты.

Удельный вес сырья и материалов в себестоимости реализованной продукции вычисляется как сумма материальных затрат к полной себестоимости продукции. Этот показатель позволяет охарактеризовать структуру производства продукции, то есть определяет является ли оно материалоемким или нет.

Частные же показатели используются для определения эффективности использования отдельных групп предметов труда (сырьеемкость, топливоемкость, энергоемкость, полуфабрикатоемкость).

На основе осуществленного анализа показателей эффективности использования оборотного капитала можно отметить, что для достижения эффективного результата большое внимание необходимо уделять рациональной организации оборотных средств. Оборачиваемость служит критерием эффективности применения оборотных средств, поэтому, чем быстрее оборотные средства пройдут стадии кругооборота и возвратятся, обратно к предприятию в виде выручки, тем будет возрастать эффективность их использования.

2. Анализ управления оборотного капитала предприятия на примере ООО «Биотех Лигна»

2.1 Общая характеристика предприятия

ООО «Биотех Лигна» – современное предприятие, действующее на рынке 5 лет. В соответствии с учредительными документами ООО «Биотех Лигна» организовано двумя участниками. Полное наименование организации – Общество с ограниченной ответственностью «Биотех Лигна», сокращенное – ООО «Биотех Лигна».

Предприятие является юридическим лицом, имеет самостоятельный баланс, расчетный и иные счета в банках, круглую печать со своим наименованием, а также указанием на место нахождения, фирменные бланки.

Предприятие осуществляет свою деятельность в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, правовыми актами органов местного самоуправления, принятыми в пределах их компетенции, а также Уставом, отвечает по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом.

Предприятие от своего имени приобретает и осуществляет имущественные и личные неимущественные права и несет, обязанности, выступает истцом и ответчиком в суде в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Основная цель деятельности предприятия – получение прибыли от продажи товаров. Основным направлением деятельности предприятия является оптовая торговля лесоматериалами. Контрагентами ООО «Биотех Лигна» являются следующие крупные лесоперерабатывающие предприятия Северо-Западного региона России: ООО «Сведвуд Тихвин» (дочернее предприятие «ИКЕА»), ООО «ММ-Ефимовский» (австрийский концерн «ММ Holz»), ОАО «Архангельский ЦБК», ОАО «Сегежский ЦБК» и ОАО «Сокольский ДОК» (структурные предприятия ЗАО «Инвестлеспром»), ОАО «Солдек», ОАО «Архангельский фанерный завод». ООО «Вельский ДОК».

Общий годовой объем продаж в натуральном выражении составляет более 150000 м. куб. круглых лесоматериалов и около 10000 м. куб. пиломатериалов. Основной объем продаж обеспечивается за счет поставки от двух заготовительных предприятий расположенных на юге Архангельской области в Няндомском и Устьянском районах.

Заготовка круглых лесоматериалов ведется современными комплексами, обеспечивающими компьютерный контроль качества и количества древесины и оптимальный ее раскрой.

Основная цель деятельности предприятия – получение прибыли. На предприятии трудится более 40 человек. Организационная структура выглядит следующим образом (см. рис. 2.1):

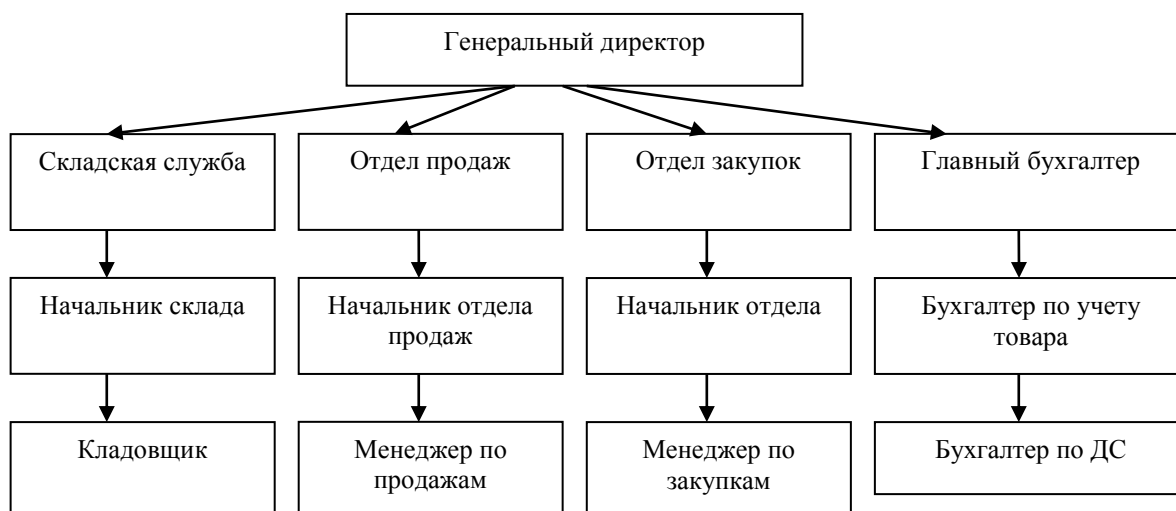


Рисунок 2.1 – Организационная структура предприятия

Таким образом, на данном предприятии используется линейно-функциональная система управления. Преимущества данной структуры управления:

- четкая система взаимных связей функций и подразделений;
- четкая система единоначалия – один руководитель сосредотачивает в своих руках руководство всей совокупностью процессов, имеющих общую цель;
- ясно выраженная ответственность;

- быстрая реакция исполнительных подразделений на прямые указания вышестоящих;
- согласованность действий исполнителей;
- оперативность в принятии решений;
- простота организационных форм и четкость взаимосвязей;
- минимальные издержки производства и минимальная себестоимость выпускаемой продукции.

Недостатками системы является:

- отсутствие звеньев, занимающихся вопросами стратегического планирования;
- тенденция к перекладыванию ответственности при решении задач, в которых необходимо участие нескольких подразделений;
- слабая приспособляемость к изменению ситуации;
- повышенная зависимость результатов работы организации от квалификации, личных и деловых качеств высших управленцев.

В соответствии с Уставом основными видами деятельности Общества являются:

- коммерческая деятельность на территории РФ, осуществление оптовой и розничной торговли товарами;
- организация коммерческих и комиссионных магазинов и отделов для реализации как собственной продукции и услуг, так и продукции и услуг других производителей на комиссионной или иной основе;
- оказание складских услуг, сдача в аренду нежилых помещений;
- оказание бытовых услуг населению;
- посредническая деятельность, на территории РФ;
- транспортно–экспедиционные услуги для предприятий всех форм собственности и физических лиц;

- маркетинговые, консультационные услуги по вопросам внешнеэкономической, коммерческой, производственно-хозяйственной и финансовой деятельности;

- организация ярмарок, аукционов, а также участие в них;

- любые виды деятельности, за исключением запрещенных законодательством РФ в соответствии с целью своей деятельности и требованиями действующего законодательства РФ.

2.2 Финансовый анализ состояния предприятия

Основные финансовые результаты деятельности ООО «Биотех Лигна» за 2014–2016 годы приведены в таблице 2.1

Таблица 2.1– Основные финансовые результаты ООО «Биотех Лигна» за 2014–2016 годы

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение показателя	
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	тыс. руб. (гр.2 - гр.4)	± % ((2-4) : 4)
1. Выручка от продажи организации ООО «Биотех Лигна»	191834	214903	257887	66053	34,4
2. Расходы по обычным видам деятельности организации ООО «Биотех Лигна»	184998	214513	246504	61506	33,2
3. Прибыль (убыток) от продаж (стр. 1 - стр. 2)	6836	390	11383	4547	66,5
4. Прочие доходы организации ООО «Биотех Лигна»	7921	24452	20685	12764	161,1
5. Прочие расходы организации ООО «Биотех Лигна»	12895	26554	29955	17060	132,3
6. Прибыль (убыток) от прочих операций (стр. 4 - стр. 5)	-4974	-2102	-9270	-4296	-86,4
7. Прибыль до налогообложения организации ООО «Биотех Лигна» (стр. 3 + стр. 6)	1862	-1712	2113	251	13,5
8. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и др. расходы из прибыли	-1115	78	-1725	-610	-54,7
9. Чистая прибыль (убыток) отчетного периода организации ООО «Биотех Лигна» (стр. 7 - стр. 8)	747	-1634	388	-359	-48,1

За анализируемый период рост выручки составил 66053 тыс. руб. или 34,4%, а расходы по обычным видам деятельности выросли на 61506 тыс. руб. или на 33,2%, что является положительным моментом, так как приводит к приросту прибыли от продаж на 66,5%.

Прибыль от прочих видов деятельности сократилась на 4296 тыс. руб.,

при этом прибыль до налогообложения выросла на 251 тыс. руб. или на 13,5%. Чистая прибыль в результате прироста налога, обязательств сократилась на 359 тыс. руб.

Произведём анализ рентабельности ООО «Биотех Лигна» с помощью таблицы 2.2

Таблица 2.2 – Анализ рентабельности ООО «Биотех Лигна» за 2014–2016 годы

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)			Изменение показателя	
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	коп., (гр.4 - гр.2)	± % ((4-2) : 2)
1. Рентабельность продаж по валовой прибыли организации ООО «Биотех Лигна» (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для строительной отрасли: 9% и более	3,6	0,2	4,4	0,8	22,2
2. Рентабельность продаж по ЕВИТ организации ООО «Биотех Лигна» (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки)	1	-0,8	0,8	-0,2	-20,0
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли организации ООО «Биотех Лигна» (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки)	0,4	-0,8	0,2	-0,2	-50,0

Проведенный анализ показал, что динамика показателей рентабельности продаж имеет негативную динамику, так как, во-первых, показатели ниже среднеотраслевых, а во вторых снижаются. Так как в 2015 году деятельность предприятия была убыточной, показатели рентабельности имеют отрицательное значение.

Далее в таблице 2.3 представлены три основных показателя, характеризующих рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала ООО «Биотех Лигна».

За 2014–2016 годы рентабельность собственного капитала уменьшилась на 0,2%. За 2016 год каждый рубль собственного капитала организации принес всего 0,001 руб. чистой прибыли, что является негативным моментом и обусловлено уменьшением чистой прибыли при росте среднегодовой стоимости собственного капитала.

Таблица 2.3 – Рентабельность капитала ООО «Биотех Лигна» за 2014–2016
ГОДЫ

Показатель рентабельности	Значение показателя, %			Изменение показателя (гр.4 - гр.2)	Расчет показателя
	2014 г.	2015 г.	2016 г.		
Рентабельность собственного капитала организации ООО «Биотех Лигна» (ROE)	0,3	-0,6	0,1	-0,2	Чистая прибыль / Средняя величина собственного капитала * 100% Нормальное значение для данной отрасли: 11% и более
Рентабельность активов организации ООО «Биотех Лигна» (ROA)	0,3	-0,6	0,1	-0,2	Чистая прибыль / Средняя величина активов * 100% Нормальное значение для данной отрасли: не менее 8%
Прибыль на инвестированный капитал организации ООО «Биотех Лигна» (ROCE)	0,7	-0,6	0,8	0,1	Прибыль до налогообложения / (Собственный капитал + Долгосрочные обязательства) * 100%

За 2014–2016 годы рентабельность собственного капитала уменьшилась на 0,2%. За 2016 год каждый рубль собственного капитала организации принес всего 0,001 руб. чистой прибыли, что является негативным моментом и обусловлено уменьшением чистой прибыли при росте среднегодовой стоимости собственного капитала. Рентабельность активов в течение всего рассматриваемого периода ниже среднеотраслевого значения и снижается, что говорит о не эффективном использовании ресурсов.

Далее оценим финансовую устойчивость предприятия в таблице 2.4

Таблица 2.4 – Основные показатели финансовой устойчивости ООО «Биотех Лигна» за 2014–2016 годы, доли ед.

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4 - гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	2014 год	2015 год	2016 год		
1. Коэффициент автономии организации ООО «Биотех Лигна»	0,92	0,91	0,86	-0,06	Собственный капитал / Валюта баланса Норма более 0,5

Продолжение таблицы 2.4

2. Коэффициент покрытия инвестиций организации ООО «Биотех Лигна»	0,92	0,91	0,86	-0,06	(Собственный капитал + Долгосрочные обязательства) / Валюта баланса Норма: не менее 0,85.
3. Коэффициент мобильности имущества организации ООО «Биотех Лигна»	0,2	0,21	0,26	0,06	Оборотные активы / Валюта баланса
4. Коэффициент мобильности оборотных средств организации ООО «Биотех Лигна»	0,27	0,22	0,17	-0,1	(Денежные средства + Финансовые вложение) / оборотные активы
5. Коэффициент краткосрочной задолженности организации ООО «Биотех Лигна»	0,97	0,96	0,97	-	Краткосрочная задолженность / Задолженность

Анализ финансовой устойчивости показал, что показатели соответствуют нормативным значениям, что говорит о достаточно устойчивом финансовом положении, но наблюдается тенденция к ухудшению значений коэффициентов.

Далее проанализируем ликвидность ООО «Биотех Лигна» с помощью расчёта основных коэффициентов – таблица 2.5

Таблица 2.5 – Анализ ликвидности ООО «Биотех Лигна» за 2014–2016 годы, доли ед.

Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	2014 год	2015 год	2016 год		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности организации ООО «Биотех Лигна»	2,44	2,4	1,93	-0,51	Текущие активы / Краткосрочные обязательства Нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой ликвидности организации ООО «Биотех Лигна»	1,66	1,67	1,38	-0,28	Ликвидные активы / Краткосрочные обязательства Нормальное значение: не < 1.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности организации ООО «Биотех Лигна»	0,67	0,53	0,32	-0,35	Высоколиквидные активы / Краткосрочные обязательства. Норма: > 0,2.

Анализ ликвидности показал, что наблюдается снижение платежеспособности предприятия, но в целом у предприятия на сегодняшний день достаточно средств погасить 32% обязательств в момент обращения кредиторов, 138% обязательств за период оборота дебиторской задолженности, но при этом предприятие не обеспечило себе резервный запас средств, так как коэффициент текущей ликвидности ниже 2.

Рассматривая финансовые показатели, было выявлено, что наряду с ростом выручки от продаж за 2014–2016 годы, у предприятия значительно выросли себестоимость и прочие расходы, что отрицательно сказывается на величине чистой прибыли. Показатели рентабельности деятельности и капитала предприятия на низком уровне, что связано с небольшим, а в 2015 году и отрицательным размером чистой прибыли. Показатели ликвидности и финансовой устойчивости соответствуют норме, но имеет место отрицательная динамика, которая должна настораживать специалистов планово–экономического отдела предприятия.

2.3 Анализ оборотного капитала предприятия

Далее выполним анализ структуры имущества ООО «Биотех Лигна» и источников его формирования за 2014–2016 годы. На первом этапе выполним общий анализ структуры имущества и источников его формирования в таблице 2.6

Таблица 2.6 – Анализ структуры имущества ООО «Биотех Лигна» за 2014–2016 годы

Показатель	на конец 2014 г.		на конец 2015 г.		на конец 2016г.		Изменение за период	
	в тыс. руб.	в % к ВБ	в тыс. руб.	в % к ВБ	в тыс. руб.	в % к ВБ	(гр.6-гр.2), тыс. руб.	(гр.6 : гр.2), %
Актив								
1. Имобилизованные средства организации ООО «Биотех Лигна»	234858	80,3	237149	78,9	243805	73,8	32813	15,6
2. Текущие активы организации ООО «Биотех Лигна»	57477	19,7	63409	21,1	86375	26,2	27529	46,8
Валюта баланса	292335	100	300558	100	330180	100	60342	22,4

Проведенный анализ показал, что на конец 2016 года в ООО «Биотех Лигна» доля текущих активов составляет 26,2% всех активов, а иммобилизованных средств, соответственно, 73,8%, что является негативным моментом, так как данная структура может оказывать негативное влияние на платежеспособность предприятия. Изучая динамику активов, видим, что произошел прирост активов на 60 342 руб. или на 22,4%.

Учитывая увеличение активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 17,4%. Отстающие темпы роста собственного капитала относительно общего изменения активов являются негативным фактором.

Далее выясним состав оборотных активов ООО «Биотех Лигна» за 2014–2016 годы и за счет каких оборотных активов произошло изменение удельного веса в составе всех активов предприятия – таблица 2.7

Таблица 2.7 – Основные группы оборотных активов ООО «Биотех Лигна» за 2014–2016 годы

Наименование показателя	2014 г.		2015 г.		2016 г.	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
Запасы организации ООО «Биотех Лигна»	17137	29,82	18689	29,47	23728	27,47
НДС по приобретенным ценностям организации ООО «Биотех Лигна»	1225	2,13	700	1,10	671	0,78
Краткосрочная дебиторская задолженность	22315	38,82	29039	45,80	46234	53,53
Денежные средства организации ООО «Биотех Лигна»	15739	27,38	14063	22,18	14317	16,58
Прочие оборотные активы организации ООО «Биотех Лигна»	1061	1,85	918	1,45	1425	1,65
Итого оборотных активов организации ООО «Биотех Лигна»	57477	100	63409	100	86375	100

Согласно данным таблицы 2.7 видим, что основная группа оборотных активов ООО «Биотех Лигна» – это краткосрочная дебиторская задолженность – в 2016 году доля 45,80%. В числе оборотных активов отсутствуют на протяжении 2014–2016 годов долгосрочная дебиторская задолженность и краткосрочные финансовые вложения.

Удельный вес запасов в составе всех оборотных активов колеблется от 29,82% в 2014 году до 27,47% в 2016 году. Снижение доли запасов

происходит, несмотря на абсолютное увеличение размера запасов, а значит, связано с ростом удельного веса по другим позициям. Удельный вес краткосрочной дебиторской задолженности ежегодно увеличивается, что можно оценить отрицательно, так как связано с увеличением абсолютного значения задолженности. ООО «Биотех Лигна» бесплатно кредитует своих покупателей и увеличивает риск несвоевременной оплаты по счетам.

Доля денежных средств снижается с 27,38% в 2014 году до 16,58% в 2016 году, что может оказать негативное влияние на ликвидность баланса предприятия.

На рисунке 2.2 рассмотрим структуру основных групп оборотных активов предприятия за 2014–2016 годы. Из рисунка 2 видно, что доля краткосрочной дебиторской задолженности растет, а доли запасов и денежных средств, напротив, снижаются. Несмотря на это, в период 2014–2016 годов величина запасов находится на втором месте после дебиторской задолженности, а величина (абсолютная и величина доли) денежных средств – на третьем месте.

Следующим этапом рассмотрим динамику основных групп оборотных активов ООО «Биотех Лигна» и выявим ее причины в таблице 2.8

По данным таблицы 2.8 можно увидеть, что в целом по запасам имеет место устойчивая положительная динамика: темп роста в 2015 году составил 109,06%, а в 2016 году – 126,96%, что связано с увеличением остатков сырья, материалов.

Дебиторская задолженность также ежегодно увеличивается, что связано с возникновением новых долгов дебиторов, в том числе и по причине снижения платежеспособности дебиторов в связи с мировым финансовым кризисом. Размер денежных средств в 2015 году снизился с 15739 тыс. руб. до 14317 тыс. руб.

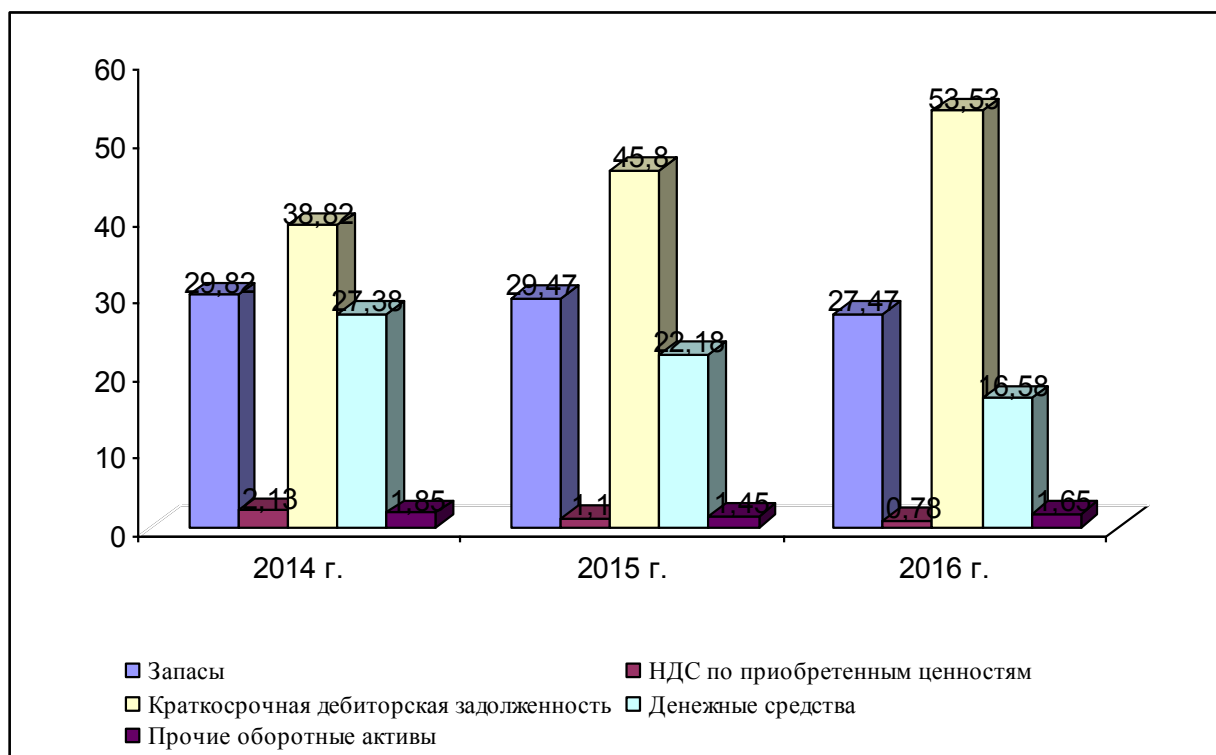


Рисунок 2.2 – Динамика структуры оборотных активов ООО «Биотех Лигна» за 2014–2016 годы, %

Таблица 2.8 – Динамика основных групп оборотных активов ООО «Биотех Лигна» за 2014–2016 годы, тыс. руб.

Наименование показателя	2014 г.	2015 г.	Отклонение 2015 г. от 2014 г.		2016 г.	Отклонение 2016 г. от 2015 г.	
			абсол.	относ., %		абсол.	относ., %
Запасы организации ООО «Биотех Лигна»	17137	18689	1552	109,06	23728	5039	126,96
НДС по приобретенным ценностям организации ООО «Биотех Лигна»	1225	700	-525	57,14	671	-29	95,86
Краткосрочная дебиторская задолженность	22315	29039	6724	130,13	46234	17195	159,21
Денежные средства организации ООО «Биотех Лигна»	15739	14063	-1676	89,35	14317	254	101,81
Прочие оборотные активы организации ООО «Биотех Лигна»	1061	918	-143	86,52	1425	507	155,23
Итого оборотных активов организации ООО «Биотех Лигна»	57477	63409	5932	110,32	86375	22966	136,22

Запасы и дебиторская задолженность за 2014–2016 годы выросли существенно. Величина налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям незначительна и уменьшается к 2016 году. Размер денежных средств колеблется: снизился в 2015 году и незначительно вырос в 2016 году.

Итак, запасы находятся на втором месте по величине доли в составе оборотных активов, поэтому, далее рассмотрим структуру запасов и проследим изменения в ней за период 2014–2016 годов – таблица 2.9

Таблица 2.9 – Структура запасов ООО «Биотех Лигна» за 2014–2016 годы

Наименование показателя	2014 г.		2015 г.		2016 г.	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
Запасы организации ООО «Биотех Лигна», всего	17137	100	18689	100	23728	100
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности организации ООО «Биотех Лигна»	16464	96,07	18069	96,68	23068	97,22
Готовая продукция и товары для перепродажи организации ООО «Биотех Лигна»	1	0,01	4	0,02	1	0,001
Расходы будущих периодов организации ООО «Биотех Лигна»	672	3,92	616	3,30	659	2,78

Структура запасов ООО «Биотех Лигна» на протяжении 2014–2016 годов остается неизменной. Наибольшая доля запасов (более 96%) – это сырье и материалы, что обусловлено спецификой деятельности, производством общестроительных работ.

Динамику запасов предприятия рассмотрим на рисунке 2.3

Из рисунка 2.3 видно, что величина материалов существенно превышает остальные запасы и имеет положительную динамику.

Таким образом, анализ состава, структуры и динамики оборотных активов предприятия показал, что оборотные активы представлены в большей степени краткосрочной дебиторской задолженностью, запасами и денежными средствами. Долгосрочная дебиторская задолженность на предприятии отсутствует, что можно оценить положительно. В структуре запасов наибольшая доля принадлежит материалам.



Рисунок 2.3 – Динамика запасов ООО «Биотех Лигна» за 2014–2016 годы

Разность между оборотными активами предприятия и его краткосрочными обязательствами составляет собственные оборотные средства предприятия, величина которых отражает долю средств, принадлежащих предприятию, в его текущих активах и является одной из характеристик финансовой устойчивости. Предварительно рассмотрим состав краткосрочной задолженности ООО «Биотех Лигна» и рассчитаем её общую сумму за анализируемый период в таблице 2.10

Краткосрочные займы и кредиты в ООО «Биотех Лигна» имеются в размере 5398 тыс. руб., что связано с необходимостью финансирования приобретения оборотных активов.

Таблица 2.10 – Состав и динамика краткосрочных обязательств ООО «Биотех Лигна» за 2014–2016 годы, тыс. руб.

Наименование показателя	2014 г.	2015 г.	Отклонение 2015 г. от 2014 г. (-/)	2016 г.	Отклонение 2016 г. от 2015 г. (-/)
Краткосрочные займы и кредиты организации ООО «Биотех Лигна»	5398	5398	-	5398	-
Кредиторская задолженность организации ООО «Биотех Лигна»	18185	21038	2853	39299	18261
- поставщикам и подрядчикам	10508	16775	6267	33298	16523
- по налогам, сборам и взносам организации ООО «Биотех Лигна»	2914	3033	119	3098	65
- прочие кредиторы организации ООО «Биотех Лигна»	4763	1230	-3533	2903	1673
Задолженность перед участниками по выплате доходов организации ООО «Биотех Лигна»	-	-	-	111	111
Доходы будущих периодов	160	127	-33	95	-32
Итого краткосрочных обязательств организации ООО «Биотех Лигна»	23743	26563	2820	44903	18340
Всего пассивы организации ООО «Биотех Лигна»	292335	300558	8223	330180	29622

Кредиторская задолженность в 2015 году выросла на 2853 тыс. руб. по сравнению с 2014 годом, а в 2016 году выросла еще на 18261 тыс. руб. и составила 39299 тыс. руб., что является негативным фактором, так как приводит к росту зависимости от заемных средств и снижению финансовой устойчивости.

Посмотрим, как это повлияло на величину собственных оборотных средств ООО «Биотех Лигна» в таблице 2.11

По данным таблицы 2.11 ООО «Биотех Лигна» в 2014–2016 годах имеет собственные оборотные средства. Более того, их величина с каждым годом растет. Это связано с тем, что большая часть оборотных активов приобретается за счет собственных средств, а не заемных источников, что можно оценить положительно.

Таблица 2.11 – Собственные оборотные средства ООО «Биотех Лигна» за 2014–2016 годы, тыс. руб.

Наименование показателя	2014 г.	2015 г.	Отклонение 2015 г. от 2014 г. (/ -)	2016 г.	Отклонение 2016 г. от 2015 г. (/ -)
1. Оборотные активы организации ООО «Биотех Лигна»	57477	63409	5932	86375	22966
2. Краткосрочные обязательства организации ООО «Биотех Лигна»	23743	26563	2820	44903	18340
3. Собственные оборотные средства организации ООО «Биотех Лигна» (стр. 1 – стр. 2)	33734	36846	3112	41472	4626

Для оценки достаточности собственных средств, необходимых для обеспечения финансовой устойчивости, определяется коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами. Исходные данные для расчета и результаты представлены в таблице 2.12

Таблица 2.12 – Динамика коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными средствами ООО «Биотех Лигна» за 2014–2016 годы

Наименование показателя	2014 г.	2015 г.	Отклонение 2015 г. от 2014 г. (/ -)	2016 г.	Отклонение 2016 г. от 2015 г. (/ -)
Стоимость собственного капитала организации ООО «Биотех Лигна», тыс. руб.	267753	273001	5248	284030	11029
Стоимость внеоборотных активов организации ООО «Биотех Лигна», тыс. руб.	234858	237149	2291	243805	6656
Стоимость оборотных активов организации ООО «Биотех Лигна», тыс. руб.	57477	63409	5932	86375	22966
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами организации ООО «Биотех Лигна», доли ед.	0,572	0,565	-0,007	0,466	-0,100

Нормальное ограничение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами 0,1 и более. По таблице 2.12 видно, что коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами принимает рекомендуемое значение. Это означает, что хозяйственная деятельность ООО «Биотех Лигна» полностью обеспечена собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости.

Таким образом, краткосрочная задолженность предприятия растет. Предприятие обеспечено собственными оборотными средствами, что положительно сказывается на финансовой устойчивости. В целях более подробного анализа организации управления оборотными активами ООО «Биотех Лигна» необходимо провести оценку эффективности управления активами предприятия.

В целях оценки эффективности управления внеоборотными и оборотными активами на предприятии необходимо рассчитать коэффициенты оборачиваемости как внеоборотных и оборотных активов, так и их основных групп. Для этого воспользуемся значением выручки от продажи продукции (работ, услуг) из таблицы 1 и средних значений величин по внеоборотным и оборотным активам из Приложения 1. Помимо этого рассчитывается также длительность оборота оборотных активов в днях. Результаты расчетов показателей деловой активности на ООО «Биотех Лигна» сведем в таблицу 2.13

Проведенный анализ показал, что коэффициент оборота внеоборотных активов вырос с 0,82 оборотов до 1,07 оборотов, что является положительным моментом, так как приводит к снижению периода оборота с 440,7 дней до 335,7 дней.

Анализ оборачиваемости основных средств показал, что за период с 2014 по 2016 год произошел рост коэффициента оборачиваемости с 0,83 до 1,1 оборота. При этом период оборота сократился с 435 дней до 326,2 дней.

Проведенный анализ позволяет сделать вывод, за период 2014–2016 годов оборачиваемость ежегодно растет:

- у запасов (коэффициент оборачиваемости вырос с 11,19 до 12,16 оборотов),
- у НДС (коэффициент оборачиваемости вырос с 156,6 до 376,2 оборотов),

Таблица 2.13 – Показатели оборачиваемости оборотных активов ООО «Биотех Лигна» за 2014–2016 годы

Наименование показателя	2014 г.	2015 г.	Отклонение 2015 г. от 2014 г. (-)	2016 г.	Отклонение 2016 г. от 2015 г. (-)
Коб внеоборотных активов организации ООО «Биотех Лигна», обороты	0,82	0,91	0,09	1,07	0,16
Период оборачиваемости внеоборотных активов, дн.	440,7	395,3	-45,4	335,7	-59,7
Коб основных средств организации ООО «Биотех Лигна», обороты	0,83	0,93	0,10	1,10	0,17
Период оборачиваемости основных средств, дн.	435,0	387,3	-47,7	326,2	-61,1
Коб оборотных активов организации ООО «Биотех Лигна», обороты	3,34	3,56	0,22	3,44	-0,11
Период оборачиваемости оборотных активов, дн.	107,9	101,3	-6,61	104,5	3,29
Коб запасов организации ООО «Биотех Лигна», обороты	11,19	12,00	0,80	12,16	0,16
Период оборачиваемости запасов, дн.	32,2	30,0	-2,15	29,6	-0,40
Коб налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям организации ООО «Биотех Лигна», обороты	156,60	223,28	66,68	376,2	152,93
Период оборачиваемости НДС, дн.	2,3	1,6	-0,69	1,0	-0,66
Коб краткосрочной дебиторской задолженности организации ООО «Биотех Лигна», обороты	8,6	8,4	-0,23	6,9	-1,52
Период оборачиваемости краткосрочной дебиторской задолженности, дн.	41,9	43,0	1,14	52,5	9,53
Коб денежных средств организации ООО «Биотех Лигна», обороты	12,2	14,4	2,23	18,2	3,75
Период оборачиваемости денежных средств, дн.	29,5	25,0	-4,57	19,8	-5,15
Коб прочих оборотных активов организации ООО «Биотех Лигна», обороты	180,8	217,2	36,38	220,1	2,95
Период оборачиваемости прочих оборотных активов, дн.	2,0	1,7	-0,33	1,6	-0,02

– у денежных средств (коэффициент оборачиваемости вырос с 12,2 до 18,2 оборотов)

– у прочих оборотных активов (коэффициент оборачиваемости вырос с 180,8 до 220,1 оборотов).

При этом длительность оборота ежегодно уменьшается, что свидетельствует о росте эффективности использования ресурсов и является положительной тенденцией.

По краткосрочной дебиторской задолженности ситуация противоположная – из года в год оборачиваемость данной группы оборотных активов замедляется. В 2015 году период оборачиваемости дебиторской

задолженности составил 43 дня, а в 2016 году уже 52,5 дня, тогда как в 2014 году он был равен 42 дням. Этот негативный момент связан со значительным ростом дебиторской задолженности.

Таким образом, период оборачиваемости практически по всем группам оборотных активов уменьшается к 2016 году по сравнению с 2014 годом. Это положительный момент, свидетельствующий о качественном управлении оборотными активами и эффективности их использования. Однако по дебиторской задолженности в 2014 году период оборачиваемости был меньше на 9 дн., чем в 2016 году, значит, эффективность использования именно дебиторской задолженности снизилась.

Рассчитаем оборачиваемость кредиторской задолженности (среднегодовой величины) для сравнения с оборачиваемостью дебиторской задолженности:

$$2014 \text{ г.: } 360 / (191834 / 18185) = 34 \text{ дн.};$$

$$2015 \text{ г.: } 360 / (214903 / ((18185 + 21038) / 2)) = 360 / (214903 / 19611,5) = 33 \text{ дн.};$$

$$2016 \text{ г.: } 360 / (257887 / ((21038 + 39299) / 2)) = 360 / (257887 / 30168,5) = 42 \text{ дн.}$$

Итак, кредиторская задолженность оборачивается значительно быстрее, чем дебиторская на 8–11 дней. Это негативный момент, свидетельствующий о том, что ООО «Биотех Лигна» рассчитывается с кредиторами быстрее, чем дебиторы с ним.

Рассмотрим более подробно оборачиваемость составляющих запасов ООО «Биотех Лигна» за 2014–2016 годы в таблице 2.14

Рассматривая таблицу 2.14 можно сделать следующие выводы по эффективности использования запасов:

– оборачиваемость сырья, материалов и иных аналогичных ценностей ежегодно ускоряется, так как коэффициент оборота вырос с 11,65 до 12,54 оборотов;

– оборачиваемость готовой продукции и товаров для перепродажи имеет отрицательную динамику;

Таблица 2.14 – Показатели оборачиваемости запасов ООО «Биотех Лигна» за 2014–2016 годы

Наименование показателя	2014 г.	2015 г.	Отклонение 2015 г. от 2014 г. (/ -)	2016 г.	Отклонение 2016 г. от 2015 г. (/ -)
Коб сырья и материалов организации ООО «Биотех Лигна», обороты	11,65	12,45	0,79	12,54	0,09
Период оборачиваемости сырья и материалов организации ООО «Биотех Лигна», дн.	30,9	28,9	-1,97	28,7	-0,21
Коб готовой продукции организации ООО «Биотех Лигна», обороты	191834	85961,2	-105873	103155	17193,6
Период оборачиваемости готовой продукции организации ООО «Биотех Лигна», дн.	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00
Коб расходов будущих периодов организации ООО «Биотех Лигна», обороты	285,47	333,70	48,23	404,53	70,83
Период оборачиваемости расходов будущих периодов организации ООО «Биотех Лигна», дн.	1,3	1,1	-0,18	0,9	-0,19

– оборачиваемость расходов будущих периодов с каждым годом ускоряется.

Период оборачиваемости ООО «Биотех Лигна» за 2014–2016 годы сокращается по таким видам запасов, как: сырье, материалы и расходы будущих периодов, что можно оценить положительно. По готовой продукции и товарам для перепродажи в 2015 и 2016 годах период оборачиваемости несколько вырос в сравнении с 2014 годом, но составляет менее одного часа.

Итак, в ходе проведенного анализа выявлено, что в активе предприятия большая часть имущества – это внеоборотные активы, на оборотные активы приходится чуть более 20% всех активов.

Большую часть в составе оборотных активов на протяжении анализируемых трех лет составляет краткосрочная дебиторская задолженность предприятия, которая к тому же ежегодно и увеличивается. Было установлено снижение оборачиваемости данной группы оборотных активов. Необходимо улучшить управление этой группой оборотных активов. Также произошло снижение ликвидности и платежеспособности, что также требует разработки мероприятий в данной области.

Вследствие превышения собственного капитала над величиной

внеоборотных активов предприятие имеет собственные оборотные средства. Это позволило принять коэффициенту обеспеченности оборотных активов собственными средствами нормативное значение. Однако, данный коэффициент имеет отрицательную динамику, что вызвано существенным ростом оборотных и внеоборотных активов. В дальнейшем при такой динамике это может угрожать финансовой устойчивости предприятия.

Рассматривая оборачиваемость итоговой величины оборотных активов, было выявлено, что она изменяется хаотично. Негативное влияние оказывает ежегодное замедление оборачиваемости дебиторской задолженности. Следовательно, именно на управление данного вида оборотных активов необходимо обратить более тщательное внимание в целях повышения эффективности управления активами ООО «Биотех Лигна».

3. Мероприятия по улучшению оборачиваемости капитала ООО «Биотех Лигна»

3.1 Оптимизация состава и структуры оборотного капитала

Как уже отмечалось, в структуре оборотных активов преобладает дебиторская задолженность, причем период ее оборачиваемости растет. Также было установлено, что происходит снижение величины денежных средств, что также ухудшает положение предприятия. В связи с этим рекомендуется оптимизировать величину дебиторской задолженности, внедрить систему управления дебиторской задолженностью и денежными средствами. Рассмотрим данные направления более подробно.

Предприятие можно считать успешным, если его взаимные задолженности оправданы и сбалансированы, если предприятие ими разумно управляет. Особое значение имеет управление дебиторской задолженностью предприятия, поскольку она ведет к прямому отвлечению денежных средств и других платежных средств и оборота.

Соответственно, необходимо провести ряд мероприятий по сокращению дебиторской задолженности.

Мероприятия будем проводить по двум направлениям. На первом этапе проведем зачет взаимных требований, а далее внедрим систему управления дебиторской задолженностью.

По данным учета было определено, что на балансе предприятия числится дебиторская задолженность в сумме 46 234 тыс. руб. Задолженность покупателей и заказчиков составляет 31 525 тыс. руб. Кредиторская задолженность составляет 39 299 тыс. руб., в том числе поставщиков и подрядчиков – 33 298 тыс. руб.

По учетным данным установлено, что некоторые контрагенты предприятия являются одновременно и дебиторами и кредиторами. Данные о таких контрагентах представим в таблице 3.1

Таблица 3.1 – Данные о задолженности контрагентов на конец 2016 года

Наименование контрагента	Дебиторская задолженность, тыс. руб.	Кредиторская задолженность, тыс. руб.	Сумма взаимозачета, тыс. руб.
ООО «ЛюксПро»	1 643	1 198	1 198
ЗАО «Мэрион»	1 793	1 594	1 594
ООО «Сигма»	975	1 740	975
Итого	4 411	4 532	3 767

Таким образом, в результате проведения зачета взаимных требований сумма дебиторской и кредиторской задолженности снизится на 3 767 тыс. руб., что положительно скажется на структуре оборотных активов, так как увеличит долю собственных средств, снизит величину задолженности в балансе, а соответственно и устойчивость предприятия.

3.2 Мероприятия по повышению эффективности управления оборотным капиталом предприятия ООО «Биотех Лигна»

На следующем этапе необходимо разработать комплекс мероприятий по управлению дебиторской задолженностью. Для управления задолженностью компании нужна различная информация о дебиторах и их платежах. Как правило, такие сведения можно получить путем доработки системы бухгалтерского учета. Однако, прежде чем приступить к доработке системы, следует определить принципы учета и контроля дебиторской задолженности.

В связи с этим, что касается предприятия ООО «Биотех Лигна», то для него наиболее целесообразно применить следующий план повышения качества управления задолженностью:

А. Осуществить построение системы учета и контроля дебиторской задолженности, в частности обеспечить формирование данных об критических сроках оплаты и порядка соотнесения поступивших платежей с выставленными счетами;

Б. Создание системы планирования поступления и расходования средств от дебиторов;

В. Разработка эффективной кредитной политики, в частности определение цели, типа кредитной политики, определение стандартов оценки и разработка уровней ответственности;

Г. Автоматизация управления дебиторской задолженностью.

Рассмотрим подробнее способы решения перечисленных проблем, а также основные элементы системы управления дебиторской задолженностью.

Целью управления дебиторской задолженностью можно считать оптимизацию ее величины, поскольку на предприятие оказывает негативное влияние, как увеличение размера дебиторской задолженности, так и резкое ее снижение.

Как уже отмечалось, на предприятии ООО «Биотех Лигна» в рамках плана по управлению дебиторской задолженностью в первую очередь необходимо осуществить построение системы учета и контроля дебиторской задолженности.

Для управления дебиторской задолженностью нужна следующая информация:

- данные о выставленных счетах, которые не оплачены на настоящий момент;
- время просрочки платежа по каждому из счетов;
- размер безнадежной и сомнительной дебиторской задолженности, оцененной на основании установленных внутрифирменных нормативов;
- кредитная история контрагента (средний период просрочки, средняя сумма кредита);
- данные о возможности проведения взаимозачета.

Получение данной информации может быть достигнуто за счет оптимизации регистров бухгалтерского учета дебиторской задолженности. Добавление в них дополнительных информативных реквизитов, с целью получения всей необходимой информации для управления задолженностью.

Таким образом, на оптимизацию процесса учета дебиторской задолженности предприятие понесет расходы в сумме 100 тыс. руб. за разработку консалтинговой компанией «Аудит Инвест» дополнений в бухгалтерские регистры с целью получения полной и подробной информации о дебиторской задолженности. Помимо этого 50 тыс. руб. будет стоить работа программиста за внесение дополнительных настроек в бухгалтерскую программу. В программе будут автоматически формироваться все необходимые данные, как о критических сроках оплаты, порядке сопоставления поступлений с выставленными счетами, а также будет формироваться все необходимая для управления дебиторской задолженностью информация, в частности реестр старения и т.д.

Также для осуществления управления дебиторской задолженностью необходимо нанять в штат специалиста по управлению задолженностью. В его обязанности будет входить постоянный мониторинг задолженности, разработка мероприятий по ее оптимизации. Расходы на подбор персонала составят 2 тыс. руб., заработная плата составит 18 тыс. руб. Соответственно в год расходы на содержание специалиста по управлению дебиторской задолженностью составят 350 тыс. руб. (из которых 300 тыс. руб. заработная плата, премия и страховые взносы и 50 тыс. прочие расходы (канцтовары и т.д.)). Расходы на оборудование рабочего места составят 100 тыс. руб. (45 тыс. руб. – компьютер, 15 тыс. руб. – офисная техника; 40 тыс. руб. – мебель).

Б. Следующим этапом разработки эффективной системы управления дебиторской задолженностью на предприятии ООО «Биотех Лигна» является осуществление планирования поступления средств от дебиторов.

Планирование поступлений будет осуществлять специалист по управлению задолженностью. Используя данные, формируемые в системе учета и контроля, о среднем времени просрочки платежа по контрагентам и в целом по компании по уже погашенным счетам можно значительно повысить точность планирования поступления денежных средств от дебиторов. Это

упрощает процедуру построения бюджета движения денежных средств в части прогнозирования поступлений и выбытия денежных средств.

На внедрение и развитие системы планирования потребуются вложения в сумме 50 тыс. руб., в частности 15 тыс. руб. на обучение персонала и 35 тыс. руб. на создание и поддержание системы планирования.

В. Следующим, одним из важнейших, элементов системы управления дебиторской задолженности является разработка кредитной политики. Процесс управления дебиторской задолженностью невозможен без кредитной политики. Кредитная политика принимается на год, по истечении которого уточняются цели и задачи, принятые стандарты, подходы и условия.

Для разработки и внедрения кредитной политики на предприятии ООО «Биотех Лигна» необходимо произвести оценку рынка, кредитной политики конкурентов, осуществить разработку собственной политики с учетом особенностей предприятия. В частности в рамках кредитной политики необходимо предусмотреть систему скидок:

1. за досрочное погашение задолженности;
2. скидки за большие объемы работ;
3. скидки при предоплате и др.

Для этого необходимо обратиться в специализированную компанию. Стоимость разработки кредитной политики составит 70 тыс. руб. Для внедрения и реализации данной политики на предприятии необходимо провести обучение персонала. Затраты на обучение составят 30 тыс. руб. Расходы на проведение и поддержание кредитной политики составят 24 тыс. в год.

В рамках кредитной политики нужно обязательно предусмотреть стандарты оценки покупателей. Также, в целях эффективного управления дебиторской задолженностью, необходимо строго распределить ответственность за управление дебиторской задолженностью между коммерческой, финансовой и юридической службами. На предприятии ООО

«Биотех Лигна» всю работу с дебиторами ведет менеджер по продажам. Помимо общей работы с дебиторами, в его обязанности входит составление предупредительных писем, телефонные переговоры и другая предупредительная работа. В связи с этим необходимо не только распределить ответственность между подразделениями, но и описать действия всех занятых в управлении дебиторской задолженностью сотрудников.

Таким образом, реализация кредитной политики потребует расходов не только на создание и внедрение, но и на разрубку системы рейтингов контрагентов (100 тыс. руб.) и на разработку и внедрение системы распределения ответственности – 200 тыс. руб. (разработка, внедрение на предприятии новых должностных инструкций, обучение персонала).

Г. Завершающим этапом создания эффективной системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью является автоматизация управления дебиторской задолженностью.

Для предприятия ООО «Биотех Лигна» целесообразно создавать программу учета и контроля дебиторской задолженности в Access. Этого будет вполне достаточно, чтобы контролировать дебиторскую задолженность 1000 клиентам, при этом ежедневно выставлялось порядка 100 счетов. Очевидно, что, для того чтобы система работала, необходимо постоянно обновлять данные о платежах, произведенных отгрузках и т. д.

Для полной автоматизации управления дебиторской задолженностью необходимо 400 тыс. руб., в частности 300 тыс. руб. на разработку баз данных и 100 тыс. на поддержание работы программы.

Обобщая все вышесказанное, на реализацию системы управления дебиторской задолженности потребуется проведение следующих затрат:

- 150 тыс. руб. – расходы на оптимизацию системы учета;
- 300 тыс. руб. – расходы на оплату труда и страховые взносы;
- 2 тыс. руб. - расходы на подбор персонала;
- 50 тыс. руб. – прочие расходы (канцтовары и т.д.);

100 тыс. руб. – оборудование рабочего места;
 50 тыс. руб. – создание системы планирования;
 124 тыс. руб. – разработка и внедрение кредитной политики;
 100 тыс. руб. – разработка рейтинга контрагентов;
 200 тыс. руб. – создание системы распределения ответственности;
 400 тыс. руб. – автоматизация управления дебиторской задолженностью.

Итого: 1 476 тыс. руб.

Не смотря на серьезные затраты на разработку системы управления дебиторской задолженности, планируется, что такая система позволит повысить объемы реализации предприятия на 1,5%.

3.3 Расчет экономической эффективности от предложенных мероприятий

Оценим экономическую целесообразность предлагаемой системы управления задолженностью.

Прирост выручки составит 3 868 тыс. руб. (257 887 тыс. руб. * 1,5%). Соответственно прирост прибыли до налогообложения составит 2 392 тыс. руб. (3 868 тыс. руб. – 1 476 тыс. руб.). При этом налог на прибыль увеличится на 478 тыс. руб. (2 392 тыс. руб.*20%). Соответственно прирост чистой прибыли составит 1 914 тыс. руб.

Сведем данные расчеты в таблицу 3.3

Таблица 3.3 – Расчет эффективности от внедрения системы управления задолженностью

Показатель	Порядок расчета	Сумма, тыс. руб.
Прирост выручки	= 257 887 тыс. руб. * 1,5%	3 868
Прирост затрат	= 150 + 300 + 2 + 50 + 100 + 50 + 124 + 100 + 200 + 400	1 476
Прирост прибыли до налогообложения	Стр. 1 – стр. 2	2 392
Прирост налога на прибыль	= 2 392 тыс. руб. * 20%	478
Прирост чистой прибыли	= стр. 3 – стр. 4	1 914

Таким образом, внедрение предложенной системы управления задолженностью является высокоэффективным и экономически оправданным для данного предприятия. Внедрение данных мероприятий по управлению дебиторской задолженностью позволяет получить дополнительную прибыль в сумме 1 914 тыс. руб.

Эта прибыль увеличит собственный капитал и поступит на расчетные счета предприятий. За счет полученных денежных средств будет произведено досрочное погашение краткосрочных кредитов и займов и кредиторской задолженности на 1 500 тыс. руб. В результате реализации мероприятий по управлению дебиторской задолженностью на расчетный счет поступят 30% платежей от дебиторов, что в сумме составляет 13 870 тыс. руб., денежные средства в сумме 10 000 тыс. руб. будут направлены на погашение кредиторской задолженности и 3000 тыс. руб. на погашение кредитов.

Рассмотрим изменения, которые произойдут в балансе предприятия.

Таблица 3.4 – Агрегированный бухгалтерский баланс (тыс. руб.)

Актив	Отчет	Прогноз после реализации проекта	Первый этап		Второй этап	
			сумма	Порядок расчета	сумма	Порядок расчета
Внеоборотные активы	243805	243805	243805		243805	
В том числе: основные средства	236790	236790	236790		236790	
Оборотные активы, всего, в том числе:	86375	70022	82608		70022	
Запасы и НДС	24399	24399	24399		24399	
Дебиторская задолженность	46234	28597	42467	=- 3767	28597	=-13870
Денежные средства	14317	15601	14317		15601	=1914-1500 + 13870 - 13000
Прочие оборотные активы	1425	1425	1425		1425	
Баланс	330180	313827	326413	=- 3767	313827	= -12586
Капитал и резервы	284030	285944	284030		285944	=1914
В том числе: Нераспределенная прибыль отчетного года	124246	126160	124246		126160	=1914
Долгосрочные пассивы	1247	1247	1247		1247	

Продолжение таблицы 3.4

Краткосрочные кредиты и займы	5398	898	5398		898	=-1500-3000
Кредиторская задолженность	39299	25532	35532	=-3767	25532	=-10000
Прочая задолженность	206	206	206		206	
Баланс	330180	313827	326413	=-3767	313827	=-12586

Далее рассмотрим как данный проект повлиял на основные показатели деятельности предприятия, для этого определим тип финансовой устойчивости, основные показатели ликвидности и деловой активности.

Произведем оценку типа финансового состояния в таблице 3.5

Таблица 3.5 – Анализ типа финансовой устойчивости

№	Показатели	2016 год	2017 прогноз	Изменение
1	Собственный капитал	284030	285944	1914
2	Внеоборотные активы	243805	243805	-
3	Наличие собственных оборотных средств, P1	40225	42139	1914
4	Долгосрочные кредиты	1247	1247	-
5	Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, P2	41472	43386	1914
6	Краткосрочные кредиты	5398	898	-4500
7	Общая величина основных источников формирования запасов и затрат P3	46870	44284	-2586
8	Общая величина запасов и затрат	24399	24399	-
9	Излишек () или недостатка (-) собственных оборотных средств E1	15826	17740	1914
10	Излишек () или недостатка (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, E2	17073	18987	1914
11	Излишек () или недостатка (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат, E3	22471	19885	-2586
12	Тип финансовой ситуации	1,1,1	1,1,1	

Таким образом, после реализации проекта на предприятии продолжает оставаться абсолютно устойчивое финансовое положение.

Выполним анализ основных показателей ликвидности – таблица 3.6

Таблица 3.6 – Анализ коэффициентов ликвидности

Показатели ликвидности	Критическое значение	2016 год	2017 прогноз	Изменение
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	0,32	0,59	0,32
Коэффициент критической ликвидности	1	1,39	1,73	1,39
Коэффициент текущей ликвидности	2	1,93	2,65	1,93

Проведенный анализ показал, что все коэффициенты продолжают оставаться выше нормы и имеют положительную динамику изменения. Предприятие становится платежеспособным и имеет запас средств для компенсации убытков.

Таблица 3.7 – Анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности

Показатели ликвидности	2016 год	2017 прогноз	Изменение
Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	6,9	7,0	0,7
Средний срок оборота дебиторской задолженности, дни	53	39	-84
Оборачиваемость кредиторской задолженности, раз	8,6	8,1	13,4
Средний срок оборота кредиторской задолженности, дни	42	35	-30

Таким образом, в результате снижения величины дебиторской и кредиторской задолженности и роста выручки, произошло сокращение периодов оборачиваемости, что является положительным моментом и говорит о повышении эффективности управления задолженностью.

Таким образом, предложенный проект оптимизации системы управления дебиторской задолженности является эффективным и способствует улучшению финансового положения предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Оборотные активы – это часть имущества предприятия, предметы которого участвуют в одном цикле производства и обращения товара, последовательно переносят свою стоимость из одной стадии кругооборота в другую и возмещают ее из выручки текущего периода. Оборотные активы обеспечивают непрерывность операционных процессов – ликвидность. В связи с этим, их величина должна быть достаточной для обеспечения ритмичной и равномерной работы организации и как следствие – получения прибыли.

Анализ организации управления оборотными активами предприятия был проведен на материалах ООО «Биотех Лигна», которое занимается оптовой торговлей лесоматериалами.

Анализ структуры имущества предприятия за 2014–2016 годы показал, что практически по всем объектам стоимость увеличилась. Следовательно, выросла и валюта баланса, свидетельствующая о расширении производственной деятельности ООО «Биотех Лигна».

Рассматривая финансовые показатели, было выявлено, что наряду с ростом выручки от продаж за 2014–2016 годы, у предприятия значительно выросли себестоимость и прочие расходы, что отрицательно сказалось на величине чистой прибыли, которая значительно снизилась. Показатели рентабельности деятельности и капитала предприятия на низком уровне и имеют негативную динамику изменения. Показатели ликвидности и финансовой устойчивости соответствуют норме, но имеет место отрицательная динамика.

В активе предприятия большая часть имущества – это внеоборотные активы, на оборотные активы приходится чуть более 20% всех активов. Анализ состава, структуры и динамики оборотных активов предприятия показал, что оборотные активы представлены в большей степени краткосрочной дебиторской задолженностью, запасами и денежными

средствами. Долгосрочная дебиторская задолженность на предприятии отсутствует, что можно оценить положительно. Краткосрочная дебиторская задолженность также имеет существенную динамику к увеличению.

Вследствие значительного превышения оборотных активов над краткосрочными обязательствами предприятие имеет собственные оборотные средства. Это позволило принять коэффициенту обеспеченности оборотных активов собственными средствами нормативное значение. Однако, данный коэффициент имеет отрицательную динамику по причине более существенного роста величины оборотных активов к 2016 году, чем рост собственного капитала. В дальнейшем при такой динамике это может угрожать финансовой устойчивости предприятия.

Рассматривая оборачиваемость итоговой величины оборотных активов, было выявлено, что она изменяется разнонаправлено. Негативное влияние оказывает ежегодное замедление оборачиваемости дебиторской задолженности.

В связи с выявленными недостатками деятельности предприятия в качестве основных рекомендаций было предложено повысить эффективность управления дебиторской задолженностью и денежными средствами.

В связи с этим, для предприятия ООО «Биотех Лигна» был предложен план повышения качества управления дебиторской задолженностью:

5. Осуществить построение системы учета и контроля дебиторской задолженности, в частности обеспечить формирование данных об критических сроках оплаты и порядка соотнесения поступивших платежей с выставленными счетами;

6. Выполнить планирование поступления средств от дебиторов;

7. Разработать эффективную кредитную политику, в частности определение цели, типа кредитной политики, определение стандартов оценки и разработка уровней ответственности;

8. Автоматизировать управление дебиторской задолженностью.

Диагностика эффективности предлагаемых мероприятий показала, что на данные мероприятия высокоэффективны, так как помимо расходов, необходимых на создание системы управления задолженностью, предприятие сможет увеличить выручку. Все это позволит предприятию не только получить дополнительную прибыль, но и повысить эффективность деятельности в целом.

Далее были разработаны основные направления повышения эффективности управления денежными средствами, к которым относится создание отдела анализа и внедрение на предприятии системы бюджетирования.

Диагностика предложенных мероприятий показала, что они являются высокоэффективными, так как не только способствуют росту выручки, но и росту эффективности деятельности в целом и конкурентоспособности предприятия, так как предложенные мероприятия позволяют существенно снизить расходы, в результате чего предприятие получает дополнительную прибыль.

Реализация всех предложенных рекомендаций будет способствовать укреплению и стабилизации финансового состояния предприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Конституция Российской Федерации. - М.: Юридическая литература, 1995. – 670 с.
- 2 Гражданский кодекс Российской Федерации часть первая от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ, часть вторая от 26 января 1996 г. № 14-ФЗ и часть третья от 26 ноября 2001 г. № 146-ФЗ // Российская газета. – 2001. - 31 декабря.
- 3 Налоговый кодекс Российской Федерации часть первая от 31 июля 1998 г. № 146-ФЗ и часть вторая от 5 августа 2000 г. № 117-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2000. - 7 августа. - № 32.
- 4 Приказ Минфина РФ от 22 июля 2003 г. № 67н "О формах бухгалтерской отчетности организаций" // Финансовая газета. – 2003. - № 33.
- 5 Приказ ФСФО РФ от 23 января 2001 г. № 16 "Об утверждении "Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций" // Вестник Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству. – 2001. - № 2.
- 6 Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие: 2-е изд., испр. - М.: «Дело и Сервис», 2015. - 256 с.
- 7 Антошина О.А. Анализ и учет стоимости оборотных активов // Аудиторские ведомости. – 2013. - № 11. – С. 13-19.
- 8 Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. – М.: Дело – Сервис, 2014. – 475 с.
- 9 Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 375 с.
- 10 Батурина Н.А. Анализ инвестиционной привлекательности оборотных активов хозяйствующего субъекта // Экономический анализ. Теория и

практика. – 2012. - № 3. – С. 26-30.

11 Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 215с.

12 Бехтерева Е.В. Формирование показателей баланса. Актив баланса. Раздел II "Оборотные активы" // Горячая линия бухгалтера. – 2012. - № 11. – С. 25-29.

13 Бехтерева Е.В. Формирование показателей баланса. Актив баланса. Раздел II "Оборотные активы" // Горячая линия бухгалтера. – 2012. - № 12. – С. 27-29.

14 Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс. - К.: Ника-Центр, Эльга, 2013. - 528 с.

15 Глазунов М.И. Системы алгоритмов определения величины собственных оборотных средств // Экономический анализ. Теория и практика. – 2013. - № 34. – С. 15-22.

16 Голайденко Е. Оборотные средства не по осени считают // Консультант. - 2011. - № 17. – С. 14-19.

17 Дронов Р.И., Резник А.И., Бунина Е.М. Оценка финансового состояния предприятия. - М.: Финансы, 2013. – 356 с.

18 Ефимова О.В. Финансовый анализ. - М.: Бухгалтерский учет, 2014. – 308 с.

19 Киперман Г. Анализ оборотных активов // Финансовая газета. Региональный выпуск. – 2013. - № 15. – С. 16-22.

20 Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. - М.: Финансы и статистика, 2012. - 768 с.

21 Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. – 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2013. – 512 с.

22 Крамин Т.В. К вопросу об оценке финансовой устойчивости российских предприятий // Экономический вестник Республики Татарстан. – 2015. - № 4. - С. 27-31.

23 Крейнина М.Н. Управление движением дебиторской и кредиторской задолженности предприятия // Финансовый менеджмент. – 2014. - № 3. – С. 3-14.

24 Крейнина М.Н. Финансовая устойчивость предприятия: оценка и принятие решений // Финансовый менеджмент. – 2013. - № 2. - С. 13-16.

25 Куринов Д.Ю. Совершенствование модели управления денежными средствами предприятия как инструмента планирования оборотных средств // Актуальные проблемы экономики и права. – 2011. - № 1. – С. 27-32.

26 Лапуста М.Г. Справочник директора предприятия: 6-е изд., испр., измен. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 832 с.

27 Максимова Л.Ф. Факторинг как метод пополнения оборотных средств предприятия // Вестник Федерального Арбитражного суда Западно-Сибирского округа. – 2014. - № 2. – С. 19-26.

28 Морозова В.Л. Проблема формирования рациональной структуры оборотных активов "платежеспособной" организации // Экономический анализ. Теория и практика. – 2013. - № 14. – С. 7-14.

29 Радионов Р.А. Новые подходы к нормированию оборотных средств // Экономический анализ. Теория и практика. – 2013. - № 14. – С. 26-35.

30 Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: 5-е изд. – Минск: ООО «Новое знание», 2012. – 688 с.

31 Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: Учеб. Пособие для вузов.- 2-е изд., перераб. и доп.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 639 с.

32 Стражева В.И. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: 2-е изд. - М.: Высшая школа, 2013. - 363 с.

33 Табурчак П.П., Викуленко А.Е., Овчинникова Л.А. и др. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие для вузов. – Ростов н/Д: Феникс, 2015. - 352 с.

34 Тренев Н.Н. Управление финансами. – М.: Финансы и статистика,

2013. – 395 с.

35 Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Изд-во «Перспектива», 2012. - 656 с.

36 Финансы предприятий: Учебник для вузов / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др.; Под ред. проф. Н.В. Колчиной. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 447 с.

37 Чупров С.В. Анализ нормативов показателей финансовой устойчивости предприятия // Финансы. - 2012. - № 2. - С. 17-19.

38 Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – М.: Инфра-М, 2014. – 437 с.

39 Шуляк П.Н. Финансы предприятия: Учебник. – 2-е изд. – М.: Издат. дом «Дашков и Ко», 2012. – 752 с.

40 Экономический анализ: Учебник для вузов / Под ред. Л.Т. Гиляровской. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 527 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

(в ред. Приказа Минфина России
от 06.04.2015 № 57н)

Отчет о финансовых результатах за _____ год _____ 20 15 г.

	Форма по ОКУД	0710002	
	Дата (число, месяц, год)	31	12 2015
Организация _____ ООО «Биотех Лигна» _____	по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика _____	ИНН		
Вид экономической деятельности _____	по ОКВЭД		
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	по ОКОПФ/ОКФС		
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____	по ОКЕИ	384 (385)	

Пояснения	Наименование показателя	За _____ год 20 15 г.	За _____ год 20 14 г.
	Выручка	214903	191834
	Себестоимость продаж	(214513)	(184998)
	Валовая прибыль (убыток)	390	6836
	Коммерческие расходы	()	()
	Управленческие расходы	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	390	6836
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	48	1
	Проценты к уплате	()	()
	Прочие доходы	24404	7920
	Прочие расходы	(26554)	(12895)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	-1712	1862
	Текущий налог на прибыль	(8)	(1080)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	155	240
	Изменение отложенных налоговых активов	225	3
	Прочее		202
	Чистая прибыль (убыток)	-1634	747

Пояснения	Наименование показателя	За _____ год 20 15 г.	За _____ год 20 14 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода		
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель _____
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ _____ ” _____ 20 ____ г.

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

(в ред. Приказа Минфина России
от 06.04.2015 № 57н)

Отчет о финансовых результатах за _____ год 20 16 г.

	Форма по ОКУД	0710002	
	Дата (число, месяц, год)	31	12 2016
Организация _____ ООО «Биотех Лигна» _____	по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика _____	ИНН		
Вид экономической деятельности _____	по ОКВЭД		
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	по ОКОПФ/ОКФС		
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____	по ОКЕИ	384 (385)	

Пояснения	Наименование показателя	За _____ 20 ____ г.	За _____ 20 ____ г.
	Выручка	257887	214903
	Себестоимость продаж	(246504)	(214513)
	Валовая прибыль (убыток)	11383	390
	Коммерческие расходы	()	()
	Управленческие расходы	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	11383	390
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	24	48
	Проценты к уплате	()	()
	Прочие доходы	20661	24404
	Прочие расходы	(29955)	(26554)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2113	-1712
	Текущий налог на прибыль в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	(1247)	(8)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	253	155
	Изменение отложенных налоговых активов	225	225
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	388	-1634

Пояснения	Наименование показателя	За _____ год 20 16 г.	За _____ год 20 15 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода		
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель _____
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ _____ ” _____ 20 ____ г.

Пояснения	Наименование показателя	На <u>31.12</u> 20 <u>16</u> г.	На 31 декабря 20 <u>15</u> г.	На 31 декабря 20 <u>14</u> г.
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	91392	91392	91392
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	() ⁷	()	()
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)	68093	68093	68093
	Резервный капитал	299	279	279
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	124246	113237	107989
	Итого по разделу III	284030	273001	267753
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства	1247	994	839
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	1247	994	839
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	5398	5398	5398
	Кредиторская задолженность	39299	21038	18185
	Доходы будущих периодов	206	127	160
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	44903	26563	23743
	БАЛАНС	330180	300558	292335

Руководитель _____
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ ____ ” _____ 20 ____ г.

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

Институт экономики, управления и природопользования
кафедра финансов

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой

_____ И.С. Ферова

подпись

« _____ » _____ 2017 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

направление 38.03.01 «Экономика»
профиль 38.03.01.07 «Финансы и кредит»

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ
(НА ПРИМЕРЕ ООО «БИОТЕХ ЛИГНА»)**

Научный
руководитель

подпись, дата

старший преподаватель
должность, ученая степень

Е.В. Шкарпетина

Выпускник

подпись, дата

Т.С. Мещерякова