

Содержание:

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях экономических преобразований агропромышленному сектору отводится особая роль в обеспечении общества жизненно важной продукцией. Уровень его эффективности имеет огромное народнохозяйственное значение, так как в зависимости от этого уровня во многом складываются различные цены на продукты питания и другие товары, которые производятся на основе сельскохозяйственного сырья. В связи с этим основной задачей функционирования аграрного производства всегда являлось обеспечение непрерывного бесперебойного операционного цикла с получением добавочного продукта.

Особое значение приобретает политика управления оборотными средствами аграрных предприятий и ее адекватность состоянию и динамике факторов внутренней и внешней среды. Новые экономические условия требуют совершенствования механизма управления оборотными средствами, поиска современных инструментов оценки и регулирования их состава и структуры, оборачиваемости, прибыльности и рентабельности, что определяет необходимость проведения анализа в области управления эффективностью формирования и использования элементов оборотных средств.

Несмотря на достаточную проработку вопросов управления оборотными средствами, по-прежнему малоизученными остаются проблемы формирования политики управления оборотными средствами, механизма управления эффективностью использования затрат в аграрных предприятиях.

Объектом исследования - ООО «Титан-Агро».

Предметом исследования является механизм управления оборотными активами ООО «Титан-Агро».

Целью курсовой работы является проведение оценки эффективности использования оборотных активов ООО «Титан-Агро» и разработка практических рекомендаций по совершенствованию механизма управления оборотными активами в исследуемом предприятии.

Для достижения поставленной цели в работе решаются следующие задачи:

1. Рассмотреть сущность оборотных активов и определить их роль в воспроизводственном процессе предприятий.
2. Изучить состав и классификацию затрат в управлении сельскохозяйственным предприятием.
3. Дать оценку экономическим показателям деятельности ООО «Титан-Агро».
4. Провести анализ структуры и динамики оборотных активов ООО «Титан-Агро».
5. Дать оценку эффективности использования оборотных активов ООО «Титан-Агро».
6. Разработать практические рекомендации по повышению эффективности управления оборотными активами ООО «Титан-Агро».

В ходе написания бакалаврской работы использовались методики финансового анализа Г.В. Савицкой, А.Д. Шеремета, Р.С. Сайфулина, В.В. Ковалева, И.Т. Балабанова.

Основными методами, используемыми при анализе оборотных средств предприятия, являются: детализация, сравнение, горизонтальный анализ, вертикальный анализ и другие методы финансового анализа.

В первой главе курсовой работы рассмотрены теоретические аспекты управления оборотными активами предприятия.

Во второй главе дана общая характеристика деятельности ООО «Титан-Агро», проведен анализ структуры, динамики и эффективности использования оборотных средств в ООО «Титан-Агро».

В третьей главе даны практические рекомендации по повышению эффективности управления оборотными активами ООО «Титан-Агро».

Заключение содержит основные выводы по проведенному исследованию.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Понятие оборотных активов и их роль в воспроизводственном процессе предприятий

Понятие «оборотные активы» (затраты) встречается в экономической литературе примерно с начала XX века. Им была отведена одна из основных функций по расчетно-платежному обслуживанию кругооборота денежных средств организаций и финансированию текущих затрат. В состав оборотных средств включали денежные суммы, необходимые на покупку материалов, сырья, на заработную плату производственному и административному персоналу, на уплату налогов и других расходов предприятия, оплаченных в текущем периоде [27, с. 64]. Например, известный ученый Бирман А.М., при определении оборотных активов приоритет отдавал их денежной сущности, а главную суть категории определял авансированием денежных средств предприятия, то есть оборотные активы характеризовал как средства предприятия, вложенные в оборотные производственные фонды и фонды обращения [12, с.226].

Романовский Р.В. в своих работах оборотные активы определяет как денежные средства, а также те виды активов, которые будут обращены в деньги, проданы или потреблены не позднее, чем через год (легкорезализуемые ценные бумаги, счета дебиторов, товарно-материальные запасы, расходы будущих периодов). Такое определение в большей степени совпадает с современным пониманием оборотных активов.

Оборотные активы, с одной стороны, формируют часть имущества предприятия, воплощенную в запасах, дебиторской задолженности, денежных средствах и краткосрочных финансовых вложениях. С другой стороны, это часть капитала организации, отраженная в пассиве баланса и обеспечивающая непрерывность хозяйственного процесса.

В экономической литературе часто используют термин «оборотный капитал», который трактуется как мобильные активы предприятия, являющиеся денежными средствами, или могут быть обращены в них в течение года или одного производственного цикла. Трактовка сущности, понятия, содержания, структуры оборотного капитала, различна у разных экономистов. Авторы рассматривают данные категории с учетом влияния разных факторов и полярности существующих мнений в экономической науке [10, с. 84].

Современные экономисты трактуют оборотный капитал, зачастую отождествляя его с оборотными средствами и или активами. Так, Ковалев В.В. считает, что оборотный капитал — это активы предприятия, возобновляемые с определенной регулярностью для обеспечения текущей деятельности, вложения в которые как минимум однократно оборачиваются в течение года или одного производственного

цикла [34, с. 330].

Оборотные средства и политика в отношении управления этими активами важны, прежде всего, с позиции обеспечения непрерывности и эффективности текущей деятельности предприятия. Поскольку во многих случаях изменение величины оборотных активов сопровождается и изменением краткосрочных пассивов, оба эти объекта рассматриваются, как правило, совместно в рамках политики управления чистым оборотным капиталом, величина которого рассчитывается как разность между оборотным капиталом и краткосрочными пассивами.

По мнению Крейниной М.М. оборотный капитал, будучи предназначенным для реализации или потребления, способен неоднократно менять свою форму в течение одного операционного цикла предприятия. Оборотные средства предприятия включают в себя оборотные производственные фонды и фонды обращения. Такая классификация объективно характеризует состояние оборотных средств в зависимости от их нахождения на различных стадиях кругооборота.

Таким образом, оборотные средства — это часть оборотных фондов, выраженных в денежной форме, которые целиком потребляются в течение одного кругооборота, изменяют свою натурально-вещественную форму и полностью переносят свою стоимость на готовый продукт.

Во-вторых, оборотный капитал - производственный капитал, часть которого затрачивается как аванс на приобретение предметов труда и рабочей силы. При этом воплощение оборотного капитала выражается элементами постоянного капитала (сырьем, материалами, энергией, топливом, незавершенным производством) и переменного капитала (затраты на приобретение рабочей силы, стоимость которой не переносится на готовый продукт, а образует новую стоимость, которая равна его собственному эквиваленту и прибавочной стоимости).

Категория «оборотные фонды» многими авторами отождествляются с понятием «оборотных средств», либо характеризуются оборотными производственными фондами. Под оборотными фондами понимают часть средств производства, которые единожды участвуют в производственном процессе и свою стоимость сразу и полностью переносят на производимую продукцию. В отличие от основных фондов неоднократно участвующих в процессе производства, оборотные фонды функционируют только в одном производственном цикле. К оборотным фондам относят: сырье, основные и вспомогательные материалы, комплектующие изделия, не законченная производством продукция, топливо, тара и другие предметы труда,

то есть эти фонды - основная часть себестоимости продукции. Категории оборотных средств по их элементарному составу обобщены на Рис. 1 [37, с. 237].

В современной экономической литературе можно выделить ряд основных подходов к определению сущности оборотных средств (Таблица 1.).

Представители первого подхода считают, что оборотные средства предприятия, представляют собой простую совокупность элементов оборотных производственных фондов (запасы сырья, материалов, топлива, незавершенного производства и прочих) и фондов обращения (готовая продукция, денежные средства и средства в расчетах).

В рамках данного подхода оборотные средства не рассматриваются в их стоимостном единстве, а анализируются как простое соединение нескольких частей.



Рис. 1. Состав категории оборотных средств, активов и оборотного капитала

Перечисленные авторы определяют место размещения элементов оборотных средств на стадиях производственного цикла предприятия, но не раскрывают их экономической сущности.

Представители второго подхода к определению оборотных средств, рассматривали их как стоимость, авансируемая для образования оборотных производственных фондов и фондов обращения, то есть как категория, обслуживающая кругооборот ресурсов предприятия и выполняющая только производственную функцию. В данном определении не выделяется качественная особенность стоимости оборотных производственных фондов и фондов обращения - ее денежное выражение [32, с. 277].

Таблица 1

Подходы к определению понятия и сущности оборотных средств

Подходы	Сторонники подхода	Определение оборотных средств
---------	-----------------------	-------------------------------

Организа- ционный	Балабанов И.Т., Бирман А.М., Грицай А.П., Иванов НИ., Невтяк Н.П., Усоскин М.М.,	Оборотные средства - простая совокупность элементов оборотных производственных фондов (запасы сырья, материалов, топлива, незавершенного производства и прочих) и фондов обращения (готовая продукция, денежные средства и средства в расчетах)
Производ- ственный	Бунич П.Г., Голикова О.В., Лаврушин О.И., Лисициан Н.С., Нестеренко Е.Г.	Оборотные средства - стоимость, авансируемая для образования оборотных производственных фондов и фондов обращения, то есть категория, обслуживающая кругооборот ресурсов предприятия и выполняющая только производственную функцию.
Денежный	Грузинов В.П., Кузнецов В.В., Менх Л.В.	Оборотные средства рассматриваются как денежные средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения
Финансовый	Варламова Т.П., Васильева Н.А., Кириллина О.В., Климова Н.В., Осипова ОС.	Оборотные средства - важнейший фактор производственной деятельности, который обеспечивает непрерывность и качество процесса производства, а также во многом определяет его финансовое состояние, эффективность и конкурентоспособность.
Экономи- ческий	Бланк И.А.; Карпова Е.В., Ковалева А.М., Ковалев В.В.; Шеремет А.Д.;	Оборотные средства (текущие активы, часть имущества) — это средства, инвестируемые предприятием в текущие операции в течение каждого цикла.

Беспалов М.В., Ефимова О.В., Бухгалтерский Лозовский Л.Ш., Райзберг Б.А., Палий В.Ф. ,	Оборотные средства (капитал) это подвижная часть капитала предприятия, которая в отличие от основного капитала является более текучей и легко трансформируемой в денежные средства.
--	---

Третий подход к определению оборотных средств раскрывает их как денежные средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения. Однако на наш взгляд, такое определение сужает экономическое содержание категории «оборотные средства». Так как наряду с авансированием определенной суммы денежных затрат происходит объективный процесс авансирования в эти же запасы стоимости прибавочного продукта, создаваемого трудом в процессе производства [28, с. 131]. Поэтому определение оборотных средств должно учитывать, что в оборотные производственные фонды и фонды обращения авансируется их стоимость.

Представителями третьего подхода рассматривается только денежная форма движения оборотных средств, при этом выделяется их платежно-расчетная функция и одна стадия кругооборота ресурсов, на которой оборотные средства принимают денежную форму, стадия их авансирования.

Четвертый подход к раскрытию сущности оборотных средств излагается в основном в исследованиях следующих авторов: Бланк И.А. Ковалев В.В. Шеремет А.Д. и др. Перечисленные ученые не приводят в своих работах четкого определения оборотных средств, однозначно и всесторонне раскрывающего экономическую сущность данной категории, и отождествляющих категории «оборотные средства», «оборотный капитал» и «оборотные активы» [29, с. 68].

Профессор Бланк И.А. формирует следующее определение оборотных средств: «оборотные средства — это активы, характеризующие совокупность имущественных ценностей предприятия, обслуживающих текущую производственно-коммерческую (операционную) деятельность и полностью потребленных в течение одного производственно-коммерческого цикла».

С точки зрения проф. Ковалева В.В., оборотные средства, оборотные активы и оборотный капитал являются тождественными понятиями и составляют «активы предприятия, возобновляемые с определенной регулярностью для обеспечения текущей деятельности, вложения в которое, как минимум, однократно

оборачиваются в течение одного года или одного производственного цикла, если последний превышает год». В данном определении смешиваются три различные категории - финансовая, экономическая и бухгалтерская, что не совсем, верно. По сути, под оборотными средствами (оборотным капиталом и оборотными активами) автором понимается денежное выражение принадлежащих предприятию предметов труда, исчисленное на основании бухгалтерского баланса.

Развитие финансового менеджмента и системы управления оборотным капиталом внесло свои коррективы в определение «оборотных средств» предприятия. В соответствие с чем, целесообразно выделить финансовый подход, который определяет инвестирование финансовых ресурсов в ликвидные активы, обеспечивающие платежеспособность и устойчивость предприятия [24, с. 54].

Рассматривая оборотные активы с точки зрения бухгалтерского учета, следует отметить, что это категория, характеризующая часть стоимости имущества предприятия. Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) этот термин определен как наименование второго раздела актива бухгалтерского баланса, то есть к оборотным активам относятся те активы, которые в бухгалтерском балансе отражаются в его втором разделе.

В составе оборотных активов в бухгалтерском балансе отражаются как оборотные средства, которые используются в течение одного года или одного производственного цикла, так и другие активы. Применительно к другим активам, пояснение можно получить из содержания Положения по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» (ПБУ 6/01). В этом документе предусмотрено следующее: предметы, предназначенные для использования в течение длительного времени, т.е. срока продолжительностью свыше 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев могут отражаться в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности в составе материально-производственных запасов. Из данной формулировки следует, что указанные активы могут быть использованы в течение ряда лет и переносить на готовую продукцию свою стоимость в течение нескольких производственных циклов.

Еще одним активом в составе оборотных средств, срок обращения которого может не совпадать с производственным циклом выпуска сельскохозяйственной продукции, по которому не происходит перенос стоимости на готовую продукцию в течение года или одного производственного цикла является НДС. Прежде всего такая ситуация характерна экспортным операциям, когда возмещение «входного» НДС зависит от момента признания реализации продукции, облагаемой налогом по

ставке 0 процентов (ст. 172 НК РФ) [21, с. 45].

Таким образом, оборотные средства предприятия - это выраженная в денежной форме часть стоимости имущества, последовательно авансированной в производственные фонды и фонды обращения для обеспечения непрерывности операционного цикла в условиях расширенного воспроизводства под воздействием внутренних и внешних факторов, направленной на получение добавочной стоимости в виде прибыли. Оборотный капитал необходимо рассматривать как экономическую категорию, представляющую собой элемент совокупного капитала предприятия, который инвестируется для формирования его оборотных средств.

- 1. Состав и классификация затрат в управлении сельскохозяйственным предприятием

В современных условиях экономического развития становится актуальным совершенствование организации управления эффективным использованием материальных и финансовых ресурсов предприятий АПК. Многие сельскохозяйственные организации утратили собственные оборотные средства, резко сужены возможности самостоятельного обеспечения производственными запасами, ограничены возможности приобретения материальных ресурсов промышленного производства, что повлияло на снижение уровня интенсификации в сельском хозяйстве.

На сегодняшний день существенные резервы устойчивого развития и прибыльности сельскохозяйственного производства заложены в эффективном использовании оборотных средств [12, с. 53].

По мнению профессора Коваленко Н.Я. в сельском хозяйстве в связи с несовпадением периода производства с рабочим периодом и сезонным характером производства требуется образование в отдельные периоды значительно больших запасов оборотных средств (корма, семена, удобрения, горюче-смазочные материалы и др.). Существенное влияние на размер оборотных средств оказывают специализация и интенсификация сельскохозяйственного производства.

К особенностям аграрного производства относится внутривладельческое использование оборотных средств в межотраслевом производстве. Определенная доля произведенной продукции в сельскохозяйственном производстве не реализуется в натурально-вещественной форме, а используется в виде кормов при откорме животных, либо в виде посевного материала для осуществления посевов в предстоящем году.

Сложность сельскохозяйственного производства и специфика предприятий АПК требуют современных подходов к организации управления оборотными средствами, которая представляется в виде последовательных действий на Рис. 2 [13, с. 37].

Для обеспечения бесперебойного процесса сельскохозяйственного производства первоначальным шагом предприятия должна быть разработка стратегии управления формированием и использованием оборотными средствами, как в текущем, так и перспективном периодах, которая отражает цель производственного цикла - от момента определения потребности в оборотных средствах вплоть до получения и реализации готового продукта.

В процесс управления необходимо структурировать оборотные средства, манипулировать их составом, чтобы обеспечить бесперебойное функционирование как сельскохозяйственного производства в целом, так и его отдельных отраслей и предприятий АПК, обеспечивая в свою очередь их ликвидность и платежеспособность.

В частности, к примеру, если денежные средства, дебиторская задолженность и материально-производственные запасы поддерживаются на относительно низком уровне и предприятие АПК испытывает потребность в оборотных средствах, то вероятность неплатежеспособности или нехватки средств для осуществления бесперебойного производства, а, следовательно, рентабельной деятельности сельскохозяйственного предприятия довольно велика.



Рис. 2. Организация управления формированием и использованием оборотных средств предприятия АПК

Несмотря на разностороннее толкование понятия «оборотные средства», мнение многих авторов едино по отношению к их составу. Известные экономисты Горфинкель В.Я. и Швандар В.А. под составом оборотных средств понимают совокупность элементов, образующих оборотные средства: оборотные производственные фонды и фонды обращения [27, с. 64]. Они считают, что деление оборотных средств на оборотные производственные фонды и фонды обращения определяется особенностями их использования и распределения в сферах производства продукции и реализации.

В составе оборотных производственных фондов Коваленко Н.Я., Голикова О.В., Нестеренко Е.Г., Горфинкель В.Я., Швандар В.А. выделяют три группы средств: производственные запасы; незавершенное производство; расходы будущих периодов. Между тем как, Абдукаримов И.Т. и Беспалов М.В., подразделяют оборотные производственные средства на четыре группы, дополняя их полуфабрикатами собственного производства [5].

Для целей управления оборотными производственными фондами в предприятиях АПК целесообразно выделить следующие группы: предметы труда (производственные запасы), средства труда (средства сроком использования свыше 12 месяцев и стоимостью пределах установленного лимита) и незавершенное производство.

Относительно сельскохозяйственных организаций содержание каждой из групп действующей классификации существенно различается, что обусловлено спецификой производства. Первостепенное значение из всех элементов оборотных производственных фондов отводится предметам труда.

Предметы труда в предприятиях АПК имеют натурально-вещественную форму и включают: сырье и материалы, входящие в состав вырабатываемой продукции, образуя ее основу, или являющихся необходимыми компонентами при ее изготовлении, а также используемых при выполнении работ и оказании услуг; удобрения и средства защиты растений и животных (ядохимикаты, биопрепараты, медикаменты и другие химикаты, используемые для борьбы с вредителями и болезнями сельскохозяйственных культур, животных, проведения опытов с растениями, животными и т.п.); корма животного и растительного происхождения собственного производства и покупные; семена и посадочный материал производства прошлого года, урожая отчетного года и покупные; топливо, в том числе: горючее, смазочные материалы, твердое и газообразное топливо, приобретенное или заготовленное для технологических нужд, эксплуатации сельскохозяйственных машин и транспортных средств, а также для выработки энергии либо для отопления зданий (дизельное топливо, мазут, газ, уголь, дрова, торф); запасные части для нужд основной деятельности, деталей, узлов, агрегатов, аккумуляторов, предназначенных для ремонтов, замены изношенных частей машин, оборудования, транспортных средств и т.п., а также автомобильные шины в запасе и обороте; молодняк животных (крупного рогатого скота, свиней, овец, коз, оленей и маралов, а также молодняк лошадей и других видов рабочего скота), животные на откорме, птица, звери, семьи пчел и другие животные [2, с. 124].

К средствам труда предприятий АПК относятся оборотные средства со сроком использования более 12 месяцев, для которых Положением по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» (ПБУ 6/01) лимит стоимости установлен не более 40000 руб. Для целей бухгалтерского учета такие объекты обычно относят к хозяйственному инвентарю. Между тем по порядку отнесения таких материальных объектов к определенной группе активов, принимает решение руководитель сельскохозяйственного предприятия исходя из характера и условий аграрного производства. Это решение закрепляется в учетной политике в отношении групп предметов, а не по каждому наименованию в отдельности. Основным условием является срок службы инвентаря или вид хозяйственных принадлежностей.

Незавершенное производство включается в оборотные средства по стоимости затрат и характеризуется незаконченной сельскохозяйственной продукцией, или продукцией частичной готовности, - это предметы труда, уже вступившие в производственный процесс, но не прошедшие всех операций обработки, предусмотренных технологическим процессом. Они представлены незавершенным производством и полуфабрикатами собственного изготовления, являются вещественными элементами оборотных фондов.

На размер незавершенного производства предприятия АПК влияют: специфика производственного процесса растениеводства и животноводства, промышленных и прочих производств; размеры землеугодий, цехов и планировка оборудования внутри них, виды используемого оборудования, скорость его переустановки для выпуска новой продукции; удаленность пастбищ и откормочных цехов; вид используемого транспорта и т. д. Главным экономическим признаком производственных фондов является то, что они свою стоимость полностью переносят на стоимость готовой продукции в каждом производственном сельскохозяйственном цикле.

В отдельную группу оборотных производственных фондов выделены расходы будущих периодов, которые характеризуются, как невещественные элементы оборотных фондов, включающие затраты на подготовку и освоение новой продукции, которые производятся в данном периоде (квартал, год), но относятся на продукцию будущего периода [7, с. 69].

Но, на сегодняшний день, выделение такого элемента производственных фондов нецелесообразным, поскольку мероприятия, которые осуществляются по реформированию бухгалтерского учета в России, привели к упразднению данного актива в бухгалтерском учете и отчетности предприятий. В частности, Приказом

Минфина России от 24.12.2010 №186н были внесены изменения в п. 65 Положения по ведению бухгалтерского учета и отчетности, содержание которого теперь звучит следующим образом: затраты, произведенные организацией в отчетном периоде, но относящиеся к следующим отчетным периодам, отражаются в бухгалтерском балансе в соответствии с условиями признания активов, установленными нормативными правовыми актами по бухгалтерскому учету (согласно прежней редакции - отдельной статьей как расходы будущих периодов), и подлежат списанию в порядке, установленном для списания стоимости активов данного вида (согласно прежней редакции - устанавливаемом организацией (равномерно, пропорционально объему продукции и др.) в течение периода, к которому они относятся). Кроме того, Приказом Минфина России от 02.07.2010 №66н была утверждена новая форма бухгалтерского баланса, в которой из раздела «Запасы» была исключена отдельная строка «Расходы будущих периодов».

Таким образом, в силу п. 16ПБУ 2/2008 и п. 39ПБУ 14/2007, расходы будущих периодов как самостоятельный объект бухгалтерского учета (несмотря на отсутствие упоминания о них в ст. 5 закона о бухгалтерском учете) могут существовать в настоящее время независимо от содержания п. 65 Положения по ведению бухгалтерского учета и отчетности [27, с. 67].

Анализ состава фонда обращения в предприятиях АПК свидетельствует о том, что его элементы неоднородны, к ним относятся: готовая продукция животноводства и растениеводства, денежные средства, средства в расчетах, финансовые вложения. Основную часть составляет готовая сельскохозяйственная продукция еще не реализованная: продукция растениеводства, животноводства, подсобных организаций и промыслов. Группа «средства в расчетах» складывается из вложений оборотных средств в расчетные операции аграрного хозяйства, т.е. из дебиторской задолженности, которая включает задолженность поставщиков по истечении срока оплаты, покупателей, налоговых органов при переплате налогов и других обязательных платежей, вносимых в виде аванса. Дебиторская задолженность всегда отвлекает средства из оборота, препятствует их эффективному использованию, следствием чего зачастую в предприятиях АПК является напряженное финансовое состояние. Поэтому, в целях эффективного управления дебиторской задолженностью в сельскохозяйственных организациях должна разрабатываться и осуществляться финансовая политика управления дебиторской задолженностью.

Таким образом, в составе производственных фондов можно выделить три элемента: предметы труда, средства труда с критериями ограничения лимита их

стоимости и незавершенное производство; в составе фондов обращения следующие элементы: готовая продукция, средства в расчетах (дебиторская задолженность), краткосрочные финансовые вложения, денежные средства.

Состав оборотных средств предприятий АПК с уточнением их элементов, исходя из условий сельскохозяйственного производства представлен в Приложении 1.

Структура оборотных средств агропромышленных предприятий зависит от ряда факторов:

- отраслевых особенностей производства и характера деятельности: растениеводство, животноводство, промышленное производство и подсобное хозяйство, прочие производства;
- особенностей материально-технического снабжения - периодичность и регулярность поставок, удельный вес комплектующих изделий, вид и структура внутрихозяйственного потребления сырья и готовой продукции и др.
- природно-климатических условий и сезонности производства;
- формы расчетов с поставщиками и покупателями материалов, расчетно-платежной дисциплины;
- финансового состояния и учетной политики предприятия;
- спроса на готовую продукцию растениеводства или животноводства, выпускаемую данным предприятием и др. [14, с. 53]

Величина и структура оборотных активов должна соответствовать потребностям аграрного предприятия. Оборотные средства должны быть минимальны, но достаточны для бесперебойной и успешной организации сельскохозяйственного производства.

В зависимости от структуры оборотных средств разрабатывается стратегия их использования, мероприятия по повышению эффективности кругооборота особенно по тем элементам, которые имеют наибольший удельный вес.

Одним из важных моментов процесса управления оборотными средствами предприятий АПК является исследование их классификации по однородным признакам, которая позволяет акцентировать внимание на различных видах оборотных средств, в целях принятия управленческих решений.

В экономической литературе известны различные признаки, по которым классифицируются оборотные средства. Наиболее часто встречающиеся признаки,

характерные для аграрных предприятий обобщены нами и дополнены в Таблице 2.

Классификация оборотных средств по однородным признакам способствует регулированию соотношения отдельных групп, что необходимо для организации и последующего управления оборотными средствами на разных стадиях обращения [17, с. 60].

Таблица 2

Классификация оборотных средств предприятий АПК

Классификационный признак	Классификационная группа
В зависимости от участия в кругообороте средств сельскохозяйственного цикла	Производственные фонды
	Фонды обращения
По принципам организации регулирования оборотных средств	Сфера сельскохозяйственного производства
	Сфера обращения
По методам планирования	Нормируемые
	Ненормируемые
По источникам формирования	Собственные и приравненные к собственным средства
	Привлеченные средства
	Заемные средства

	Предметы труда
	Средства труда с критерием лимита стоимости
По элементам	Незавершенное производство
	Денежные средства
	Средства в расчетах
	Готовая продукция
	Финансовые вложения
	В растениеводстве
	В животноводстве
По отраслям	В промышленном производстве и подсобном хозяйстве
	Во вспомогательных, обслуживающих и прочих производствах
	Производственные запасы в отраслях животноводства, растениеводства, промышленном, вспомогательном и обслуживающем производствах
По назначению в процессе сельскохозяйственного производства	Незавершенное производство
	Готовая сельскохозяйственная продукция
	Денежные средства
	Постоянная часть оборотных активов
По периоду функционирования	Переменная часть оборотных активов

По форме функционирования	Монетарная
	Немонетарная
По месту использования	Во внутривозвратном межотраслевом обороте аграрного предприятия
	Другими пользователями вне аграрного предприятия
В зависимости от стандартов учета и отражения в балансе предприятия	Запасы
	НДС
	Дебиторская задолженность
	Краткосрочные финансовые вложения
	Денежные средства и эквиваленты
По степени ликвидности	Прочие оборотные активы
	Медленно реализуемые
	Быстрореализуемые
	Абсолютно ликвидные
По степени риска вложения капитал	Безрисковые
	С минимальным риском вложений
	С малым риском вложений
	С высоким риском вложений
	Со средним риском вложений

По степени участия в процессе сельскохозяйственного производства и реализации продукции	Участвующее Резервные
---	--------------------------

Например, в зависимости от размещения в воспроизводственном сельскохозяйственном процессе (т.е. в процессе кругооборота) или по функциональному признаку оборотные средства аграрных предприятий делятся на оборотные производственные фонды, занятые в процессе производства и фонды обращения, функционирующие в сфере обращения. Диспропорция между этими фондами может привести к недостатку предметов труда в процессе производства сельскохозяйственной продукции (недостаток семенного фонда, удобрения, кормов, топлива и запасных частей и др.), что повлияет на производство товарной продукции (снижение урожайности в растениеводстве, уменьшение поголовья животных, сокращение производства и др.).

В зависимости от объектов оборотный капитал предприятий АПК представляет собой совокупность запасов, денежных средств для текущих финансовых операций, дебиторской задолженности и краткосрочных финансовых вложений.

Одним из основных принципов организации оборотных средств является нормирование. Реализация этого принципа позволяет экономически обоснованно установить необходимый размер собственных оборотных средств и тем самым обеспечить условия для успешного осуществления ими производственной и платежно-расчетной функций. Ошибочная практика отказа от нормирования оборотных средств некоторых предприятий является одной из причин кризисного состояния платежно-расчетной дисциплины многих аграрных предприятий.

Нормируемыми являются оборотные производственные фонды и готовая продукция, так как они определяют условия снабжения, производства и сбыта на сельскохозяйственном предприятии. Другие составляющие оборотных средств не планируются. Однако для целей управления предприятием АПК необходимо определять минимальную потребность в денежных средствах для текущих хозяйственных операций (приобретение топлива, кормов, запасных частей, удобрений), исходя из прогноза платежного оборота в предстоящем периоде и оборачиваемости денежных активов. Эти расчеты необходимо производить с целью определения возможностей перераспределения денежных средств между

отраслями сельскохозяйственного производства [21, с. 46].

Исходя из сказанного, представляется возможным, для целей формирования механизма управления оборотными средствами в предприятиях АПК уточнить классификационный признак «по элементам», с учетом предложений по элементному составу. А именно, выделить семь элементов, три из которых определяют состав производственных фондов (предметы труда, средства труда с критерием лимита стоимости, незавершенное производство) и остальные относятся в состав фондов обращения (готовая продукция, средства в расчетах, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства).

Кроме того, целесообразно дополнить классификацию оборотных средств отраслевым признаком с выделением следующих групп: оборотные средства в растениеводстве; животноводстве; промышленном производстве и подсобном хозяйстве; во вспомогательных, обслуживающих и прочих производствах. В основу этого признака положены различия, как используемых производственных средств, так и выпускаемой продукции по ее назначению, способам производства и характеру потребления, а также особенности сельскохозяйственного производства и специфика аграрных предприятий.

В механизме управления оборотными средствами, следует учитывать межотраслевую структуру, которая характерна многопрофильным аграрным предприятиям, выпускающим продукцию растениеводства и животноводства с широким ассортиментом перерабатывающих и промышленных производств.

Основными направлениями концепции управления оборотными средствами аграрных предприятий являются:

- разработка стратегии обеспечения непрерывности операционного цикла предприятия, посредством кругооборота оборотных средств при взаимодействии целей простого и расширенного воспроизводства;
- использование инноваций на стадиях снабжения и производства сельскохозяйственной продукции в целях повышения ее качества и ускорения оборачиваемости оборотных средств;
- развитие инструментария управления элементами оборотных средств на разных иерархических уровнях;
- совершенствование информационной системы сельскохозяйственных предприятий, необходимой для принятия управленческих решений.

ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ В ООО «ТИТАН-АГРО»

2.1. Экономические показатели деятельности ООО «Титан-Агро»

Общество с ограниченной ответственностью «Титан-Агро» (далее – ООО «Титан-Агро») создано 17 февраля 2006 г. для осуществления инвестиционной деятельности в рамках государственной программы развития сельского хозяйства. Предприятие является держателем проекта «Биокомплекс», направленного на создание энергоэффективного и экосистемного цикла глубокой переработки возобновляемого сырья. В составе компании свиноводческий комплекс «Петровский», комбикормовый завод «Пушкинский» и мясокомбинат «Пушкинский». Данные предприятия образуют одно из ключевых звеньев территориально-отраслевого кластера «Биокомплекс» [39].

«Биокомплекс» – это ряд взаимосвязанных предприятий, в том числе завод глубокой переработки зерновых культур, комбикормовый завод, свиноводческий комплекс, промышленный убойный цех, нефтехимическое производство. Пионерский проект позволит выпускать импортозамещающую продукцию с высокой добавленной стоимостью, рационально использовать природные ресурсы и тем самым обеспечивать продовольственную безопасность региона.

Экспресс-анализ экономических показателей ООО «Титан-Агро» представлен в Таблице 3, которые сгруппированы по отдельным критериям.

Результаты экспресс-анализа свидетельствуют о том, что на конец 2019 г. общая балансовая стоимость имущества ООО «Титан-Агро» составляет 9 697 920 тыс. руб. За анализируемый период величина суммарных активов баланса увеличилась, что свидетельствует о расширении масштабов деятельности аграрного предприятия.

Анализ баланса показал, что в структуре активов произошло изменение за счет роста суммы внеоборотных активов и роста суммы оборотных активов. С финансовой точки зрения это свидетельствует о положительных результатах, так как имущество стало более мобильным. Доля оборотных активов на конец анализируемого периода составляет 23,2%, что соответствует 2 247 368 тыс. руб. в абсолютном выражении [39].

Таблица 3

Критерии оценки экономической политики ООО «Титан-Агро»

Критерии оценок	Период		
	2017	2018	2019
Всего активов, тыс. руб.	8 322 142	8 449 957	9 697 920
Внеоборотные активы, тыс. руб.	6 336 648	6 423 929	7 450 552
Текущие активы, тыс. руб.	1 985 494	2 026 028	2 247 368
Стоимость чистых активов, тыс. руб.	-462 253	20 104	452 687
Коэффициент общей ликвидности, разы	0,79	1,21	1,10
Коэффициент разы	0,21	0,50	0,56
Чистый оборотный капитал, NWC, тыс.руб.	-526 866	349 979	210 239
Коэффициент общей платежеспособности, разы	-0,06	0,00	0,05
Коэффициент автономии, разы	-0,05	0,00	0,05
Коэффициент самофинансирования, %	-	2492%	100%

Доля долгосрочных кредитов в валюте баланса, %	75%	80%	74%
Коэффициент покрытия процентов, разы	1,67	1,02	1,56
Собственный капитал, тыс. руб.	-462 253	20 104	452 687
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток (-)), тыс. руб.	-463 003	19 354	451 937
Рентабельность всего капитала, %	12%	10%	12%
Рентабельность собственного капитала, %	-	-	183%
Финансовый рычаг, разы	-	-	37,38
Выручка от реализации (без НДС), тыс. руб.	1 941 862	2 128 616	2 480 414
Чистая прибыль, тыс. руб.	472 958	19 354	432 583
Прибыльность всей деятельности, %	24%	1%	17%
«Запас прочности», %	100%	100%	100%
Оборачиваемость активов, разы	0,2	0,3	0,3
Оборачиваемость постоянных активов, разы	0,3	0,3	0,4
Оборот дебиторской задолженности, дни	112,1	108,7	58,9

Оборот кредиторской задолженности, дни	76,0	69,4	40,1
Оборот запасов материалов, дни	76,9	62,1	54,5

Источниками финансирования имущества являются собственные и заемные средства. Основным элементом собственного капитала ООО «Титан-Агро» на конец 2019 г. является нераспределенная прибыль, то есть накопленный капитал (99,8%), который отражает результаты деятельности аграрного предприятия. Накопленный капитал свидетельствует о том, что прибыль не реинвестируется в деятельность ООО «Титан-Агро» [39].

Для оценки фактической величины собственного капитала на предмет достаточности или недостаточности выполнен расчет величины собственного капитала, необходимого для предприятия. Минимальная необходимая величина собственных средств определена как величина, равная сумме внеоборотных активов, материальных запасов и незавершенного производства. Для ООО «Титан-Агро» необходимая величина собственного капитала на конец периода анализа составляет 7 853 612 тыс. руб. На конец анализируемого периода фактическая величина собственных средств не достигает необходимого значения. Существует риск возникновения недостатка собственных источников финансирования.

Основным фактором роста прибыли, как показал анализ, является увеличение объема реализации готовой продукции, который в 2019 г. составил 2 480 414 тыс. руб. Доля себестоимости в общем объеме выручки на конец анализируемого периода составила 72,1%, что соответствует 1 787 417 тыс. руб. в абсолютном выражении. Превышение темпа роста выручки над темпом роста себестоимости свидетельствует об эффективной операционной деятельности.

2.2 Анализ структуры и динамики оборотных активов ООО «Титан-Агро»

При оценке эффективности управления оборотными активами аграрного предприятия необходим комплексный анализ всей системы критериев и частных показателей, результаты которого могут использоваться в процессе планирования потребности в оборотных средствах, как в целом по операционному циклу, так и в разрезе его стадий.

Для решения конкретных задач анализа формирования и использования оборотных средств применяются специальные методы, позволяющих получить

количественную оценку отдельных их элементов. В зависимости от используемых методов различают следующие системы анализа, проводимого на предприятии: трендовый анализ; структурный анализ; сравнительный анализ; анализ коэффициентов; интегральный анализ [39].

Трендовый анализ оборотных средств ООО «Титан-Агро» осуществлен по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности и свидетельствует о том, что наблюдается тенденция наращивания объема оборотных средств (Таблица 4).

Таблица 4

Динамика оборотных активов ООО «Титан-Агро»

Годы	Оборотные активы, тыс. руб.	Абсолютный прирост, тыс. руб.	Коэффициенты роста	Темпы прироста, %
2017	1985494	+341503	1,208	20,8
2018	2026029	+40535	1,020	2,0
2019	2247368	+222339	1,109	10,9

Данные таблицы 4 свидетельствуют о тенденции роста оборотных активов ООО «Титан-Агро» в исследуемом периоде. Несмотря на выраженную тенденцию роста стоимости оборотных средств, ежегодное их изменение было неравномерным [39].

Для исследования состава и структуры оборотных средств ООО «Титан-Агро» использованы методы структурного (вертикального) анализ, который базируется на структурном разложении отдельных элементов оборотных средств. В процессе осуществления этого анализа рассчитываются удельные веса каждого элемента в общей стоимости оборотных средств. Для целей управления оборотными средствами наиболее приемлемыми являются следующие формы структурного анализа:

1. Структурный анализ материальных потоков. В процессе этого анализа определяются соотношение (удельные веса) видов оборотных активов; состав используемых оборотных активов; состав активов предприятия по степени их

ликвидности.

2. Структурный анализ готовой продукции, который предусматривает определение состава и структуры выпущенной и отгруженной продукции. Анализ может быть детализирован по видам готовой продукции, реализованной на внутреннем и внешнем рынках.
3. Структурный анализ денежных потоков. В процессе этого анализа в составе общего денежного потока выделяют денежные потоки по текущим финансовым и инвестиционным операциям. Каждый из этих видов денежных потоков в свою очередь может быть более глубоко структурирован по отдельным составляющим его элементам.
4. Структурный анализ оборотного капитала (источников оборотных средств). В процессе этого анализа определяются удельный вес собственного и заемного капитала; состав используемого собственного капитала; чистый оборотный капитал.

Результаты структурного анализа позволят принять управленческие решения по соотношению элементов оборотных средств на разных стадиях их кругооборота, в рамках разных бизнес-процессов операционного цикла на уровне предприятия (Таблица 5) [39].

Таблица 5

Состав оборотных активов ООО «Титан-Агро»

Элементы оборотных активов 2017 год 2018 год 2019 год

Запасы с НДС	656583	702653	785039
Дебиторская задолженность	797706	488008	323786
Финансовые вложения	528000	800000	1047119
Денежные средства	3205	35368	91424
Итого	1985494	2026029	2247368

Данные таблицы свидетельствуют о том, что в составе оборотных средств в бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «Титан-Агро» выделены четыре элемента: запасы с учетом НДС, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения и денежные средства. Основным элементом за два последних года являются финансовые вложения, сумма которых в 2019 г. составила 1047119 руб. Эта сумма представляет собой краткосрочные финансовые вложения в виде займов юридическим лицам в целях получения дополнительного дохода от использования имеющихся в наличии свободных денежных средств.

Анализ состава оборотных средств в динамике характеризует последовательное развитие ООО «Титан-Агро». С развитием производства ситуация по элементам оборотных средств изменялась в части снижения дебиторской задолженности, появления свободных денежных средств в безналичной форме и форме финансовых вложений, что свидетельствует об осуществлении ООО «Титан-Агро» расширенного воспроизводства.

Исследование структурирования оборотных средств позволило более детально изучить их элементы, сгруппированные по фондам производства и обращения аграрного предприятия (Таблица 6), проанализировать долю участия отдельных их видов в обеспечении операционного цикла (Таблица 7.).

Таблица 6

Состав фондов производства и обращения оборотных активов ООО «Титан-Агро»

Элементы оборотных активов	2017 год	2018 год	2019 год
Производственные фонды	654437	698058	781714
в том числе			
Сырье и материалы с НДС	384925	349066	401382
Животные на выращивании и откорме	265134	341988	371309

Незавершенное производство	-	-	1678
Прочие запасы и затраты	4378	7004	7345
Фонды обращения	1331057	1327971	1465654
в том числе			
Готовая продукция	2146	4595	3325
Дебиторская задолженность	797706	488008	323786
Финансовые вложения	528000	800000	1047119
Денежные средства	3205	35368	91424
Итого	1985494	2026029	2247368

Таблица 7

Динамика структуры оборотных активов ООО «Титан-Агро»

Элементы оборотных активов	2017 год	2018 год	2019 год
Производственные фонды	32,96	34,45	34,78
в том числе			
Сырье и материалы с НДС	19,39	17,23	17,86

Животные на выращивании и откорме	13,35	16,88	16,52
Незавершенное производство	-	-	0,07
Прочие запасы и затраты	0,22	0,34	0,33
Фонды обращения	67,04	65,55	65,22
в том числе			
Готовая продукция	0,11	0,23	0,15
Дебиторская задолженность	40,18	24,09	14,41
Финансовые вложения	26,59	39,49	46,59
Денежные средства	0,16	1,74	4,07
Итого	100,0	100,0	100,0

Результаты анализа структуры оборотных средств ООО «Титан-Агро» свидетельствуют о том, что основную долю в обеспечении операционного цикла занимают фонды обращения, на их долю ежегодно приходится более 50% стоимости оборотных средств. По мере развития предприятия доля средств в расчетах значительно снизилась и в 2019 г. составила 14,41%, что характеризуется ускорением обращения дебиторской задолженности, своевременностью расчетов с дебиторами за отгруженную продукцию.

Структура оборотных средств характеризуется незначительной долей готовой продукции в ООО «Титан-Агро». За весь анализируемый период она составляет менее 1%, это подтверждает тот факт, что продукция свиноводства, производимая исследуемым предприятием, пользуется спросом на товарном рынке и отсутствует

в виде «залежалого» остатка. Продажа продукции и ускорение расчетных операций позволила организации получать денежные средства, часть которых направляется на авансирование предметов труда для нового операционного цикла, а часть средств направляются на осуществление финансовой деятельности в виде вложений с целью получения дохода [39].

Таким образом, для принятия управленческих решений на следующем этапе структурного анализа оборотных средств необходимо изучение структуры каждого отдельно взятого элемента кругооборота оборотных средств, с последующим анализом эффективности их использования.

Проведенный анализ денежных средств ООО «Титан-Агро», свидетельствует об увеличении их поступления в обороте предприятия (Таблица 8).

Таблица 8

Структура денежных средств ООО «Титан-Агро» в 2018-2019гг.

Виды операций	2018 г., тыс. руб.	2019 г., тыс. руб.	Отклоне- ние, тыс. руб.	Темп роста, %	Удельный вес, %		
					2018 г.	2019 г.	Откло- нение
Текущие операции	2786553	3460538	+673985	124,2	52,01	50,69	-1,32
Инвестиционные операции	1040203	1648992	+608789	158,5	19,42	24,15	+4,73
Финансовые операции	1530767	1717788	+187021	112,2	28,57	25,16	-3,41
Итого	5357523	6827318	+1469795	127,4	100,0	100,0	

Поступления денежных средств наблюдается по всем хозяйственным операциям предприятия: текущим, инвестиционным, финансовым. Абсолютная сумма увеличения денежных средств в обороте в 2019 г. составила 1469795 тыс. руб., что на 127,4% выше 2018 г. Самый высокий темп роста наблюдается по инвестиционным операциям, по которым увеличение денежного потока в 2019г. произошло на 158,5%.

Основным потоком поступления денежных средств являются операции по текущей деятельности, то есть от продажи выпущенной продукции. На долю таких поступлений приходится более 50%. Однако удельный вес притока денежных средств по текущим операциям в общей их сумме в 2019 г. снижен на 1,32%, что является отрицательным фактором в управлении оборотными средствами. Снижение доли денежного потока наблюдается также по финансовым операциям на 3,41%. ООО «Титан-Агро» необходимо установить причины снижения для принятия управленческих решений по развитию основного вида деятельности [39].

Следующим этапом подсистемы анализа оборотных средств в целях управления ими, является сравнительный анализ, который базируется на сопоставлении значений отдельных элементов стадий кругооборота оборотных средств, бизнес-процессов, аналогичных индикаторов между собой. В процессе осуществления этого анализа рассчитываются размеры абсолютных и относительных отклонений сравниваемых индикаторов.

В механизме управления оборотными средствами могут быть использованы следующие формы сравнительного анализа:

1. Сравнительный анализ индикаторов бизнес-процессов предприятия и среднеотраслевых показателей, в процессе которого выявляют степень отклонения основных результатов развития свиноводческого комплекса от среднеотраслевых в целях разработки мероприятий по повышению его эффективности.
2. Сравнительный анализ индикаторов формирования и использования оборотных средств исследуемого предприятия и предприятий-конкурентов на внутренних и внешних рынках с целью разработки мероприятий по повышению его конкурентной позиции.
3. Сравнительный анализ эффективности использования оборотных средств структурными подразделениями предприятия. Такой анализ проводится в разрезе сформированных на предприятии центров экономической ответственности.

4. Сравнительный анализ отчетных и плановых (нормативных) показателей оборотных средств в целях определения причин возникших отклонений с последующими коррективами процесса управления оборотными средствами.

Сравнительный анализ целесообразно осуществлять в разрезе географических и операционных сегментов с оценкой индикаторов формирования и использования оборотных средств, а также факторов, влияющих на их эффективность.

Эффективность инструментария механизма управления оборотными средствами может быть повышена посредством совмещения видов и систем анализа. В частности, при оценке показателей бизнес-процесса реализации готовой продукции ООО «Титан-Агро» посредством трендового и сравнительного анализа установлена тенденция роста продажи поголовья свиней и его остатка на конец года по видам продаж (Таблица 9) [39].

Таблица 9

Сравнительный анализ реализации и остатка поголовья свиней на конец периода, тыс. гол./год.

Операционные сегменты	2017 год	2018 год	2019 год
Реализация в живом весе	150	116	82
Реализация в убойном весе	113	149	216
Племенная продажа	38	29	9
Численность поголовья на конец периода	147	153	221

Основную долю занимают продажи поголовья в живом и убойном весе.

Заключительным этапом в оценке управления оборотными средствами является анализ коэффициентов, которые базируются на расчете соотношения различных абсолютных показателей между собой. В процессе осуществления этого анализа определяются различные относительные показатели, характеризующие отдельные аспекты эффективности использования оборотных средств, такие как

оборачиваемость запасов, рентабельность оборотных активов, чистый оборотный капитал и прочее.

2.3. Оценка эффективности использования оборотных активов ООО «Титан-Агро»

Для оценки эффективности использования оборотных активов ООО «Титан-Агро» проведем анализ показателей их оборачиваемости.

Оборачиваемость во многом определяет финансовое состояние в долгосрочной перспективе, поскольку отражает скорость обращения в денежную форму средств, которые в будущем будут направлены на погашение обязательств и финансирование текущей деятельности [39].

Результаты анализа показателей оборачиваемости оборотных средств ООО «Титан-Агро» в целом демонстрируют положительную тенденцию эффективности их использования (Таблица 10.).

Таблица 10

Показатели оборачиваемости оборотных средств ООО «Титан-Агро»

Критерии оценки	Период		
	2017	2018	2019
Оборачиваемость по отношению к выручке от реализации			
Коэффициенты оборачиваемости (в годовом измерении)			
Оборачиваемость активов, разы	0,23	0,25	0,27
Период оборота всех активов, дни	1555	1418	1317
Оборачиваемость постоянных активов, разы	0,30	0,33	0,36

Период оборота постоянных активов, дни	1218	1079	1007
Оборачиваемость оборотных (текущих) активов, разы	1,07	1,06	1,16
Период оборота оборотных (текущих) активов, дни	336	339	310
Расчет чистого цикла			
Оборот всех запасов, дни	125,1	114,6	107,7
Оборот запасов материалов, дни	76,9	62,1	54,5
Оборот незавершенного производства, дни	0,1	0,0	0,1
Оборот готовой продукции и товаров, дни	0,4	0,6	0,6
Оборот дебиторской задолженности, дни	112,1	108,7	58,9
Оборот прочих оборотных активов, дни	95,7	112,7	134,3
«Затратный цикл», дни	332,9	336,0	300,9
Критерии оценки	даты		
	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2015
Оборот кредиторской задолженности, дни	76,0	69,4	40,1

Оборот кредиторской задолженности - поставщики, дн	48,3	44,1	29,2
Оборачиваемость по отношению к выручке от реализации			
Коэффициенты оборачиваемости (в годовом измерении)			
Оборот расчетов с бюджетом, дни	1,4	1,3	1,2
Оборот расчетов с персоналом, дни	1,1	1,1	1,2
Оборот прочих краткосрочных обязательств, дни	136,7	123,5	118,8
«Кредитный цикл», дни	212,7	192,9	158,9
«Чистый цикл», дни	120,1	143,1	142,0

Одним из условий эффективного управления капиталом является сокращение времени нахождения финансовых ресурсов в запасах, незавершенном производстве, дебиторской задолженности, то есть уменьшение срока отвлечения капитала. Данные таблицы свидетельствуют о ежегодном сокращении времени использования финансовых ресурсов и ускорении оборачиваемости активов анализируемого предприятия. На конец анализируемого периода оборачиваемость всех активов составляет 0,273 раза, что соответствует периоду оборота всех активов 1317 дней. По оборотным активам оборачиваемость на начало 2020 года составила 1,16 раза, период оборота - 310 дней.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов характеризует оборачиваемость функционирующего капитала селекционно-гибридного центра, при его расчете использован показатель выручки от реализации готовой продукции. По значению этого коэффициента нами оценена эффективность использования инвестиций аграрного предприятия в оборотный капитал, который влияет на рост продаж. Результаты анализа свидетельствуют о росте данного

показателя в динамике, то есть ежегодно ООО «Титан-Агро» увеличивало продажу продукции на один рубль вложенных средств: до 1,16 руб. в 2019 г.

Анализ оборачиваемости оборотных средств по элементам (запасы материалов, незавершенное производство, готовая продукция, дебиторская задолженность) свидетельствует об ускорении кругооборота средств в операционном цикле. В большей степени период обращения снижен по дебиторской задолженности, что характеризуется снижением времени превращения средств в расчетах в денежные средства, необходимые для авансирования нового операционного цикла. В 2019 году период погашения задолженности дебиторов, в том числе покупателей за отгруженную продукцию составлял не более двух месяцев. Чем меньше продолжительность оборота дебиторской задолженности, тем выше ликвидность оборотных средств, которая способствовала улучшению платежеспособности ООО «Титан-Агро».

Замедление оборачиваемости может свидетельствовать о проблемах, связанных с наличием просроченной или не востребовавшейся задолженности, что приводит к отвлечению части средств из оборота на неопределенное время, возмещение которых в оборот требует дополнительных заемных ресурсов. Чем продолжительнее период дебиторской задолженности, тем выше риск ее непогашения.

В целях управления эффективным использованием оборотных средств нами проанализированы все циклы операционной деятельности ООО «Титан-Агро» с учетом их взаимосвязи: затратный, кредитный, чистый цикл.

«Затратный цикл» представляет собой суммарный период оборота всех элементов оборотных активов за исключением денежных средств. Чем больше затратный цикл, тем больший период времени деньги «связаны» в текущих активах. За анализируемый период «затратный цикл» ООО «Титан-Агро» значительно снижен до 300,9 дней в 2019 г. Снижение «затратного цикла» обосновано уменьшением периодов оборота элементов оборотных средств, при этом ежегодно у предприятия снижалась потребность привлечения внешних источников финансирования (собственного капитала предприятия, заемных кредитов и займов). Процесс финансирования операционного цикла осуществляется в основном за счет источников, возникающих в результате ведения производственной деятельности, то есть текущей задолженности перед поставщиками (кредиторской задолженности), задолженности перед бюджетом и персоналом, прочих кредиторов, авансовых платежей покупателей.

Для характеристики источников финансирования, возникающих в результате ведения производственной деятельности, исчислены периоды оборота элементов текущих пассивов. Результаты анализа свидетельствуют о снижении периода оборота в целом краткосрочной кредиторской задолженности, так и всех элементов. По краткосрочной кредиторской задолженности за анализируемый период снижение произошло до 40,1 дней в 2019 г. Это свидетельствует о том, что ООО «Титан-Агро» располагает достаточными денежными средствами и их эквивалентами для своевременного погашения обязательств перед поставщиками, бюджетом, внебюджетными фондами, работниками предприятия и прочими кредиторами.

Сумма периодов оборота элементов текущих пассивов представляет собой кредитный цикл предприятия. Чем больше кредитный цикл, тем эффективнее предприятие использует возможность финансирования текущей деятельности за счет непосредственных участников производственного процесса. Разность между затратным циклом и кредитным циклом характеризуется показателем «чистый цикл», который является индикатором финансирования производственного процесса. На конец анализируемого периода «кредитный цикл» ООО «Титан-Агро» составил 158,9 дней, а «чистый цикл» равен 142 дням. Чистый цикл показывает, что период обращения оборотных средств в течение 142 дней, не профинансированного за счет участников производственного процесса, финансирование осуществлялось за счет заемных источников

Чем больше чистый цикл, тем меньше текущих активов профинансировано за счет непосредственных участников производственного процесса (тем больше текущих активов, которые профинансированы за счет внешних по отношению к производственному процессу источников финансирования - прироста собственного капитала, кредитов). Отрицательное значение чистого цикла означает, что кредиты поставщиков и покупателей с избытком покрывают потребность в финансировании производственного процесса и предприятие может использовать образующийся «излишек» на иные цели, например, на финансирование постоянных активов. Такая ситуация является наиболее благоприятной для предприятия. Если отрицательное значение чистого цикла велико, можно говорить о возникновении риска сбоев в погашении кредиторской задолженности и выполнении обязательств по предоставленным авансам покупателей.

Объективная и полная оценка эффективности оборотных средств в целях принятия управленческих решений осуществляется на основе прибыли, показателей которые характеризуют соотношение полученного эффекта, то есть прибыли от

операционной деятельности с ресурсами предприятия, суммой затрат, себестоимостью выпущенной или отгруженной продукции.

Исследование рентабельности оборотных средств и оборотного капитала ООО «Титан-Агро» обобщено в Таблице 11.

Таблица 11

Система показателей рентабельности ООО «Титан-Агро»

Показатели	Период		
	2017	2018	2019
Рентабельность всего капитала, %	12	10	12
Рентабельность собственного капитала, %	-	-	183
Рентабельность акционерного капитала, %	63061	2581	57678
Рентабельность постоянных активов, %	16	13	15
Рентабельность оборотных активов, %	28	5	24

Данные таблицы свидетельствуют о том, что рентабельность оборотных активов за период имела тенденцию роста, за исключением 2018 г. Рентабельность текущих активов показывает, что ООО «Титан-Агро» с 1 руб., вложенного в текущие активы, получило прибыли 0,24 руб. (24%), что является положительным индикатором эффективного использования оборотных средств предприятия.

Рентабельность всего капитала отражает величину чистой прибыли, приходящейся на рубль вложенного в предприятие капитала. Рентабельность собственного капитала отражает величину чистой прибыли, приходящейся на рубль собственного капитала компании, иными словами, характеризует эффективность деятельности компании с точки зрения ее владельцев. ООО «Титан-Агро»

характеризуется средними показателями рентабельности капитала. На конец анализируемого периода рентабельность капитала составляет 11,7% годовых, рентабельность собственного капитала составляет 183,0% годовых.

Таким образом, в период 2017-2019 гг. ООО «Титан-Агро» руководствовалось консервативной политикой управления оборотными активами. Предприятие сдерживало рост текущих активов и стремилось их минимизировать. В результате удельный вес оборотных активов в общем объеме имущества за последние три года анализируемого периода составляла около 23%. Такую политику предприятие осуществляет в условиях достаточной определенности, когда объем продаж, сроки поступления денежных средств и платежей по обязательствам, необходимый объем запасов и сроки их поставки заранее известны. Консервативная политика управления оборотными активами обеспечивает высокую рентабельность активов.

Типу политики управления оборотными активами, выбранному предприятием, должна соответствовать, определенная политика финансирования, то есть управление краткосрочными обязательствами. В противном случае могут возникнуть дополнительные расходы, связанные с погашением обязательств.

Признаком агрессивной политики управления текущими пассивами служит абсолютное преобладание краткосрочного кредита в общей сумме всех пассивов. При такой политике у организации повышается уровень эффекта финансового рычага. Постоянные затраты отягощаются процентами за кредит, увеличивается сила воздействия операционного рычага.

Консервативная политика управления источниками финансирования характеризуется отсутствием или низкой долей краткосрочного кредита в общей сумме всех источников предприятия. Оборотные средства в этом случае финансируются за счет собственных средств и долгосрочных кредитов, и займов.

Умеренная политика управления текущими пассивами характеризуется средним уровнем краткосрочного кредита в валюте баланса. Оценка политики управления источниками финансирования оборотных средств ООО «Титан-Агро» отражена в таблице 12.

Таблица 12

Показатели, характеризующие политику управления финансированием оборотных средств ООО «Титан-Агро»

Показатели	Период		
	2017	2018	2019
Доля долгосрочных заемных средств в сумме источников, %	75,4	79,9	74,3
Доля краткосрочных займов и кредитов в сумме источников, %	14,5	8,3	8,5
Доля собственного капитала в сумме источников, %	-5,6	0,2	4,7
Коэффициент обеспеченности процентов по кредитам, разы	0,69	0,47	0,67
Коэффициент покрытия процентов, разы	1,7	1,0	1,6
Общий коэффициент покрытия долга, разы	1,0	1,0	1,1
Финансовый рычаг, разы	-	-	37,38
Эффект рычага, %	-	-	372%

Данные таблицы свидетельствуют о том, что доля краткосрочных кредитов и займов в общей сумме источников финансирования оборотных средств является незначительной. В 2019 г. удельный вес краткосрочных кредитов и займов в валюте баланса составил 8,5%. Оборотные средства финансируются в основном за счет долгосрочных займов.

Их доля в общей сумме источников финансирования составляла в динамике не менее 70%. Полученные критерии соответствуют консервативной политике управления источниками финансирования оборотных средств аграрного предприятия.

Для определения сочетаемости различных типов политики управления текущими активами и текущими пассивами использована матрица выбора политики

оперативного управления текущими активами и пассивами (Таблица 13).

Таблица 13

Матрица выбора политики оперативного управления текущими активами и пассивами

Политика управления текущими пассивами	Политика управления текущими активами		
	Консервативная	Умеренная	Агрессивная
Консервативная	+	+	-
Умеренная	+	+	+
Агрессивная	-	+	+

Матрица показывает, что консервативной политике управления текущими активами может соответствовать умеренный или консервативный тип политики управления текущими пассивами, но не агрессивный; умеренной политике управления текущими активами - любой тип политики управления текущими пассивами; агрессивной политике управления текущими активами - агрессивный или умеренный тип политики управления текущими пассивами, но не консервативный.

Исследование управления оборотными средствами ООО «Титан-Агро» позволило установить наличие консервативного типа политики, причем данный тип характерен и для политики финансирования оборотных средств, что определяет соотношение параметров эффективности использования оборотных средств и уровня риска, влияющего на финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия.

Оборотные средства аграрного предприятия легко подвергаются изменениям под воздействием внешних и внутренних факторов, что необходимо учитывать при разработке стратегии предприятия, составлении плановой политики управления оборотными активами.

ГЛАВА 3. НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ В ООО «ТИТАН-АГРО»

3.1. Внедрение стратегического управления эффективностью оборотных активов в ООО «Титан-Агро»

Для эффективного управления деятельностью аграрного предприятия жизненно важным условием является способность руководства анализировать успех сельскохозяйственного производства и целенаправленными действиями обеспечивать его развитие. К факторам эффективного управления оборотными средствами предприятий аграрного сектора относятся всесторонняя оценка условий их формирования и использования, а также поддерживаемая пропорциональность, которая характеризуется планомерностью обеспечения всех стадий операционного цикла материальными и финансовыми ресурсами, прогнозированием и реализацией стратегии расширенного воспроизводства.

Первоочередной задачей стратегического управления оборотными средствами аграрных предприятий является обеспечение бесперебойного осуществления операционного цикла, устойчивое присутствие данного субъекта на перспективных и стабильных рынках с конкурентоспособной продукцией по цене и качеству в условиях непрерывно изменяющейся экономики России.

На современном этапе экономического развития АПК можно выделить два направления стратегии управления оборотными средствами предприятия: стратегическое планирование и решение целевых установок (Рис. 3).

Стратегическое планирование управления оборотными средствами предопределяет разработку политики управления в процессе функционирования операционного цикла, эффективного их использования направленного на обеспечение материальными ресурсами процесса производства готовой продукции и ее реализации с получением добавленной стоимости, необходимой для авансирования последующих циклов аграрного предприятия.

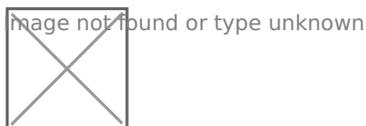


Рис. 3. Стратегия управления оборотными средствами аграрного предприятия

Стратегическое планирование придаст ООО «Титан-Агро» не только свою индивидуальность, но и определенность, которая позволит ему получить уверенность в результативности предпринятых им действий и последующем успехе.

Реализация стратегии управления оборотными средствами должна базироваться на комплексе взаимосвязанных инструментов:

- системный анализ внутренней и внешней среды, способствующий оценке динамичности, состава и структуры оборотных средств в рамках бизнес-процессов операционного цикла (снабжение, производство, реализация продукции, расчеты и инвестиции), влияния факторов на эффективность их использования, а также условий и особенностей аграрного производства;
- механизм реализации стратегии воспроизводства оборотных средств, обеспечивающий бесперебойное функционирование операционного цикла аграрного предприятия во взаимосвязи всех стадий кругооборота оборотных средств с учетом потребностей в материальных ресурсах, объема выпуска готовой продукции и ее продажи на товарных рынках, ликвидности средств в расчетах, авансирования свободных денежных средств;
- контроль выполнения внутрифирменных планов и бюджетов, способствующий оптимизации оборотных средств в производстве и обращении, увеличению объемов продаж, снижению материальных затрат, повышению эффективности использования оборотных средств, обеспечению финансовой устойчивости и платежеспособности аграрного предприятия;
- прогнозирование индикативных показателей элементов оборотных средств и их финансирования, обеспечивающее построение прогнозных трендов эффективности использования оборотных средств и прогнозов по совокупному объему продаж, разработку бизнес-планов и перспективных программ развития аграрного производства;
- разработка управленческих решений по корректировке политики эффективного кругооборота оборотных средств по результатам анализа и мониторинга операционного цикла аграрного предприятия.

3.2. Практические рекомендации по повышению эффективности управления оборотными активами ООО «Титан-Агро»

Проведенный анализ организации управления оборотными активами в ООО «Титан-Агро» показал, что предприятие реализует эффективную политику в данной сфере, в результате удалось достичь следующих положительных результатов:

- увеличение доли высоколиквидных активов;
- снижение остатков готовой продукции, что обусловлено ростом спроса на продукцию предприятия;
- рост финансовых вложений;
- сокращение доли дебиторской задолженности в структуре оборотных активов и ускорение ее оборачиваемости.

Но величина дебиторской задолженности по-прежнему значительна и, кроме того, предприятие планирует расширять масштабы деятельности, в связи с чем, необходимо разработать мероприятия по погашению дебиторской задолженности, поскольку денежные средства «омертвленные» оказывают негативное влияние на работу предприятия. Для решения поставленных задач предлагается использовать такую форму рефинансирования дебиторской задолженности как спонтанное финансирование.

Спонтанное финансирование - предоставление скидок покупателям за сокращение сроков расчетов. При этом спонтанное финансирование как метод финансового менеджмента, способствующий снижению дебиторской задолженности, имеет и косвенные выгоды:

- улучшается ликвидность баланса и все основные финансово-экономические показатели, которые показывают его эффективность, его кредитоспособность и кредитный рейтинг как заемщика.
- формируется позитивный образ предприятия, думающего о своих клиентах и потребителях.

В 2019 г. в ООО «Титан-Агро» дебиторская задолженность покупателей и заказчиков составила 323789 тыс. рублей, уменьшить данную сумму возможно путем предоставления скидок за погашение задолженности в течение установленного срока.

Средний ежемесячный темп инфляции в 2019 году составил 0,95% (за 2018 год - 11,36%), соответственно индекс цен равен $I_{ц} = 1,0095$, следовательно, в результате месячной просрочки платежа предприятие получит лишь 99,05% ($1:1,0095 \times 100$) от договорной стоимости продукции. Для сложившегося на предприятии периода погашения дебиторской задолженности 58 дней (по данным за 2019г.), индекс цен составит в среднем 1,019. Соответственно коэффициент падения покупательной способности денег будет равен 0,9814 ($1/1,019$). Данный коэффициент свидетельствует о том, что при среднем сроке возврата дебиторской

задолженности, равном 58 дней, предприятие получит реально лишь 98,14% стоимости договора, потеряв с каждой тысячи рублей 18,6 рублей.

Таким образом, ООО «Титан-Агро» за период 58 дней получит от дебиторов сумму равную 317766,52 тыс. руб., а 6022,48 тыс. руб. составят скрытые потери от инфляции. В связи с вышеизложенным, ООО «Титан-Агро» целесообразно установить некоторую скидку с договорной цены при условии досрочной оплаты по договору. Кроме того, используя данную схему оплаты, предприятие получает возможность сократить не только объем дебиторской задолженности, но и объем необходимого капитала. Дело в том, что помимо потерь от инфляции, возникающих в связи с несвоевременностью расчетов с покупателями. Предприятие - поставщик несет потери, связанные с необходимостью обслуживания долга, а также с упущенной выгодой возможного использования временно свободных денежных средств.

Предприятию ООО «Титан-Агро» необходимо предложить покупателям скидку в размере 2% за оплату в срок не позднее 30 дней, такая скидка будет сопоставима с получением кредита по ставке $25,3\% = 2/(100-2) \times 100 \times 360 / (58 - 30)$. Таким образом, привлечение заемных средств у банка под 25,3% годовых, будет не выгодно, так как данная ставка превышает цену скидки. Сравнительная характеристика вариантов расчета с покупателями и заказчиками представлена в таблице 14.

Потери при уплате процентов за пользование кредитом составят $1000 \text{руб.} \times 25,3\% \times 58 \text{дн.} / 360 \text{дн.} \times 100\% = 40,8 \text{руб.}$ Таким образом, предоставление 2% скидки с договорной цены при условии уменьшения срока оплаты с 58 до 30 дней позволит предприятию уменьшить потери от инфляции, а так же расходы, связанные с привлечением финансовых ресурсов, в размере 29,9 рублей с каждой тысячи рублей договорной цены.

Таблица 14

Анализ выбора расчетов с покупателями и заказчиками в ООО «Титан-Агро»

Показатели	I Вариант (скидка 2%, при условии оплаты 30 дн.)	II Вариант (срок оплаты 58 дн.)
Индекс цен (Iц)	1,0095	1,019

Коэффициент падения покупательной способности денег (Ки)	0,9905	0,9814
Потери от инфляции с каждой тысячи рублей договорной цены, руб.	9,5	18,6
Потери от уплаты процентов за пользование кредитом при ставке 25,3% годовых, руб.	-	40,8
Потери от предоставления 2% скидки с каждой тысячи рублей договорной цены, руб.	20	-
Результаты от представленных вариантов, руб.	29,5	59,4

Из этого следует, что при 1 варианте ООО «Титан-Агро» получит 314237,22 тыс. руб. (323789x0,9705), а при 2 – 304555,93тыс. руб. (323789x0,9406). Следовательно, после проведения спонтанного финансирования предприятие получит на 9681,29 тыс. руб. больше.

Таким образом, по данным расчетов видно, что предлагаемые мероприятия по снижению дебиторской задолженности являются целесообразными и позволяют повысить эффективность управления дебиторской задолженности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В современных условиях развития агропромышленного производства одной из первостепенных задач является развитие механизма управления оборотными активами.

Оборотные активы - это стоимость части имущества, выраженная в денежной форме последовательно авансированная в производственные фонды и фонды

обращения для обеспечения непрерывности операционного цикла в условиях расширенного сельскохозяйственного воспроизводства под воздействием внутренних и внешних факторов, направленной на получение добавочной стоимости в виде прибыли.

В процесс управления необходимо структурировать оборотные средства, манипулировать их составом, чтобы обеспечить бесперебойное функционирование как сельскохозяйственного производства в целом, так и его отдельных отраслей и предприятий, обеспечивая в свою очередь их ликвидность и платежеспособность.

Исходя из специфики аграрного производства, выделен состав оборотных активов с учетом особенностей их использования и распределения в сферах производства и реализации продукции по выделенным группам: производственные фонды и фонды обращения.

ООО «Титан-Агро» создано 17 февраля 2006 г. для осуществления инвестиционной деятельности в рамках государственной программы развития сельского хозяйства.

Анализ состава оборотных активов в динамике характеризует последовательное развитие ООО «Титан-Агро». С развитием производства ситуация по элементам оборотных средств изменялась в части снижения дебиторской задолженности, появления свободных денежных средств в безналичной форме и форме финансовых вложений, что свидетельствует об осуществлении ООО «Титан-Агро» расширенного воспроизводства.

Результаты анализа структуры оборотных активов ООО «Титан-Агро» показал, что основную долю в обеспечении операционного цикла занимают фонды обращения, на их долю ежегодно приходится более 50% стоимости оборотных средств. По мере развития предприятия доля средств в расчетах значительно снизилась и в 2019 г. составила 14,41%, что характеризуется ускорением обращения дебиторской задолженности, своевременностью расчетов с дебиторами за отгруженную продукцию.

Результаты анализа показателей оборачиваемости оборотных активов ООО «Титан-Агро» в целом показали положительную тенденцию эффективности их использования.

В период 2017-2019 гг. ООО «Титан-Агро» руководствовалось консервативной политикой управления оборотными активами. Предприятие сдерживало рост текущих активов и стремилось их минимизировать. В результате удельный вес

оборотных активов в общем объеме имущества за последние три года анализируемого периода составляла около 23%. Такую политику предприятие осуществляет в условиях достаточной определенности, когда объем продаж, сроки поступления денежных средств и платежей по обязательствам, необходимый объем запасов и сроки их поставки заранее известны. Консервативная политика управления оборотными активами обеспечивает высокую рентабельность активов.

Проведенный анализ организации управления оборотными активами в ООО «Титан-Агро» показал, что предприятие реализует эффективную политику в данной сфере, в результате удалось достичь следующих положительных результатов: увеличение доли высоколиквидных активов; снижение остатков готовой продукции, что обусловлено ростом спроса на продукцию предприятия; рост финансовых вложений; сокращение доли дебиторской задолженности в структуре оборотных активов и ускорение ее оборачиваемости.

Но величина дебиторской задолженности по-прежнему значительна и, кроме того, предприятие планирует расширять масштабы деятельности, в связи с чем предложены мероприятия по погашению дебиторской задолженности - рефинансирование дебиторской задолженности в форме спонтанного финансирования. После проведения спонтанного финансирования предприятие получит дополнительно 9681,29 тыс. руб., что определяет эффективность предложенного мероприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Абдукаримов, И. Т. Оценка и мониторинг основного и оборотного капитала на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности [Текст] / И.Т. Абдукаримов И. Т., М.В. Беспалов // Социально-экономические явления и процессы.- 2015. - № 6 (052).- С. 12-25.
2. Адамадзиев, К.Р. Методы прогнозирования сельского хозяйства [Текст]/ К.Р. Адамадзиев, Т.М. Касимова// Фундаментальные исследования. - 2016.- № 5-1. - С. 122-126.
3. Аймурзинов, М.С. Принятие решений в аграрном менеджменте на основе прогнозирования. [Текст]/ М.С. Аймурзинов, М.Ф. Баймухамедов// Аграрный вестник Урала. - 2016.- № 4. - С. 50-51.
4. Алтухов, П.Л. Методические положения по выбору стратегии управления развитием предприятия [Текст]/ П.Л. Алтухов// Вестник Саратовского

- государственного технического университета. - 2016.- Т.1.№ 4.С. 124-132.
5. Анализ финансового состояния компании: основные положения и методики [Электронный ресурс] / <http://www.alt-invest.ru/index.php/ru/biblioteka/tematicheskie-stati>.
 6. Бабенко, И.В. Применение системного подхода в управлении оборотными средствами промышленных предприятий [Текст]/И.В. Бабенко// Известия ЮЗГУ. Серия Экономика. Социология. Менеджмент.- 2016. - №3- с. 117 - 123.
 7. Бабенко, И.В. Оборотные средства, активы: сущность и генезис. [Текст]/ И.В. Бабенко, Э.Н. Кузьбожев// Известия Курского государственного технического университета. - 2016.- № 1 (26)- с. 66-70
 8. Байдаков, А.Н. Прогнозирование как функция управления [Текст]/ А.П. Байдаков// Аграрная наука.- 2017.- № 9.- С. 12-14.
 9. Батова, Т.Н. Экономика промышленного предприятия: учебное пособие [Текст] / Т.Н. Батова, О.В. Васюхин, Е.А. Павлова, Л.П. Сажнева/ Санкт- Петербург: Изво «ИТМО». - 2018. - 249 с.
 10. Бондина, Н.Н. Факторы эффективности использования оборотных средств сельскохозяйственных организациях. [Текст] / Н.Н. Бондина, И.А. Бондин// Нива Поволжья. - 2013. - №1(26). - с. 84-88
 11. Винничек, Л.Б. Методические аспекты организации бюджетирования [Текст] / Л.Б. Винничек, Е.В. Фудина// Вестник Ульяновской государственной сельскохозяйственной академии. - 2018. - № 2. - С. 138-142.
 12. Волкова, В.Н. Теории систем и системный анализ [Текст] / В.Н. Волкова, А.А. Денисов. - М.: Изд-во ЮРНИТ, 2015. - 679с.
 13. Выборова, Е.Н. Методология финансовой диагностики субъектов хозяйствования. [Текст]/ Е.Н. Выборова/ - Иркутск: ИГЭА, 2016.- 140 с.
 14. Гаврилова, А.Н.. Финансы организаций (предприятий): учебник. [Электронный ресурс] / А.Н.Гаврилова/ — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: КНОРУС. — 2017. - 608 с.- <http://economy-ru.com/finansami-upravlenie>
 15. Гафурова, Г.Н. Бюджетирование как основной инструмент в системе управления предприятием [Текст]/ Г.Н. Гафурова, Е.А. Свистунова// Бухгалтерский учет в издательстве и полиграфии. - 2017.- № 6. - С. 19-22.
 16. Глазунов, М.И. Системы алгоритмов определения величины собственных оборотных средств [Электронный ресурс] / М.И. Глазунов// Экономический анализ: теория и практика. - 2017.- №34. // СПС «Консультант Плюс».
 17. Голикова, О.В. Понятие материальных оборотных активов и их роль в кругообороте средств предприятия. [Текст] / О.В. Голикова, Е.Г. Нестеренко //Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева.- 2016.- № 21.- С. 58-66.

18. Данилин, В.Н. О новой концепции воспроизводства оборотного капитала в современных условиях хозяйствования [Текст] /В.Н. Данилин, Е.И. Данилина//Проблемы современной экономики. - 2016. - №1 - С. 43-46.
19. Данилин, В.Н. Управление оборотным капиталом предприятия в кризисных условиях [Электронный ресурс] / В.Н. Данилин, Е.И. Данилина// Проблемы современной экономики. - 2017. - №3 (35).
20. Дегтярёва, Т.Д. Прогнозирование аграрного производства региона с применением адаптивных моделей [Текст] / Т.Д. Дегтярёва, Е.А. Чулкова// Известия Оренбургского государственного аграрного университета. - 2018. - Т. 33. № 1-1. - С. 207-211.
21. Денисов, А.А. Современные проблемы системного анализа: учебник [Текст]/А.А. Денисов. - СПб.: Изд-во Политех, ун-та, 2018. - С. 304.
22. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности. [Текст] / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова Н.А./ М.: Дело и сервис, 2015.- 656 с.
23. Дролова, Е.Ю. Бюджетирование как метод финансового планирования деятельности предприятия. [Текст]/ Е.Ю. Дролова, М.А. Зайцев/ Вестник Иркутского государственного технического университета. - 2016. -№ 5 (88). - С. 177-181.
24. Евдокимова, Н.В. Процесс бюджетирования и роль системы бюджетов для прогнозирования. [Текст] / Н.В. Евдокимова// Научный вестник Московского государственного горного университета. - 2016. - № 6. - С. 3-8.
25. Ефименко, И.С. Бюджетирование как элемент механизма управления прибылью организации. [Текст] /И.С. Ефименко// Вестник ОрелГИЭТ. - № 2 (24). - С. 85-91.
26. Ефимова, О.В. Анализ платежеспособности предприятий //Бухгалтерский учет. - 2016 - № 4. - С. 51 -54.
27. Желтиков, А.И. Совершенствование системы бюджетирования в птицеводческих организациях. / А.И. Желтиков, А.П. Пичугин, А.Е. Петряева, П.П. Холодов// Вестник Новосибирского государственного аграрного университета.-2017.-№ 4(29).-С.131-137.
28. Иванов, Е.А. Внутренние и внешние факторы стратегии развития предприятия [Текст] /Е.А.Иванов// Вестник Академии. - 2018.- № 4. - С. 68-70.
29. Информация о состоянии агропромышленного комплекса Орловской области в 2017-2019 годах [Электронный ресурс] Минсельхоз РФ. - www.mcsx.ru
30. Исламиев, Р.Р. Экономические основы агропромышленной интеграции в АПК региона [Текст] / Р.Р. Исламиев// Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. - 2015. - № 8. - С. 259-263.

31. Касаткина, Е.В. Проблемы прогнозирования денежных потоков для оценки эффективности инвестиционных проектов [Текст] /Е.В. Касаткина// Теория и практика общественного развития.- 2016.- № 4. - С. 277-280.
32. Киперман, Г. Анализ оборотных активов [Электронный ресурс] /Киперман Г./ Финансовая газета. Региональный выпуск. - 2017. - №16. // СПС «Консультант Плюс».
33. Ковалева, А.М. Финансы.6-е изд. [Текст] /А.М. Ковалева/ М.:Юрайт, 2018. - 443 с.
34. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика [Текст] /В.В. Ковалев/ - 2-е изд. перераб. и доп. - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, - 1024 с.
35. Коновалова, Г.И. Совершенствование планирования оборотных средств предприятия [Текст] /Г.И. Коновалова// Актуальные вопросы экономических наук. - 2018. - № 19.- С. 352-356.
36. Коношенко, Л. Оптимальное управление мобильными ресурсами торговой организации [Текст] /Л. Коношенко// РИСК: Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. - 2015. -№ 2. - С. 237-241
37. Официальный сайт ООО «Титан-Агро» [Электронный ресурс] Режим доступа http://www.titan-omsk.ru/gruppa_kompaniy/company/139/

Приложение 1

Состав оборотных средств предприятий АПК

Image not found or type unknown

