

## Содержание:

# ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность исследования.** Оптимальное использование оборотных средств играет значимую роль в обеспечении нормализации всей деятельности субъекта хозяйствования. В каждом отдельно взятом субъекте хозяйствования величина оборотных активов, их состав и структура находятся в зависимости от большого числа факторов производственно-экономического характера. Наличие у субъекта хозяйствования собственных оборотных средств, их состав и структура, скорость оборота такого оборотного капитала и эффективность его использования в большинстве своем предопределяет состояние субъекта экономики и устойчивость его положения на рынке финансовых ресурсов. При низком уровне оборотного капитала производственно-финансовая деятельность субъекта хозяйствования не поддерживается на необходимом уровне, отсюда вытекает возможность потери ликвидности, периодические сбои в деятельности и низкий размер прибыли. При определенном оптимальном уровне оборотного капитала у субъекта хозяйствования прибыль будет на максимальном уровне. Дальнейшее увеличение размера оборотного капитала может привести к тому, что субъект хозяйствования будет иметь в своем распоряжении временно свободные, бездействующие оборотные активы, а вместе с тем излишние расходы на финансовое обеспечение, что повлечет за собой уменьшение суммы прибыли.

Идущие в экономике России рыночные преобразования, многообразие форм собственности и хозяйствования, а также различные типы поведения собственников и управленцев субъектов хозяйствования требуют новых, научных подходов к управлению финансовыми ресурсами российских фирм. В связи с выше изложенным, достаточно актуальной стала проблема управления оборотными средствами хозяйствующего субъекта.

**Степень разработанности темы.** Актуальные проблемы формирования оборотных средств в условиях развитой рыночной экономики, безусловно, достаточно глубоко проработаны в мировой исследовательской литературе как в части изучения роли и места оборотных средств в практической деятельности рыночных субъектов, так и в отношении обобщения конкретной практики использования оборотных средств

субъектов хозяйствования.

Среди отечественных авторов данная проблематика исследовалась в работах А.З. Бобылевой, Галицкой С.В., Жилкиной А.Н. и др.

**Цель исследования** состоит в обосновании сущности оборотных средств и принципов их формирования.

Общая цель конкретизируется в следующих **задачах** исследования:

- раскрыть основы формирования оборотных средств предприятия;
- выявить основные проблемы использования оборотных средств на предприятии;
- разработать рекомендации по улучшению использования оборотных средств предприятия.

**Объектом исследования** является ООО «Мельница».

**Предметом исследования** выступают процессы формирования и использования оборотных средств субъекта хозяйствования.

**Теоретической и методологической основой** исследования курсовой работы послужили системный подход, математическая статистика, методы сравнений, сопоставлений и т.д.

В процессе проведения исследования использовались Законы РФ, нормативно-правовые источники и постановления Правительства по проблемам формирования оборотных активов.

В качестве **информационной базы** использовались данные финансовой отчетности ООО «Мельница».

**Структура работы** определяется поставленными целью и задачами. Курсовая работа состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы.

## **ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ**

## 1.1. Состав, структура и сущность оборотных активов

Оборотные активы субъекта хозяйствования являются стоимостной оценкой оборотных производственных фондов и фондов обращения [7, с.125]. Они одновременно функционируют как в производственной сфере, так и в сфере обращения, при этом обеспечивая непрерывность производственного процесса и процесса продажи продукции [11, с.109]. Оборотные производственные фонды являются частью производственных средств, которые полностью потребляются предприятием в каждом цикле производственного процесса, целиком переносят свою стоимость на выпускаемую продукцию и полностью возмещаются после каждого цикла производства. Их классифицируют по следующим элементам:

- производственные запасы (основное сырье, основные и вспомогательные материалы, покупные полуфабрикаты и комплектующие изделия, топливо, тара, запасные части для ремонта оборудования, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы); В категорию малоценных и быстроизнашивающихся предметов включаются: предметы, которые служат менее 1 года и стоимостью на дату покупки не более 100-кратного (для бюджетных учреждений - 50-кратного) определенного законодательством РФ МРОТ за единицу; специальные инструменты и приспособления, сменное оборудование вне зависимости от их стоимости; одежда специального назначения, подобного рода обувь вне зависимости от их стоимости и срока эксплуатации и пр.
- незавершенное производство и полуфабрикаты собственного производства;
- незавершенное производство является продукцией, которая не закончена производством и подлежит дальнейшей обработке;
- расходы будущих периодов, представляющие собой затраты на освоение новой продукции, плату за подписные издания, оплату на несколько периодов вперед платы за аренду и пр. списание данных расходов происходит на себестоимость продукции в других периодах (в будущих);
- фонды обращения, т.е. сумма всех средств, которые функционируют в сфере обращения; (готовая к продаже продукция на складах субъекта хозяйствования; продукция отгруженная, однако покупателем еще не оплаченная; деньги в кассе субъекта и на счетах в банковских учреждениях, а вместе с тем средства, которые находятся в незаконченных расчетах (расчеты

с дебиторами). На рисунке 1 представлена схема стадий кругооборота оборотных средств [14, с.89].

Денежные средства 1

Материалы, сырье

Незавершенное производство

Готовая продукция на складе

Дебиторская задолженность

Денежные средства

2

Запасы

Сфера производства

Сфера обращения

Рис. 1. Стадии кругооборота оборотных средств

Оборотные средства всегда производят кругооборот, в процессе которого ими проходятся три стадии: снабжение, производство и сбыт (реализация). На 1-й стадии (снабжение) субъектом хозяйствования на денежные средства приобретается нужный объем производственных запасов. На 2-й стадии (непосредственно производство) производственные запасы вступают в процесс производства и, пройдя форму незавершенного производства и полуфабрикатов, становятся готовой продукцией. На 3-й стадии (сбыт) реализуется готовая продукция, и оборотные средства становятся денежными средствами (принимают денежную форму).

Структура оборотных средства представляет собой удельный вес стоимости отдельно взятых элементов оборотных средств в совокупной их стоимости.

Структура оборотных средств:

1. По роли в процессе производства оборотные средства делят на:

- оборотные средства в сфере производства;

- оборотные средства в сфере обращения.

2. По материально-вещественному содержанию оборотные активы бывают:

- материалы, сырье, топливо;
- готовая продукция на складе;
- средства в расчетах (задолженность дебиторов);
- денежные средства.

3. По элементам (на основе 2 раздела баланса) оборотные активы делят на:

- предметы труда;
- товары для перепродажи;
- денежные средства;
- краткосрочные финансовые вложения.

4. По ликвидности (на основе 2 раздела баланса) оборотные активы бывают:

- абсолютно ликвидные оборотные активы (деньги, краткосрочные финансовые вложения);
- быстрореализуемые оборотные активы (товары отгруженные, дебиторская задолженность);
- медленно реализуемые (запасы сырья, материалов).

5. По источникам финансирования оборотные активы делят на:

- собственные оборотные активы;
- заемные оборотные активы.

6. По характеру планирования оборотные активы делят на:

- нормируемый оборотный капитал;
- ненормируемый оборотный капитал [11, с.147].

Нормируемые оборотные средства - оборотные производственные фонды и готовая продукция, т.е. оборотные активы в запасах товарно-материальных ценностей.

Ненормируемые оборотные средства - фонды обращения обычно ненормируемые, к ним относятся дебиторская задолженность, средства в расчетах, денежные средства в кассе предприятия и на счетах в банк [16, с.152].

Оборотный капитал по источникам формирования бывает собственный и заемный. Собственные оборотные активы представляют собой средства, которые закреплены в уставном фонде в части, целевое назначение которой - формирование оборотных средств, необходимых для функционирования субъекта хозяйствования. Собственные оборотные активы можно пополнять за счет прибыли, фонда амортизационных отчислений и др.

Помимо этого, субъекты хозяйствования в качестве источника формирования оборотного капитала могут использовать средства, которые приравниваются к собственным (так называемые устойчивые пассивы), куда относят: постоянную минимальную задолженность по заработной плате и отчислениям на социальные нужды; начисления работникам за отпуска; расчеты с налоговыми органами по платежам и т.д.

К заемным источникам формирования оборотного капитала относятся в основном краткосрочные кредиты и займы. Основные направления привлечения кредитов для формирования оборотного капитала: кредитование сезонных запасов сырья, материалов и затрат; временное восполнение недостатка собственных оборотных активов; осуществление расчетов и опосредование платежного оборота [18, с.102].

Банковский кредит предоставляется исключительно в денежной форме на условиях возвратности, срочности, платности на основе кредитных договоров. Предоставление банковского кредита может осуществляться одним из следующих способов: выдачей разовой ссуды, открытием кредитной линии, кредитованием расчетного счета заемщика и другими способами.

Разновидностью банковских кредитных операций и одновременно способом финансирования текущей деятельности предприятия является факторинг.

В соответствии с п. 1 ст. 824 ГК РФ при заключении договора финансирования под уступку денежного требования (термин «факторинг» в Гражданском кодексе в гл. 43 не употребляется) одна сторона (финансовый агент) передает или обязуется передать другой стороне (клиенту) денежные средства, в то время как клиент в

обмен на эти средства уступает или обязуется уступить финансовому агенту имеющееся у него денежное требование к третьему лицу (должнику), вытекающее из предоставления клиентом этому лицу товаров, выполнения работ или оказания услуг.

Коммерческий кредит есть форма взаимного финансирования (кредитования) организаций (предприятий). Представляет собой особый порядок оплаты, обязательство из договоров на продажу товаров, предоставление услуг, выполнение работ и т.д. [18, с.212] Статья 823 ГК РФ предусматривает, что договор, исполнение которого связано с передачей в собственность другой стороне денежных сумм или других вещей, определяемых родовыми признаками, может предусматривать предоставление кредита, в том числе в виде аванса, предварительной оплаты, отсрочки и рассрочки оплаты товаров, работ, услуг.

Коммерческий кредит предоставляется предприятию поставщиками в виде отсрочки или рассрочки платежа. Покупателем поставщику коммерческий кредит предоставляется в виде аванса или предварительной оплаты.

С целью установления потребности субъекта хозяйствования в оборотном капитале производят его нормирование. Под нормированием в данном случае понимают процесс установления экономически обоснованной потребности субъекта хозяйствования в оборотном капитале, который обеспечивает нормальный ход процесса производства.

В нормируемые оборотные активы включают все оборотные производственные фонды (запасы производства, незавершенное производство и полуфабрикаты собственного изготовления, расходы будущих периодов) и готовую к продаже продукцию [16, с.215]. Нормативы оборотных активов определяются в натуральном измерении (в штуках, килограммах, метрах и т.д.), в стоимостном выражении (рубли) и в днях запасов.

Далее будут рассмотрены показатели эффективности использования оборотных средств.

## **1.2. Показатели эффективности использования оборотных активов**

С целью улучшения эффективности финансово-хозяйственной деятельности субъектов экономики важное значение имеют вопросы рационального применения оборотного капитала. Эффективность его использования выражается при помощи системы экономических показателей и, прежде всего, его оборачиваемостью [18, с.114].

Оборачиваемость оборотных активов представляет собой длительность одного полного кругооборота средств с момента авансирования оборотных активов в денежной форме в запасы товаров до продажи.

Оборачиваемость оборотных активов характеризуют несколькими взаимосвязанными показателями:

1) Коэффициент оборачиваемости:

(1)

где ОбС – оборотные средства предприятия (среднегодовая величина), руб.;

В – выручка.

Коэффициент оборачиваемости характеризует:

а) величину выручки, приходящейся на каждый рубль оборотных средств;

б) количество оборотов, которое совершила вся сумма оборотных средств за анализируемый период времени.

Показатель, обратный коэффициент оборачиваемости, называется коэффициентом закрепления. Он характеризует, сколько рублей оборотных средств приходится на рубль выручки.

2) Период (продолжительность) оборота в днях:

(2)

где Т - продолжительность анализируемого периода. дни.

Чем выше при равных условиях коэффициент оборачиваемости, тем лучше используются оборотные активы. Наоборот, снижение длительности оборота свидетельствует о повышении эффективности их использования.

3) Коэффициент закрепления оборотных средств:

. (3)

Также отдельно определяют показатели эффективности использования отдельных элементов оборотных средств.

Оборачиваемость запасов характеризуется следующими показателями:

1) Коэффициент оборачиваемости запасов:

(4)

где  $Z$  – запасы предприятия (среднегодовая величина), руб.

Коэффициент оборачиваемости запасов отражает:

а) величину выручки, приходящейся на каждый рубль, вложенный в запасы предприятия;

б) количество оборотов, которое совершила сумма запасов за анализируемый период времени.

2) Период (продолжительность) оборота запасов в днях:

(5)

Чем выше при равных условиях коэффициент оборачиваемости запасов, тем лучше они используются и быстрее обновляются. Наоборот, снижение длительности оборота запасов говорит о повышении эффективности их использования.

Оборачиваемость дебиторской задолженности характеризуется показателями:

1) Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

(6)

где ДЗ – дебиторская задолженность предприятия (среднегодовая величина), руб.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности отражает:

а) величину выручки, приходящейся на каждый рубль дебиторской задолженности предприятия;

б) количество оборотов, которое совершила сумма дебиторской задолженности за анализируемый период времени.

2) Период (продолжительность) оборота дебиторской задолженности в днях:

(7)

Чем выше при равных условиях коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, тем лучше она используется и быстрее обновляется. Наоборот, снижение длительности оборота дебиторской задолженности говорит об ускорении срока оплаты дебиторов.

После сравнения исчисленных показателей определяют ускорение или замедление оборачиваемости оборотных активов. Если выявлено ускорение оборачиваемости оборотных активов, то происходит высвобождение из оборота материальных ресурсов и источников их образования; а если выявлено замедление - то в оборот были вовлечены дополнительные ресурсы[1].

Совокупность средств, которые были дополнительно вовлечены в оборот или отвлечены из него, рассчитывается по формуле:

$$\Delta Cc = (Pd1 - Pd0) * Tодн1, (8)$$

где  $\Delta Cc$  - сумма средств дополнительно вовлеченных в оборот; если  $\Delta Cc < 0$ ; либо сумма отвлеченных из оборота средств, если  $\Delta Cc > 0$ ;

$Pd1$  и  $Pd0$  - продолжительность одного оборота оборотных активов в отчетном и базисном периоде соответственно;

$Tодн1$  - фактический однодневный товарооборот.

Абсолютное высвобождение оборотных активов имеет место, если их фактические остатки в отчетном периоде меньше аналогичных остатков в базисном периоде при сохранении или превышении товарооборота за рассматриваемый период.

Относительное высвобождение наблюдается тогда, когда ускорение их оборачиваемости идет вместе с повышением объема продаж.

Ускорение оборачиваемости оборотных активов приводит к высвобождению оборотного капитала субъекта хозяйствования из оборота. И напротив, замедление их оборачиваемости ведет к росту потребности субъекта хозяйствования в оборотном капитале. Ускорения оборачиваемости оборотных активов можно достичь при помощи применения следующих факторов: опережающего темпа роста объемов реализации в сравнении с темпом роста оборотных активов; улучшение процессов снабжения и сбыта; уменьшение материалоемкости и

энергоёмкости выпускаемой продукции; рост качества продукции и её конкурентоспособности; снижение длительности цикла производства и пр.

Управление использованием оборотных средств предполагает реализацию следующих путей ускорения их оборачиваемости:

- интенсификация производственных процессов, сокращение длительности производственного цикла, устранение разного рода простоев и перерывов в работе, сокращение времени естественных процессов;

- экономное использование сырьевых и топливно-энергетических ресурсов: применение рациональных норм расхода сырья и материалов, внедрение безотходного производства, поиск более дешевого сырья, совершенствование системы материального стимулирования экономии ресурсов. Все вышеперечисленные мероприятия предоставляют возможность уменьшить материалоемкость выпускаемой продукции;

- совершенствование организации основного производства: ускорение НТП, внедрение прогрессивной техники и технологии, улучшение качества инструмента, оснастки и приспособлений, развитие стандартизации, унификации, типизации, оптимизация форм организации производства (специализация, кооперирование, рационализация межзаводских связей);

- совершенствование организации вспомогательного и обслуживающего производства: комплексная механизация и автоматизация вспомогательных и обслуживающих операций (транспортных, складских, погрузочно-разгрузочных), расширение складской системы, применение автоматизированных систем складского учета;

- улучшение работы с поставщиками: приближение поставщиков сырья, материалов и полуфабрикатов к потребителям, уменьшение интервала между поставками, ускорение документооборота, использование прямых длительных связей с поставщиками;

- улучшение работы с потребителями продукции: приближение потребителей продукции к изготовителям, совершенствование системы расчетов (отпуск продукции на условиях предоплаты, что сократит дебиторскую задолженность), увеличение объема реализованной продукции вследствие выполнения заказов по прямым связям, тщательная и своевременная подборка и отгрузка продукции по партиям и ассортименту, уменьшение запасов готовой продукции вследствие

совершенствования планирования отгрузки готовой продукции;

- применение логистических подходов в управлении закупками, организации производства, в сфере сбыта готовой продукции, что позволит сократить длительность кругооборота оборотных средств и уменьшить издержки производства и реализации.

Все представленное в данной главе позволяет отметить следующее:

- оборотные активы субъекта - стоимостная оценка оборотных производственных фондов и фондов обращения;

- управление оборотными активами рассматривается по их составным элементам: управление денежными средствами, управление запасами и дебиторской задолженностью;

- основные показатели оценки эффективности использования оборотных активов – показатели оборачиваемости, продолжительности их оборота.

Далее будет проведен анализ эффективности использования оборотных активов на примере ООО «Мельница».

## **ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ ООО «МЕЛЬНИЦА»**

### **2.1 Краткая характеристика предприятия**

ООО «Мельница» расположено по адресу: 410031, г. Саратов, ул. им. Н.А. Некрасова, д. 43А.

Основной целью (миссией) деятельности ООО «Мельница» является получение максимально возможной прибыли. Предметом деятельности является оптовая продажа. Покупка товаров производится на основании договоров купли товара.

ООО «Мельница» - официальный представитель компании «ФосАгро» в Приволжском федеральном округе. За шесть лет работы предприятие поставило

земледельцам свыше 137 500 тонн минеральных удобрений и тукосмесей.

ООО «Мельница» поставляет сельхозпроизводителям продукцию заводов:

- ОАО «Воскресенские минеральные удобрения»,
- ООО «Балаковские минеральные удобрения»,
- ОАО «Аммофос» г. Череповец,
- ОАО «Азот» г. Череповец,
- удобрения других химических заводов (фосфорная мука, минеральные кормовые добавки и др.).

Результаты хозяйствования характеризуют объем реализации и величину прибыли, уровень рентабельности. Иначе говоря, финансовые результаты деятельности (полученная прибыль и уровень рентабельности) тесно связаны с реализацией товаров (работ, услуг). Прибыль – это часть чистого дохода, созданного в процессе производства и реализованного в сфере обращения, который непосредственно получают предприятия.

В таблице 1 представлены показатели прибыли (на основе Отчета о прибылях и убытках»).

Таблица 1

Финансовые результаты деятельности ООО «Мельница»

Показатели	2017 год	2018 год	Отклонение, (+,-)	Темп роста, %
Выручка, тыс.руб.	7214	8596	1382	119,2
Себестоимость продаж, тыс.руб.	5072	6035	963	119,0
Валовая прибыль, тыс.руб.	2142	2561	419	119,6

Коммерческие расходы, тыс.руб.	1529	1736	207	113,5
Прибыль от продаж, тыс.руб.	613	825	212	134,6
Сальдо от прочей деятельности, тыс.руб.	-12	-22	-10	183,3
Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	601	803	202	133,6
Текущий налог на прибыль, тыс.руб.	120	160	40	133,3
Чистая прибыль, тыс.руб.	481	643	162	133,7

По данным таблицы 1 можно сделать следующие выводы. Повышение выручки от продаж в 2018 году на 19,2% сопровождалось меньшим приростом себестоимости продаж – всего на 19%, в связи с чем можно отметить повышение суммы валовой прибыли на 19,6%, или на 419 тыс.руб. Коммерческие расходы в отчетном периоде повысились на 13,5%, или на 207 тыс.руб., их меньший рост в сравнении с повышением валовой прибыли (а вместе с тем - выручки) привел к повышению прибыли от продаж на 34,6%, или на 212 тыс.руб. Это прибыль от основной деятельности, ее рост свидетельствует об улучшении эффекта хозяйственной деятельности предприятия.

Сальдо от прочей деятельности было отрицательным, еще и повысилось на 10 тыс.руб. по причине прироста процентов к уплате и прочих расходов, это повлияло на меньший прирост прибыли до налогообложения – на 33,6%. Также в отчетном периоде чистая прибыль повысилась на 33,7%, или на 162 тыс.руб. Это свидетельствует об улучшении финансовых возможностей предприятия по финансированию своей деятельности.

Проанализируем показатели рентабельности ООО «Мельница» за 2017-2018 годы (табл. 2).

Таблица 2

Показатели рентабельности ООО «Мельница»

за 2017-2018 годы

(%)

Показатели	2017 год	2018 год	Отклонение, (+;-)
Рентабельность всех активов	6,48	7,95	1,47
Рентабельность собственного капитала	178,15	213,98	35,83
Коэффициент рентабельности оборотного капитала	9,13	10,56	1,43
Рентабельность реализованной продукции	12,09	13,67	1,58
Рентабельность продаж	8,50	9,60	1,10

Исходя из данных таблицы, можно сделать следующие выводы. Рентабельность всех активов предприятия повысилась на 1,47%, следовательно, каждые 100 руб., вложенные в имущество предприятия, стали приносить больше прибыли.

Рентабельность собственного капитала по причине увеличения чистой прибыли возросла на 35,83% и стала показывать, что каждые 100 руб. собственного капитала стали приносить 213,98 руб. чистой прибыли.

Коэффициент рентабельности оборотного капитала увеличился на 1,43% и стал равным 10,56%, следовательно, каждый рубль, вложенный в оборотные средства, стал приносить больше чистой прибыли.

Рентабельность продаж повысилась на 1,1% и стала показывать, что каждые 100 руб. выручки приносят 9,6 руб. прибыли от продаж, это по причине повышения прибыли от продаж большими темпами в сравнении с ростом выручки. Также возросла и рентабельность реализованной продукции на 1,58%. Следовательно,

повышение показателей рентабельности говорит о росте конкурентоспособности предприятия.

## 2.2. Оценка использования оборотных активов ООО «Мельница»

Для изучения состава оборотных активов представлен горизонтальный анализ актива баланса в таблице 3.

Таблица 3

Горизонтальный анализ актива баланса ООО «Мельница»

за 2017-2018 годы

Показатели, тыс. руб.	На 01.01.2018 г.	На 01.01.2018 г.	Отклонение, (+;-)	Динамика, %
1	2	3	4	5
<b>АКТИВ</b>				
<b>1. Внеоборотные активы</b>				
Нематериальные активы	180	390	210	216,7
Основные средства	2187,3	1240,3	-947	56,7
Итого по разделу 1	2367,3	1630,3	-737	68,9
<b>2. Оборотные активы</b>				

Запасы	3238,5	2207,3	-1031,2	68,2
НДС по приобретенным ценностям	4,6	0,4	-4,2	8,7
Дебиторская задолженность	1412	1518,2	106,2	107,5
Финансовые вложения	200	1993,3	1793,3	996,7
Денежные средства	740,1	860,6	120,5	116,3
Итого по разделу 2	5595,2	6579,8	984,6	117,6
БАЛАНС	7962,5	8210,1	247,6	103,1

Исходя из данных таблицы 3 можно сделать следующие выводы. По ООО «Мельница» валюта баланса повысилась за отчетный год на 3,1% и в 2018 году составила 8210,1 тыс.руб.

При увеличении валюты баланса на 3,1% выручка от продажи увеличилась на 19,1%, что говорит об эффективном использовании средств, вложенных в имущество предприятия. Стоимость внеоборотных активов снизилась в 2018 году на 31,1%, или на 737 тыс.руб., сумма по оборотным активам увеличилась на 17,6%, или на 984,6 тыс.руб.

Положительной оценки заслуживает уменьшение внеоборотных активов и при этом рост оборотных активов. Это говорит о том, что ООО «Мельница» стало больше средств вкладывать в работающие (мобильные) активы, чем во внеоборотные активы.

В составе оборотных активов наибольшее увеличение можно видеть по краткосрочным финансовым вложениям в размере 996,7% в сравнении с началом рассматриваемого периода. Повышение в размере 106,2 тыс.руб. наблюдается по дебиторской задолженности. Это оценивается отрицательно, так как данные активы говорят об иммобилизации средств предприятия. Прирост суммы по строке

«Денежные средства» в размере 120,5 тыс.руб., или 16,3%, повышает ликвидность баланса.

Большое значение для оценки структуры оборотных активов имеет и вертикальный анализ актива баланса, который дает представление бухгалтерского баланса в виде относительных показателей структуры. Целью вертикального анализа является определение удельных весов отдельных статей в итоге оборотных активов и оценка их изменений.

В таблице 4 представлена структура оборотных активов ООО «Мельница».

Таблица 4

Структура оборотных активов ООО «Мельница» за 2017-2018 годы

Показатели	Удельный вес, % к итогу		Отклонение, (+;-)
	На	На	
	01.01.2018 г.	01.01.2019 г.	
<b>АКТИВ</b>			
<b>2. Оборотные активы.</b>			
Запасы	57,88	33,55	-24,33
НДС по приобретенным ценностям	0,08	0,01	-0,08
Дебиторская задолженность,	25,24	23,07	-2,16
Краткосрочные финансовые вложения	3,57	30,29	26,72
Денежные средства	13,23	13,08	-0,15

Итого по разделу 2	100,00	100,00	0,00
--------------------	--------	--------	------

Структура оборотных активов представлена на рисунке 3. Исходя из данных таблицы 4, можно сделать следующие выводы. Доля запасов в структуре оборотных активов уменьшилась в отчетном периоде на 24,33%, что свидетельствует о большем вложении средств в более ликвидные оборотные активы в отчетном периоде и положительно характеризует их структуру.

На ООО «Мельница» часть оборотных средств отвлечена на дебиторскую задолженность, что говорит об иммобилизации средств. Следует отметить, что доля дебиторской задолженности снизилась на 2,16%, что оценивается как положительная структура оборотных активов. Большую часть в оборотных активах стали занимать финансовые вложения в виде краткосрочных ценных бумаг в размере 30,29% к итогу, это оценивается положительно по причине того, что это самые легко реализуемые активы, их доля в % к итогу стоимости оборотных активов повышается к концу 2018 года на 26,72%. Это свидетельствует о повышении ликвидности баланса субъекта хозяйствования. Однако снижение доли участия денежных средств в формировании оборотных активов на 0,15% свидетельствует о небольшом ухудшении ликвидности баланса предприятия, так как это самые легко реализуемые активы.

Проанализируем эффективность использования оборотного капитала. Показатели эффективности использования оборотных средств ООО «Мельница» представлены в таблице 5 и на рисунке 2.

По данным таблицы 5 можно сделать следующие выводы. Эффективность использования оборотных средств непосредственно влияет на обобщающие показатели.

В ООО «Мельница» выручка на 1 руб. среднегодовой стоимости оборотных средств за 2018 год составила 1,41 руб., она повысилась в сравнении с 2017 годом на 3,7%. Это вызвано тем, что стоимость оборотных средств растет медленнее выручки, коэффициент опережения роста выручки составил 1,26. Следовательно, на 1 % прироста оборотных средств приходилось 1,26% прироста выручки. Это говорит об эффективности использования оборотных средств.

Таблица 5

Показатели эффективности использования оборотных средств

ООО «Мельница» за 2017-2018 годы

Показатели	Расчет (строки таблицы)	2017 год	2018 год	Отклонение, (+,-)	Динамика, %
1.Выручка от продаж, тыс.руб.	-	7214	8596	+1382	119,1
2.Прибыль от продаж, тыс.руб.	-	613,3	825,3	+212	134,6
3.Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс.руб.	-	5290,2	6087,5	+797,3	115,1
4.Выручка на 1 руб. оборотных средств (коэффициент оборачиваемости, раз)	1/3	1,36	1,41	+0,05	103,7
5.Коэффициент загрузки оборотных средств в обороте	3/1	0,74	0,71	-0,03	95,9
6.Прибыль на 1 руб. оборотных средств	2/3	0,12	0,14	+0,02	116,7
7.Оборачиваемость оборотных средств, дни	$3 * 365 \text{ дн.} / 1$	267,66	258,49	-9,17	96,6

8. Коэффициент опережения  
роста выручки над ростом  
среднегодовой стоимости  
оборотных средств -  $(119,1-100)/(115,1-100) = 1,26$

9. Коэффициент опережения  
роста прибыли от продаж над  
ростом среднегодовой  
стоимости оборотных средств -  $(134,6-100)/(115,1-100) = 2,29$

В то же время прибыль от продаж на 1 руб. среднегодовой стоимости оборотных средств увеличилась на 16,7% и составила в 2018 году 0,14 руб. Это вызвано более медленными темпами роста среднегодовой стоимости оборотных средств по сравнению с ростом общей суммы прибыли от продаж. Коэффициент опережения при этом составил 1,26, то есть в 2018 году на 1% роста среднегодовой стоимости оборотных средств приходилось 1,26% роста прибыли от продаж ООО «Мельница». Это говорит о повышении эффективности использования оборотных средств.

Рис. 2. Показатели эффективности использования оборотных средств ООО «Мельница»

Снижение коэффициента загрузки влечет за собой экономию оборотных средств, что и произошло, т.е. коэффициент загрузки уменьшился на 0,03 пункта, или на 4,1%, это с положительной стороны характеризует эффективность деятельности анализируемой организации.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств приводит к высвобождению оборотных средств из оборота, по ООО «Мельница» данная сумма составила:  $(258,49-267,66) * (8596/365) = -216$  тыс.руб.

Следовательно, у предприятия высвобождается 216 тыс.руб. из оборота по причине ускорения оборотных активов. Это свидетельствует о повышении эффективности их использования. Далее проанализируем эффективность использования отдельных видов оборотных активов.

Далее с использованием формулы (9) проведем анализ влияния факторов на оборачиваемость всех оборотных активов по данным таблицы 6.

Скорректированная оборачиваемость оборотных средств в разгах рассчитана по формуле:

, (9)



где  - скорректированная оборачиваемость;

 - средняя сумма оборотных средств за прошлый год;

PV1 - оборот отчетного периода.

Определим влияние факторов по данным таблицы 6 на оборачиваемость оборотных активов:

а) изменения объема реализации товаров:

в днях: = 224,63-267,66 = -43,03 дня,

в разгах: = 1,62-1,36 = +0,26 раза,

б) изменения среднегодовой стоимости оборотных активов:

в днях: = 258,49-224,63 = +33,86 дня,

в разгах: = 1,41-1,62 = -0,21 раза.

Таблица 6

Эффективность использования оборотных средств

по ООО «Мельница» за 2017-2018 годы

Показатель	Оборот торговли, тыс.руб.	Средний размер оборотных активов, тыс.руб.	Оборачиваемость оборотных активов		Скорректированная оборачиваемость
			2017 год	2018 год	

2017 год	2018 год	2017 год	2018 год	в днях	в размах	в днях	в размах	в днях	в размах	
Итого	7214	8596	5290,2	6087,5	267,66	1,36	258,49	1,41	224,63	1,62

На изменение оборачиваемости оборотных активов ООО «Мельница» повлияли изменения оборота торговли предприятия и среднегодовой стоимости оборотных активов. Так, в результате увеличения оборота торговли скорость оборота по оборотным активам повысилась 0,26 оборота. Оборачиваемость оборотных средств в днях по причине роста оборота торговли сократилась на 43,03 дня.

Повышение среднегодовой стоимости оборотных активов привело к снижению оборачиваемости по ООО «Мельница» по оборотным активам на 0,21 оборота. В силу этого, оборачиваемость оборотных активов в днях замедлилась на 33,86 дня. Следовательно, повышение суммы оборота торговли является основным фактором, влияющим на ускорение оборачиваемости оборотных средств ООО «Мельница».

Все представленное в данной главе позволяет сделать следующие выводы:

- выручка от продажи ООО «Мельница» возросла в 2018 году по сравнению с 2017 годом на 1382 тыс.руб., или на 19,1%. Повышение прибыли опережает рост выручки, что выражается в росте рентабельности продаж на 1,1%, которая составила в 2018 году 9,6%;

- доля оборотных активов увеличилась в отчетном периоде на 9,87%, что свидетельствует о большем вложении средств в работающие активы. На ООО «Мельница» часть оборотных средств отвлечена на дебиторскую задолженность, что говорит об иммобилизации средств. Большую часть в оборотных активах занимают запасы в размере 26,89% к итогу, это оценивается отрицательно по причине того, что это самые медленно реализуемые активы, однако их доля в % к итогу стоимости имущества снижается к концу 2018 года на 13,79%.

Положительной оценки заслуживает повышение удельного веса краткосрочных финансовых вложений в размере 21,77% и денежных средств в размере 1,19%. Это свидетельствует о повышении ликвидности баланса субъекта хозяйствования;

- проведенный анализ эффективности использования оборотных активов свидетельствует об улучшении их оборачиваемости. Однако отрицательной оценки

заслуживает высокий уровень дебиторской задолженности и запасов. На предприятии актуальным является управление запасами и дебиторской задолженностью.

## **ГЛАВА 3. НАПРАВЛЕНИЯ УЛУЧШЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ ООО «МЕЛЬНИЦА»**

### **3.1. Рекомендации по улучшению использования запасов**

Проведенный анализ показал снижение суммы запасов предприятия в 2018 году на 1031,2 тыс.руб., их сумма на начало 2018 года составила 2207,3 тыс.руб. Однако их сумма достаточно большая. Для более полной оптимизации управления запасами на ООО «Мельница» необходимо провести ABC-анализ.

С целью проведения ABC-анализа используем данные таблицы 7. В таблице основные группы запасов, используемых в деятельности ООО «Мельница», разбиты по стоимости на 6 групп.

Таблица 7

Позиции запасов товаров, используемых ООО «Мельница»,  
за 2018 год

№ п/п	Наименование ассортиментной группы	Удельный вес, %
1	1-я группа (фосфорные удобрения)	33,09
2	2-я группа (апатитовый концентрат)	27,68
3	3-я группа (азотные удобрения)	19,56

4	4-я группа (кормовые фосфаты, аммофос)	12,23
5	5-я группа (NPK, тукосмеси, аммиачная селитра)	5,30
6	6-я группа (прочие)	2,14
Всего		100,00

По значению удельного веса стоимости запасов каждой ассортиментной группы можно отнести их к группам А, В и С.

Обобщенные данные по группам представлены в таблице 8.

Таблица 8

Сводная таблица по ABC-анализу ООО «Мельница»

33,09 1-я группа

Группа А 27,68 2-я группа

19,56 3-я группа

12,23 4-я группа

Группа В

5,30 5-я группа

Группа С 2,14 6-я группа

По результатам проведенного анализа можно отметить следующее. К группе А относятся запасы первых трех групп. Запасы данной группы отличаются высоким оборотом и стабильностью. Необходимо обеспечить их постоянное наличие, но для этого не нужно создавать избыточный страховой запас. Расход запасов этих групп

стабилен и хорошо прогнозируется.

В группу В попали только запасы двух групп. По данным запасам можно перейти на систему с постоянной суммой/объемом заказа, но при этом формировать страховой запас, исходя из имеющихся у компании финансовых возможностей. Их нужно регулярно контролировать, так как именно из запасов этой группы возникают неликвидные запасы, из-за которых субъект хозяйствования несет потери.

Запасы 6-й группы (прочие товары) имеют среднюю оборачиваемость, требуют оперативного контроля.

Следовательно, постоянный контроль за нахождением запасов на складе ООО «Мельница» улучшит эффективность их использования.

## **3.2. Рекомендации по управлению дебиторской задолженностью**

Проведенный анализ показал: на конец 2018 года общая сумма дебиторской задолженности достаточно высока – 1518,2 тыс.руб.

Поэтому с целью дальнейшей ее оптимизации одним из основных направлений управления финансами ООО «Мельница» является эффективное управление дебиторской задолженностью. Оно направлено на оптимизацию общего размера дебиторской задолженности и обеспечение своевременной инкассации долга.

По данным аналитических отчетов выявлено, что необходима оптимизация общего размера дебиторской задолженности ООО «Мельница», чему будут способствовать следующие направления политики управления финансами.

Первым этапом является анализ дебиторской задолженности за предшествующие годы. На основе проведенного в главе 2 анализа разработаем принципы кредитной политики по отношению к покупателям, чтобы улучшить финансовое состояние ООО «Мельница» и уменьшить риски инфляционных потерь за счет замедления инкассации дебиторской задолженности.

До сих пор в руководстве ООО «Мельница» не наблюдалось шагов к формированию данных принципов.

Фактически в ООО «Мельница» реализуется жесткий тип кредитования покупателей, который в конечном счете ведет к негативным последствиям. В свою очередь, кредиторы ООО «Мельница» делают жестче режим кредитования – требуют предоплаты.

Нарушается финансовое равновесие между оборотом дебиторской задолженности и кредиторской задолженности. В связи с этим необходимо пересмотреть политику кредитования.

Для ООО «Мельница» наиболее приемлемой выступает отсрочка платежа клиентам, которые достаточно давно являются его покупателями. Этот кредит обязательно при невозможности заплатить клиентом должен предоставляться сроком до двух месяцев, так как специфика работы ООО «Мельница» требует постоянного «присутствия» денег в ликвидной форме.

Данный вариант будет предусматривать предоставление скидки в 4% при условии оплаты в 10-дневный срок при договорном сроке оплаты в 45 дней.

Далее необходимо построить эффективную систему контроля за движением и своевременной инкассацией дебиторской задолженности и поручить его проведение бухгалтеру ООО «Мельница» раз в месяц, а за это назначить ему материальное поощрение в размере 20% от оклада. Один раз в месяц необходимо давать поручение начальнику отдела продаж о проверке всех сроков возникновения и оплаты дебиторской задолженности по информации бухгалтера, который эти операции выполняет.

Предложенные направления улучшения управления запасами и дебиторской задолженностью позволят повысить эффективность использования всех оборотных средств.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Актуальность темы проведенного исследования заключается в следующем. В каждом отдельно взятом субъекте хозяйствования величина оборотных активов, их состав и структура находятся в зависимости от большого числа факторов производственного, организационного и экономического характера. Оборотные активы субъекта хозяйствования представляют собой стоимостную оценку

оборотных производственных фондов и фондов обращения. Наличие у субъекта хозяйствования собственных оборотных активов, их состав и структура, скорость оборота такого оборотного капитала и эффективность его использования в большинстве своем предопределяет состояние субъекта экономики и устойчивость его положения на рынке финансовых ресурсов. Оптимальное использование оборотных активов играет значимую роль в обеспечении нормализации всей деятельности субъекта хозяйствования.

Целью дипломной работы явилось проведение анализа формирования и использования оборотных средств ООО «Мельница» и определение направлений его оптимизации.

Объектом исследования явилось предприятие торговли ООО «Мельница», основной вид деятельности которого – торговля удобрениями и прочей продукцией. Проведенное исследование позволило сделать выводы. Повышение прибыли опережает рост выручки, что выражается в росте рентабельности продаж на 1,1%, которая составила в 2018 году 9,6%. Следовательно, каждые 100 руб. выручки стали в себе содержать больше выручки, что свидетельствует о повышении эффективности деятельности и конкурентоспособности ООО «Мельница».

Доля оборотных активов увеличилась в отчетном периоде на 9,87%, что свидетельствует о большем вложении средств в работающие активы в отчетном периоде и положительно характеризует структуру баланса.

На ООО «Мельница» часть оборотных средств отвлечена на дебиторскую задолженность, что говорит об иммобилизации средств. Следует отметить, что доля дебиторской задолженности повысилась на 0,76%, что оценивается как отрицательная структура оборотных активов. Большую часть в оборотных активах занимают запасы в размере 26,89% к итогу, это оценивается отрицательно по причине того, что это самые медленно реализуемые активы, однако их доля в % к итогу стоимости имущества снижается к концу 2018 года на 13,79%.

Положительной оценки заслуживает повышение удельного веса краткосрочных финансовых вложений в размере 21,77% и денежных средств в размере 1,19%. Это свидетельствует о повышении ликвидности баланса субъекта хозяйствования.

Проведенный анализ эффективности использования оборотных средств свидетельствует об улучшении их оборачиваемости. Однако отрицательной оценки заслуживает высокий уровень дебиторской задолженности и запасов.

Сумма запасов на начало 2018 года составила 2207,3 тыс.руб. Большая сумма запасов говорит о необходимости оптимизации процесса управления ими. Предложенное применение ABC-анализа позволит оптимизировать остатки запасов товаров на складе и сократить запасы менее востребованных товарных групп.

Общая сумма дебиторской задолженности достаточно высока – 1518,2 тыс.руб. Поэтому с целью дальнейшей ее оптимизации одним из основных направлений управления финансами ООО «Мельница» является эффективное управление дебиторской задолженностью. Оно направлено на оптимизацию общего размера дебиторской задолженности и обеспечение своевременной инкассации долга. С данной целью было предложено предоставлять скидку 4% при условии оплаты дебиторами в срок до 10 дней при договорном сроке в 45 дней.

## **СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Гражданский кодекс РФ. Части 1-4 по состоянию на 01.06.2016 г.: офиц. текст. – М.: Омега-Л, 2016. – 478с.
2. Налоговый кодекс РФ с комментариями / под ред. Г.Ю. Касьяновой. – М.: АБАК, 2017. – 928с.
3. Приказ Минфина Российской Федерации «О формах бухгалтерской отчетности организаций» от 02.07.2014 № 66н // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. - 2014. - № 35.
4. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.96. №129 – ФЗ // Справочно-правовая система «Гарант».
5. Бадманева Д.Г., Смекалов П.В., Смолянинов С.В. Анализ финансовой отчетности предприятия: Учебное пособие. – СПб.: проспект науки, 2014. – 472с.
6. Барулин С.В. Финансы: Учебник. – М.: КноРус, 2016. – 640с.
7. Бобылева А.З. Управление в условиях неустойчивости финансово-экономической системы. Стратегия и инструменты. – М.: Издательство Московского Университета, 2016. – 224с.
8. Братухина О.А. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. – М.: КноРус, 2016. – 240с.
9. Галицкая С.В. Финансовый менеджмент. Финансовый анализ. Финансы предприятий: Учебное пособие. – М.: Эксмо, 2013. – 652с.

10. Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: Учебник. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2014. – 462с.
  11. Ермасова Н.Б. Финансовый менеджмент. – М.: Юрайт, 2014. – 621с.
  12. Жилкина А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: учебник. – М.: Инфра-М, 2017. – 332с.
  13. Жулина Е.Г., Иванова Н.А. Анализ финансовой отчетности. – М.: Дашков и К, 2016. – 511с.
  14. Кудина М.В. Финансовый менеджмент. – М.: Инфра-М, 2014. – 256с.
  15. Маховикова Г.А., Кантор В.Е. Финансовый менеджмент: Курс лекций. – М.: Юрайт, 2016. – 260с.
  16. Румянцева Е.Е. Финансы организации: финансовые технологии управления предприятием: учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 459с.
  17. Савчук В.П. Управление финансами предприятия. – М.: Бином. Лаборатория знаний, 2014. – 480с.
  18. Саркисова Е.А. Риски в торговле. Управление рисками в торговле: Практические пособие. 0 М.: Дашков и К, 2014. – 244с.
- 
1. Уварова Г.В. Компаниям необходим устойчивый оборотный капитал // Ваш партнер-консультант. – 2018. - №40. - С.10-12., с.11. [↑](#)