

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
«Уральский федеральный университет
имени первого Президента России Б.Н. Ельцина»

Высшая школа экономики и менеджмента
Кафедра финансов, денежного обращения и кредита

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ ПЕРЕД ГЭК

Зав. кафедрой финансов, денежного обращения и кредита

_____ (подпись) Князева Е.Г

« _____ » _____ 2016 г.

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

Политика управления оборотным капиталом на предприятии

Руководитель: Князева Елена Геннадьевна подпись

д.э.н., профессор

Нормоконтролер: Юдина Елена Александровна подпись

ассистент

Студент группы: ЭММ-242604к подпись

Уткин Михаил Сергеевич

Екатеринбург

2016

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические основы управления оборотным капиталом предприятия....	8
1.1 Понятие оборотного капитала, его структура и сущность в современной экономике	8
1.2 Источники формирования оборотного капитала предприятия.....	20
1.3 Основы эффективного управления оборотным капиталом.....	27
2 Анализ использования оборотного капитала на ООО «Си Эс-Урал».....	37
2.1 Краткая характеристика предприятия	37
2.2 Анализ общих показателей эффективности деятельности ООО «Си Эс-Урал».....	38
2.3 Анализ эффективности управления оборотным капиталом на ООО «Си Эс-Урал».....	46
3 Меры по повышению эффективности управления оборотным капиталом на ООО «Си Эс-Урал».....	55
3.1 Проблемные моменты в использовании оборотного капитала на ООО «Си Эс-Урал».....	55
3.2 Меры по повышению эффективности управления оборотным капиталом.....	58
3.3 Экономический эффект от предложенных мер	61
Заключение	65
Список использованной литературы.....	68
Приложения.....	74

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность исследования.

Современный этап экономического развития страны характеризуется существенным уровнем роста негативных экономических явлений как на уровне государства, так и отдельных хозяйствующих субъектов. Отмечается нарушение сложившихся хозяйственно-экономических связей, повсеместный спад производства, развитие инфляционных процессов, кризис платежеспособности со стороны предприятий всех форм собственности.

Оборотный капитал формирует существенную часть всех активов предприятия и призван обеспечить непрерывность хозяйственной деятельности коммерческой организации.

Поэтому состав и структура оборотных средств, источники их формирования и эффективность использования во многом определяет финансовую стабильность предприятия, играет существенную роль в нормализации и повышении эффективности его деятельности.

Таким образом, политика управления оборотным капиталом, в том числе поддержание оптимальности его структуры и объема, а также рациональность его использования, является одним из наиболее эффективных и гибких средств по сохранению финансовой устойчивости предприятия, особенно в условиях, динамично меняющихся внешних экономических факторов.

Цель исследования.

Анализ состояния управления оборотными средствами на ООО «Си-Эс Урал» и выработка рекомендаций по повышению эффективности их использования.

Задачи исследования.

Для достижения указанной цели поставлены следующие задачи:

- изучить теоретические основы управления оборотным капиталом на предприятии;
- провести анализ финансово-хозяйственной деятельности конкретного предприятия;
- осуществить анализ структуры, динамики и экономической эффективности использования оборотного капитала на предприятии;
- определить возможности по повышению эффективности использования оборотными средствами;
- выработать практические рекомендаций в сфере управления оборотным капиталом на предприятии;
- осуществить расчет экономической эффективности от внедрения предложенных мер.

Область исследования.

Исследование проведено в рамках магистерской программы «Финансы, денежное обращение и кредит».

Предмет исследования.

Предметом является финансово-хозяйственная деятельность общества с ограниченной ответственностью «Си-Эс Урал».

Теоретико-методологическая основа.

Теоретико-методологической основой работы являются материалы публикаций, учебников и монографий ведущих отечественных и зарубежных ученых в области теории финансов, финансового менеджмента и анализа.

В ходе проведения исследования применялись аналитический, логико-структурный подходы, использовались графические, экономико-математические и статистические методы обработки и представления информации.

Использованы методы финансового анализа: горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерской отчетности, а также трендовый, сравнительный и анализ относительных показателей.

Информационно-эмпирическая база.

Информационную базу исследования составляют данные отчетов о прибылях и убытках, а также бухгалтерской отчетности предприятия за период с 2011 по 2015 год.

Также использовались нормативно-справочные материалы, труды научного и справочного характера отечественных и зарубежных ученых.

Научная новизна исследования.

Научная новизна исследования заключается в следующих положениях:

- проанализированы и систематизировано представлены основные варианты классификации оборотного капитала с точки зрения финансового менеджмента;
- внесены предложения по апробации алгоритма более эффективного управления оборотным капиталом коммерческих организаций, разработанные на основе анализа показателей текущих финансовых потребностей предприятия, продолжительности его производственного, операционного и финансового циклов. Это, в свою очередь, будет содействовать грамотному выбору оптимального размера собственного оборотного и привлеченного капитала, и в дальнейшем оптимизирует производственные запасы, сократит привлечение активов в оборот предприятия, то есть в целом обеспечит финансовую устойчивость предприятия;
- выработаны конкретные рекомендации по эффективному управлению оборотным капиталом в коммерческих организациях, включая определение финансовых потребностей, формирование структуры оборотных средств, управление производственными запасами и дебиторской задолженностью.

Практическая значимость.

Практическая значимость заключается в разработке направлений повышения эффективности управления оборотным капиталом коммерческих предприятий на современном этапе рыночных отношений, путях сокращения

последствий кризисных явлений в экономике с перспективой дальнейшего эффективного развития.

Апробация и внедрение результатов исследования.

Результаты исследования нашли применение в деятельности ООО «Си-Эс Урал», где полученные положения и выводы были использованы в практической деятельности. Кроме этого, предложенные в работе выводы и рекомендации планируются к внедрению на ЗАО «ПолиграфФ» (г. Москва), также специализирующегося на производстве полиграфической продукции.

Основные положения, результаты и выводы диссертационного исследования нашли свое отражение в публикациях в научных сборниках и журналах.

Структура работы.

Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и литературы, а также приложений. Работа изложена на 77 страницах машинописного текста, библиография включает 65 наименований.

В введении акцентируется внимание на актуальности темы, определяется цель и задачи работы, представляются объект и предмет исследования, формулируются научная новизна и практическая значимость.

В первой главе рассматриваются состав, структура, функции управления оборотным капиталом, описывается механизм формирования оборотного капитала в современных рыночных условиях.

Во второй главе дана оценка финансового состояния конкретного предприятия, проанализированы показатели обеспеченности оборотными средствами и эффективность их использования, выявлены резервы повышения эффективности управления оборотным капиталом.

В третьей главе описаны предлагаемые меры по повышению эффективности использования оборотных средств на конкретном предприятии, основанных на оптимизации структуры и источников их

формирования, а также произведен расчет экономического эффекта от введения указанных мер.

В заключении приведены основные выводы.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 ПОНЯТИЕ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА, ЕГО СТРУКТУРА И СУЩНОСТЬ В СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКЕ

В настоящее время управление оборотным капиталом предприятия является приоритетным направлением роста его конкурентных преимуществ на рынке за счет уменьшения осуществленных затрат в производственном процессе и сокращения потребностей в финансировании.

Построение и осуществление эффективного управления оборотным капиталом невозможно без понимания его сущности. Экономическая наука содержит значительный объем исследований понятия «оборотный капитал». Вопросы определения сущности оборотного капитала в современной экономике сегодня актуализированы исходя из политической и экономической ситуации на мировом и российских рынках и для практической реализации механизма эффективного управления оборотным капиталом.

Понятие оборотный капитал включает две основополагающих составляющих – капитал и оборотный. Исследование точек зрения разных исследователей позволяет сделать вывод о том, что капитал представляет собой одну из важнейших компонент менеджмента предприятия, имеет сложную структуру и состав, при этом его состояние напрямую оказывает влияние на результаты хозяйственной деятельности. В рамках управления капиталом происходит решение широкого круга задач, среди которых приоритетными являются выбор источников его формирования, поддержание требуемого уровня ликвидности и платежеспособности, обеспечение производственного и финансового циклов предприятия.

Управление капиталом осуществляется путем использования определенных методов, воздействия на его величину и структуру в целом, а также по отдельным элементам (составляющим) [22].

Термин «капитал» в экономической литературе часто используется также для характеристики структуры активов предприятия, при этом по объектам инвестирования он классифицируется на основной и оборотный [44].

Деление авансированного в производство капитала на части, которые отличаются продолжительностью оборота, впервые появилось и было обосновано в трудах физиократов. Согласно трудам Ф. Кенэ, отличием между основным и оборотным капиталом является «различие между первоначальными авансами и ежегодными», однако это распространялось лишь на земельный капитал. Теоретический подход к определению понятия «оборотный капитал» сформировался в конце XVIII – начале XIX вв. после появления работы А. Смита «Исследование о природе и богатстве народов» (1776 г.), значительная часть которой посвящена разделению капитала на основной и оборотный, распространяя эти категории на все отрасли хозяйства. Оборотный капитал, согласно учению А. Смита, состоял из четырех частей: из денег (посредством которых обращаются и распределяются остальные три части); из запасов продовольствия; из сырых материалов и полуфабрикатов; из готовой продукции и незавершенного производства. Последователи учения А. Смита Д. Рикардо, Дж. Бартон, Дж.Ст. Милль, Дж. Рамсей, Ж.Ш. Сисмонди, А.Э. Шербюлье, А.К. Шторх предпринимали попытки «сгладить» границу между основным и оборотным капиталом путем перехода к общему кругообороту и процессу авансирования капитала. Согласно Д. Рикардо между основным и оборотным капиталом не может быть проведена разграничительная линия, а различие несущественное и состоит лишь в том, с какой скоростью изнашивается капитал и как часто требует воспроизводства. Согласно трудам Дж.Ст. Милля оборотный капитал можно отождествить с капиталом, который необходим для направления на

заработную плату. По мнению Дж. Рамсея основной капитал представляется в такой форме, которая содействует производству находящегося в обработке товара, но не содержанию рабочих. Его определение понятия «основной капитал» близко к понятию «постоянный капитал» у К. Маркса, который включал оборотный капитал, авансированный в материальные оборотные активы. В своих работах К. Маркс подчеркивал, что основной и оборотный капитал – это формы движения отдельных частей капитала [29].

Дальнейшая эволюция понятия «оборотный капитал» основывается на последующем развитии взглядов А. Смита и К. Маркса. К концу XX в. термин «оборотный капитал» стал широко использоваться в англоязычных странах [24]. При этом неоднозначная трактовка трудов зарубежных ученых способствовала появлению большого количества определений экономической сущности понятия.

Исследованию сущности понятия «оборотный капитал» уделено внимание в работах отечественных ученых И.Т. Балабанова, И.А. Бланк, В.В. Ковалева, Н.В. Колчиной, С.Г. Савицкой, Е.С. Стояновой, А.Д. Шеремета и др [6, 9, 23, 27, 40]. В экономической теории на данный момент также используется ряд связанных с «оборотным капиталом» понятий: «оборотные средства», «оборотные активы», «чистый оборотный капитал», которые зачастую выступают в качестве синонимов друг друга.

Определение оборотного капитала в России осуществлено и в нормативных актах по бухгалтерскому учету, где к оборотному капиталу «относят денежную наличность, легко реализуемые ценные бумаги, материально-производственные запасы, нереализованную готовую продукцию, краткосрочную задолженность других предприятий данному предприятию» [2, с.26].

К «оборотным активам» относят имущество, приобретенное за счет размещения оборотного капитала, т.е. это и есть материально-вещественная форма оборотного капитала, в составе которой можно выделить оборотные средства и учетные оборотные активы.

Одно из наиболее распространенных и часто используемых понятий – «оборотные средства» ряд исследователей считают синонимом понятия «оборотный капитал». В.В. Ковалев под «оборотными средствами» понимает «активы предприятия, возобновляемые с определенной регулярностью для обеспечения текущей деятельности, вложения в которые как минимум однократно оборачиваются в течение года или одного производственного цикла» [20, с. 24], т.е. они выполняют производственную и платежно-расчетную функции.

Н.В. Колчина под «оборотными средствами» понимает «денежные средства, авансируемые организацией для обслуживания текущей хозяйственной деятельности и участвующие одновременно в процессе производства и реализации продукции» [23, с. 136]. Оборотные средства авансируются в оборотные производственные фонды, обеспечивая непрерывность производственного процесса и перенос стоимости на произведенный продукт, после чего переходят в сферу обращения в виде фондов обращения, завершая кругооборот.

Оборотные средства также можно представлять в виде актива баланса, который раскрывает предметный состав имущества предприятия (в виде оборотных или текущих активов, как материальные оборотные средства, дебиторская задолженность, свободные денежные средства и т.д.), в то время как оборотный капитал выступает в роли пассива баланса, т.е. показывает какая величина средств (или капитала) вложена в хозяйственную деятельность предприятия в виде собственного и заемного капитала [25].

«Чистый оборотный капитал» («рабочий капитал»), в традиционной терминологии называемый «собственные оборотные средства», по экономическому содержанию представляет собой различные категории. Так, в «собственные оборотные средства» включаются все компоненты оборотного капитала, а в чистый оборотный капитал не включаются денежные средства и краткосрочные капитальные вложения в текущие активы [16]. По мнению Дж.К. Ван Хорна, между терминами «оборотный

капитал» и «чистый оборотный капитал» ставится знак равенства, обозначая их как «разницу между оборотными активами и текущими обязательствами, показывающую способность фирмы решать проблему своей ликвидности» [13, с. 203].

Проведенный анализ мнений ученых относительно сущности оборотного капитала позволяет сформулировать, что оборотный капитал предприятия – это финансово-кредитные средства, авансированные в производственную деятельность и материально-вещественные оборотные активы, объемы и структура источников которых должны быть достаточны для обеспечения нормального функционирования предприятия.

Подробное рассмотрение понятия «оборотный капитал» позволило систематизировать его признаки [4], существенные для организации управления в условиях диверсификации, предполагающей расширение производства и увеличение ассортимента выпускаемой продукции, по признакам, представленным на рисунке 1.

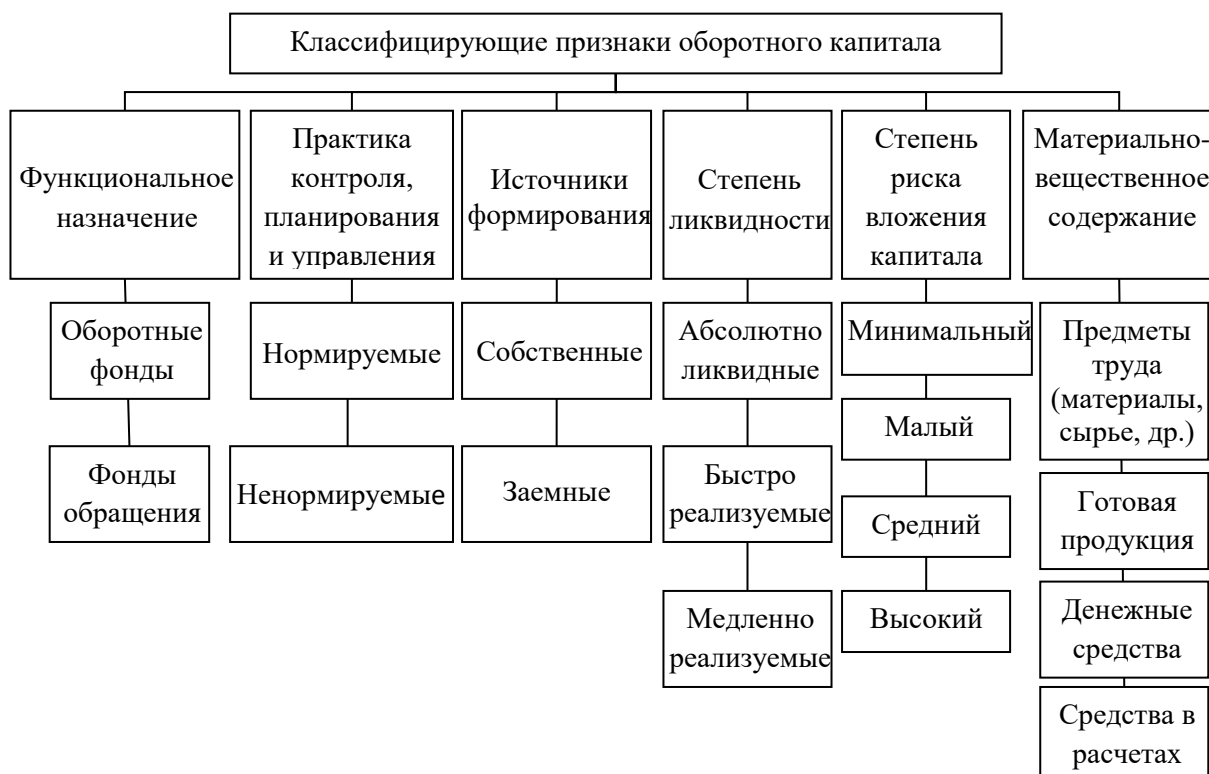


Рисунок 1 – Признаки, формирующие понятие «оборотный капитал»¹

¹ Составлено автором по: [4]

Признаки классификации оборотного капитала представлены на рисунке 2.

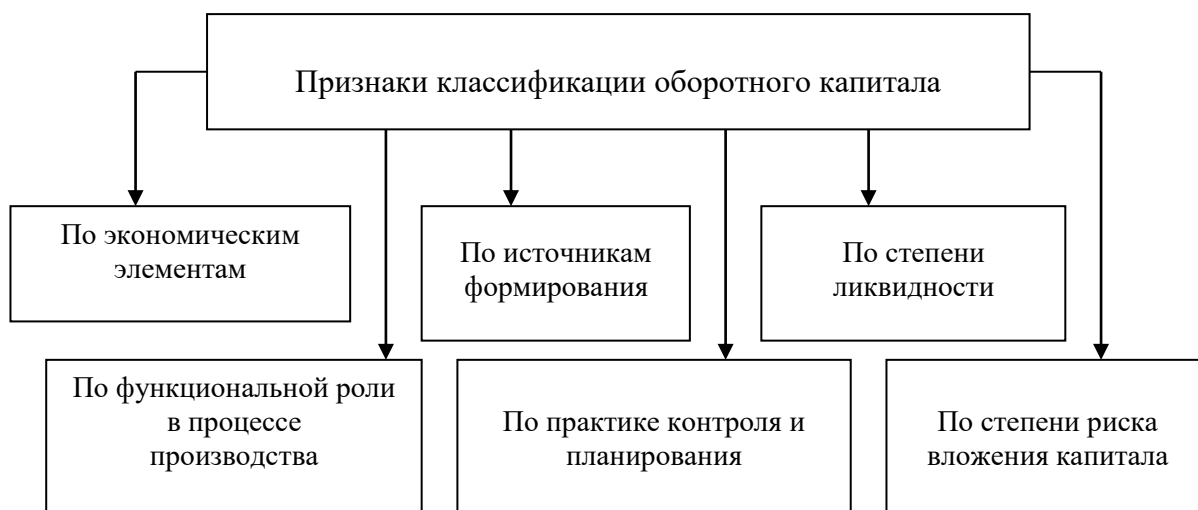


Рисунок 2 – Направления классификации оборотного капитала¹

Характерными функциональными признаками оборотных средств являются [41, 64]:

- изменение формы с денежной на товарную и с товарной на денежную в течение одного оборота – в процессе прохождения трех стадий: закупки, потребления и реализации;
- полное потребление в течение одного производственного цикла и полный перенос своей стоимости на вновь созданную продукцию;
- нахождение в постоянном обороте.

По экономическим элементам все оборотные средства предприятия подразделяются на определенные группы:

- запасы и затраты: сырье, материалы; затраты в незавершенном производстве; готовая продукция и товары для перепродажи; расходы будущих периодов; прочие запасы и затраты;
- дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты: покупатели и заказчики; векселя к получению; задолженность дочерних и зависимых обществ; авансы выданные, прочие дебиторы;

¹ Составлено автором по: [18]

- дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты: покупатели и заказчики; векселя к получению; задолженность дочерних и зависимых обществ; авансы выданные, прочие дебиторы;
- денежные средства: касса; расчетные счета; валютные счета, прочие денежные средства;
- краткосрочные финансовые вложения;
- прочие оборотные активы.

Под запасами понимаются товарно-материальные ценности, предназначенные либо для использования в процессе производства, либо для дальнейшей перепродажи.

Дебиторская задолженность – это обязательства физических и юридических лиц перед данным предприятием, выраженное в денежной форме. Дебиторская задолженность чаще всего возникает в результате продажи продукции, товаров, работ, услуг в кредит, а также в ходе других хозяйственных операций, таких как выдача сумм работникам под отчет, переплата налогов в бюджет, ссуды персоналу и т.д. Дебиторы – юридические и физические лица, имеющие задолженность перед конкретной организацией. Дебиторская задолженность может быть краткосрочной (срок погашения задолженности менее года) и долгосрочной (срок погашения более года). Денежные средства – наличность, хранящаяся в кассе предприятия, либо в банке, либо имеющая форму денежных документов.

Краткосрочные финансовые вложения – вложения в ценные бумаги и иные активы, сроком погашения которых составляет менее 1 года.

Классификация оборотных средств по функциональной роли в процессе производства предполагает их разделение на оборотные производственные фонды и фонды обращения, представленные на рисунке 3.



Рисунок 3 - Классификация оборотного капитала по функциональной роли в производственном процессе¹

Оборотные производственные фонды состоят из производственных запасов, незавершенного производства и расходов будущих периодов. Фонды обращения – готовая продукция, дебиторская задолженность, денежные средства.

Элементы оборотного капитала непрерывно переходят из сферы производства в сферу обращения и вновь возвращаются в производство. Часть оборотного капитала при этом постоянно находится в сфере производства (запасы, незавершенное производство, готовая продукция на складе), другая часть – в сфере обращения (отгруженная продукция, дебиторская задолженность, денежные средства) [43]. Очевидно, что величина и структура оборотных средств обусловлена не только потребностями производства, но и потребностями обращения.

Для целей планирования и контроля оборотные средства подразделяют на нормируемые и ненормируемые. К нормируемым оборотным средствам

¹ Составлено автором по: [4]

относятся денежные средства, авансированные в товары, прочие активы, денежные средства в кассе, расходы будущих периодов. Ненормируемые оборотные средства включают денежные средства на расчетном счете, товары отгруженные, хранящиеся на ответственном хранении, дебиторскую задолженность [30].

По степени ликвидности – скорости превращения в денежные средства оборотные средства подразделяют на:

- абсолютно ликвидные средства – денежные средства в кассе, на расчетных и валютных счетах, прочие денежные средства;
- быстро реализуемые оборотные средства – краткосрочные финансовые вложения;
- медленно реализуемые оборотные средства – запасы и дебиторская задолженность.

По степени риска вложений оборотные средства разделяют на группы:

- оборотный капитал с минимальным риском вложений (денежные средства, краткосрочные финансовые вложения);
- оборотный капитал с малым риском вложений: дебиторская задолженность (за вычетом сомнительной); производственные запасы (за вычетом залежалых); остатки готовой продукции и товаров (за вычетом не пользующихся спросом);
- оборотный капитал со средним риском вложений: незавершенное производство, расходы будущих периодов;
- оборотный капитал с высоким риском вложений: сомнительная дебиторская задолженность, залежалые производственные запасы, готовая продукция и товары, не пользующиеся спросом.

По источникам формирования оборотные средства разделяют на образованные за счет собственного оборотного капитала и за счет заемных средств [28].

Исследование взаимосвязей элементов оборотного капитала и показывают, что финансово-экономические показатели результатов

деятельности предприятия в наибольшей мере чувствительны к изменениям объемов и структуры источников формирования оборотного капитала – собственным и заемным средствам [53].

Понимание сущности оборотного капитала в современной экономике неразрывно связано с источниками его формирования [51], к числу которых относят:

- собственный капитал – это средства предприятия, которые принадлежат ему на правах собственности и направляются на формирование заданной части его активов;
- заемный капитал, наоборот, включает в себя денежные средства, которые привлекаются для финансирования развития предприятия на возвратной основе, или другие имущественные ценности.

Формирование структуры источников оборотного капитала связано с необходимостью учета особенностей каждой из его составляющих [37]. Собственный капитал отличается простотой привлечения, более высокой «способностью» получения прибыли, достаточное его количество обеспечивает финансовую устойчивость предприятия. Однако он обладает более высокой стоимостью, характеризуется ограниченностью объема привлечения и в случае использования в качестве основного источника финансирования деятельности зачастую снижает темп роста предприятия. При этом собственные источники остаются в обороте постоянно, но их объем ограничен. В то же время заемный капитал, наоборот, имеет достаточно широкие возможности привлечения, способствует росту финансового потенциала предприятия и объемов производства, увеличению рентабельности и, одновременно, является причиной возникновения финансовых рисков, в том числе связанных с конъюнктурой рынка, снижением прибыли, сложностью привлечения средств. Собственные источники оборотного капитала на предприятии формируются за счет прибыли, уставного и (или) резервного капитала, фондов накопления и целевого финансирования. В процессе производственной деятельности

предприятий могут образовываться и другие источники, которые также относят к собственным: переходящая задолженность по заработной плате сотрудникам, отчисления на социальное страхование, предстоящие платежи поставщикам материальных ресурсов, отчисления из прибыли и т.п.

Заемные средства предприятий используются для финансирования затрат на приобретение основных и текущих активов, покрытия сезонных потребностей, в том числе необходимости временного увеличения товарно-материальных запасов и дебиторской задолженности, выплату налоговых платежей. Они могут быть представлены банковским (наиболее распространенный источник), инвестиционным (долгосрочным) кредитом. Источниками заемных средств также могут выступать коммерческие кредиты, которые выдаются другими предприятиями и организациями и могут быть оформлены в виде займов, векселей, товарного кредита и авансового платежа. На стадии развития производства предприятиями широко используется эмиссия долговых ценных бумаг или облигаций, но привлечение таких источников связано с потерей прибыли в будущем [33].

Структура источников финансирования на предприятии определяется совокупностью факторов внутренней и внешней среды. Формирование структуры источников оборотного капитала в современной литературе предлагается осуществлять с использованием трех основных подходов к финансированию [14, 53].

- консервативный (минимизация краткосрочных обязательств и максимизация чистого оборотного капитала);
- агрессивный (минимизация чистого оборотного капитала и покрытие текущих активов текущими пассивами);
- умеренный (сочетание риска и доходности, которое направлено на максимизацию рыночной стоимости предприятия).

Данные подходы определяют размер оборотного капитала, опираясь на соотношение эффективности использования и риска потери ликвидности. Они также направлены на обеспечение компромисса между величиной риска

потери ликвидности и эффективностью деятельности предприятия с учетом сроков и издержек привлечения того или иного источника, и позволяют решить следующие задачи: обеспечение платежеспособности и необходимого объема, структуры и рентабельности активов. В результате проведенного анализа выявлено, что в настоящее время в экономической литературе в большинстве случаев для оценки оборотного капитала рекомендуются показатели, характеризующие финансово-экономическую деятельность предприятия (в том числе прибыль, рентабельность, платежеспособность, ликвидность и др.).

Итак, оборотный капитал предприятия – важнейшая экономическая категория, сущность которой в реалиях современной экономики сводится к тому, что оборотный капитал предприятия – это финансово-кредитные средства, авансированные в производственную деятельность и материально-вещественные оборотные активы, объемы и структура источников которых должны быть достаточны для обеспечения нормального функционирования предприятия. Составляющие оборотного капитала классифицируются по нескольким направлениям, и для целей управления на каждом предприятии необходимо проводить классификацию объектов исходя из специфики деятельности, условий финансирования.

Для менеджмента понятие и идентификация частей оборотного капитала важна, как и полное понимание его экономической сущности, поскольку это позволяет детализировать систему управления оборотным капиталом исходя из потребностей, особенностей деятельности, экономического положения отдельной компании [38].

1.2 ИСТОЧНИКИ ФОРМИРОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ

Хозяйствующие субъекты в процессе осуществления производственной и коммерческой деятельности привлекают и используют различные источники оборотного капитала. Итогами политики формирования оборотных средств являются [45]:

- сложившееся финансовое положение современных компаний, в значительной степени зависящее от экономической целесообразности используемых источников оборотного капитала;
- полученная эффективность оборотных активов; избыток оборотного капитала свидетельствует о его нерентабельном использовании, а недостаток замедляет производственные процессы и скорость хозяйственного оборота.

Кроме этого, в реалиях современной экономики – волатильных конъюнктуры рынка и потребности в оборотных средствах, обеспечить потребности только за счет собственных источников практически невозможно, и привлекаются на условиях платности и возвратности заемные источники, в отношении применения, которых для любой компании важно обеспечение их экономической эффективности использования.

Таким образом, достижение эффективного использования оборотного капитала невозможно без рационального использования источников его формирования.

В процессе осуществления хозяйственной деятельности юридические лица и индивидуальные предприниматели формируют оборотный капитал за счет [12]:

- собственных средств;
- средств, приравненных к собственным;
- заемных средств;

- привлеченных средств.

Сущность источников в отечественных и зарубежных исследованиях по финансам, менеджменту, анализу трактуется следующим образом.

К собственным средствам компаний относят уставный капитал, резервный капитал, добавочный капитал, нераспределенная прибыль, иные фонды, целевое финансирование.

Уставный капитал представляет собой сумму номинальной стоимости долей (акций), принадлежащих учредителям (акционерам) предприятия и фиксируется в уставе.

Резервный капитал (фонд), наиболее часто определяется как часть собственного капитала компании, образуемая за счет ежегодных отчислений от прибыли, представляющая резерв денежных средств. Резервный фонд служит для социального развития предприятия, покрытия потерь, а также для выплаты дивидендов и пополнения капитала в случаях недостаточности получаемой прибыли;

Формирование иных фондов в организации (фонда накопления, фонда потребления и размеров отчислений в них от чистой прибыли), определяется уставом, раскрывается в учетной политике хозяйствующих субъектов.

Добавочный капитал входит в состав собственного капитала предприятия и включает:

- суммы дооценки внеоборотных активов, проводимой в установленном порядке;
- суммы, полученные сверх номинальной стоимости размещенных акций (эмиссионный доход акционерного общества);
- другие аналогичные суммы.

Нераспределенная прибыль – часть полученной по итогам отчетного периода чистой прибыли (не направленная на выплату дивидендов собственникам, учредителям, акционерам и не использованная на иные цели). Нераспределенная прибыль часто служит источником формирования основного капитала (внеоборотных активов – основных средств,

нематериальных активов, долгосрочных финансовых вложений) или пополнения его оборотных средств в виде денежных сумм, находящихся в обороте.

Целевое финансирование – средства, поступающие от других организаций и лиц, бюджетные средства, предназначенные для осуществления мероприятий целевого назначения. К целевому финансированию относятся субсидии, получаемые из бюджета, например, предприятиями отраслей агропромышленного комплекса.

Обобщающие характеристики собственных источников формирования оборотного капитала [44]:

- используются в полной мере на начальном этапе деятельности хозяйствующего субъекта. Формирование минимального размера оборотных средств происходит в момент создания организации, когда формируется ее уставный капитал. Источником формирования в этом случае служат инвестиционные средства учредителей и акционеров. В дальнейшей деятельности предприятия собственные средства (прибыль, добавочный и резервный капитал, целевое финансирование) также используются, но уже в значительно меньшей степени по сравнению с этапами создания компании и начала ее финансово-хозяйственной деятельности;
- используются в процессе деятельности компании для формирования минимальной стабильной части оборотных активов. Наличие собственных оборотных средств дает возможность современным компаниям свободно маневрировать, повышать результативность и устойчивость своей деятельности;
- используются для определения (расчета) показателя собственных оборотных средств.

В учебных пособиях и статьях в периодических изданиях [8, 46] выделена категория источников формирования оборотного капитала – средства, приравненные к собственным. Под этими средствами понимаются

ресурсы, вовлеченные в хозяйственный оборот компании, которые возможно временно использовать для направления на финансирование оборотных активов в сумме их минимального остатка и которые включают:

- задолженность по заработной плате перед персоналом организации;
- задолженность перед внебюджетными фондами;
- задолженность по налогам и сборам;
- резерв предстоящих расходов;
- задолженность по авансам покупателям.

Средства, приравненные к собственным, формируются вследствие наличия разрыва во времени между начислением (возникновением) задолженности и ее погашением и рассчитываются в следующем порядке:

- по заработной плате – произведение планового фонда оплаты труда и число дней с начала месяца до дня выплаты заработной платы в окончательный расчет деленное на число дней в расчетном периоде;
- по взносам во внебюджетные фонды – минимальная задолженность исчисляется в порядке, аналогичном представленному выше;
- по налогам – произведение величины налога в данном периоде и периодичности выплаты в днях деленное на продолжительность периода в днях;
- по остатку резерва предстоящих расходов – исходя из характера резерва. Если организация формирует резерв на предстоящую оплату отпусков работников, то минимальная задолженность исчисляется как наименьший по сумме остаток резерва по данным бухгалтерского учета за последние 12 месяцев, предшествовавших расчетному периоду;
- по авансам покупателей исходя из минимального остатка по отчетным данным за год с учетом планируемого увеличения объема работ, услуг.

Приравненные к собственным источники оборотного капитала, как показывает практика, на российских предприятиях анализируются достаточно редко. Вместе с тем их оценка их использования на регулярной

основе позволила бы оптимизировать любой компании процессы формирования и эффективного использования оборотных активов.

Заемные средства – преимущественно банковские кредиты, с помощью которых погашаются временные дополнительные потребности в оборотном капитале. Банковские кредиты предоставляются в форме инвестиционных (долгосрочных) или краткосрочных кредитов для финансирования:

- расходов, связанных с приобретением основных и текущих активов;
- сезонных потребностей организации в денежных средствах;
- временного восполнения недостатка собственного оборотного капитала.

Наряду с банковскими кредитами источниками финансирования оборотных средств являются также кредиты, предоставленные иными организациями в виде займов, векселей, товарного кредита и т.д.

В категорию привлеченных средств входит кредиторская задолженность, под которой понимаются средства, предоставленные предприятию во временное пользование его контрагентами (поставщиками, подрядчиками).

Обобщающие характеристики заемных и привлеченных источников включают их использование на возмездной основе и их влияние на зависимость компании от внешнего финансирования, т.е. на уровень финансовой устойчивости.

Использование тех или иных источников формирования оборотных активов позволяет выделить следующие способы их финансирования [49]:

- самофинансирование, т.е. финансирование финансово-хозяйственной деятельности за счет собственных средств, имеющих в распоряжении организации – нераспределенной чистой прибыли, амортизационных отчислений по объектам основных средств и нематериальных активов;
- финансирование через механизмы рынка капитала: долевое финансирование (проведение дополнительной продажи акций);

долговое финансирование (продажа срочных ценных бумаг – облигаций, размещение облигационных займов). Крупные холдинговые коммерческие структуры для развития бизнеса всегда используют дополнительные источники финансирования, один из которых – рынок капитала. Применение долгового и долевого финансирования дает возможность привлекать инвестиционные ресурсы на длительный срок. Одно из ключевых условий использования этого финансирования состоит в том, что у инвесторов должна быть разумная уверенность в получении доходов от вложений капитала;

- банковское кредитование – предоставление хозяйствующим субъектам кредитных ресурсов (кредитов, кредитных линий, овердрафта). Использование банковских кредитов в практике отечественного бизнеса занимает лидирующие позиции в силу доступности, широты предоставления. Но при этом является самым затратным для предприятий в силу роста в последние годы банковских ставок вследствие нестабильного развития российской экономики;
- бюджетное кредитование – предоставление субсидий, кредитов из бюджета, имеет значительный круг ограничений (предоставляется предприятиям отдельных отраслей, целевое использование и т.д.), а потому с учетом ограниченности бюджетных средств в России используется редко;
- взаимное финансирование хозяйствующих субъектов – предоставление отсрочек платежей за поставленные товарно-материальные ценности, товары, оказанные услуги и выполненные работы. Этот вид финансирования, как правило, осуществляется на безвозмездной основе, но его финансовая привлекательность часто снижается в силу того, что поставщики и подрядчики, предоставляющие отсрочки платежей за поставленные материальные ресурсы, устанавливают и более высокие цены на сырье и материалы.

Таким образом, хозяйствующие субъекты могут использовать различные источники формирования оборотного капитала и способы финансирования потребности в оборотных средствах. Учитывая влияние источников формирования оборотного капитала на финансовое положение и эффективность использования оборотных активов важна их оценка – анализ, направленный на определение целесообразности сочетания отдельных источников в отношении достигаемого на его основе влияния на показатели деятельности предприятия. В процессе анализа выполняются следующие этапы: оценивается динамика и структура источников формирования оборотного капитала, производится расчет собственных оборотных средств, оценивается финансовая устойчивость компании, исследуется эффективность использования оборотного капитала, выявляются направления рационализации источников финансирования оборотного капитала и пути повышения эффективности его использования.

В экономической литературе проблема соотношения источников оборотных средств также является дискуссионной и до конца не решенной. Мнения теоретиков и практиков различаются:

- отдельные ученые определяют, что доля собственных средств должна быть настолько значительной, чтобы невыполнение плана по их приросту или их отвлечение из оборота оказывало существенное влияние на финансовое состояние предприятия [5, 23];
- другие рекомендуют установить дифференцированно для каждого предприятия экономически обоснованные пределы (верхний и нижний) участия заемных средств в формировании оборотных средств. Если сумма заемных средств превышает верхний предел, это означает, что компания недостаточно эффективно использует собственные оборотные средства. Если заемные средства по сумме не достигают нижнего предела, то это свидетельствует о наличии в обороте привлеченных источников оборотных средств в виде кредиторской

задолженности, что ослабляет внимание к рациональному использованию оборотных средств [19];

- ряд исследователей полагает, что собственные средства должны обеспечивать запасы сырья и материалов, затраты в незавершенном производстве, а остальные структурные элементы оборотных активов могут быть покрыты заемными средствами [3, 17].

Исследование сущности источников формирования оборотного капитала показывает, что хозяйствующим субъектам необходимо осуществлять аналитическое обоснование (анализ динамики, структуры, расчет коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость и эффективность оборотных средств, их контроль в динамике), и на основе результатов анализа с учетом специфики деятельности, положения на рынке определять состав и структуру источников формирования оборотного капитала [65].

1.3 ОСНОВЫ ЭФФЕКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ

В условиях современной экономики использование хозяйствующими субъектами оборотного капитала качественно и количественно воздействует на результативность их деятельности, финансовое состояние. Роль эффективного управления оборотным капиталом в обеспечении успешного функционирования и развития компаний сложно недооценить, поскольку от рационального управления оборотными средствами зависят такие показатели деятельности предприятия как ликвидность, прибыль и рентабельность, финансовая устойчивость.

Вопросы управления оборотным капиталом для отечественных предприятий не теряют своей остроты на протяжении всего развития

российской экономики, но, как показывает практика российского бизнеса, особенно актуализируются при кризисных явлениях в экономике, наиболее часто возникающих и продолжительно воздействующих на российские компании в последние годы. Вместе с тем, в независимости от воздействия положительных или отрицательных социально-экономических, политических тенденций, в каждой отрасли отечественной экономики функционируют предприятия, эффективно управляющие оборотным капиталом, и обеспечивающие тем самым свое устойчивое развитие, нормальное финансовое положение и приемлемый уровень ликвидности, прибыльную и рентабельную деятельность. Таким образом, необходимость рассмотрения основ управления оборотным капиталом обусловлена как реалиями экономической ситуации в стране, так и значением оборотного капитала для отдельно взятой компании [15].

Вопросам управления оборотным капиталом в отечественной практике уделяется повышенное внимание, но преобладающая часть публикаций и исследований посвящена отдельным элементам оборотного капитала – денежным средствам, дебиторской задолженности, запасам. Вместе с тем мировой опыт показал и доказал, что необходим комплексный системный подход к управлению оборотными средствами [11, 24]. Более того, основу эффективного управления оборотным капиталом должна составлять система управления всеми его элементами, включающая [42]:

- определение цели и задач управления;
- формирование источников информации, необходимой для анализа, управления, прогнозирования;
- анализ оборотного капитала и показателей характеризующих его эффективность использования;
- определение, оценка факторов, воздействующих на оборотный капитал;
- использование методов управления.

Цель управления оборотным капиталом – определение их оптимальной структуры и формирование источников финансирования в балансе между ликвидностью и рентабельностью деятельности предприятия. Поддержание ликвидности связано с формированием достаточного объема капитала, обеспечение рентабельности и ее повышение требует сокращения объема оборотных средств [10].

Системный подход позволяет выстроить процесс управления оборотным капиталом на практике в виде последовательной реализации следующих этапов, каждый из которых решает определенную задачу в управлении [34]:

- анализ оборотного капитала предприятия в предшествующем периоде и сопоставление оборотного капитала с результатами деятельности компании;
- выбор политики формирования оборотных активов;
- расчет потребности в оборотном капитале и оптимизация объема и структуры капитала для обеспечения ликвидности и рентабельности деятельности хозяйствующего субъекта;
- рационализация источников формирования оборотных активов.

Источником информации для построения эффективного управления оборотным капиталом является информация бухгалтерского учета (финансового и управленческого), прогнозная информация (данные бюджетирования, бизнес-планирования и т.д.).

В процессе анализа оборотного капитала исследуют его динамику и структуру, а также рассчитываются следующие показатели [12, 35]:

- коэффициент оборачиваемости (определяется по числу оборотов) и продолжительностью оборота (в днях):

$$K_o = \frac{BP}{CO}, \quad (1)$$

где K_o – коэффициент оборачиваемости;

CO – средняя величина показателя, для которого производится расчет оборачиваемости;

– продолжительность одного оборота в днях определяется как:

$$O_d = \frac{360}{K_o}, \quad (2)$$

где O_d – оборачиваемость в днях.

Коэффициент оборачиваемости и период оборота исследуются как по совокупности оборотного капитала, так и по каждой его составляющей – запасам, дебиторской задолженности и т.д.

– коэффициент закрепления оборотных средств:

$$K_3 = \frac{CO}{BP}, \quad (3)$$

где K_3 – коэффициент закрепления оборотных средств.

– высвобождение (привлечение) оборотных средств из оборота:

$$\Delta CO = CO_1 - CO_0 \cdot K_B, \quad (4)$$

где ΔCO – величина экономии (-), привлечения (+) оборотного капитала;

CO_1, CO_0 – величина оборотного капитала за отчетный и базисный период;

K_B – коэффициент роста продукции (в относительных единицах).

– высвобождение (привлечение) оборотных средств в результате изменения продолжительности оборота:

$$\Delta CO = (O_{д1} - O_{д0}) \cdot VP_{одн}, \quad (5)$$

где $O_{д1}$, $O_{д0}$ – длительность одного оборота в днях за отчетный и базисный период;

$VP_{одн}$ – однодневная реализация продукции.

- Прирост объема продукции за счет ускорения оборачиваемости:

$$\Delta VP = (K_{о1} - K_{о0}) \cdot CO_1, \quad (6)$$

где ΔVP – прирост объема продукции.

- Влияние оборачиваемости капитала на приращение прибыли:

$$\Delta P = \frac{P_0 \cdot K_{о1}}{K_{о0}} - P_0, \quad (7)$$

где ΔP – изменение прибыли;

P_0 – прибыль в предшествующий период.

- Рентабельность оборотных средств:

$$P_{об ср} = \frac{\Pi_{пр}}{CO} \cdot 100, \quad (8)$$

где $P_{об ср}$ – рентабельность оборотных средств;

$\Pi_{пр}$ – прибыль от продаж.

Собственные оборотные средства (СОС) – разность между долгосрочными пассивами (собственным капиталом, долгосрочными обязательствами, доходами будущих периодов) и внеоборотными активами.

- Коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами:

$$K_{\text{ОБЕСП}} = \frac{\text{СОС}}{\text{СО}}, \quad (9)$$

где $K_{\text{ОБЕСП}}$ – коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами.

- Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами:

$$K_{\text{ОБЕСП ЗАП}} = \frac{\text{СОС}}{З}, \quad (10)$$

где $K_{\text{ОБЕСП ЗАП}}$ – коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами;

$З$ – сумма запасов предприятия.

Эффективность использования оборотных средств зависит от факторов [48]:

- внешних: общая экономическая ситуация, особенности налогового законодательства, условия получения кредитов и процентные ставки по ним, возможность целевого финансирования, участие в программах, финансируемых из бюджета;
- внутренних: объем производства и продаж, с повышением темпов развития увеличивается и оборотный капитал;
- вид и масштаб бизнеса (характера деятельности предприятия), длительность производственного цикла (в отраслях промышленности оборотный капитал обращается меньшей скоростью в сравнении с такими отраслями как пищевая или легкая промышленность),

структура капитала предприятия, виды и структуры потребляемого сырья и т.д.

Учитывая перечисленные выше факторы, предприятие может использовать внутренние резервы рационализации движения оборотных средств [32].

Представленные в различных источниках методы управления оборотным капиталом группируются по направлениям в соответствии с рисунком 4 [10, 31]:

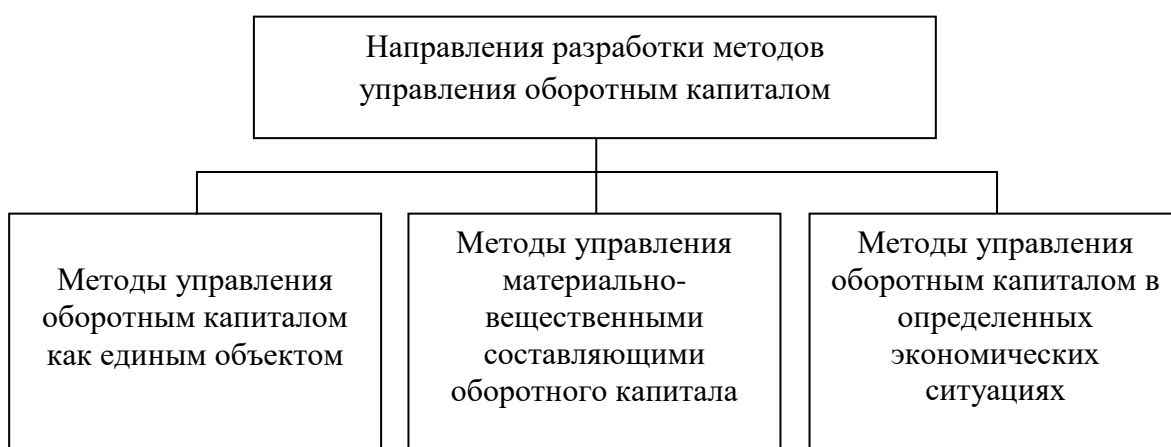


Рисунок 4 – Группировка направлений разработки методов управления оборотным капиталом¹

К первой группе можно отнести направления разработки методов управления оборотным капиталом, в которых осуществлена идентификация оборотного капитала, как единого объекта управления. При этом в качестве основных критериев принятия управленческих решений в них используются классические показатели финансовой деятельности предприятия [15, 26].

Ко второй группе методов относятся методы, представленные в таблице 1 [50].

¹ Составлено автором по: [10, 31]

Таблица 1 – Методы управления составляющими оборотного капитала¹

Элементы оборотного капитала	Существующие методы управления
Запасы товарно-материальных ценностей	Нормирование
	Оптимизация
	Контроль запасов
Дебиторская задолженность	Качественный анализ
	Планирование денежных потоков
	Нетрадиционные финансовые операции
Денежные средства и высоколиквидные ценные бумаги	Планирование денежных потоков
	Оптимизация

Исследование методических подходов к управлению оборотным капиталом выявило наличие разрозненных методов и моделей управления отдельными его составляющими, что обуславливает необходимость внедрения в практике предприятий системного подхода к управлению оборотным капиталом на стратегическом, тактическом и оперативном уровнях управления.

С учетом изложенного выше системного подхода и на основе анализа практики управления оборотным капиталом российских бизнес структур выявлены следующие основополагающие аспекты и предложения по формированию эффективной системы управления оборотным капиталом [54]:

а) Интеграция управления оборотным капиталом во всех подразделениях предприятия. В российских компаниях процедуры оптимизации и мониторинга оборотного капитала воспринимаются как функциональные обязанности конкретных специалистов, подразделений. При этом несогласованность действий со всеми подразделениями предприятия сокращает эффект, полученный от высвобождения денежных средств, дебиторской задолженности из оборотного капитала. Управление

¹ Составлено автором по: [50]

оборотными средствами должно быть интегрировано в процесс деятельности всех структурных подразделений компаний.

б) Стимулирование сотрудников в части оплаты труда на основе значений показателей управления денежными потоками, запасами и дебиторской задолженностью. Согласование размера вознаграждения с целевыми показателями потоков денежных средств часто оказывается эффективной мерой в части увеличения денежного потока, предотвращения значительного объема дебиторской задолженности и т.д.

в) Обеспечение качества информации, используемой в системе управления оборотным капиталом. Надежность и оперативность системы сбора и анализа информации в процессе управления оборотным капиталом – ключевой базис, поскольку для внедрения конкретных мер в области управления дебиторской, кредиторской задолженностью и запасами, требуются надежные оперативные данные. Даже самые крупные компании, лидеры в своих отраслях, не отличаются высоким уровнем качества информации. Улучшение качества информации включает [52]:

- повышение оперативности исторических данных. Обычно информация по оборотному капиталу из бухгалтерского учета формируется с существенными задержками: фактические данные по балансам оборотного капитала могут предоставляться через месяц после отчетной даты, и даже в этом случае они могут быть предварительными и уточняются позднее [50];
- обеспечение сопоставимости данных управленческого и бухгалтерского учета и приведение системы аналитического учета как в бухгалтерском, так и в управленческом русле в соответствие с задачами управления;
- увеличение горизонта планирования;
- повышение качества прогнозной информации.

г) Учет внутренних и внешних факторов, воздействующих на потребность в оборотном капитале. Оценка влияния факторов позволит

оптимально определять состав источников его формирования, т.е. использовать их с позиций рентабельности деятельности и обеспечения ликвидности функционирования хозяйствующего субъекта [43].

д) Методологический подход.оборотный капитал необходимо рассматривать не как набор компонентов (запасов, дебиторской задолженности), а комплексно, с учетом взаимосвязей между его составляющими и их роли в цепочке оборачиваемости капитала.

Данный комплексный подход позволяет рассматривать отдельные компоненты оборотного капитала с учетом их взаимосвязи и их влияния на другие процессы в цепочке создания стоимости. Реализация комплексного подхода возможно при использовании следующих методологических элементов [7]: анализ движения денежных потоков с использованием косвенного метода; определение баланса между сокращением запасов, сохранением ритмичности производственных процессов и качеством услуг, оказываемых клиентам; оптимизация условий кредитования и взимания платежей.

Таким образом, эффективное управление оборотным капиталом должно основываться на системном подходе, осуществляться в комплексе и быть интегрированным в процесс функционирования всей компании. Отдельные меры по оптимизации элементов оборотных средств не принесут ожидаемого эффекта, для устойчивого развития предприятия необходима реализация полномасштабной системы управления оборотным капиталом, основанной на четком определении ответственных лиц, единой системе показателей, качественной оперативной информации, определенной и зафиксированной в документальном порядке методологии управления.

2 АНАЛИЗ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА НА ООО «СИ ЭС-УРАЛ»

2.1 КРАТКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ

Общество с ограниченной ответственностью «Си Эс-Урал» создано в 2005 году, юридически зарегистрировано и осуществляет свою деятельность в г.Екатеринбурге.

Основным видом деятельности общества в соответствии с уставом является изготовление полиграфической продукции, в первую очередь, производство информационных стикеров и этикеток на импортируемые и производимые в Российской Федерации товары легкой, пищевой и химической отраслей промышленности.

Среднегодовой финансовый оборот предприятия составляет 150-200 млн. рублей, штат составляет 40 сотрудников, включая руководство предприятия, бухгалтерскую службу из 3 человек, отдел снабжения и сбыта из 3 человек, дизайнерский отдел, главного технолога и непосредственно рабочих и вспомогательный персонал.

Организация специализируется на мелкооптовой торговле производимой продукцией, ежегодно обслуживает около 90 покупателей, около 20% из которых являются постоянными клиентами (регулярно пользуются услугами фирмы 3-4 года). Средняя сумма сделки составляет от 100 до 1000 тыс. рублей.

Оборудование и станки для производства используются на условиях аренды, что обусловило низкий уровень внеоборотных активов в структуре баланса предприятия.

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия представлены в Приложениях А и Б.

2.2 АНАЛИЗ ОБЩИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «СИ ЭС-УРАЛ»

В рамках изучения оборотных активов организации как наиболее мобильной части активов, необходимо провести общий анализ финансового состояния предприятия на предмет оценки показателей ликвидности, рентабельности, уровня финансовой устойчивости. Целью является выявление возможных негативных явлений в ходе осуществления хозяйственной деятельности предприятия, способных привести к его убыточности и нарушению финансовой стабильности [37].

Наиболее важным показателем общей устойчивости предприятия на рынке является его финансовая устойчивость, характеризующая способность организации развиваться на основе роста прибыли и капитала при одновременном сохранении своей платежеспособности и кредитоспособности [17]. Одним из показателей финансовой устойчивости является соотношение собственного и заемного капитала, расчет которого проведен в таблице 2.

Таблица 2 – Объем, состав, структура и динамика капитала в разрезе соотношения собственного и заемного капитала¹

Показатель	2011	2012	2013	2014	2015
Заемный капитал, тыс. рублей	35573 (87,7 %)	28595 (69,6 %)	35257 (85 %)	57343 (80 %)	52316 (83 %)
Собственный капитал, тыс. рублей	9986 (12,3 %)	12694 (30,4 %)	6222 (15 %)	14231 (20 %)	10676 (17 %)
Всего, тыс. рублей	40560	41069	41478	71614	62992

Итак, за 2015 год капитал предприятия уменьшился на 8622 тыс. рублей или 12% за счет снижения собственного капитала на 3555 тыс. рублей

¹ Составлено автором по: [56, 57, 58, 59]

(25%) и заемного капитала на 5027 тыс. рублей (8,8 %). При этом опережающие темпы уменьшения собственного капитала по отношению к заемному привели к снижению удельного веса собственного капитала на 3%, что указывает на снижение степени финансовой устойчивости предприятия. Важным показателем финансовой устойчивости организации является также величина собственного оборотного капитала, расчет которой представлен в таблице 3.

Таблица 3 – Анализ собственного оборотного капитала предприятия¹

Показатель	2011	2012	2013	2014	2015
Собственный капитал, тыс.руб.	9986	12694	6222	14231	10676
Внеоборотные активы, тыс. руб.	872	569	570	576	331
Собственный оборотный капитал, тыс. руб.	9114	12125	5652	13655	10345

Таким образом, за 2015 год собственный оборотный капитал предприятия уменьшился на 3310 тыс. рублей, что говорит о снижении финансовой устойчивости предприятия. Вместе с тем, показатель положителен, что свидетельствует о сохранении приемлемого уровня финансовой устойчивости. В таблице 4 представлены расчеты финансовой устойчивости предприятия по степени обеспеченности запасов источниками их формирования.

¹ Составлено автором по: [56, 57, 58, 59]

Таблица 4 – Анализ типа финансовой устойчивости предприятия на основе расчета и оценки ее абсолютных показателей¹

Показатель	2011	2012	2013	2014	2015
Излишек или недостаток собственных источников формирования запасов, тыс. руб.	4068	5795	-7510	2752	-2803
Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, тыс. руб.	4068	5795	-7510	2752	-2803
Излишек или недостаток общей величины формирования запасов, тыс. руб.	12002	5795	-7510	2752	524
Тип финансовой устойчивости	абсолютная	абсолютная	абсолютная финансовая неустойчивость	абсолютная	относительная финансовая неустойчивость

Таким образом, по степени обеспеченности запасов источниками их формирования предприятие в 2015 году характеризуется относительной финансовой неустойчивостью. То есть собственных средств недостаточно для формирования запасов без привлечения краткосрочных заемных средств.

Вместе с тем, относительная финансовая неустойчивость допустима и фактически не представляет значимой угрозы для общего финансового положения предприятия, так как сумма краткосрочных заемных средств, привлекаемая для формирования запасов, не превышает стоимости самих запасов [28]. Анализ финансовой деятельности предприятия предполагает расчет и анализ ряда важных коэффициентов, представленными в таблице 5 и характеризующих финансовую устойчивость организации.

¹ Составлено автором по: [56, 57, 58, 59]

Таблица 5 – Основные коэффициенты финансовой устойчивости¹

Наименование	Рекомендуемое значение	2011	2012	2013	2014	2015
Коэффициент финансовой независимости	$\geq 0,5$	0,246	0,309	0,150	0,199	0,169
Коэффициент концентрации заемного капитала	$\geq 0,5$	0,877	0,696	0,850	0,801	0,831
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	0,230	0,299	0,138	0,192	0,165
Доля покрытия запасов собственными средствами	0,6 – 0,8	1,806	1,915	0,429	1,252	0,787
Коэффициент мобильности собственного капитала	0,3 – 0,5	0,913	0,955	0,908	0,960	0,969

Таким образом, на исследуемом предприятии удовлетворяют рекомендуемым значениям коэффициенты концентрации заемного капитала, обеспеченности собственными средствами, а также доля покрытия запасов собственными средствами.

Существенно ниже рекомендуемых значений коэффициент финансовой независимости, характеризующий удельный вес активов, покрываемых за счет собственного капитала. Однако в связи с низкой долей внеоборотных активов и малой фондоемкостью производственного процесса предприятия, необходимость в существенном увеличении собственного капитала отсутствует.

Кроме этого, рамки рекомендуемых значений существенно превышает и коэффициент мобильности собственного капитала, что объясняется арендой предприятием основных средств производства и, соответственно, низким уровнем внеоборотных активов.

¹ Составлено автором по: [56, 57, 58, 59]

Одними из основных показателей финансового состояния предприятия являются его ликвидность и платежеспособность, значение которых представлены в таблице 6.

Таблица 6 – Основные финансовые коэффициенты платежеспособности¹

Показатель	Рекомендуемое значение	2011	2012	2013	2014	2015
Коэффициент общей платежеспособности	≥ 2	1,140	1,436	1,176	1,249	1,204
Коэффициент инвестирования	> 1	11,452	22,309	10,916	24,707	32,254

Коэффициент общей платежеспособности характеризует способность покрыть все обязательства организации ее активами. Для исследуемого предприятия показатель превышает 1, то есть подтверждает такую возможность, но не соответствует рекомендуемому значению. Коэффициент инвестирования оценивается положительно за счет малой доли внеоборотных активов в структуре капитала предприятия. В таблице 7 представлены расчеты чистых оборотных активов предприятия, характеризующие степень его ликвидности.

Таблица 7 – Анализ стоимости чистых оборотных активов²

Показатель	2011	2012	2013	2014	2015
Оборотные активы, тыс. руб	39688	40500	40909	71038	62662
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	30573	28595	35257	57383	52316
Чистые оборотные активы, тыс. руб.	9115	11905	5652	13655	10346

Таким образом, стабильно положительная стоимость чистых оборотных активов свидетельствует о высоком уровне ликвидности предприятия. Способность предприятия погашать текущие обязательства также характеризуется показателями абсолютной, быстрой и текущей ликвидности, представленными в таблице 8.

¹ Составлено автором по: [56, 57, 58, 59]

² Там же.

Таблица 8 – Показатели ликвидности предприятия

Показатель	Рекомендуемые значения	Средние показатели по отрасли (на 2013г.)	2011	2012	2013	2014	2015
Абсолютная ликвидность	$\geq 0,2$	0,2	0,12	0,18	0,06	0,39	0,04
Быстрая ликвидность	$\geq 0,8$	0,9	0,97	1,19	0,78	1,05	0,95
Текущая ликвидность	≥ 2	1,7	1,30	1,42	1,16	1,24	1,20

Показатель текущей ликвидности характеризует способность погашать текущие обязательства за счет оборотных активов. Его значение ниже единицы свидетельствует о высоком финансовом риске, связанном с несостоятельностью предприятия своевременно оплачивать текущие счета.

Показатель быстрой ликвидности связан со способностью предприятия погашать текущие обязательства в случае сложностей с реализацией производимой продукции. Наиболее практически значимый показатель деятельности коммерческих организаций. В случае исследуемого предприятия значение этого показателя несколько снизилось по сравнению с 2014 годом, но продолжает соответствовать рекомендуемым значениям, а также средним по отрасли.

Коэффициент абсолютной ликвидности отражает способность предприятия покрывать текущие обязательства за счет денежных и приравненных к ним средств. Практически не используется в западных странах [5].

В таблице 9 представлены показатели рентабельности, которые характеризуют общую экономическую эффективность, доходность предприятия и использования его ресурсов.

Таблица 9 Основные коэффициенты рентабельности¹

Финансовый коэффициент	2011	2012	2013	2014	2015
Рентабельность реализованной продукции	0,0539	0,0781	0,0139	0,1363	0,1123
Рентабельность продаж	0,0512	0,0725	0,0137	0,1199	0,1010
Норма прибыли (чистая рентабельность продаж)	0,0300	0,0405	0,0050	0,0479	0,0494

Рентабельность реализованной продукции снизилась на 0,024, то есть на каждый рубль полной себестоимости реализованной продукции в отчетном году стало приходиться на 2,4 коп прибыли от продаж меньше, чем в прошлом году, то есть эффективность затрат на производство и реализацию снизились. Рентабельность продаж уменьшилась на 0,02, что значит, что удельный вес прибыли от продаж в выручке от продаж в отчетном году по сравнению с прошлым снизился на 16%, то есть снизилась эффективность ценообразования. Норма прибыли при этом повысилась на 0,0015, что значит, что на каждый рубль реализованной продукции в отчетном году стало приходиться на 0,15 коп. чистой прибыли больше по сравнению с прошлым годом. Основные показатели рентабельности в динамике представлены на рисунке 5.

¹ Составлено автором по: [56, 57, 58, 59, 60, 61, 62, 63]

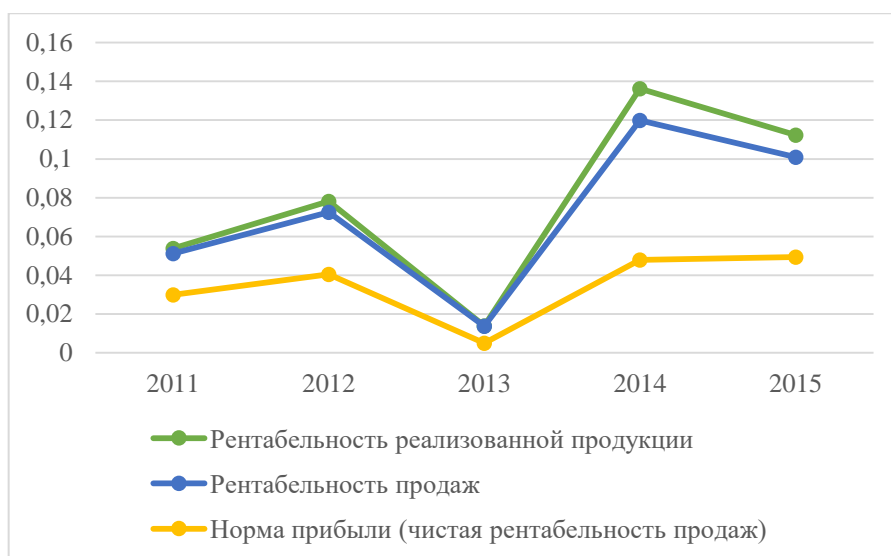


Рисунок 5 - Динамика основных коэффициентов рентабельности¹

Показатели, характеризующие рентабельность структурных элементов капитала предприятия, представлены в таблице 10.

Таблица 10 – Анализ коэффициентов рентабельности²

Финансовый коэффициент	2012	2013	2014	2015
Рентабельность активов	0,174	0,018	0,155	0,178
Рентабельность собственного капитала	0,627	0,078	0,855	0,964
Рентабельность заемного капитала	0,222	0,023	0,189	0,219
Рентабельность оборотных активов	0,317	0,049	0,391	0,367
Рентабельность внеоборотных активов	9,865	1,289	15,258	26,470

Таким образом, в 2015 году повысился общий уровень рентабельности предприятия и всех видов его активов, за исключением некоторого снижения (на 6,1%) рентабельности оборотных активов. Динамика показателей рентабельности, характеризующих эффективность использования ресурсов предприятия, представлена на рисунке 6.

¹ Составлено автором по: [56, 57, 58, 59, 60, 61, 62, 63]

² Там же.

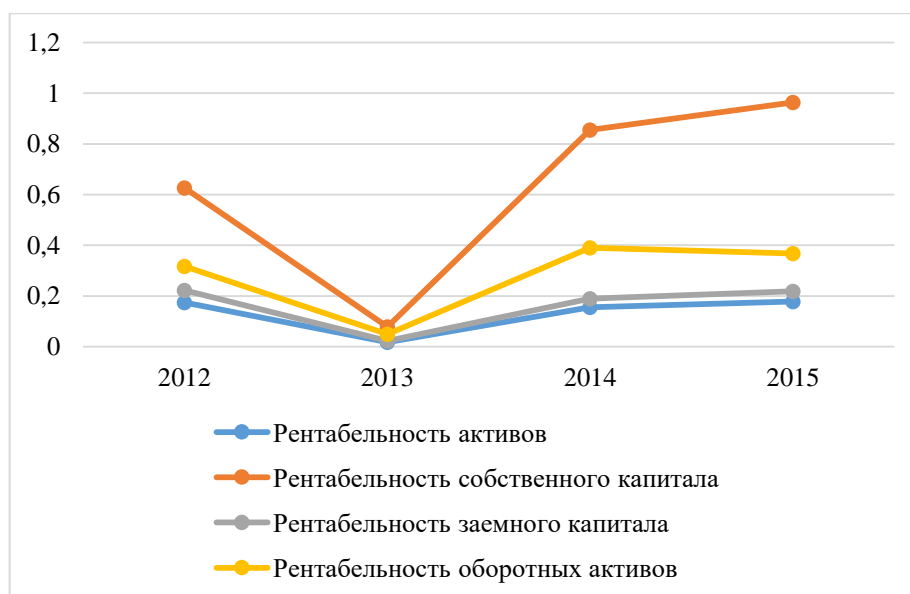


Рисунок 6 - Динамика показателей рентабельности, характеризующих эффективность использования ресурсов предприятия¹

2.3 АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ НА ООО «СИ ЭС-УРАЛ»

Основной целью управления оборотным капиталом является формирование и поддержание оптимальной структуры и объема активов предприятия, соотношения между его составляющими и источниками их покрытия, что позволяет обеспечить безубыточность и эффективность работы организации. Решению данной задачи способствует качественный регулярный анализ структуры и динамики оборотных активов.

Анализ общих показателей объема, состава и структуры оборотных активов представлен в таблице 11.

¹ Составлено автором по: [56, 57, 58, 59, 60, 61, 62, 63]

Таблица 11 – Показатели объема, состава и структуры оборотных активов¹

Показатель	2011	2012	2013	2014	2015
Запасы, тыс.руб.	5046 (12,7 %)	6330 (15,6 %)	13162 (32,2 %)	10903 (15,4 %)	13148 (21 %)
НДС по приобретенным ценностям	-	-	-	-	5
Дебиторская задолженность	25824 (65,1 %)	29166 (72 %)	25700 (62,8 %)	37487 (52,8 %)	47139 (75,2 %)
Краткосрочные финансовые вложения	5000 (12,6 %)	-	-	-	-
Денежные средства	3810 (9,6 %)	5023 (12,4 %)	1941 (4,7 %)	22513 (31,7 %)	2125 (3,4 %)
Прочие активы	8	2	106	135	65
Итого:	39688	40521	40909	71038	62662

Таким образом, за 2015 год оборотные активы снизились на 11,8%, в основном за счет снижения денежных средств на 90,5%. В остальном структурные изменения оборотных активов могут быть оценены как незначительные и, в целом, позитивные. При этом отмечается их существенный рост относительно средних значений предыдущих периодов. С целью более глубокого анализа финансовой деятельности предприятия в таблице 12 рассчитано соотношение оборотных и внеоборотных активов предприятия на предмет анализа их влияния на общие финансовые показатели.

Таблица 12 – Структура имущества предприятия в разрезе оборотных и внеоборотных активов.²

	2011	2012	2013	2014	2015
Внеоборотные активы, тыс. руб.	872	569	570	576	331
Оборотные активы, тыс. руб.	39688	40521	40909	71038	62662
Стоимость имущества, тыс. руб.	40560	41090	41479	71614	62993

¹ Составлено автором по: [56, 57, 58, 59]

² Там же.

В 2015 году стоимость оценки имущества предприятия уменьшилась на 8621 тыс. рублей, что в целом можно рассматривать как негативное явление. Это произошло из-за снижения внеоборотных активов на 245 тыс. рублей (42,5%), а также оборотных активов на 8376 тыс.рублей (11,8 %). Динамика соотношения оборотных и внеоборотных активов предприятия представлена на рисунке 7.

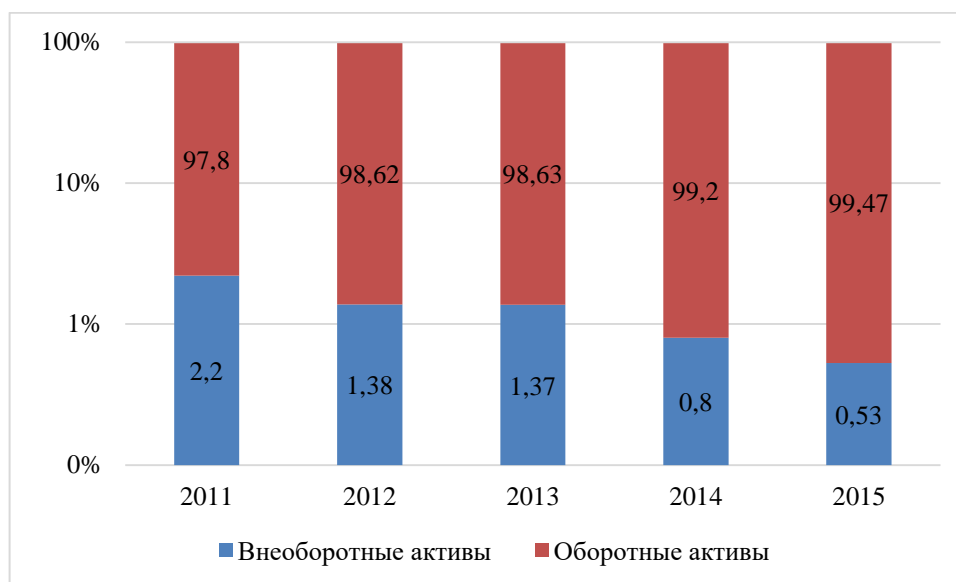


Рисунок 7 - Динамика соотношения внеоборотных и оборотных активов в имуществе предприятия, %¹

В структуре имущества преобладают оборотные активы, при этом опережающие темпы роста оборотных активов по отношению к внеоборотным свидетельствует о некотором улучшении структуры имущества предприятия в целом. В таблице 13 представлены показатели чистых оборотных активов предприятия.

Таблица 13 – Показатели анализа чистых оборотных активов²

	2011	2012	2013	2014	2015
Оборотные активы, тыс. руб.	39688	40521	40909	71038	62662
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	30573	28595	35257	57383	52316
Чистые оборотные активы, тыс. руб.	9115	11926	5652	13655	10346

¹ Составлено автором по: [56, 57, 58, 59]

² Там же.

Результаты анализа показали, что за 2015 год стоимость чистых оборотных активов предприятия уменьшилась на 3309 тыс.рублей или 24,2%, что указывает на некоторое снижение уровня ликвидности предприятия. Вместе с тем, величина чистых оборотных активов остается величиной положительной и находится на уровне среднегодовых показателей предыдущих лет, что свидетельствует о приемлемом уровне ликвидности.

Существенное значение в ходе анализа оборотных активов придается показателям их оборачиваемости, характеризующим эффективность использования оборотных средств. От оборачиваемости зависит как размер минимально необходимых для хозяйственной деятельности оборотных средств, так и расходы на хранение запасов, что оказывает непосредственное влияние на себестоимость производимой продукции и, соответственно, результаты финансовой деятельности предприятия в целом.

Среди основных показателей оборачиваемости оборотных средств в ходе анализа выделяют коэффициент оборачиваемости и продолжительность одного оборота, которые представлены в таблице 14.

Таблица 14 – Общие показатели оборачиваемости оборотных средств¹

	2011	2012	2013	2014	2015
Выручка, тыс. руб.	157913	175587	145444	182633	243177
Средняя дневная выручка, тыс.руб.	438,65	487,74	404,01	507,31	675,49
Средние остатки оборотных средств	-	40104,5	40715	55973,5	66850
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	-	4,37	3,57	3,26	3,64
Оборачиваемость оборотных активов, дни	-	82,38	100,84	110,43	98,9
Экономический эффект от изменения оборачиваемости оборотных активов	-	-	7458,02	4865,10	-7768,14

¹ Составлено автором по: [56, 57, 58, 59, 60, 61, 62, 63]

Таким образом, в 2015 году скорость оборота оборотных средств увеличилась на 0,38 оборота в год и соответственно снизилась средняя продолжительность одного оборота оборотных активов на 11,5 дней (10,4 %), что отражает повышение интенсивности использования оборотных активов.

Экономический эффект от изменения оборачиваемости составил 7768,14 тыс.рублей.

Высвобождение или закрепление (привлечение) оборотных средств из всех показателей эффективности их использования в наибольшей степени характеризует ускорение оборачиваемости [20]. Частные показатели оборачиваемости, представленные в таблице 15, характеризуют эффективность использования структурных элементов оборотного капитала.

Таблица 15 – Частные показатели оборачиваемости оборотных средств¹

	2011	2012	2013	2014	2015
Выручка	157913	175587	145444	182633	243177
Себестоимость продаж	124705	133880	115311	133502	182941
Средние остатки денежных средств и краткосрочных финансовых вложений	-	4416,5	3482	12227	12319
Средние остатки запасов	-	5688	9746	12032,5	12025,5
Средние остатки дебиторской задолженности, тыс. руб.	-	27495	27433	31593,5	42403
Средние остатки кредиторской задолженности, тыс. руб.	-	25617,5	31926	46320	53186
Коэффициенты оборачиваемости					
Денежных средств и КФВ	-	39,75	41,77	14,94	19,74
Запасов	-	23,53	11,83	11,10	15,21
Дебиторской задолженности	-	6,38	5,29	5,78	5,73
Показатели оборачиваемости, дней					
Денежных средств и КФВ	-	9,06	8,62	24,10	18,24
Запасов	-	15,30	30,43	32,43	23,67
Дебиторской задолженности	-	56,43	68,05	62,28	62,83
Кредиторской задолженности	-	68,88	99,67	124,91	104,66
Длительность операционного цикла, дней	-	71,73	98,48	94,71	86,50
Длительность финансового цикла, дней	-	2,85	-1,19	-30,2	-18,66

¹ Составлено автором по: [56, 57, 58, 59, 60, 61, 62, 63]

Таким образом, в 2015 году повысился уровень интенсивности использования денежных средств, а также запасов, что привело к снижению длительности операционного цикла. Приблизительно на уровне 2014 года сохранилась интенсивность использования дебиторской задолженности.

Длительность финансового цикла является отрицательной величиной, что означает наличие временно свободных денежных средств у предприятия в ходе осуществления хозяйственной деятельности.

Дебиторская задолженность представляет собой одну из наиболее важных составляющих оборотного капитала коммерческих предприятий, в значительной части определяющая финансовое состояние организации.

Рассмотрим дебиторскую задолженность в структуре общего объема оборотных активов ООО «Си Эс-Урал».

В ходе анализа дебиторской задолженности, как правило, рассчитываются следующие показатели [33, 39]:

- коэффициент отвлечения оборотных активов в дебиторскую задолженность;
- длительность оборота дебиторской задолженности;
- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;
- инвестиции в дебиторской задолженности – фактически показывает скорректированную сумму дебиторской задолженности, возможную к вложению в товары (будущие приобретения);
- соотношение дебиторской и кредиторской задолженности. Как правило, превышение значения кредиторской задолженности над дебиторской свидетельствует о рациональном использовании средств на предприятии, так как привлекается в оборот больше средств, чем отвлекается из него;
- рентабельность дебиторской задолженности.

По результатам расчета указанных показателей получены данные относительно эффективности использования дебиторской задолженности на предприятии «Си Эс-Урал», изложенные в таблице 16.

Таблица 16 – Показатели эффективности управления дебиторской задолженностью.¹

	2011	2012	2013	2014	2015
Оборотные активы	39688	40500	40909	71038	62662
Дебиторская задолженность	25824	29146	25700	37487	47319
Кредиторская задолженность	22640	28580	35257	57383	52316
Выручка	157913	175587	145444	182633	243177
Коэффициент отвлечения, %	65,1	72,0	62,8	52,8	75,5
Длительность оборота, дней	-	56,4	68,0	62,3	62,8
Коэффициент оборачиваемости	-	6,38	5,29	5,78	5,73
Рентабельность продаж	0,051	0,072	0,014	0,120	0,101
Рентабельность дебиторской задолженности	-	45,94%	7,83%	69,36%	57,87%
Инвестиции в дебиторскую задолженность	-	22223,0	20375,5	27402,5	35597,9

Динамика доли дебиторской задолженности в составе оборотных активов предприятия представлена на рисунке 8.

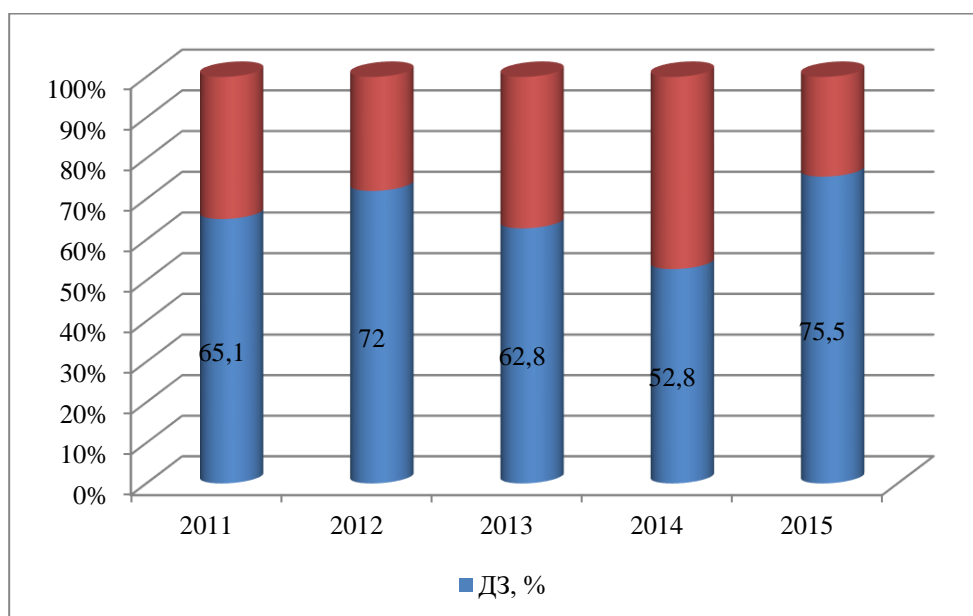


Рисунок 8 - Доля дебиторской задолженности в структуре оборотных активов ООО «Си Эс-Урал», %²

¹ Составлено автором по: [56, 57, 58, 59, 60, 61, 62, 63]

² Составлено автором по: [56, 57, 58, 59]

Таким образом, дебиторская задолженность в структуре оборотных активов предприятия составляет более половины.

При этом, в 2015 году время обращения дебиторской задолженности увеличилось на 0,5 дня, а скорость обращения соответственно уменьшилась на 0,05 оборота в год. Замедление оборачиваемости свидетельствует об увеличении периода отвлечения средств компании и незначительном снижении эффективности управления дебиторской задолженностью в ООО «Си Эс-Урал».

Рентабельность также можно рассматривать как один из критериев качества управления дебиторской задолженностью. По данным таблицы 15 видно, что в 2015 году рентабельность дебиторской задолженности снизилась на 11,6%, но ее значение превышает среднегодовые показатели предприятия.

В соответствии с рисунком 9, в структуре финансирования оборотных средств предприятия преобладает кредиторская задолженность, то есть источником покрытия оборотного капитала являются привлеченные средства. Такая тенденция не является негативной в случае отсутствия нарушений договорных обязательств перед кредиторами [47].

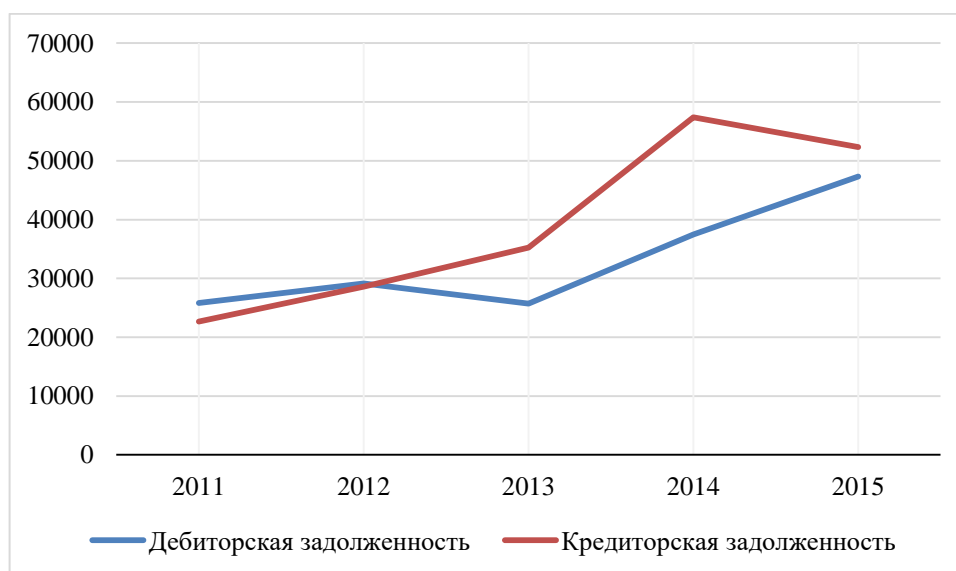


Рисунок 9 - Динамика соотношения дебиторской и кредиторской задолженности на ООО «Си Эс-Урал», тыс.рублей¹

¹ Составлено автором по: [56, 57, 58, 59]

Подобный тип политики классифицируется как агрессивный и может негативно сказываться на обеспечении текущей платежеспособности и финансовой устойчивости организации. Но при этом она позволяет обеспечивать хозяйственную деятельность с минимальной потребностью в собственном капитале, и соответственно, обеспечить максимальный уровень его рентабельности.

Изучение структуры кредиторской задолженности показало, что дебиторская задолженность на 100% финансируется за счет кредиторской задолженности, что оценивается положительно и в целом не ставит под угрозу расчеты по налогам, с сотрудниками и прочими кредиторами.

3 МЕРЫ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ НА ООО «СИ ЭС-УРАЛ»

3.1 ПРОБЛЕМНЫЕ МОМЕНТЫ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА НА ООО «СИ ЭС-УРАЛ»

Анализ структуры и эффективность использования оборотного капитала ООО «Си Эс-Урал» показал, в целом, сбалансированность финансовых показателей предприятия и его относительную финансовую устойчивость. Вместе с тем выявлен ряд проблемных аспектов, оптимизация которых приведет к повышению таких важных показателей как платежеспособность, финансовая устойчивость, рентабельность и деловая активность.

Так, в 2015 году существенно выросла доля дебиторской задолженности в общей структуре оборотных активов предприятия (до 75,5%), а ее рентабельность сократилась на 11,6%.

Во многом это обусловлено резким ростом в 2014-2015 годах доли просроченной дебиторской задолженности, около 40% от которой составляют безнадежные долги. Показатели роста просроченной дебиторской задолженности и безнадежных долгов представлены в таблице 17.

Таблица 17 – Показатели просроченной дебиторской задолженности и безнадежных долгов.¹

Показатель	2011	2012	2013	2014	2015
Дебиторская задолженность	25824	29166	25700	37487	47139
Просроченная дебиторская задолженность	345,3 (1,33 %)	413,2 (1,42%)	539,8 (2,1%)	1741,9 (4,65%)	2813,0 (5,97%)
Безнадежные долги	124,4	144,9	197,0	712,3	1109,2

¹ Составлено автором по: [56, 57, 58, 59]

Визуально динамика роста просроченной дебиторской задолженности и безнадежных долгов представлена на рисунке 10.

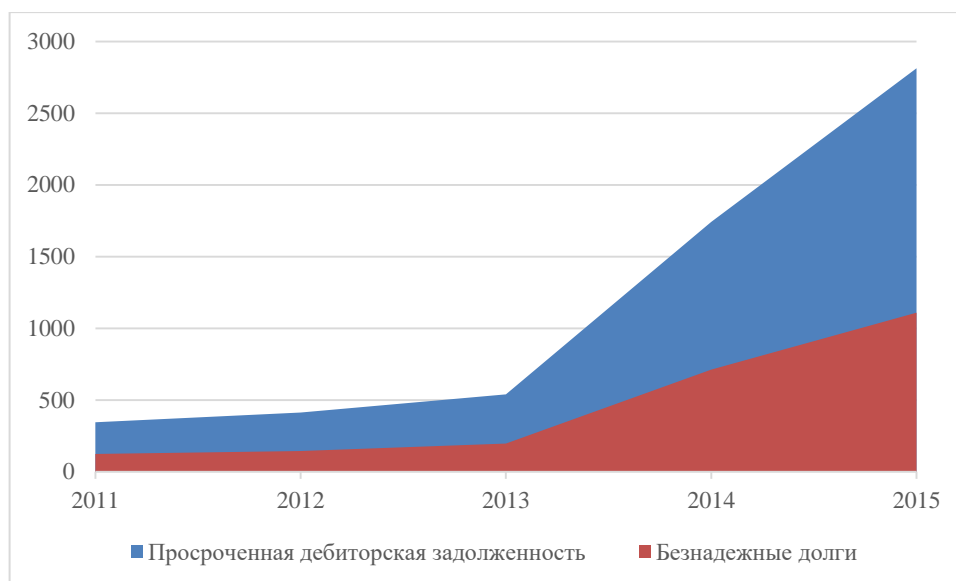


Рисунок 10 - Показатели просроченной задолженности и безнадежных долгов, тыс. рублей¹

Сложившаяся ситуация вызвана, прежде всего, кризисными явлениями в российской экономике, общим ростом неплатежей и банкротством ряда покупателей продукции предприятия.

При этом, до настоящего времени предприятие не принимает каких-либо мер организационного и финансового плана по снижению уровня просроченной дебиторской задолженности.

Кроме этого, на предприятии отсутствует четкая система управления дебиторской задолженностью, в том числе:

- отсутствует контроль за состоянием расчетов с покупателями, особенно по просроченным задолженностям;
- не осуществляется оценка кредитоспособности покупателей;
- не проводятся расчеты роста издержек вследствие увеличения размера дебиторской задолженности, в том числе просроченной.

Кроме этого, отмечается недостаточно гибкое управление запасами предприятия. Так, несмотря на фактически полное отсутствие неликвидных остатков и введенной практики нормирования запасов, объем запасов

¹ Составлено автором по: [56, 57, 58, 59]

формируется на 30 календарных дней полной загрузки производственных мощностей, что обусловлено двумя основными факторами:

- в настоящее время в Российской Федерации функционирует только два крупных поставщика специальной самоклеящейся бумаги зарубежного производства для производства этикеток и стикеров, в связи с чем периодически происходят сбои с поставками, связанные с задержками на таможне, внутренними проблемами поставщиков, либо полным выкупом партий бумаги крупными московскими компаниями аналогичного профиля деятельности. Это обуславливает задержки поставок сырья иногда до 15-20 дней;
- предприятие позиционирует себя на рынке как надежный производитель продукции, в результате чего до 30% сделок заключается в связи с неспособностью компаний-конкурентов, работающих «с колёс», обеспечить требуемые покупателем объемы и сроки поставок. Вместе с тем, подавляющее большинство таких контрактов реализуются в сжатые сроки и подразумевают использование не более 40% имеющихся страховых запасов.

Кроме этого, при нормировании и расчете запасов слабо учитывается сезонный фактор, в соответствии с которым в первом полугодии реализуется в среднем на 30% меньше продукции по сравнению со второй половиной года.

Таким образом, по итогам анализа деятельности ООО «Си Эс-Урал» выявлены два структурных элемента оборотного капитала, рациональная оптимизация которых будет способствовать улучшению финансовых показателей предприятия и его финансовой стабильности.

3.2 МЕРЫ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ

С целью оптимизации ряда структурных элементов оборотного капитала предлагается осуществить следующие меры [52], представленные в таблице 18.

Таблица 18 – Меры по повышению эффективности управления оборотным капиталом¹

Основные проблемы	Рекомендуемые мероприятия
Управление запасами и снабжением	
<ul style="list-style-type: none"> - Завышенный уровень запасов; - существенные издержки на хранение. 	<p>Сокращение объема и нормирование запасов:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Выявление неликвидных запасов; - Разработка и реализация мер по сокращению запасов до оптимального уровня.
Дебиторская и кредиторская задолженность	
<ul style="list-style-type: none"> - Существенный объем просроченной дебиторской задолженности и безнадежных долгов, большие объемы списаний по долгам; - отсутствие системы мониторинга движения и погашения дебиторской задолженности. 	<p>Разработка системы контроля платежей: автоматизация учета дебиторской и кредиторской задолженности, формирование соответствующих механизмов ведения оперативной управленческой отчетности;</p> <ul style="list-style-type: none"> - снижение объемов просроченной дебиторской задолженности за счет механизмов факторинга, цессии, форфейтинга [1].
Организационные аспекты	
<p>Отсутствие четкого распределения обязанностей и ответственности в рамках системы управления оборотным капиталом организации.</p>	<p>Реализация механизмов сквозного управления оборотным капиталом:</p> <ul style="list-style-type: none"> - разработка системы управленческой отчетности, мониторинга и контроля эффективности управления запасами и дебиторской задолженности; - определение наиболее значимых показателей эффективности и разработка мер по повышению мотивации сотрудников в рамках задачи управления оборотным капиталом.

¹ Составлено автором по: [52]

Несмотря на существенный рост просроченной дебиторской задолженности и безнадежных долгов на ООО «Си Эс-Урал», использование инструментов факторинга, цессии и форфейтинга на данном этапе не сможет служить эффективным решением, так как данные механизмы не решают проблему безнадежных долгов. Кроме этого, предприятие не испытывает острого дефицита оборотных средств, в связи с чем задействование данных механизмов не принесет существенного эффекта.

Гораздо более эффективным решением по оптимизации управления дебиторской задолженностью может послужить разработка и внедрение комплексной системы мотивации, мониторинга и контроля за движением и погашения дебиторской задолженности.

Предлагаемая последовательность осуществления основных функций и шагов управления дебиторской задолженностью представлена на рисунке 11.



Рисунок 11 - Рекомендуемая последовательность осуществления основных функций и шагов управления дебиторской задолженностью ¹

¹ Составлено автором

Предотвращение с помощью указанных методов вывода из оборота даже 30-50% средств просроченной задолженности и безнадежных долгов позволит повысить оборачиваемость и рентабельность дебиторской задолженности, увеличить выручку предприятия и в целом укрепить его финансовое положение.

Вторым существенным элементом оборотного капитала предприятия, подлежащим оптимизации, является управление запасами. На предприятии осуществляется нормирование запасов с целью обеспечения бесперебойности производства сроком на 30 дней, однако за все время функционирования компании максимальный объем запасов, востребованный в производстве, соответствовал уровню 22-23 дней.

Таким образом, около 25% формируемых запасов не несут полезной нагрузки, замораживая оборотные средства и увеличивая уровень издержек на их хранение.

В связи с этим представляется целесообразным сократить уровень запасов на предприятии до уровня обеспеченности производства в течение 25 дней вместо 30 без негативных последствий для обеспечения непрерывности и стабильности производственного процесса. Кроме этого, с учетом фактора сезонности уровень запасов в первом полугодии целесообразно поддерживать на еще более низком уровне, соответствующем 23 дням бесперебойной работы.

Данные меры помогут снизить текущие расходы на содержание запасов, будут способствовать высвобождению денежных средств, что приведет к повышению мобильности оборотного капитала и повышению уровня финансовой устойчивости предприятия.

3.3 ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ЭФФЕКТ ОТ ПРЕДЛОЖЕННЫХ МЕР

По оценкам специалистов аудиторско-консалтинговой фирмы КПМГ [55], введение на предприятии четко работающей системы мониторинга и управления дебиторской задолженностью способно высвободить от 20 до 50 процентов финансовых ресурсов, «замороженных» в просроченной задолженности и безнадежных долгах.

Результаты расчетов в случае введения подобной системы на ООО «Си Эс-Урал» и высвобождения 30 % просроченной дебиторской задолженности представлены в таблице 19.

Таблица 19. Показатели эффективности управления дебиторской задолженностью при введении системы мониторинга и контроля.¹

Показатель	2012	2012 прогноз	2013	2013 прогноз	2014	2014 прогноз	2015	2015 прогноз
Дебиторская задолженность	29146	29022	25700	25538	37487	36964	47319	46475
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	6,39	6,42	5,30	5,34	5,78	5,86	5,73	5,85
Период оборачиваемости ДЗ	56,35	56,08	67,88	67,45	62,28	61,43	62,77	61,55
Рентабельность ДЗ	45,94	46,22	7,83	7,95	69,36	70,33	57,87	59,08
Экономический эффект		-133,18		-173,48		-432,65		-830,39

Таким образом, в результате внесенных предложений стоит ожидать некоторого ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности и увеличения ее рентабельности. Экономический эффект пропорционален росту просроченной дебиторской задолженности и в 2015 году составил бы 830 тыс. рублей. Динамика предполагаемого экономического эффекта представлена на рисунке 12.

¹ Составлено автором по: [56, 57, 58, 59, 60, 61, 62, 63]

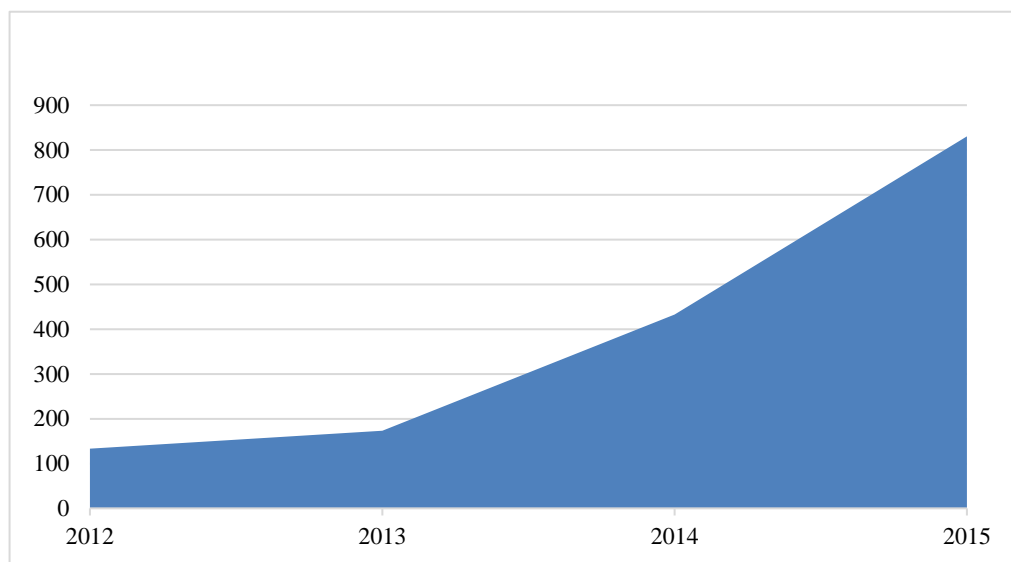


Рисунок 12 - Экономический эффект от введения системы управления дебиторской задолженностью, тыс. рублей¹

Расчеты показателей эффективности управления запасами в случае сокращения их страховой составляющей приведены в таблице 20.

Таблица 20 – Динамика изменений показателей управления запасами в результате их оптимизации²

Показатель	2012	2012 прогноз	2013	2013 прогноз	2014	2014 прогноз	2015	2015 прогноз
Запасы	6330	5064	13162	10529,6	10903	8722,4	13148	10518,4
Коэффициент оборачиваемости запасов	23,54	29,42	11,83	14,79	11,1	13,87	15,21	19,02
Период оборачиваемости запасов	15,29	12,24	30,43	24,34	32,45	25,96	23,66	18,93
Рентабельность запасов	733,25	916,56	309,18	386,48	408,32	510,40	500,90	626,13
Экономический эффект	-	-1491,99	-	-2458,56	-	-3292,13	-	-3197,01

Таким образом на предприятии вследствие роста коэффициента оборачиваемости запасов в 2015 году произошло бы высвобождение оборотных средств на сумму 3197 тыс. руб. Показатели динамики рентабельности запасов до и после оптимизации представлены на рисунке 13.

¹ Составлено автором по: [56, 57, 58, 59, 60, 61, 62, 63]

² Там же.

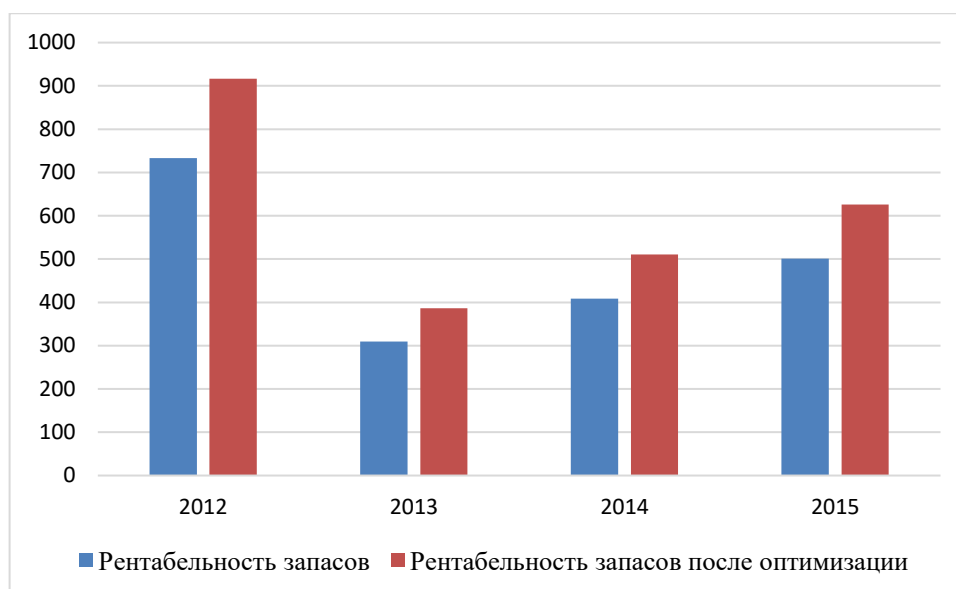


Рисунок 13 - Сравнение рентабельности запасов до и после внедрения мер по их оптимизации, %¹

Таким образом, рентабельность запасов в случае реализации предложенных мер возросла бы по показателям 2011-2015 гг. в среднем на 25 процентов.

Совокупный экономический эффект от внедрения предложений обусловлен структурными изменениями баланса предприятия с соответствующим улучшением показателей рентабельности, ликвидности и финансовой устойчивости. Расчеты соответствующих изменений представлены в таблице 20.

Таблица 20 – Изменение показателей рентабельности, ликвидности и финансовой устойчивости предприятия с учетом внесенных предложений²

Показатель	2015год	2015год с учетом оптимизации	Изменение, %
Рентабельность оборотных активов	0,367	0,385	4,9
Рентабельность всех активов	0,178	0,187	5,1
Абсолютная ликвидность	0,04	0,12	300
Быстрая ликвидность	0,95	1,01	6,3
Текущая ликвидность	1,20	1,13	- 5,8
Коэффициент финансовой независимости	0,169	0,179	5,9

¹ Составлено автором по: [56, 57, 58, 59, 60, 61, 62, 63]

² Там же.

Таким образом, внедрение предложений по оптимизации оборотного капитала позволили повысить его рентабельность, а также улучшить общие финансовые показатели предприятия, такие как ликвидность и финансовая устойчивость.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Ключевую роль в текущей хозяйственной деятельности предприятия занимают проблемы достаточности оборотного капитала, эффективности его использования, а также поиск наиболее выгодных источников финансирования. Управление оборотным капиталом предприятия является важнейшим фактором, обеспечивающим предприятию достаточные ресурсы для осуществления его деятельности.

Все виды оборотных активов в той или иной степени подвержены риску потерь. Так, денежные активы в значительной мере подвержены риску инфляционных потерь; краткосрочные финансовые вложения - риску потери части дохода в связи с неблагоприятной конъюнктурой финансового рынка, а также риску потерь от инфляции; дебиторская задолженность - риску невозврата или несвоевременного возврата, а также риску инфляционных потерь; запасы товаров и других материальных ценностей - потерями от естественной убыли и др. Поэтому процесс управления оборотными активами должен быть направлен на минимизацию риска потерь, особенно в условиях действия инфляционных факторов, усугубления кризиса неплатежей и снижения конъюнктуры рынка. Так как финансовое состояние предприятия во многом зависит от состояния оборотных средств, то управление оборотным капиталом сегодня становится чрезвычайно актуальным.

В ходе данной работы было проанализировано финансовое состояние предприятия ООО «Си Эс-Урал» за 2011-2015 годы и разработаны мероприятия по улучшению использования оборотного капитала на предприятии.

По результатам анализа ликвидности и платежеспособности предприятия ООО «Си Эс-Урал» за 2011-2015 годы расчет и оценка аналитических коэффициентов показал, что финансовое состояние

предприятия удовлетворительное. Предприятие можно считать платежеспособным, т. к. имеющиеся у него денежные средства и активные расчеты полностью покрывают его краткосрочные обязательства.

Вместе с тем, анализ структуры и использования оборотного капитала ООО «Си Эс-Урал» позволил выявить ряд актуальных проблем.

Так, финансовым источником покрытия дебиторской задолженности является кредиторская задолженность. Это привело к низкой обеспеченности собственными оборотными средствами и соответственно, относительно низкому уровню ликвидности и платежеспособности предприятия.

При этом дебиторская задолженность покупателей занимает в структуре оборотных активов первое место. Из-за этого значимая часть авансированных оборотных средств возвращается предприятию с существенными задержками, либо совсем не возвращается.

Большая доля дебиторской задолженности значительно замедляет общую оборачиваемость и, как следствие, не только снижает мобильность и эффективность оборотного капитала, но и платежеспособность в целом, что ухудшает финансовое положение предприятия.

Кроме того, выявлены элементы неэффективного управления запасами предприятия, что отрицательно влияет на экономические показатели организации.

Таким образом, ситуация со структурой и использованием оборотного капитала создает проблему финансовой устойчивости предприятия.

Для оптимизации структуры оборотных средств было предложено проведение ряда определенных мер по улучшению использования оборотного капитала и повышению финансовой устойчивости предприятия:

- уменьшить срок оборачиваемости запасов и оборотного капитала за счет снижения страховых запасов без негативных последствий для обеспечения непрерывности производственного процесса. Применение рекомендаций позволило бы обеспечить высвобождение оборотных средств в размере 3197 тыс. рублей;

- внедрение на предприятии системы мониторинга и контроля дебиторской задолженности, что позволило бы в 2015 году увеличить ее оборачиваемость, рентабельность и обеспечить высвобождение средств в размере 830 тыс. руб.

Совокупно ускорение оборота оборотных средств в результате предложенных рекомендаций позволило высвободить свыше 4 млн. рублей и таким образом увеличить объем производства без дополнительных финансовых ресурсов.

Реализация этих мер позволит нарастить объемы получаемой прибыли, уровень рентабельности, и, в конечном итоге, приведет к повышению эффективности деятельности предприятия в целом.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 2 от 26.01.1996 № 14-ФЗ (принят ГД, СФ РФ 22.12.1995, действующая редакция).
2. Приказ Министерства Финансов Российской Федерации «План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкция по его применению» от 31.10.2000 № 94н (утвержден приказом Министерства финансов РФ от 31.10.2000, действующая редакция).
3. Бухгалтерский баланс ООО «Си Эс-Урал» за 2012 -2015 гг.
4. Отчет о прибылях и убытках ООО «Си Эс-Урал» за 2012 -2015 гг.
5. Алексеева О.А. Практикум по финансовому менеджменту: учебное пособие / О.А. Алексеева – Изд. 3-е, испр. и доп. – М.-Берлин: Директ-Медиа, 2014. – 255 с.
6. Арсенова Е.В., Крюкова О.Г. Справочное пособие в схемах по «Экономике организаций» / Е.В.Арсенова, О.Г. Крюкова – М.: Финансы и статистика, 2008. – 176 с.
7. Афанасьев А.М. Организация, планирование и управление хозяйственной деятельностью малого предприятия: учебное пособие / А.М. Афанасьев, А.М. Фролов, А.А. Лочан, С.А. Лочан, Е.Е. Ермолаев – Самара: СГАСУ, 2012. – 266 с.
8. Балабанов И.Т. Банки и банковское дело: учебное пособие / И.Т. Балабанов – СПб. Питер, 2010. – 259 с.
9. Баскакова О.В., Сейко Л.Ф. Экономика предприятия (организации): учебник / О. В. Баскакова, Л. Ф. Сейко — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2013. – 372 с.
10. Бережной В.И., Бережная Е.В., Бигдай О.Б. Управление финансовой деятельностью предприятий (организаций): учебное пособие /В.И. Бережной, Е.В. Бережная, О.Б. Бигдай – М.: Финансы и статистика, 2008. – 336 с.

11. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / И.А. Бланк – М.: Финансы и статистика, 2007. – 656 с.
12. Бобылева А. З. Финансовый менеджмент. Проблемы и решения: учебник для магистров / — М.: Издательство Юрайт, 2012. — 903 с.
13. Бобылева А. З. Финансовые управленческие технологии: учебник для ВУЗов / А.З.Бобылева – М.: Издательство Инфра-М, 2004. – 491с.
14. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс / В.В. Бочаров – Изд. 2-е – СПб. Питер, 2009. — 240 с.: ил.
15. Ван Хорн Д.К. Основы финансового менеджмента: учебно-практическое пособие / Джеймс К. Ван Хорн – Пер. с англ. – Изд. 3-е – М.: Альпина Бизнес Букс, 2008. – 1232 с.
16. Воробьев И.П., Сидорова Е.И. Экономика организации (предприятия): курс лекций / И.П. Воробьев, Е.И. Сидорова – Минск. Беларус. навука, 2012. – 408 с.
17. Выварец А.Д. Экономика предприятия: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальности 080502 «Экономика и управление на предприятии (по отраслям)» / А.Д. Выварец – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 543 с.
18. Галай А.Г., Дудаков В.И. Экономика и управление предприятием: учебное пособие / А.Г. Галай, В.И. Дудаков – Изд. 2-е, перераб. и доп. – М.: Алтайр-МГАВТ, 2013. – 177 с.
19. Гоманова Т.К., Толкачева Н.А. Основы финансового менеджмента: учебное пособие / Т.К. Гоманова, Н.А. Толкачева – М.: Директ-Медиа, 2013. – 188 с.
20. Грибов В.Д., Грузинов В.П. Экономика предприятия: учебник / В.Д. Грибов, В.П. Грузинов – Изд. 4-е, перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 336 с.
21. Гукова А.В., Аникина И.Д., Беков Р.С. Управление предприятием: финансовые и инвестиционные решения: учебное пособие / А.В. Гукова, И.Д. Аникина, Р.С. Беков – М.: Финансы и статистика, ИНФРА-М, 2010. – 184 с.

22. Илышева Н.Н., Крылов С.И. Анализ финансовой отчетности: учебник / Н.Н. Илышева, С.И. Крылов – М.: Финансы и статистика, 2011. – 480 с.
23. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент: учебное пособие / В.В. Ковалев – М.: Финансы и статистика, 2008. – 768 с.: ил.
24. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент: учебник / Т.В. Кириченко - М.: Дашков и К, 2014. – 484 с.
25. Колчина Н.В., Португалова О.В., Макеева Е.Ю. Финансовый менеджмент: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / Н.В. Колчина, О.В. Португалова, Е.Ю. Макеева – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 464 с.
26. Конищева М.А., Курган О.И., Черкасова Ю.И. Финансы организаций: учебное пособие / М.А. Конищева, О.И. Курган, Ю.И. Черкасова – Красноярск: Сиб. федер. ун-т, 2015. – 384 с.
27. Кокин А.С., Ясенев В.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / А.С. Кокин, В.Н. Ясенев – Изд 2-е, перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 511 с.
28. Костин В.И. Финансовый менеджмент в реальном секторе экономики: учебное пособие / В.И. Костин – М.: Альтаир-МГАВТ, 2011. – 262 с.
29. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / А.Д. Шеремет – М.: ИД РИОР, 2009. – 255 с.
30. Абрамова А.А. Оборотные активы предприятия: монография / А.А. Абрамова – М.: Лаборатория книги. 2010. – 88с.
31. Афанасьев Н.П. Оборотные средства: анализ, эффективность использования и пути ее повышения: монография / Н.П. Афанасьев – М.: Лаборатория книги, 2009. – 150 с.
32. Бабур О.Л., Основные и оборотные фонды: монография / О.Л. Бабур – М.: Лаборатория книги, 2010. – 31 с.
33. Брег С. Настольная книга финансового директора / Стивен Брег – Пер. с англ. – Изд. 5-е – М.: Альпина Бизнес Букс, 2008. – 536 с.

34. Гаврилов В.М. Пути ускорения оборачиваемости оборотных средств на предприятии: монография / В.М. Гаврилов – М.: Лаборатория книги, 2012. – 103 с.
35. Годяев Л.В. Пути устранения кредиторской и дебиторской задолженности предприятия: монография / Л.В. Годяев – М.: Лаборатория книги, 2010. – 112 с.
36. Еременко А.Л. Оценка результатов финансовой деятельности и возможности повышения экономической устойчивости коммерческого предприятия: монография / А.Л. Еременко – М.: Лаборатория книги, 2010. – 76 с.
37. Каверина М.Р. Результаты деятельности предприятия на основе финансовой отчетности: монография / М.Р. Каверина – М.: Лаборатория книги, 2010. – 60 с.
38. Калинин А.Г. Управление основным капиталом предприятия: монография / А.Г. Калинин – М.: Лаборатория книги, 2010. – 179 с.
39. Котова Е.В. Имущество предприятия и комплексная оценка его финансового состояния: монография / Е.В.Котова – М.: Лаборатория книги, 2010. – 77 с.
40. Лысак А.И. Оборотные средства. Анализ использования: монография / А.И. Лысак – М.: Лаборатория книги, 2010. – 135 с.
41. Полянская Н.К. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности на основе финансовой отчетности: монография / Н.К. Полянская – М.: Лаборатория книги, 2010. – 157 с.
42. Сеницкая Е.С. Управление оборотным капиталом: монография / Е.С. Сеницкая – М.: Лаборатория книги, 2010. – 154 с.
43. Солнцева Д.С. Управление оборотными средствами предприятий и совершенствование эффективности их использования: монография / Д.С. Солнцева – М.: Лаборатория книги, 2011. – 128 с.

44. Теннент Д. Управление денежными потоками: Как не оказаться на мели / Джон Теннент – Пер. с англ. – М.: АЛЬПИНА ПАБЛИШЕР, 2014. – 208 с.
45. Чурюмов О.О. Эффективность использования основных средств: монография / О.О. Чурюмов – М.: Лаборатория книги, 2010. – 64 с.
46. Юрганова М.Ю. Анализ оборотного капитала: монография / М.Ю. Юрганова – М.: Лаборатория книги, 2010. – 96 с.
47. Бабич Т.Н., Бабенко И.В., Кузьбожев Э.Н. Планирование оборотных производственных активов предприятия / Т.Н. Бабич, И.В. Бабенко, Э.Н. Кузьбожев // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. 2010. – №8. – С. 3-9.
48. Гидулян А.В. Кредитные инструменты для малого и среднего бизнеса / А.В. Гидулян // Банковское кредитование. 2014. – №4. – С. 82-93.
49. Зарецкая В.Г. Оценка и анализ дебиторской и кредиторской задолженностей с учетом фактора времени / В.Г. Зарецкая // Международный бухгалтерский учет. 2014. – №29. – С. 44-53.
50. Кондратьева Е.А., Шальнева М.С. Анализ финансового состояния компании как основа управления бизнесом / Е.А. Кондратьева, М.С. Шальнева // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. 2013. – №8. – С. 19-29.
51. Кулакова Ю.Н., Кулаков А.Б. Разработка метода расчета средней продолжительности пребывания оборотных средств предприятия в анализируемом периоде / Ю.Н. Кулакова, А.Б. Кулаков // Бухгалтерский учет в издательстве и полиграфии. 2015. – №1. – С. 36-44.
52. Курбангалеева О.А. Какими способами пополнить оборотные средства компании / О.А. Курбангалеева // Российский налоговый курьер. 2014. – №23. – С. 24-31.
53. Магадова С.О. Особенности формирования и использования оборотных средств предприятий строительной отрасли / С.О. Магадова // Бухучет в строительных организациях. 2012. – №1. – С. 44-47.

54. Мигель Д. Управление оборотным капиталом: практические аспекты / Д.Мигель // Финансовая газета. 2014. – №39. – С. 14-15.
55. Саранцева Е.Г., Давыдова В.В. Информационная база поддержки стратегических управленческих решений / Е.Г. Саранцева, В.В. Давыдова // Международный бухгалтерский учет. 2014. – №2. – С. 27-34.
56. Скорочкин А.А. Оборотный капитал - важнейший резерв высвобождения денежных средств и доступный источник ликвидности / А.А. Скорочкин // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. 2014. – №11. – С.9-10.
57. Скорочкин А.А. 5 решений, как оптимизировать оборотный капитал компании / А.А. Скорочкин // Генеральный директор. 2014. – №10. – С. 12-15.
58. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации. URL: <http://www.gks.ru> (дата обращения: 05.05.2016).
59. Электронный ресурс. URL: <http://cyberleninka.ru> (дата обращения 12.05.2016).
60. Электронный ресурс. URL: <http://cyberleninka.ru> (дата обращения 30.04.2016).

СВОДНЫЕ ДАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА ООО «СИ ЭС-УРАЛ» ЗА 2011-2015ГГ.

Таблица А.1 Данные бухгалтерского баланса ООО «Си Эс-Урал» за 2011-2015гг.

		2011	2012	2013	2014	2015
БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС	код	На конец	На конец	На конец	На конец	На конец
	строки	отч. периода	отч. периода	отч. периода	отч. периода	отч. периода
Внеоборотные Активы						
Нематериальные Активы	1110	10	8	6	4	2
Основные средства	1150	862	561	564	572	329
Прочие внеоборотные активы	1190					
Итого по разделу I	1100	872	569	570	576	331
Оборотные Активы						
Запасы, в том числе:	1210	5 046	6 330	13 162	10 903	13 148
сырье, материалы	12101	5 046	6 330	13 162	10 903	13 148
расходы будущих периодов	216					
НДС по приобретенным ценностям	220					5
Дебиторская задолженность						
(до 12 мес.) в том числе:	1230	25 824	29 166	25 700	37 487	47 319
покупатели и заказчики	12302					
Краткосрочные финансовые вложения	1240	5 000	-			
Денежные средства	1250	3 810	5 023	1 941	22 513	2 125
Прочие оборотные активы	1260	8	2	106	135	65
Итого по разделу II	1200	39 688	40 521	40 909	71 038	62 662

ИТОГО АКТИВЫ (БАЛАНС):		1600	40 560	41 090	41 479	Продолжение таблицы А.1	
III	Капитал и резервы						
	Уставной капитал	1310	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
	Собственные акции выкуп. у акционеров	411					
	Добавочный капитал	420					
	Резервный капитал, в том числе:	1360	50	50	50	50	50
	резервы по законодательству	13601					
	резервы по учредит. документам	13602	50	50	50	50	50
	Нераспределенная прибыль						
	(непокрытый убыток)	1370	8 936	11 444	5 172	13 181	9 626
	Итого по разделу III	1300	9 986	12 494	6 222	14 231	10 676
IV	Долгосрочные Обязательства						
	Займы и кредиты	1410					
	Отложенные налоговые обязательства	515					
	Прочие долгосрочные обязательства	520					
	Итого по разделу IV	590	-	-	-	-	-
V	Краткосрочные Обязательства						
	Займы и кредиты	1510	7 934				3 327
	Кредиторская задолженность, в т.ч.:	1520	22 640	28 595	35 257	57 383	48 989
	поставщики и подрядчики	15201	13 634	27 500	34 200	55 500	48 989
	задолженность перед персоналом	15205	50	50	50	75	-
	задолженность перед гос. фондами	15204	2	5	2	5	-
	задолженность по налогам и сборам	15203	1 020	1 040	1 005	1 803	-
	прочие кредиторы	625					
	Доходы будущих периодов	640					
	Прочие краткосрочные обязательства	660					
	Итого по разделу V	1500	30 574	28 595	35 257	57 383	52 316
	ИТОГО ПАССИВЫ (БАЛАНС):	1700	40 560	41 089	41 479	71 614	62 992

ПРИЛОЖЕНИЕ Б.

СВОДНЫЕ ДАННЫЕ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ООО «СИ ЭС-УРАЛ» ЗА 2011-2015ГГ.

Таблица Б.1 Данные отчетов о прибылях и убытках ООО «Си Эс-Урал» за 2011-2015гг.

Показатель	Код	2011	2012	2013	2014	2015
Доходы и расходы по обычным видам деятельности						
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	2110	157 913	175 587	145 444	182 633	243 177
Себестоимость проданных товаров, продукции, услуг	2120	- 124 705	- 133 880	- 115 311	- 133 502	- 182 941
Валовая прибыль	2100	33 208	41 707	30 133	49 131	60 236
Коммерческие расходы	2210	- 10 956	- 13 499	- 11 160	- 10 136	- 16 318
Управленческие расходы	2220	- 14 171	- 15 484	- 16 983	- 17 091	- 19 367
Прибыль (убыток) от продаж	2200	8 081	12 724	1 990	21 904	24 551
Прочие доходы и расходы						
Проценты к получению	2320	65	275			
Проценты к уплате	2330	- 220	- 417			- 127
Прочие доходы	2340	2 132	2 340	3 211	4 696	6 922
Прочие расходы	2350	- 4 005	- 4 290	- 4 163	- 14 102	- 17 891
Внереализационные доходы и расходы						
Внереализационные доходы	120					
Внереализационные расходы	130					
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	6 053	10 632	1 038	12 498	13 455
Отложенные налоговые обязательства	142					
Текущий налог на прибыль	2410	-1313	- 2 089	- 295	- 3 751	- 1 451
Налоговые санкции	181		- 1 435	- 9	- 4	
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	4 740	7 108	734	8 743	12 004

