

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	8
Глава 1. Теоретические и методические основы анализа состояния и эффективности использования оборотного капитала	10
1.1. Экономическая сущность, состав и основы организации оборотного капитала предприятия.....	10
1.2. Классификация оборотного капитала предприятий.....	22
1.3. Методические подходы к анализу состояния и эффективности использования оборотного капитала.....	28
Глава 2. Экономическая характеристика ООО «ИмперияМОКС».....	45
2.1. Общие сведения о предприятии.....	45
2.2. Анализ основных экономических показателей деятельности.....	48
2.3. Анализ финансового состояния ООО «ИмперияМОКС».....	61
Глава 3. Анализ состояния и эффективности использования оборотного капитала ООО «ИмперияМОКС».....	78
3.1. Анализ состава и структуры оборотного капитала ООО «ИмперияМОКС».....	78
3.2. Анализ показателей эффективности использования оборотного капитала ООО «ИмперияМОКС».....	97
3.3. Факторный анализ рентабельности оборотного капитала ООО «ИмперияМОКС».....	105
3.4. Рекомендации по повышению эффективности использования оборотного капитала ООО «ИмперияМОКС».....	107
Заключение	112
Список использованной литературы	116
Приложения	118
Иллюстрационный материал.....	150

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность выбранной темы работы связана с тем, что наличие у предприятия достаточных оборотных активов является необходимым условием для его нормального функционирования в условиях рыночной экономики. В дипломной работе рассматриваются понятия, сущность, назначение и состав оборотного капитала предприятия.

В системе мер, направленных на повышение эффективности работы предприятия и улучшение его финансового состояния, важное место занимают вопросы рационального использования оборотного капитала.

Ускорение оборачиваемости оборотного капитала означает экономию времени и высвобождение средств из оборота. Это позволяет предприятию обходиться меньшим количеством оборотных средств для обеспечения выпуска и реализации продукции.

В этой связи целью выпускной квалификационной работы является анализ состояния и эффективности использования оборотного капитала предприятия и выявление резервов повышения эффективности.

Для достижения этой цели были поставлены и решены следующие задачи:

1. изучение теоретических и методических основ анализа состояния и эффективности использования оборотного капитала;
2. изучение экономической характеристики ОАО «ИмперияМОКС»;
3. анализ состава и структуры оборотного капитала предприятия;
4. анализ показателей эффективности использования оборотного капитала предприятия;
5. факторный анализ рентабельности оборотного капитала предприятия;
6. разработка рекомендаций по повышению эффективности использования оборотного капитала предприятия.

Объектом исследования является ООО «ИмперияМОКС».

Предметом исследования выступает оборотный капитал предприятия.

Расчётным периодом определены 2012-2014 годы (временной отрезок, начиная с 31.12.2012г. по 31.12.2014 г.).

Информационной базой исследования послужили данные бухгалтерской отчётности по ООО «ИмперияМОКС» (в основном, форма №1 «Бухгалтерский баланс», форма №2 «Отчёт о прибылях и убытках», форма №4 «Отчет о движении денежных средств»).

В первой главе выпускной квалификационной работы отражены теоретические и методические основы анализа оборотного капитала, представлен обзор методик оценки состояния оборотного капитала.

Вторая глава отражает экономическую характеристику ООО «ИмперияМОКС».

В третьей главе представлен анализ состояния оборотного капитала предприятия, выявлены основные проблемы в его деятельности и предусмотрены пути их решения.

В заключение отражены общие выводы о качестве и эффективности использования оборотного капитала субъекта хозяйствования, проблемные места в его деятельности и предложены рекомендации по повышению эффективности использования оборотных активов предприятия.

Теоретической и методологической основой исследования послужили труды отечественных учёных, таких как: Тихомиров Е.Ф., Чуев И.Н., Чечевицын Л.Н., Курмашев В.Ш., Сартакова О.А., Ильин А.И., Лупей Н.А., Гаврилова А.Н., Волков О. И., Девяткин О.В., Сергеев И.В., Соломенцев Ю.М., Поршев А.Г., Румянцева З.П.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трёх глав, выводов и предложений, списка литературы и приложений. Она изложена на 110 страницах основного текста. В тексте имеется 29 таблиц, 10 приложения. Список литературы включает 23 источников.

Глава 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА СОСТОЯНИЯ И ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА

1.1 Экономическая сущность, состав и основы организации оборотного капитала предприятия

Одним из важных факторов эффективности работы предприятия является обеспеченность оборотным капиталом. Недостаток средств, авансированных на приобретение материальных запасов, может привести к сокращению производства, невыполнению производственной программы. Вместе с тем, излишнее отвлечение средств в запасы, превышающие действительную потребность, приводит к неэффективному их использованию. В связи с этим существует множество литературных источников, в которых исследуется оборотный капитал и, следовательно, подходов к его определению, сущности, источникам формирования, классификации, методикам анализа эффективности использования.

Оборотный капитал представляет собой текущие активы предприятия, которые в результате его хозяйственной деятельности полностью переносят свою стоимость на стоимость готовой продукции и принимают однократное участие в процессе производства, изменяя при этом свою материально-вещественную форму.

Оборотные средства — средства, авансированные на создание и пополнение оборотных производственных фондов и фондов обращения.

Авансирование оборотных средств означает, что средства непрерывно расходуются и непрерывно восполняются (в течение каждого производственного цикла) [1].

Непрерывность производства и реализации продукции означает, что производственные фонды предприятий постоянно совершают свой кругооборот: Д-Т-П-Т-Д'.

В своем движении оборотные средства проходят три стадии:

1. Закупка;
2. Производство;
3. Реализация.

При этом оборотные средства последовательно принимают три формы:

1. Денежную (Д);
2. Производительную (П);
3. Товарную (Т) [2].

Характерная особенность оборотного капитала заключается в том, что при нормальном осуществлении хозяйственной деятельности средства не покидают производственную сферу: оборотные средства не расходуются, а авансируются в различные виды текущих затрат предприятия. Именно различные функциональные формы оборотных средств соответствуют их делению на производственные фонды и фонды обращения, возвращаясь после окончания каждого производственного цикла к своей исходной денежной форме [3].

Подробнее рассмотрим их кругооборот. Он начинается с авансирования стоимости в денежной форме на приобретение сырья, материалов и других средств производства - I стадия кругооборота. В результате денежные средства принимают форму производственных запасов, выражая переход из сферы обращения в сферу производства. Стоимость при этом авансируется, и возвращается после завершения кругооборота. С завершением I стадии прерывается товарное обращение, но не кругооборот.

II стадия кругооборота совершается в процессе производства, где рабочая сила осуществляет производительное потребление средств производства, создавая новый продукт, несущий в себе перенесённую и вновь созданную стоимость. Авансированная стоимость вновь меняет свою форму – из производительной она переходит в товарную.

III стадия кругооборота заключается в реализации произведённой готовой продукции (работ, услуг) и получении денежных средств. На этой стадии оборотные средства вновь переходят из сферы производства в сферу

обращения. Прерванное товарное обращение возобновляется, и стоимость из товарной формы переходит в денежную. Разница между суммой денежных средств, затраченных на изготовление и реализацию продукции (работ, услуг) и полученной от реализации продукции (работ, услуг), составляет денежные накопления предприятия [3].

Анализ кругооборота фондов предприятия показывает, что авансируемая стоимость не только последовательно принимает различные формы, но и постоянно пребывает в этих формах.

Именно постоянное движение оборотных средств является основой бесперебойного процесса производства и обращения [4].

Оборотные средства часто отождествляют с денежными средствами. Но в прямом смысле называть их денежными средствами нельзя. Средства, занятые в процессе производства и обращения, не следует отождествлять с деньгами. Совокупная стоимость авансируется в форме денег и, пройдя процесс производства и обращения, снова принимает эту форму. Денежные средства являются посредником в движении средств. Совокупная стоимость, выраженная в деньгах, превращается в реальные деньги только временами и по частям [5].

Проанализируем понятийный аппарат в области организации оборотных средств предприятия, учитывая дискуссионный характер данного вопроса.

По мнению Тихомирова Е.Ф. [6], оборотные средства, наряду с основными и рабочей силой, являются важнейшим элементом (фактором) производства. Автор чётко разграничивает два понятия: оборотные средства и оборотные фонды.

Под оборотными фондами он понимает часть средств производства, которые единожды участвуют в производственном процессе и свою стоимость сразу и полностью переносят на производимую продукцию.

Тихомиров Е.Ф. считает, что оборотные средства как экономическая категория шире, чем оборотные фонды. Оборотные средства складываются из оборотных производственных фондов и фондов обращения.

Чуев И.Н. и Чечевицына Л.Н. [7] выделяют понятие «оборотный капитал», т.е. финансовые ресурсы, вложенные в объекты, использование которых осуществляется фирмой либо в рамках одного производственного цикла, либо в рамках относительно короткого календарного периода времени (как правило, одного года). В финансовой деятельности они играют важную роль, так как прямо влияют на платежеспособность, степень «омертвления» капитала, объем дебиторской задолженности.

В отличие от основного капитала оборотный капитал в течение одного производственного цикла полностью переносит свою стоимость на вновь созданный продукт, возмещается после каждого кругооборота в денежной форме, а затем в натурально-вещественной.

Согласно мнению Курмашева В.Ш. и Сартаковой О.А. [8], оборотный капитал представляет собой часть производительного капитала, стоимость которого полностью переносится на произведённый товар и возвращается в денежной форме после его реализации, т.е. фонды компаний, которые могут быть быстро трансформированы в деньги. С бухгалтерской точки зрения, оборотный капитал – превышение текущих активов над краткосрочными обязательствами (пассивами), позволяющий компании финансировать свои постоянные операции и непосредственно доступный для постоянного ведения бизнеса. Оборотные средства, оборотные фонды и фонды обращения существуют в единстве и взаимосвязи, но между ними имеются существенные различия.

Оборотные средства постоянно находятся во всех стадиях деятельности предприятия, в то время как оборотные фонды проходят производственный процесс, заменяясь всё новыми партиями сырья, топлива, основных и вспомогательных материалов. Производственные запасы, являясь частью оборотных фондов переходят в процесс производства, превращаются в готовую продукцию и покидают предприятие. Оборотные фонды полностью потребляются в процессе производства, переносят свою стоимость на готовую продукцию. Их сумма за год может в десятки раз превышать сумму оборотных

средств, обеспечивая при совершении каждого кругооборота переработку или потребление новой партии предметов труда и остающаяся в хозяйстве, совершая замкнутый кругооборот, оборотные фонды непосредственно участвуют в создании новой стоимости, а оборотные средства – косвенно, через оборотные фонды.

В процессе кругооборота оборотные средства воплощают свою стоимость в оборотных фондах и поэтому посредством последующего функционирования в процессе производства, участвуют в формировании издержек производства.

Если бы оборотные средства прямо и непосредственно участвовали в создании нового продукта, то они постепенно уменьшались бы и к моменту окончания кругооборота должны были бы исчезнуть.

Оборотные фонды, представляя собой потребительную стоимость, выступают в единой форме – производительной. Оборотные средства не только последовательно принимают различные формы, но и постоянно в определённых частях пребывают в этих формах.

По отношению к коммерческому предприятию возможно использование понятий: оборотные средства, оборотные фонды, оборотный капитал, а в отношении некоммерческих организаций применение термина оборотный капитал представляется некорректным, т.к. не предполагает приращения в процессе использования. Обоснование этого заявления представлено далее.

Оборотный капитал коммерческой фирмы характеризуется тремя чертами:

- а) участвует в одном производственно-коммерческом кругообороте;
- б) полностью переносит свою стоимость на создаваемый товар за один операционный цикл;
- в) полностью возвращается фирме после реализации товарной массы.

Оборотные фонды некоммерческой организации могут характеризоваться только тем, что, во-первых, участвуют в одном производственном кругообороте; во-вторых, полностью переносят свою стоимость на

создаваемый продукт (услугу), общественное благо. Третья черта проявляется не всегда [9].

Ильин А.И. [10] утверждает, что оборотные средства должны обеспечить непрерывность процесса производства и обращения. Поэтому состав и размер потребности предприятия в оборотных средствах определяются потребностями не только производства, но и обращения.

Управление оборотными средствами тесно связано с их составом и структурой. Под составом оборотных средств понимается совокупность элементов, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения, т. е. их размещение по отдельным элементам.

В качестве оборотных производственных фондов рассматривают вещественные элементы оборотных фондов, которые в процессе труда претерпевают изменения своей натуральной формы и физико-химических свойств. Они теряют свою потребительную стоимость по мере их производственного потребления. Новая потребительная стоимость возникает в виде выработанной из них продукции. К оборотным производственным фондам относят:

1. производственные запасы (предметы труда, подготовленные для запуска в производственный процесс — семена, посадочный материал, корма, минеральные удобрения, запасные части, сырьё, вспомогательные материалы, твёрдое топливо, строительные материалы, полуфабрикаты, тара и упаковочные материалы, ГСМ и т.п.);

2. незавершённое производство (предметы труда, вступившие в производственный процесс, затраты на ещё не произведённую продукцию);

3. расходы будущих периодов (невещественные элементы оборотных фондов, включающие затраты на подготовку и освоение новой продукции, которые производятся в данном периоде, но относятся на продукцию будущего периода — расходы на освоение будущих видов продукции и новых технологических процессов; расходы по подписке на периодические издания; арендная плата и т.п.).

Для сельскохозяйственных предприятий выделяют такой элемент оборотных производственных фондов, как животные на выращивании и откорме (куда входят: молодняк всех групп животных и взрослые животные, выбракованные из основного стада и поставленные на откорм).

Фонды обращения — часть оборотных фондов функционирующих в сфере обращения в денежной или товарной формах. Они включают:

1. денежные средства (в кассе, на счетах предприятия; краткосрочные финансовые вложения в ценные бумаги);
2. готовую продукцию (товарную продукцию, предназначенную к реализации);
3. средства в расчётах (все виды дебиторской задолженности предприятия) [11; 10].

Детально типовой состав оборотных средств представлен в таблице 1.

Таблица 1

Типовой состав оборотного капитала предприятия

Оборотные средства предприятия			
Сфера производства	Оборотные производственные фонды	1. Производственные запасы: 1.1. Сырьё, основные материалы и покупные полуфабрикаты; 1.2. Вспомогательные материалы; 1.3. Топливо; 1.4. Тара; 1.5. Запасные части для ремонта; 1.6. Инструмент, приспособления и инвентарь. 2. Незавершённое производство и полуфабрикаты собственного изготовления. 3. Расходы будущих периодов.	Нормируемые
Сфера обращения	Фонды обращения	4. Готовая продукция на складе и отгруженная, находящаяся в оформлении.	Ненормируемые
		5. Товары отгруженные, но не оплаченные покупателями.	
		6. Денежные средства в кассе и на счетах в банках.	
		7. Дебиторская задолженность.	
		8. Средства в прочих расчётах.	

Величина оборотных средств, находящихся в составе фондов обращения, определяется организацией маркетинговых исследований и сбыта продукции, условий реализации продукции, системы товародвижения, способов расчета за продукцию [12].

Объединение оборотных фондов и фондов обращения в единую систему оборотных средств определяется непрерывностью авансированной стоимости по трем стадиям кругооборота.

Структура оборотного капитала представляет собой соотношение отдельных элементов оборотных производственных фондов и фондов обращения, т.е. показывает долю каждого элемента в общей сумме оборотных средств.

У различных предприятий состав и структура оборотных средств неодинаковы, они зависят от множества факторов: формы собственности; вида бизнеса (характера деятельности предприятия); отраслевой специфики предприятия и характера выпускаемой продукции, технологических и организационных особенностей производства; уровня использования достижений научно-технического прогресса на предприятии; уровня организации и управления производством; условий и практики кредитования хозяйственной деятельности предприятий; финансового состояния предприятия; объемов производства и реализации; масштаба деятельности; длительности производственного цикла; структуры капитала предприятия; учетной политики предприятия и системы расчетов; уровня материально-технического снабжения; видов и структуры потребляемого сырья; темпов роста объемов производства и реализации продукции предприятия; искусства менеджеров и бухгалтеров и других факторов [13].

Состояние, состав и структура производственных запасов, незавершенного производства и готовой продукции — важный показатель коммерческой деятельности предприятия. Изучение структуры и выявление тенденций изменения элементов оборотных средств служит основой прогнозирования перспективных изменений в составе оборотных средств.

В системе мер, направленных на повышение эффективности работы предприятия и укрепления его финансового состояния, важное место занимают вопросы рационального использования оборотных средств. Проблема улучшения использования оборотных средств, стала ещё более актуальна в условиях формирования рыночных отношений, когда предприятиям предоставлены широкие права в распоряжении ими. Оборотные средства находятся в распоряжении предприятий и изъятию не подлежат. Они могут продавать и передавать их другим предприятиям, учреждениям, организациям, гражданам, сдавать в аренду, предоставлять во временное пользование (за исключением тех, которые не находятся в собственности или пользовании предприятия). Интересы предприятий требуют полной ответственности за результаты своей производственно-финансовой деятельности.

Важной проблемой является обеспечение сохранности оборотных средств. В процессе финансового планирования важно определить возможное наличие излишка или недостатка оборотных средств на начало планируемого периода. Для этого сопоставляют сумму ожидаемого (фактического) наличия оборотных средств предприятия на начало планируемого периода с его совокупной потребностью в оборотных средствах. Если плановая потребность превышает сумму собственных оборотных средств предприятия, возникает недостаток собственных оборотных средств. Предприятия, допустившие образование недостатка оборотных средств, могут восполнить его за счёт собственных и временно за счёт заёмных средств. Недостаток собственных оборотных средств может возникнуть вследствие ряда причин, зависящих и не зависящих от деятельности предприятия. Предприятие может не обеспечить сохранность ранее имеющихся собственных оборотных средств, т. е. потерять определённую сумму, допустив сверхплановые убытки, незаконное отвлечение оборотных средств, направление на нужды капитального строительства, недополучение прибыли. Если соотношение обратное, возникает излишек собственных оборотных средств, который может служить источником финансирования прироста оборотных средств [14].

Информационная база анализа требует совершенствования. В настоящее время в приложении к балансу отражаются общие суммы дебиторской и кредиторской задолженности, в том числе показывается просроченная задолженность, из ее состава выделяется задолженность сроком более трех месяцев. Представляется, что даже для внешнего финансового анализа этой информации недостаточно. Просроченную задолженность следовало бы показывать по видам дебиторов и кредиторов (покупатели, поставщики, бюджет и т. д.) и дать более подробную детализацию по срокам возникновения задолженности.

Кроме того, задолженность покупателей за товары, отгруженные целесообразно разделить на срочную, просроченную и задолженность по товарам, находящимся на ответственном хранении у покупателей, а задолженность поставщикам — на срочную, просроченную и задолженность по неотфактурованным поставкам. Такая группировка задолженности будет содействовать углублению как внешнего, так и внутреннего анализа оборотных средств.

Важной проблемой продолжает оставаться целесообразное соотношение отдельных источников формирования оборотных средств. Анализ показывает, что целесообразно установить дифференцированно для каждого предприятия экономически обоснованные пределы (верхний и нижний) участия заемных источников в формировании оборотных средств и ввести эти показатели в аналитическую практику.

Если сумма заемных источников превышает верхний предел, это означает, что предприятие (за исключением отдельных случаев) уделяет недостаточно внимания использованию собственных оборотных средств. Если же нижний предел не достигается, это, как правило, свидетельствует о наличии в обороте предприятия привлеченных источников оборотных средств в виде кредиторской задолженности, что ослабляет внимание к рациональному использованию оборотных средств так же, как и излишняя выдача кредита. В обороте предприятий должны находиться кредиты банка и другие заемные

источники в вышеуказанных пределах, а не просроченная кредиторская задолженность [4].

На современном этапе развития экономики к основным внешним факторам, влияющим на состояние и использование оборотных средств, можно отнести такие, как кризис неплатежей, снижение объемов производства и потребительского спроса, высокий уровень налогов, высокие ставки банковского кредита.

Кризис сбыта произведённой продукции, и неплатежи приводят к замедлению оборота оборотных средств, следовательно, необходимо выпускать ту продукцию, которую можно достаточно быстро и выгодно продать, прекращать или значительно сокращать выпуск продукции, не пользующейся текущим спросом. В этом случае кроме ускорения оборачиваемости предотвращается рост дебиторской задолженности в активах предприятия.

При существенных темпах инфляции получаемую предприятием прибыль целесообразно направлять, прежде всего, на пополнение оборотных средств. Темпы инфляции обесценивают оборотные средства, приводят к занижению себестоимости и перетоку их в прибыль, где происходит распыление оборотных средств на налоги и непроизводственные расходы.

Таким образом, оборотные средства можно определить, с одной стороны, как совокупность денежных средств, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения для обеспечения непрерывного процесса производства и реализации продукции. С другой стороны, оборотные средства представляют собой используемые в процессе производства предметы труда и материальные ценности.

Оборотные средства реализуют две основные функции: производственную и платёжно-расчётную. Осуществляя производственную функцию, оборотные средства, авансируясь в оборотные производственные фонды, обеспечивают непрерывность процесса производства и переносят всю свою стоимость на произведенный продукт. По окончании производственного процесса оборотные средства переходят в сферу обращения как фонды

обращения, где они реализуют платежно-расчетную функцию, состоящую в завершении кругооборота капитала и трансформации оборотных средств из товарной формы в денежную. Состав и размер потребности предприятия в оборотных средствах определяются потребностями не только производства, но и обращения. Под составом оборотных средств понимают совокупность элементов, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения, т. е. их размещение по отдельным элементам, а под структурой - соотношением отдельных элементов оборотных производственных фондов и фондов обращения, т. е. показывают долю каждого элемента в общей сумме оборотных средств. Сущность оборотных средств определяется их экономической ролью, необходимостью обеспечения воспроизводственного процесса, включающего как производство, так и процесс обращения.

Организация оборотных средств является основополагающей в общем комплексе проблем повышения эффективности их использования.

Организация оборотных средств включает:

- определение состава и структуры оборотных средств;
- установление потребности предприятия в оборотных средствах;
- определение источников формирования оборотных средств;
- распоряжение и маневрирование оборотными средствами;
- ответственность за сохранность и эффективность использования

оборотных средств [4].

Лупей Н.А. [15] рассматривает важнейшие принципы правильной организации оборотных средств:

1. использование их по строго целевому назначению (отвлечение оборотных средств на другие цели – иммобилизация оборотного капитала, например, на покрытие убытков, потерь от бесхозяйственности, чрезмерный рост дебиторской задолженности – приводит к росту задолженности перед поставщиками за сырье, материалы, топливо, энергию, а также перед рабочими и служащими — по зарплате, бюджетом — по налоговым платежам);

2. нормирование оборотных средств, позволяющее обоснованно установить размер оборотных средств, в том числе собственных оборотных средств, необходимых для организации и осуществления нормальной хозяйственной деятельности.

3. обеспечение их сохранности, рационального использования и ускорения оборачиваемости ("проедание" оборотных средств – всякого рода потери от бесхозяйственности, убытки, а также выплаты зарплаты работникам не за счет и в пределах созданного ими дохода, а за счет оборотных средств – в конечном итоге может привести к банкротству организации).

Все виды оборотных средств в той или иной степени являются ликвидными (кроме расходов будущих периодов и безнадежной дебиторской задолженности) общий уровень их срочной ликвидности должен обеспечивать необходимый уровень платежеспособности предприятия по текущим (особенно неотложным) финансовым обязательствам [16].

Развитие рыночных отношений определяет новые условия организации оборотных активов предприятий. Высокий уровень инфляции, неплатежи и другие кризисные явления вынуждают предприятия менять свою финансовую политику по отношению к оборотным средствам, искать новые источники пополнения, изучать проблему эффективности их использования.

1.2 Классификация оборотного капитала предприятий

Существуют различные авторские подходы к классификации оборотных средств, в которых можно выделить как сходства, так и различия.

С точки зрения Гаврилова А.Н. [13] в практике планирования, учета и анализа оборотный капитал группируется в зависимости от:

- функциональной роли в процессе производства как оборотные производственные фонды и фонды обращения;
- практики контроля, планирования и управления исходя из

принципов организации и регулирования производства и обращения — нормируемые и ненормируемые оборотные средства;

- ликвидности (скорости превращения в денежные средства) — абсолютно ликвидные, быстро реализуемые и медленно реализуемые оборотные средства;

- степени риска вложения — оборотные средства с минимальным, средним, высоким риском вложений;

- стандартов учета и отражения в балансе предприятия — оборотные средства в производственных запасах, дебиторская задолженность, денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, расчеты и прочие активы и др.;

- материально-вещественного содержания — предметы труда (сырье, материалы, незавершенное производство), готовая продукция и товары, денежные средства и средства в расчетах.

Размещение оборотных средств в воспроизводственном процессе определяет подразделение их на оборотные производственные фонды и фонды обращения. Оборотные производственные фонды функционируют в процессе производства, а фонды обращения — в процессе обращения, т.е. реализации готовой продукции и приобретения товарно-материальных ценностей.

Исходя из принципов организации и регулирования производства и обращения оборотные средства подразделяются на нормируемые и ненормируемые. Нормируемые оборотные средства — это запасы и затраты, рассчитанные по экономически обоснованным нормативам. Нормируются все элементы оборотных производственных фондов и один элемент фондов обращения — готовая продукция на складе. К ненормируемым средствам относятся элементы фондов обращения: отправленная потребителям, но еще не оплаченная продукция и все виды денежных средств и расчетов.

Деление оборотных средств на собственные и заемные указывает источники происхождения и формы предоставления предприятию оборотных средств в постоянное или временное пользование.

С позиции ликвидности (мобильности) оборотные средства могут быть разделены на три группы.

Первая группа. Денежные средства в кассе и на расчетном счете — наиболее мобильные средства, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно.

Вторая группа. Прочие мобильные активы (денежные эквиваленты, краткосрочные финансовые вложения, дебиторы), для обращения которых в денежную наличность требуется определенное время. Основным компонентом этой группы является дебиторская задолженность.

Третья группа. Наименее ликвидные активы — материально-производственные запасы, затраты в незавершенном производстве, готовая продукция и др.

В то же время Чуев И.Н. и Чечевицына Л.Н. [7], выделяют следующие базовые направления классификации оборотных средств.

По источникам формирования они делятся на:

- собственные и приравненные к ним, т.е. полученные от учредителей (и иных собственников), сформированные из собственной выручки или полученные на безвозвратной основе на любых иных основаниях;

- заемные, т.е. полученные на возвратной основе от банка в форме целевой ссуды на восполнение недостатка оборотных средств, от партнеров в форме коммерческого кредита, задолженность перед персоналом по просроченной зарплате, перед бюджетом, внебюджетными фондами и приравненными к ним платежам, а также другие виды кредиторской задолженности.

По форме воплощения: в денежной форме (наличные деньги в кассе, на счетах, в расчетах, краткосрочная задолженность); в материальной форме (производственные запасы, запасы готовой продукции, незавершенное производство, расходы будущих периодов); в высоколиквидных ценных бумагах.

По степени ликвидности: наличные деньги в кассе; денежные средства на расчетных и депозитных счетах; денежные средства в расчетах; высоколиквидные ценные бумаги; запасы готовой продукции; производственные запасы; незавершенное производство.

Волков О. И. и Девяткина О.В [17] выделяют следующие признаки классификации оборотных средств:

- по экономическому содержанию: оборотные производственные фонды и фонды обращения;
- по способу формирования: собственные и заемные;
- по методу планирования: нормируемые и ненормируемые.

Согласно мнению Сергеева И.В. [18] для изучения состава и структуры оборотные средства группируются по четырем признакам.

1. По сферам оборота оборотные средства подразделяются на оборотные производственные фонды (сфера производства) и фонды обращения (сфера обращения).

Отдельные части оборотных средств имеют различное назначение и по-разному используются в производственно-хозяйственной деятельности, поэтому они классифицируются по следующим элементам: производственные запасы (сырье, основные материалы, покупные полуфабрикаты, вспомогательные материалы, топливо, тара, запасные части, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы); незавершенное производство и полуфабрикаты собственного производства; расходы будущих периодов; готовая продукция на складах; продукция отгруженная, но еще не оплаченная; средства в расчетах; денежные средства в кассе предприятия и на счетах в банке.

2. По охвату нормированием оборотные средства подразделяются на нормируемые оборотные средства (оборотные средства в запасах товарно-материальных ценностей) и ненормируемые оборотные средства (дебиторская задолженность, средства в расчетах, денежные средства в кассе предприятия и на счетах в банке).

3. По источникам финансирования оборотные средства подразделяются на собственные и заемные оборотные средства.

4. В зависимости от степени риска вложения капитала:

- 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 и др.;
- оборотный капитал с высоким риском вложений: сомнительная дебиторская задолженность; залежалые производственные запасы, готовая продукция и товары, не пользующиеся спросом.

Кроме этого в данном учебном пособии приводится классификация оборотных средств по ликвидности.

Соломенцев Ю.М. [19] также выделяет такие признаки классификации оборотных средств как: по охвату нормированием и по источникам формирования.

По охвату нормированием оборотные средства делятся на нормируемые и ненормируемые. Нормируемые — это те оборотные средства предприятия, по которым устанавливают плановые нормы запасов по каждому виду и общий норматив в денежном выражении. К нормируемым относятся все оборотные средства, функционирующие в сфере производства, а также готовая продукция на складе предприятия. Ненормируемые — оборотные средства, по которым плановые нормативы не устанавливаются и размеры запасов регулируются в оперативном порядке. К ненормируемым оборотным средствам относятся дебиторская задолженность, средства в расчетах, денежные средства в кассе предприятия и на его расчетных счетах, легко реализуемые ценные бумаги.

В отличие от Сергеева И.В., по источникам формирования оборотные средства Соломенцев Ю. М. выделяет: собственные, заемные и привлеченные.

По мнению Лупея Н.А. [15] оборотные средства по месту и роли в процессе производства подразделяются на следующие четыре группы:

- 1) средства, вложенные в производственные запасы;
- 2) средства, вложенные в незавершенное производство и расходы будущих периодов;
- 3) средства, вложенные в готовую продукцию (в торговле — в товарные запасы);
- 4) денежные средства и средства в расчетах.

По возможности планирования оборотные средства подразделяются на нормируемые и ненормируемые. Не поддаются нормированию, т. е. являются ненормируемыми, товары отгруженные, денежные средства, средства в расчетах. Все остальные элементы оборотных средств подлежат нормированию.

По степени ликвидности автор выделяет абсолютно ликвидные (денежные средства), быстро ликвидные (краткосрочные финансовые вложения, ценные бумаги, запасы готовой продукции, товарные запасы в торговых организациях, реальная ко изысканию дебиторская задолженность), медленно ликвидные (незавершенное производство, не пользующаяся спросом готовая продукция и товары для перепродажи (в торговле), сомнительная дебиторская задолженность).

Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. выделили следующие признаки классификации оборотных средств.

Оборотные средства последовательно принимают денежную, производительную и товарную формы, что соответствует их делению на производственные фонды и фонды обращения.

По источникам формирования оборотные средства подразделяются на собственные и заемные.

По видам делятся на: запасы сырья, материалов и полуфабрикатов; объем незавершенного производства; дебиторскую задолженность, денежные активы, прочие виды оборотных активов.

По характеру участия в операционном процессе: оборотные средства, обслуживающие финансовый (денежный) цикл фирмы (дебиторская задолженность, денежные активы); и оборотные средства, обслуживающие производственный цикл фирмы (запасы сырья, материалов и полуфабрикатов; объем незавершенного производства и т.п.).

По периоду функционирования оборотных средств выделяют постоянную и переменную часть оборотных средств.

Резюмируя всё вышеизложенное, следует отметить основные признаки классификации оборотных средств: по функциональной роли в процессе производства; по ликвидности; по степени риска вложения капитала; по источникам формирования; по методу планирования; по видам; по характеру участия в операционном процессе и др. Классификация оборотных средств является основой для их организации и финансового управления.

1.3 Методические подходы к анализу состояния и эффективности использования оборотного капитала

Исследование методических основ анализа эффективности использования оборотного капитала предприятий показало дискуссионный характер данного вопроса.

По мнению Чуева И.Н., Чечевицыной Л.Н., [7] эффективность использования оборотных средств измеряется показателями их оборачиваемости, которые имеют важное значение для оценки финансового состояния.

Под оборачиваемостью оборотных средств понимается продолжительность последовательного прохождения средствами отдельных стадий производства и обращения.

При оценке эффективности использования оборотных средств рассчитываются:

1. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (скорость оборота), который характеризует количество оборотов, совершаемых данной величиной оборотных средств за период. Он рассчитывается как отношение объема выручки от реализации (V_{pp}) к средней стоимости оборотных средств за период (остатки оборотных средств) (ОбС):

$$K_o = \frac{V_{pp}}{ОбС} \quad (1),$$

где V_{pp} - объем выручки от реализации;

ОбС - средняя стоимость оборотных средств за период.

Среднегодовой остаток оборотных средств рассчитывается по среднеарифметической или средней хронологической.

Чем выше коэффициент оборачиваемости, тем эффективнее используются оборотные средства.

2. Длительность одного оборота оборотных средств, в днях:

$$D_{1o} = \frac{T_{пл}}{K_o} \quad (2),$$

где $T_{пл}$ – число дней в расчетном периоде, продолжительность периода ($T = 30, 90, 360$ дней);

K_o - коэффициент оборачиваемости оборотных средств.

Сокращение длительности одного оборота свидетельствует об улучшении использования оборотных средств. Особенность этого показателя по сравнению с коэффициентом оборачиваемости в том, что он не зависит от продолжительности того периода, за который был исчислен.

3. Коэффициент загрузки оборотных средств (обратный коэффициенту оборачиваемости):

$$K_3 = \frac{\text{ОбС}}{V_{\text{пр}}} \quad (3).$$

Его экономический смысл состоит в том, что он характеризует сумму среднего остатка оборотного капитала, приходящуюся на один рубль выручки от реализации.

4. Показатель отдачи оборотных средств:

$$K_{\text{отд}} = \frac{\Pi_{\text{реал}}}{\text{ОбС}} \quad (4),$$

где $\Pi_{\text{реал}}$ – прибыль от реализации;

ОбС- средняя стоимость оборотных средств за период.

По результатам оборачиваемости рассчитывают сумму экономии оборотных средств (абсолютное или относительное высвобождение) или сумму их дополнительного привлечения:

$$\text{ВОбС} = (D_{\text{10.отч}} - D_{\text{10.пр.}}) \times \left(\frac{V_{\text{пр}}}{T_{\text{пл}}} \right) \quad (5)$$

или

$$\text{ВОбС} = \left(\frac{V_{\text{пр.отч.}}}{K_{\text{о.отч.}}} \right) - \left(\frac{V_{\text{пр.отч.}}}{K_{\text{о.пр}}} \right) \quad (6)$$

Показатели оборачиваемости оборотных средств имеют важное значение для оценки финансового состояния. Кроме того, увеличение скорости оборота оборотных средств при прочих равных условиях повышает привлекательность предприятий с точки зрения инвестиционной деятельности.

Согласно мнению Поршева А.Г., Румянцевой З.П. [20] эффективность использования оборотных средств характеризуется системой экономических показателей, одним из которых является соотношение размещения их в сфере

производства и сфере обращения. Чем больше оборотных средств обслуживает сферу производства, а внутри последней — цикл производства, тем более рационально они используются. О степени использования оборотных средств можно судить по показателю отдачи оборотных средств, который определяется как отношение прибыли от реализации к остаткам оборотных средств. Важнейшим показателем интенсивности использования оборотных средств является скорость их оборачиваемости. Скорость оборачиваемости оборотных средств исчисляется с помощью трех взаимосвязанных показателей:

1. Длительность одного оборота в днях определяется на основании следующих формул:

$$O = C_0 \div \left(\frac{T}{D}\right) \quad (7)$$

Или

$$O = \frac{(C_0 \times D)}{T} \quad (8),$$

где O — длительность одного оборота, дней;
 C_0 — среднегодовые остатки оборотных средств, руб.;
 T — объем товарной продукции (по себестоимости или в ценах), руб.;
 D — число дней в отчетном периоде.

2. Коэффициент оборачиваемости (K_0) показывает количество оборотов, совершаемых оборотными средствами (за полугодие, квартал), и определяется по формуле:

$$K_0 = \frac{T}{C_0} \quad (9).$$

3. Коэффициент загрузки оборотных средств (K_3) — это показатель, обратный коэффициенту оборачиваемости. Он характеризует величину оборотных средств, приходящихся на единицу (1 руб., 1 тыс. руб., 1 млн руб.) реализованной продукции. Исчисляется этот показатель по формуле:

$$K_3 = \frac{C_0}{T} \quad (10).$$

Данный показатель свидетельствует о рациональном, эффективном или, наоборот, неэффективном использовании оборотных средств лишь в сопоставлении за ряд лет и исходя из динамики коэффициента.

Рассмотренные выше взаимосвязанные показатели оборачиваемости отражают общую оборачиваемость оборотных средств. Общая оборачиваемость характеризует интенсивность использования оборотных средств в целом по всем фазам кругооборота, не отражая особенностей кругооборота отдельных элементов или групп оборотных средств. Для выявления конкретных причин изменения общей оборачиваемости исчисляется показатель частной оборачиваемости оборотных средств. Частная оборачиваемость отражает степень использования оборотных средств в каждой отдельной фазе кругооборота, в каждой группе, а также по отдельным элементам оборотных средств [20].

В учебных пособиях Шуляка П.Н. [14] и Курмашева В.Ш., Сартаковой О.А. [8] рассматриваются аналогичные общие показатели: коэффициент оборачиваемости и коэффициент загрузки оборотных средств; длительность одного оборота оборотных средств; показатель отдачи оборотных средств.

Кроме этого в учебном пособии Курмашева В.Ш., Сартаковой О.А. приводятся формулы оборачиваемости дебиторской задолженности, периода ее оборачиваемости, доли дебиторской задолженности в оборотных средствах, доли сомнительной дебиторской задолженности, а также оборачиваемость запасов, срок хранения запасов и формула коэффициента высвобождения (привлечения) средств в оборот.

Высвобождение (привлечение) средств в оборот определяется по формуле:

$$\text{ВОбС} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Длительность анализируемого периода}} \times (\text{Д}_{1.0.\text{отч.}} - \text{Д}_{1.0.\text{пр.}}) \quad (11)$$

Этот показатель характеризует дополнительное привлечение (высвобождение) средств в оборот, вызываемое замедлением (ускорением) оборачиваемости активов.

По мнению Сергеева И.В. [18] важнейшими показателями использования оборотных средств на предприятии являются коэффициент оборачиваемости оборотных средств и длительность одного оборота.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (Коб) показывает, сколько оборотов совершили оборотные средства за анализируемый период (квартал, полугодие, год). Он определяется по формуле:

$$\text{Коб} = \frac{V_p}{\text{Оср}} \quad (12),$$

где V_p - объем реализации продукции за отчетный период;

Оср - средний остаток оборотных средств за отчетный период.

Продолжительность одного оборота в днях (Д) показывает, за какой срок к предприятию возвращаются его оборотные средства в виде выручки от реализации продукции. Она определяется по формуле:

$$D = \frac{T}{\text{Коб}} \quad (13)$$

Или

$$Д = T \times \frac{Оср}{V_p} \quad (14)$$

где T — число дней в отчетном периоде.

Важным показателем эффективного использования оборотных средств является также коэффициент загрузки средств в обороте. Он характеризует сумму оборотных средств, авансируемых на 1 руб. выручки от реализации продукции. Иными словами, он представляет собой оборотную фондоемкость, т. е. затраты оборотных средств (в копейках) для получения 1 руб. реализованной продукции (работ, услуг).

Коэффициент загрузки средств в обороте определяется по следующей формуле:

$$Кз = \frac{Оср}{V_p} \times 100 \quad (15).$$

Коэффициент загрузки средств в обороте ($Кз$) — величина, обратная коэффициенту оборачиваемости средств ($Коб$). Чем меньше коэффициент загрузки средств, тем эффективнее используются оборотные средства на предприятии, улучшается его финансовое положение.

В связи с тем, что оборотные средства складываются из оборотных фондов и фондов обращения, то и коэффициенты оборачиваемости для них можно определить следующим образом:

Коэффициент оборачиваемости оборотных производственных фондов ($Ко.ф.$) определяется по формуле:

$$Ко.ф. = \frac{V_p}{Оср.о.ф.} \quad (16),$$

где $Оср.о.ф.$ — средний остаток оборотных фондов за отчетный период.

Тогда как коэффициент оборачиваемости фондов обращения ($Кф.о$):

$$K_{ф.о.} = \frac{V_p}{O_{ср.ф.о.}} \quad (17),$$

где $O_{ср.ф.о.}$ - средний остаток фондов обращения за отчетный период.

Оборотные фонды складываются из производственных запасов, незавершенного производства, дебиторской задолженности и расходов будущих периодов. Поэтому для более детального анализа можно определить коэффициент оборачиваемости для каждого элемента оборотных фондов.

Такой методический подход правомерен и для элементов фондов обращения.

Кроме этого Сергеев И.В. считает, что каждому предприятию необходимо знать оптимальный размер партии поставки, при котором минимизируются совокупные текущие затраты по обслуживанию запасов. Данный расчет можно произвести с помощью модели Уилсона:

$$O_{РПП} = \sqrt{\frac{2 \times Z_e \times T_{31}}{T_{32}}} \quad (18),$$

где $O_{РПП}$ - оптимальный размер партии поставки;

Z_g - необходимый объем закупки товаров (сырья и материалов) в год;

T_{31} - размер текущих затрат по размещению заказа, доставке товаров и их приемке в расчете на одну поставляемую партию;

T_{32} - размер текущих затрат по хранению единицы запасов.

Для исчисления экономии или перерасхода запасов по сравнению с планом (или базисным периодом) используется такая формула:

$$\Delta E_z = E_z ф - ((N ф E_z / N_n)) \quad (19),$$

где $E_z ф$ - фактические средние остатки запасов;

$N ф$ - фактическая реализация;

Nn- плановая реализация (или базисная реализация).

Управление запасами предполагает оптимизацию общего размера и структуры запасов, минимизация затрат по их обслуживанию, обеспечение эффективного контроля за их движением [18].

С точки зрения Поляка Г.Б. [21] эффективное управление запасами позволяет ускорить оборачиваемость капитала и повысить его доходность, уменьшить текущие затраты на их хранение, высвободить из текущего хозяйственного оборота часть капитала, реинвестируя его в другие активы. Для определения эффективности использования запасов рассчитываются следующие показатели:

1. Коэффициент оборачиваемости запасов (обороты) определяется по формуле:

$$K_3 = \frac{C/c}{3} \quad (20),$$

где C/c – себестоимость реализованной продукции;

3 – средняя величина запасов.

2. Срок хранения запасов определяется по нижеприведенной формуле:

$$СХЗ = \frac{\text{Длительность анализируемого периода}}{K_3} \quad (21).$$

К основным путям сокращения производственных запасов относятся: рациональное их использование; ликвидация сверхнормативных запасов материалов; совершенствование системы материально-технического обеспечения производства, и том числе путем укрепления договорной дисциплины и установления четких договорных условий поставок, обеспечение их выполнения; совершенствование нормирования; правильный учет и планирование ресурсов; систематическая проверка состояния складских запасов; расширение и рационализация прямых хозяйственных связей; оптимальный выбор поставщиков; эффективная работа транспортной системы

и др. Основными направлениями сокращения длительности цикла на этапе закупок производственных запасов являются: оплата предметов труда по факту поставки (ликвидация транспортного запаса), механизация, автоматизация выполнения складских операций и компьютеризация складского учета.

Тогда как анализ и контроль уровня дебиторской задолженности можно проводить с помощью абсолютных и относительных показателей, рассматриваемых в динамике:

1. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (обороты):

$$K_{ДЗ} = \frac{В}{ДЗ} \quad (22),$$

где В – выручка от реализации;

ДЗ - средняя величина дебиторской задолженности.

Этот показатель характеризует кратность превышения выручки от реализации над средней дебиторской задолженностью.

2. Период погашения дебиторской задолженности (дни):

$$П_{ДЗ} = \frac{\text{Длительность анализируемого периода}}{K_{ДЗ}} \quad (23).$$

Данный показатель характеризует сложившийся за период срок расчетов покупателей.

3. Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных средств, (%):

$$У_{ДЗ} = \frac{ДЗ}{ОА} \times 100 \quad (24).$$

4. Доля сомнительной дебиторской задолженности в общей сумме дебиторской задолженности (%):

$$У_{дз} = \frac{\text{Сомн. ДЗ}}{\text{ДЗ}} \times 100 \quad (25).$$

Система управления дебиторской задолженностью требует постоянного контроля по ряду параметров. К ним относятся: время обращения средств, вложенных в дебиторскую задолженность, структура дебиторов по различным признакам, применяемые схемы расчетов с покупателями и возможность их унификации, схема контроля за выполнением дебиторами своих обязательств, схема контроля и принципы резервирования сомнительных долгов, система принятия мер к недобросовестным или неисполнительным покупателям. Кроме того, необходим контроль безнадежных долгов с целью образования необходимого резерва.

На уровень дебиторской задолженности влияют следующие основные факторы: оценка и классификация покупателей в зависимости от вида продукции, объема закупок, платежеспособности клиентов, истории кредитных отношений и предполагаемых условий оплаты; контроль расчетов с дебиторами, оценка реального состояния дебиторской задолженности; анализ и планирование денежных потоков с учетом коэффициентов инкассации. Оценка реального состояния дебиторской задолженности, т.е. оценка вероятности безнадежных долгов - один из важнейших вопросов управления оборотным капиталом. Эта оценка ведется по группам дебиторской задолженности с различными сроками возникновения. Финансовый менеджер может при этом использовать накопленную на предприятии статистику, а также прибегнуть к услугам экспертов-консультантов [21].

Согласно мнению Стояновой Е.С. [22] цель управления денежными средствами состоит в том, чтобы инвестировать избыток денежных доходов для получения прибыли, но одновременно иметь их необходимую величину для выполнения обязательств по платежам и одновременного страхования на

случай непредвиденных ситуаций. Управление денежными средствами начинается с момента выписки покупателем (дебитором) чека на оплату продукции и заканчивается выплатами кредиторам, персоналу, бюджетам и др. лицам. Оно включает в себя расчет времени обращения денежных средств (финансовый цикл), определение оптимального уровня денежных средств, анализ денежного потока, его прогнозирование, составление бюджетов денежных средств. Операционный цикл характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы омертвлены в запасах и дебиторской задолженности. Сокращение операционного цикла может быть сделано за счет ускорения производственного процесса и оборачиваемости дебиторской задолженности, а финансовый цикл может быть сокращен как за счет данных факторов, так и за счет некритического замедления оборачиваемости кредиторской задолженности. Таким образом, продолжительность финансового цикла (ПФЦ) в днях оборота рассчитывается по формуле:

$$\text{ПФЦ} = \text{ПОЦ} - \text{ВОК} = \text{ВОЗ} + \text{ВОД} - \text{ВОК} \quad (26);$$

$$\text{ВОЗ} = \frac{\text{Средние производственные запасы}}{\text{Затраты на производство продукции}} \times T \quad (27);$$

$$\text{ВОД} = \frac{\text{Средняя дебиторская задолженность}}{\text{Выручка от реализации продукции}} \times T \quad (28);$$

$$\text{ВОК} = \frac{\text{Средняя кредиторская задолженность}}{\text{Затраты на производство продукции}} \times T \quad (29),$$

где ПОЦ - продолжительность операционного цикла;
 ВОК - время обращения кредиторской задолженности;
 ВОЗ - время обращения производственных запасов;
 ВОД - время обращения дебиторской задолженности;

T - длина периода, по которому рассчитываются средние показатели, 360 дней.

Построение денежного потока строится на основе обычного балансового уравнения:

$$ДСн + ДСп = ДСк + ДСо \quad (30),$$

где ДСн - остаток денежных средств на начало периода (приводится в балансе);

ДСп – суммарный приток денежных средств за период;

ДСк – остаток денежных средств на конец периода (приводится в балансе);

ДСо – суммарный отток денежных средств за период.

Минимально необходимая потребность в денежных активах для осуществления текущей хозяйственной деятельности может определена:

$$ДА_{\min} = \frac{ПР_{\partial a}}{О_{\partial a}} \quad (31),$$

где ДА_{min} – минимально необходимая потребность в денежных активах для осуществления текущей деятельности в предстоящем периоде;

ПР_{∂a}- предполагаемый объем платежного оборота по текущим хозяйственным операциям в предстоящем периоде;

О_{∂a} - оборачиваемость денежных активов в аналогичном по сроку периоде.

В практике зарубежного финансового менеджмента для определения минимального, оптимального, максимального и среднего остатков ДА применяются модели Баумоля и Миллера- Орра.

Так, в соответствии с моделью Баумоля остатки ДА на предстоящий период определяются в следующих размерах:

а) минимальный остаток ДА принимается нулевым;

б) оптимальный (он же максимальный) остаток рассчитывается по формуле:

$$ДА_{\max} = \sqrt{\frac{2 \times P_k \times O_{да}}{СП_{кфв}}} \quad (32),$$

где $ДА_{\max}$ – оптимальный остаток ДА в планируемом периоде;

P_k - средняя сумма расходов по обслуживанию одной операции с краткосрочными финансовыми вложениями;

$O_{да}$ – общий расход денежных активов в предстоящем периоде;

$СП_{кфв}$ - ставка процента по краткосрочным финансовым вложениям в рассматриваемом периоде.

в) средний остаток денежных активов в соответствии с этой моделью планируется как половина оптимального их остатка.

В соответствии с моделью Миллера-Орра остатки денежных активов на предстоящий период определяются в следующих размерах:

а) минимальный остаток денежных активов принимается в размере минимального их резерва в отчетном периоде (выше нуля);

б) оптимальный остаток денежных активов рассчитывается по формуле:

$$ДА_{\text{опт}} = 3 \sqrt{\frac{3 \times P_k \times O_{Тда}}{4 \times СП_{кфв}}} \quad (33),$$

где $O_{Тда}$ – сумма максимального отклонения денежных активов от среднего в отчетном периоде.

в) максимальный остаток денежных активов в соответствии с этой моделью принимается в трехкратном размере $ДА_{\text{опт}}$. Превышение этого остатка определяет необходимость трансформации излишних денежных активов в краткосрочные финансовые вложения;

г) средний остаток денежных активов рассчитывается в этом случае по формуле:

$$ДА_{ср} = \frac{ДА_{\min} + ДА_{\max}}{2} \quad (34),$$

где $ДА_{ср}$ - средний остаток денежных активов в планируемом периоде;
 $ДА_{\min}, ДА_{\max}$ – соответственно минимальный и максимальный остатки денежных активов, рассчитанные ранее.

К основным резервам ускорения оборота денежных активов относятся: ускорение инкассации средств, при котором сокращается остаток денежных активов в кассе; сокращение расчетов наличными деньгами (наличные денежные расчеты увеличивают остаток денежных активов в кассе и сокращают срок пользования собственными денежными активами на период прохождения платежных документов поставщиков); сокращение объема расчетов с поставщиками с помощью аккредитивов и чеков, т.к. они отвлекают на продолжительный период денежные активы из оборота в связи с необходимостью предварительного их резервирования на специальных счетах в банках [22].

Согласно мнению Когденко В.Г. для анализа эффективности использования оборотных активов помимо показателей оборачиваемости можно рассчитать показатель рентабельности оборотных активов и сделать факторный анализ прироста выручки за счет интенсивных и экстенсивных факторов использования оборотных активов:

- Рентабельность оборотных активов определяется по формуле:

$$R_{т.а.} = \frac{Пп}{\overline{ОА}} \times 100 \quad (35),$$

где $Пп$ - прибыль от продаж;
 $\overline{ОА}$ - среднегодовая стоимость оборотных активов.

Факторная модель рентабельности оборотных активов представляет рентабельность как функцию от рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости оборотных активов:

$$R_{т.а.} = R_{п} \times K_{о} \quad (36),$$

где $R_{п}$ — рентабельность продаж;

$K_{о}$ — коэффициент оборачиваемости оборотных активов.

Факторный анализ рентабельности текущих активов проводится в два этапа. На первом этапе определяют $R_{т.а.0}$; $R_{т.а.1}$; $\Delta R_{т.а.}$. Тогда как на втором этапе - влияние каждого фактора методом цепных подстановок:

$$\Delta R_{т.а.} = \Delta K_{о} \times R_{п.0} \quad (37),$$

где $R_{п.0}$ - рентабельность продаж за предыдущий период.

$$\Delta R_{т.а.} = K_{о1} \times \Delta R_{п} \quad (38),$$

где $K_{о1}$ - значение коэффициента оборачиваемости за отчетный период.

- Расчет прироста выручки, полученного от экстенсивных и интенсивных факторов, характеризующих оборотные активы.

Влияние экстенсивных факторов, которые характеризуют количественный аспект оборотных активов, оценивается с помощью формулы:

$$\Delta B_{э} = K_{о} \times (O_{Ак} - O_{Ан}) \quad (39),$$

где $K_{о}$ - коэффициент оборачиваемости оборотных активов в предыдущем периоде;

$O_{Ак}$ — стоимость оборотных активов на конец года;

$O_{Ан}$ — стоимость оборотных активов на начало года.

Влияние интенсивных факторов, которые характеризуют качественный аспект оборотных активов и оценивают эффективность их использования в единицу времени, рассчитывается с помощью формулы:

$$\Delta Ви = ОАк \times (Кo1 - Кo0) \quad (40),$$

где $Кo1$ - значение коэффициента оборачиваемости за отчетный период;
 $Кo0$ - значение коэффициента оборачиваемости за предыдущий период [23].

Таким образом, во всех приведенных методиках основными показателями, характеризующими эффективность использования оборотного капитала, выступают: коэффициенты оборачиваемости, продолжительность одного оборота и коэффициенты загрузки, как в целом, так и по отдельным элементам оборотных средств. В качестве дополнительных показателей предлагаются: показатель привлечения (высвобождение) средств в оборот; показатель отдачи оборотных средств (который в некоторых методиках носит название рентабельности оборотных средств) и др.

Глава 2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ООО

«ИмперияМОКС»

2.1 Общие сведения о предприятии

ООО «ИмперияМОКС» - крупнейшее хлебопекарное предприятие Кузбасса, уже 76 лет производит хлебобулочную, кондитерскую и макаронную продукцию для жителей г. Кемерово и Кемеровской области. Это предприятие объединяет в себе 8 хлебокомбинатов, находящихся в различных точках Кузбасса. История возникновения хлебокомбината г. Кемерово начинается с 1935 года, когда на заседании президиума Горсовета было принято решение объединить хлебозавод и пекарни города в Кемеровский хлебокомбинат и включить его в состав Западно-Сибирского треста «Промхлебопечение». Возглавил Кемеровский хлебокомбинат Фёдор Иванович Хорунов. В период его работы значительно увеличился ассортимент продукции, работники стали более квалифицированные. В 1935 годы построены горводопровод, овощехранилище, склад. Также был открыт первый магазин.

В 1937 хлебокомбинат возглавил Овечкин Иван Фомич. При нем открывается еще один магазин, строится железнодорожный путь. Так же вводится в эксплуатацию жилой дом. В 1939 году хлебокомбинат включал в себя 5 пекарен и хлебозавод, а трудовой коллектив насчитывал 600 человек. Уровень механизации на пекарнях оставался низким, в основном преобладал ручной труд. В годы Великой Отечественной войны, в связи с эвакуацией промышленных предприятий из оккупированных районов страны в город Кемерово, численность населения города увеличилась, соответственно выросло и потребление хлеба на душу населения. В это время, вплоть до 1948 года предприятием руководил Ледовский Степан Фролович. За период его руководства был произведен капитальный ремонт предприятий хлебокомбината, в том числе ремонт 23-х печей, ремонт деревянных конструкций, перекрытий цехов и пекарен, ремонт паротопительной системы хлебозавода. В послевоенный период расширение производственной базы

хлебокомбината продолжалось: в 1946 году были открыты новые пекарни в поселках шахт «Северная» и «Ягуновская»; в 1950 году произошла реконструкция и техническое перевооружение пекарни, на базе которой позже образовался хлебозавод №2.

С 1949 по 1951 гг. предприятием руководил Мельник Сидор Федорович. Город рос, появились новые предприятия. С 1951 по 1961 за период руководства Купреева Степана Степановича проведена колоссальная работа по строительству и благоустройству хлебокомбината. В этот период были построены склады хранения муки, растительного масла, подсобного сырья, здание экспедиции, кочегарка, гараж на 22 машины, трансформаторная подстанция, столовая. Построено 2 жилых дома, здание под школу ФЗО. В 1956 году организована централизованная доставка хлебобулочных изделий специализированным транспортом в торговую сеть города. С 1 марта 1958 года произошло слияние хлебозавода №1 и №2 в один хлебокомбинат.

В период руководства Проскурякова Федора Ивановича с 1961 по 1963 гг. хлебозавод №2 был переведен на основное производство хлебобулочных и кондитерских изделий. 1963 по 1965 гг. была проведена работа по переводу печей на узкие люльки и формы, склеенные в секцию по 2 штуки. В результате этого пропекаемость хлеба улучшилась. С целью пропекаемости хлеба была также реконструирована печь ХПП — 25. В это время предприятием руководил Дементьев Андрей Федорович. За время руководства Ядрышниковой Евгенией Трифоновичей с 1965 по 1972 гг. на хлебозаводе №1 и №2 был построен склад бестарного хранения муки. Евгений Трифонович был одним из инициаторов создания в городе Технологического техникума пищевой промышленности. Кемеровский хлебокомбинат стал его основной учебной базой. Уделял внимание социальной сфере. В это время были построены: турбаза (г. Керчь), турбаза (с. Елыкаево), детский комбинат.

С 1972 по 1987 гг. была проведена активная реконструкция и строительство хлебозаводов, жилья и технического перевооружения предприятия. Перевод на комплексные механизированные линии, агрегаты

максимального объема производства хлеба. В этот период предприятием руководил Коробейников Василий Николаевич. Идет время. Растет индустрия Кузбасса. И вместе с ней растет и развивается хлебокомбинат. В феврале 1993 года завершена приватизация и согласно Арбитражного суда Кемеровской области Кемеровский хлебокомбинат переименовывается в АООТ «КемеровоХлеб».

20 лет предприятием руководил Владимир Анатольевич Сафьянов и за это время ОАО «КемеровоХлеб» получил серьезное динамическое развитие. Этому, прежде всего, способствовали изменения в стране, новые, часто непростые экономические ситуации. С этими задачами коллектив во главе В.А. Сафьянова успешно справился. В ноябре 2002 года ОАО «КемеровоХлеб» вошло в состав холдинга «КРОНА XXI», президентом которого является Сафьянов В.А., одновременно являясь генеральным директором КемеровоХлеб до 2008 года. С 2008 года предприятием руководит Галина Петровна Некряч. В августе 2009 года была запущена новая немецкая линия по производству слоёных изделий. ОАО "КемеровоХлеб" объединил в себе 4 хлебозавода города и региона, ежегодно разрабатывая более 50 наименований хлебобулочных, кондитерских и макаронных изделий, высокое качество которых отмечено многочисленными наградами Всероссийских и Международных выставок.

В мае 2011 года произошла реорганизация предприятия путем слияния 5 хлебокомбинатов области, в результате чего было создано самостоятельное предприятие ООО «КузбассХлеб», руководит которым В.А. Сафьянов. В настоящее время в состав холдинга ООО «ИмперияМОКС» входят такие хлебозаводы как: Хлебозавод № 1 г. Кемерово, Хлебозавод № 2 г. Кемерово, Хлебозавод № 3 г. Юрга , Хлебозавод № 4 г.Кемерово, Хлебозавод № 5 г.Белово, Хлебозавод № 6 г.Прокопьевск, Хлебозавод № 7 г.Осинники, Хлебозавод № 8 г. Междуреченск, Хлебозавод №3 г. Юрга.

На данном предприятии ООО «ИмперияМОКС» бухгалтерия состоит из одного главного бухгалтера, двух зам бухгалтера, и 28 человек в бухгалтерии, которые распределены по группам реализации, сырья и т.д. Бухгалтерия учета

основных средств и материалов находится в здании производства. Функции бухгалтера анализ и контроль, но каждый отвечает за свою группу. Документы хранятся в архиве 5 лет, а документы по заработной плате хранятся 45 лет. Инвентаризация проводится раз в год, а снятие остатка происходит раз в 3 месяца. Предприятие использует компьютерную программу «КОМПАС». Основанием для принятия такого решения послужила многолетняя успешная эксплуатация данной ERP-системы на крупнейшем из входящих в это объединение заводов – «ИмперияМОКС». Управление заводом «ИмперияМОКС» с помощью «КОМПАСА» ведет отсчет с 2002 года. С тех пор поэтапно автоматизированы следующие бизнес-процессы:

- бухгалтерский и налоговый учет (в том числе для ряда самостоятельных хозяйственных подразделений – по упрощенной схеме);
- складской учет;
- учет кадров;
- расчет заработной платы (в том числе сдельной);
- учет основных фондов.

2.2 Анализ основных экономических показателей деятельности предприятия

Первым анализом экономической характеристики является анализ динамики основных технико-экономических показателей деятельности предприятия, которые приведены в таблице 2.

Как видно из таблицы выручка от реализации продукции за анализируемый период выросла на 125608 тыс. руб. или на 114,33%, это говорит о том, что предприятие все больший доход получает от основной деятельности. Далее необходимо рассмотреть показатель себестоимости товарной продукции. За период 2012-2014 гг. себестоимость увеличилась на 16,08%, так как увеличился объем выпуска товарной продукции.

Таблица 2

Технико-экономические показатели работы ООО «ИмперияМОКС»

Наименование показателя	ед. изм.	2012 г.	2013г	2014г	Абсолютное отклонение, в тыс. руб.			Темп роста (снижения), %		
					2013/2012	2014/2013	2014/2012	2013/2012	2014/2013	2014/2012
Выручка от продажи продукции	тыс. руб.	876258	1014513	1001866	138255	-12647	125608	115,78	98,75	114,33
Себестоимость проданной продукции	тыс. руб.	850679	975399	987505	124720	12106	136826	114,66	101,24	116,08
Численность работников	чел	1425	1413	1433	-12	20	8	99,16	101,42	100,56
Среднегодовая стоимость основных фондов	тыс. руб.	8746	29722	57696	20976,5	27973,5	48950,0	339,85	194,12	659,72
Оборотные средства	тыс. руб.	155918	166265	181831	10347	15566	25913	106,64	109,36	116,62
Валовая прибыль	тыс. руб.	25579	39114	14361	13535	-24753	-11218	152,91	36,72	56,14
Издержки обращения	тыс. руб.	2241	2999	3495	758	496	1254	133,82	116,54	155,96
Прибыль (убыток) от продаж	тыс. руб.	23338	36115	10866	12777	-25249	-12472	154,75	30,09	46,56

Себестоимость включает в себя материальные затраты – на сырье, материалы; затраты на оплату труда промышленно-производственного персонала, отчисления на плату труда, амортизацию основных производственных фондов, затраты на электроэнергию и тепло, рекламу.

Внедрение новой техники, комплексная механизация и автоматизация производственных процессов, совершенствование технологии, внедрение прогрессивных видов материалов позволяют значительно снизить себестоимость продукции.

Снижение себестоимости продукции обеспечивается, прежде всего, за счет повышения производительности труда. С ростом производительности труда сокращаются затраты труда в расчете на единицу продукции, а следовательно, уменьшается и удельный вес заработной платы в структуре себестоимости. Однако на ООО «ИмперияМОКС» наблюдается рост численности персонала в 2014 году на 20 чел., или на 1,42%, что свидетельствует об отсутствии текучести кадров. Так в 2012 году персонал составлял 1425 чел, в 2013 он снизился на 12 чел и равнялся 1413 чел, а в 2014 численность работников возросла на 20 чел и равняется 1433 чел.

За анализируемый период ОПФ выросли на 48950 тыс. руб. и в 2014 году составляют 57696 тыс. руб. Увеличение среднегодовой стоимости производственных фондов говорит об увеличении объема производства товарной продукции, необходимости увеличения промышленно-производственного персонала.

Далее рассмотрим показатель оборотных средств. Как видно из таблицы оборотные средства в 2012 году составляли 155918 тыс. руб., в 2013 году они выросли на 10347 тыс. руб. или на 6,64% и составили 166265 тыс. руб. А в 2014 году оборотные активы составляют 181831 тыс. руб., что больше по сравнению с 2013 годом на 15566 тыс. руб. или 9,36%. Такой рост показателя характеризует достаточное наличие средств для производства продукции.

Прибыль является одним из финансовых результатов деятельности предприятия и свидетельствует о его успешной деятельности, которая достигается, если доходы превышают расходы. В обратном случае предприятие

получает убыток. Так на данном предприятии прибыль от продаж за анализируемый период уменьшила свой показатель на 12472 тыс. руб. и в 2014 году равняется 10866 тыс. руб.

На каждом предприятии должны предусматриваться плановые мероприятия по увеличению прибыли. В общем плане эти мероприятия могут быть следующего характера: увеличение выпуска продукции; улучшение качества продукции; продажа излишнего оборудования и другого имущества или сдача его в аренду; снижение себестоимости продукции за счет более рационального использования материальных ресурсов, производственных мощностей и площадей, рабочей силы и рабочего времени; расширение рынка продаж. Из этого перечня мероприятий вытекает, что они тесно связаны с другими мероприятиями на предприятии, направленными на снижение издержек.

В заключении можно сделать вывод, в условиях рыночных отношений предприятие должно стремиться не только к получению максимальной прибыли, но и к рациональному, оптимальному использованию уже полученной прибыли. Это позволит не только удерживать свои позиции на рынке, но и обеспечить динамичное развитие его производства в условиях конкуренции. Так ООО «ИмеперияМОКС» имеет положительную динамику по выручке от продаж, численности работников, среднегодовой стоимости основных фондов, а так же себестоимости продукции и издержек, что сказывается на уменьшении прибыли.

Далее стоит обратить внимание на показатели анализа основных фондов, которые приведены в таблице 3. Основные производственные фонды это средства труда, которые функционируют в производстве в течение длительного времени, постепенно перенося свою стоимость на произведенный продукт. Предназначаются для нужд основной деятельности организации и должны иметь срок использования более года. За анализируемый период ОПФ выросли на 48950 тыс. руб. и в 2014 году составляют 57696 тыс. руб. в 2012 году основные производственные фонды

Таблица 3

Показатели использования основных фондов

Наименование показателя	ед. изм.	2012 г.	2013г.	2014г.	Абсолютное отклонение			Темп роста (снижения), %		
					2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012
Выручка от продажи продукции	тыс. руб.	876258	1014513	1001866	138255	-12647	125608	115,78	98,75	114,33
Объем выпущенной продукции	тонн	26170	28351	25342	2181	-3009	-828	108,33	89,39	96,84
Среднесписочная численность	чел	1040	1048	1052	8	4	12	100,77	100,38	101,15
Среднегодовая стоимость основных фондов	тыс. руб.	8746	29722	57696	20976,5	27973,5	48950,0	339,85	194,12	659,72
Фондоотдача	руб./руб.	100,2	34,1	17,4	-66,1	-16,8	-82,8	34,07	50,87	17,33
Фондоемкость	руб./руб.	0,01	0,03	0,06	0,02	0,03	0,05	293,54	196,57	577,01
Фондовооруженность	руб.	8,41	28,36	54,84	19,95	26,48	46,43	337,26	193,38	652,19

равнялись 8746 тыс. руб., а в 2013 они выросли на 20976,5 тыс. руб. или на 94,12% и составляли 29722 тыс.руб. Увеличение среднегодовой стоимости производственных фондов говорит об увеличении объема производства товарной продукции, необходимости увеличения промышленно-производственного персонала.

Для анализа использования основных фондов необходимо рассмотреть выручку от продаж. Как видно из таблицы выручка от реализации продукции за анализируемый период выросла на 125608 тыс. руб. или на 114,33%, это говорит о том, что предприятие все больший доход получает от основной деятельности.

Далее обратим внимание на показатель объема выпущенной продукции. Как видно по данным таблицы, показатель имеет отрицательную динамику. Так в 2012 году объем продукции равнялся 26170 тонн в 2013 году он увеличился на 2181 тонн или на 8,33% и равнялся 28351 тонн, а в 2014 году показатель уменьшился на 3009 тонн и равняется 25342 тонн. Данная ситуация свидетельствует о сокращении производства, величины прибыли и рентабельности предприятия.

Среднесписочная численность работников в динамике имеет положительную тенденцию, так за анализируемый период показатель вырос на 12 чел. или 1,15% и равняется 1052 чел. в 2014 году.

Эффективность использования основных фондов оценивается системой показателей.

Одним из важнейших среди них является фондоотдача. Она определяется отношением объема продукции в денежном выражении к среднегодовой стоимости основных фондов. Величина, обратная фондоотдаче, называется фондоемкостью. Она определяется стоимостью основных фондов, приходящейся на единицу годового объема произведенной.

Фондоотдача это показатель эффективности использования основных средств. Фондоотдача зависит от эффективности использования основных

производственных фондов, которую надо усовершенствовать, а товарную продукцию увеличивать в объеме.

Так по данным таблицы фондоотдача имеет отрицательную динамику. В 2012 году показатель составлял 100,2 единицы, в 2013 году он уменьшился на 66,1 пункта и равнялся 34,1 единицы, а в 2014 упал до 14,4 единицы, откуда можно сделать вывод, что предприятие неэффективно использует основные средства.

В анализируемом периоде фондоемкость увеличилась незначительно, на 0,005 руб., что говорит о снижении эффективности производства продукции в нужном количестве, произведенной на рубль, вложенного в основные фонды.

Показатель фондовооруженности является показателем, характеризующим производительность труда и уровень его технической оснащенности. Фондовооруженность на данном предприятии за период 2012-2014 года имеет положительную тенденцию. Так в 2012 году показатель равнялся 8,41 руб., в 2013 году он вырос на 19,95 руб., и равнялся 28,36 руб., в 2014 году показатель фондовооруженности так же вырос на 26,48руб. и составляет 54,84 руб. Это свидетельствует об обеспеченности персонала основными средствами производства.

В заключении можно сделать вывод, что предприятие неэффективно использует основные фонды, так как показатель фондоотдачи имеет отрицательную динамику, а фондоемкости имеют положительную.

Повышение фондоотдачи можно достигнуть за счет: увеличения доли основного оборудования; заменой устаревшего оборудования на более современное; продажей неиспользуемого и малоиспользуемого оборудования; переходом на производство продукции с более высоким уровнем добавленной стоимости; ликвидацией ненужных вспомогательных основных фондов, увеличением производительности труда и т.д.

Снижение фондоемкости продукции достигается совершенствованием структуры производственных основных фондов, мероприятиями по улучшению

использования производственных мощностей, машин и оборудования, увеличением объема и улучшением структуры выпускаемой продукции.

Для анализа труда и заработной платы необходимо обратить внимание на показатели численности и состава рабочих предприятия, которые приведены в таблице 4.

На ООО «ИмперияМОКС» наблюдается рост численности персонала в 2014 году на 20 чел., или на 1,42%, что свидетельствует об отсутствии текучести кадров. Так в 2012 году персонал составлял 1425 чел, в 2013 он снизился на 12 чел и равнялся 1413 чел, а в 2014 численность работников возросла на 20 чел и равняется 1433 чел. Если рассматривать структуру персонала, от можно сделать вывод, что максимальное число работников заняты на основном производстве, так как численность работников АУП меньше 50%, а именно работники АУП составляют 7%, а работники основного производства составляют 93%. Что говорит о правильном формировании состава персонала и заинтересованности в повышении эффективности деятельности предприятия.

Производительность 1 рабочего в целом уменьшилась в отчетном году. Так в 2012 году она составляла 614,9 тыс. руб., в 2013 году 718 тыс. руб., что больше чем в 2012 году на 103 тыс. руб., а в 2014 году она резко упала на 19 тыс. руб. или 3% и равна 699,1 тыс. руб. Причиной такой тенденции может стать неравномерное увеличение выпуска продукции и численности персонала. То есть увеличение объема товарной продукции происходит медленнее, чем увеличение численности персонала.

Однако фонд оплаты труда заметно вырос. Так в 2012 году он равнялся 222060 тыс. руб., в 2013 году 304296 тыс. руб., в 2014 году по сравнению с 2012 годом вырос на 97632 тыс. руб. или на 43,97% и равняется 319692 тыс. руб.

В динамике рост фонда наблюдается следующим образом: в 2013 году по сравнению с 2012 годом фонд оплаты труда выросла на 82236 тыс. руб. или 37,03%; в 2014 году по сравнению с 2013 годом вырос на 15396 тыс. руб. или 5,06%.

Таблица 4

Анализ использования трудовых ресурсов

Наименование показателя	ед. изм.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Абсолютное отклонение,			Темп роста (снижения), %		
					2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012	2013/ 2012	2014 /2013	2014/ 2012
1. Выручка от продажи продукции	тыс. руб.	876258	1014513	1001866	138255	-12647	125608	115,78	98,75	114,33
2. Объем выпущенной продукции	тонн	26170	28351	25342	2181	-3009	-828	108,33	89,39	96,84
3. Среднесписочная численность работников всего	чел	1425	1413	1433	-12	20	8	99,16	101,42	100,56
4. В т.ч. работников АУП	чел	100	101	113	1	12	13	101,00	111,88	113,00
5. Производительность труда одного работника	тонн/ чел	18,4	20,1	17,7	2	-2	-1	109,25	88,14	96,30
6. Производительность труда одного работника	Тыс. руб./ чел	614,9	718,0	699,1	103	-19	84	116,76	97,38	113,70
7. Фонд заработной платы	тыс. руб.	222060	304296	319692	82236	15396	97632	137,03	105,06	143,97
8. Среднемесячная заработная плата 1 работника	тыс. руб.	12158	14286	14821	2128	535	2663	117,50	103,74	121,90

Среднемесячная заработная плата, в общем, также, следовательно, выросла. А именно: в 2013 году по сравнению с 2012 годом выросла на 17,5% или 2128 тыс. руб., а в 2014 году по сравнению с 2013 годом выросла на 3,74% или 535 тыс. руб.

Можно сделать вывод, что на предприятии имеет место рост численности работников и, следовательно, рост фонда оплаты труда.

При сводном анализе технико-экономических показателей, представленном в таблице 5, предприятие имеет сокращение производства, величины прибыли и рентабельности предприятия. Для этого подтверждения обратим внимание на показатель объема выпущенной продукции. Как видно по данным таблицы, показатель имеет отрицательную динамику. Так в 2012 году объем продукции равнялся 26170 тонн в 2013 году он увеличился на 2181 тонн или на 8,33% и равнялся 28351 тонн, а в 2014 году показатель уменьшился на 3009 тонн и равняется 25342 тонн. Однако показатель себестоимости товарной продукции за период 2012-2014 гг. увеличился на 16,08%, что говорит нам о повышении качества продукции, при отрицательной динамике объема выпуска продукции.

Себестоимость включает в себя материальные затраты – на сырье, материалы; затраты на оплату труда промышленно-производственного персонала, отчисления на плату труда, амортизацию основных производственных фондов, затраты на электроэнергию и тепло, рекламу.

Внедрение новой техники, комплексная механизация и автоматизация производственных процессов, совершенствование технологии, внедрение прогрессивных видов материалов позволяют значительно снизить себестоимость продукции.

Снижение себестоимости продукции обеспечивается, прежде всего, за счет повышения производительности труда. С ростом производительности труда сокращаются затраты труда в расчете на единицу продукции, а следовательно, уменьшается и удельный вес заработной платы в структуре себестоимости.

Сводный анализ технико-экономических показателей

Показатель	Год			Отклонение: +,-			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012
1. Объем товарной продукции, тонн.	26170	28351	25342	2181	-3009	-828	108,33	89,39	96,84
2. Себестоимость продукции, тыс. руб.	850679	975399	987505	124720	12106	136826	114,66	101,24	116,08
3. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.	8746	29722	57696	20976,5	27973,5	48950,0	339,85	194,12	659,72
4. Среднесписочная численность персонала, чел.	1425	1413	1433	-12	20	8	99,16	101,42	100,56
5. Среднегодовая выработка, тыс. руб.	614,9	718,0	699,1	103	-19	84	116,76	97,38	113,70
6. Фонд заработной платы, тыс. руб.	222060	304296	319692	82236	15396	97632	137,03	105,06	143,97
7. Фондоотдача, руб./руб.	100,2	34,1	17,4	-66,1	-16,8	-82,8	34,07	50,87	17,33
8. Фондоемкость, руб./руб.	0,01	0,03	0,06	0,02	0,03	0,05	293,54	196,57	577,01
9. Фондовооруженность, тыс. руб. / чел.	8,41	28,36	54,84	19,95	26,48	46,43	337,26	193,38	652,19
10. Чистая прибыль, тыс. руб.	0	19617	2981	19617	-16636	2981	0	15,196	0
11. Фондорентабельность, %	0	54,855	1,473	54,855	-53,382	1,473	0	2,685	0

Однако на ООО «ИмперияМОКС» наблюдается рост численности персонала в 2014 году на 20 чел., или на 1,42%, что свидетельствует об отсутствии текучести кадров. Так в 2012 году персонал составлял 1425 чел, в 2013 он снизился на 12 чел и равнялся 1413 чел, а в 2014 численность работников возросла на 20 чел и равняется 1433 чел.

За анализируемый период ОПФ выросли на 48950 тыс. руб. и в 2014 году составляют 57696 тыс. руб. Увеличение среднегодовой стоимости производственных фондов говорит об увеличении объема производства и необходимости увеличения промышленно-производственного персонала.

Производительность 1 рабочего в целом уменьшилась в отчетном году. Так в 2012 году она составляла 614,9 тыс. руб., в 2013 году 718 тыс. руб., что больше чем в 2012 году на 103 тыс. руб., а в 2014 году она резко упала на 19 тыс. руб. или 3% и равна 699,1 тыс. руб. Причиной такой тенденции может стать неравномерное увеличение выпуска продукции и численности персонала. То есть увеличение объема товарной продукции происходит медленнее, чем увеличение численности персонала.

Однако фонд оплаты труда заметно вырос. Так в 2012 году он равнялся 222060 тыс. руб., в 2013 году 304296 тыс. руб., в 2014 году по сравнению с 2012 годом вырос на 97632 тыс. руб. или на 43,97% и равняется 319692 тыс. руб.

В динамике рост фонда наблюдается следующим образом: в 2013 году по сравнению с 2012 годом фонд оплаты труда выросла на 82236 тыс. руб. или 37,03%; в 2014 году по сравнению с 2013 годом вырос на 15396 тыс. руб. или 5,06%.

Эффективность использования основных фондов оценивается системой показателей.

Одним из важнейших среди них является фондоотдача. Она определяется отношением объема продукции в денежном выражении к среднегодовой стоимости основных фондов. Величина, обратная фондоотдаче, называется фондоемкостью. Она определяется стоимостью основных фондов, приходящейся на единицу годового объема произведенной.

Фондоотдача это показатель эффективности использования основных средств. Фондоотдача зависит от эффективности использования основных производственных фондов, которую надо усовершенствовать, а товарную продукцию увеличивать в объеме.

Так по данным таблицы фондоотдача имеет отрицательную динамику. В 2012 году показатель составлял 100,2 единицы, в 2013 году он уменьшился на 66,1 пункта и равнялся 34,1 единицы, а в 2014 упал до 14,4 единицы, откуда можно сделать вывод, что предприятие неэффективно использует основные средства.

В анализируемом периоде фондоемкость увеличилась незначительно, на 0,005 руб., что говорит о снижении эффективности производства продукции в нужном количестве, произведенной на рубль, вложенного в основные фонды.

Показатель фондовооруженности является показателем, характеризующим производительность труда и уровень его технической оснащенности. Фондовооруженность на данном предприятии за период 2012-2014 года имеет положительную тенденцию. Так в 2012 году показатель равнялся 8,41 руб., в 2013 году он вырос на 19,95 руб., и равнялся 28,36 руб., в 2014 году показатель фондовооруженности так же вырос на 26,48руб. и составляет 54,84 руб. Это свидетельствует об обеспеченности персонала основными средствами производства.

Рост фондовооружённости есть следствие использования новых технологий, техники, оборудования. Данный процесс ведёт к росту производительности труда и, следовательно, к увеличению объёмов производства продукции. А если увеличивается объём производства продукции, то увеличивается объём её продаж.

Рост показателя фондорентабельности в динамике характеризует более эффективное использование основных фондов, что у данного предприятия не наблюдается в отчетном году. Так в 2013 году он составил 54,85%, в 2014 году показатель упал на 53,382% и составил 16,15%.

2.3 Анализ финансового состояния ООО «ИмперияМОКС»

Горизонтальный анализ баланса - это сравнительный анализ баланса за несколько отчетных периодов по одним и тем же показателям. Цель горизонтального анализа баланса - изучение изменения данных одного показателя (то есть одной строки отчета) для своевременного принятия управленческих решений.

Количество анализируемых периодов должно быть не менее 3-х, период может состоять из одного месяца, одного квартала, одного года. Сравнение может проводиться в абсолютных величинах (в тысячах рублях) или в относительных величинах (в процентах).

В таблице 6 приведен один из вариантов построения горизонтального анализа баланса.

По данным таблицы можно сделать следующие выводы: в 2014 году по сравнению с 2012 годом валюта баланса выросла на 85276 тыс. руб. Рост валюты баланса оценивается положительно, так как увеличивается хозяйственная деятельность предприятия. Для получения общей оценки динамики финансового состояния можно сопоставить изменения итога в балансе с изменениями финансовых результатов хозяйственной деятельности привлекая форму 2.

По данной таблице видно, что у организации стоимость основных средств в отчетном году выросла на 55947 тыс. руб. или 18%, что свидетельствует об увеличении объема выпускаемой продукции.

Так же у предприятия появились долгосрочные финансовые вложения на 252 тыс. руб., что свидетельствует о получении прибыли в будущем.

В прочем общая стоимость оборотных активов больше стоимости внеоборотных активов, откуда следует, что предприятие формирует

Таблица 6

Горизонтальный анализ актива баланса, тыс. руб.

Активы	2012		2013		2014		Абсолютное отклонение	Темп поста
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%		
1.1 Нематериальные активы	0	0	0	0	42	0.0163	42	-
1.2 Основные средства	16837	9.702	42607	19.663	72784	28.207	55947	432,29
1.3 Прочее	0	0	7558	3.488	3122	1.21	3122	-
1.4 Долгосрочные финансовые вложения	0	0	252	0.116	252	0.0977	252	-
Итого:	16837	10.157	50417	23.268	76200	29.531	59363	452,57
2. Оборотные средства	155918	89.843	166265	76.732	181831	70.469	25913	116,62
Валюта баланса	172755	100	216682	100	258031	100	85276	149,36

правильную структуру имущества, не вкладывая деньги в постоянные активы.

Как видно из таблицы оборотные активы за анализируемый период выросли на 25913 тыс. руб., но по структуре наблюдается снижение на 19,37% в пользу внеоборотных активов.

Далее необходимо рассмотреть структуру пассива баланса предприятия, которые приведены в таблице 7.

Из таблицы видно, что у организации отсутствует строка «непокрытый убыток», и прибыль составляет в 2012 году 33667 тыс. руб. в 2013 году 51284 тыс. руб., а в 2014 году 50267 тыс. руб. это значит, что собственный капитал вырос на 16600 тыс. руб. или 0,03%.

Организация имеет долгосрочные обязательства, и они выросли за отчетный период на 12059 тыс. руб. или 6,47%, что свидетельствует о нехватке собственных средств. Но организация, очевидно привлекая долгосрочные займы, рассчиталась с краткосрочными. Так заемные средства уменьшились на 4249 тыс. руб., что свидетельствует о постоянном перекредитовании или об отсутствии средств на погашение долгосрочного кредита, и они не могут быть расценены как позитивная тенденция.

Рассчитаем коэффициент прироста валюты баланса который определяется по формуле

$$Кб = \frac{Бср1 - Бср0}{Бср0} \times 100 \quad (41),$$

где $Бср1$, $Бср0$ - средняя величина итога баланса за отчетный и предыдущий периоды соответственно, тыс. руб.

$$2012Кб = 44,5$$

$$2013Кб = 25,4$$

$$2014Кб = 19,08$$

Таблица 7

Горизонтальный анализ пассива баланса, тыс. руб.

Пассивы	2012		2013		2014		Абсолютное отклонение тыс.руб.	Темп роста %
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%		
1. Собственный капитал								
1.1 Уставной капитал	250	0.144	250	0.115	250	0.0969	0	100
1.2 Нераспределенная прибыль	33667	19.4	51284	23.668	50267	19.481	16600	149,31
Итого:	33917	19.544	51534	23.783	50517	19.578	16600	148,94
2. Долгосрочные обязательства								
2. Долгосрочные обязательства	1687	1.082	2687	1.616	13746	7.56	12059	814,82
3. Краткосрочные обязательства								
3.1 Кредиторская задолженность	91609	53.02	129064	59.564	152475	59.092	60866	166,44
3.2 Заемные средства	45542	26.242	33397	15.413	41293	16.003	-4249	90,67
Итого:	137151	79.27	162461	74.98	193768	75.09	56617	141,28
Валюта баланса	172755	100	216682	100	258031	100	85276	149,36

Рассчитаем коэффициент прироста валюты баланса который определяется по формуле

$$K_{\text{б}} = \frac{B_{\text{ср1}} - B_{\text{ср0}}}{B_{\text{ср0}}} \times 100 \quad (41),$$

где $B_{\text{ср1}}$, $B_{\text{ср0}}$ - средняя величина итога баланса за отчетный и предыдущий периоды соответственно, тыс. руб.

$$2012K_{\text{б}} = 44,5$$

$$2013K_{\text{б}} = 25,4$$

$$2014K_{\text{б}} = 19,08$$

Рассчитаем коэффициент роста выручки от реализации продукции $K_{\text{в}}$

$$K_{\text{в}} = \frac{V_1 - V_0}{V_0} \times 100 \quad (42),$$

где V_1 , V_0 - средняя величина выручки от реализации за отчетный и предыдущий периоды соответственно, тыс. руб.

$$2012K_{\text{в}} = 0$$

$$2013K_{\text{в}} = 15,78$$

$$2014K_{\text{в}} = -1,25$$

Рассчитанные коэффициенты сведем в таблицу 8.

По данным таблицы 8 можно сделать следующие выводы. Хотя итог баланса (валюта баланса) дает лишь ориентировочную оценку суммы средств, находящихся в распоряжении организации, этот показатель является важным и его необходимо проанализировать. Для этого был рассчитан и проанализирован коэффициент роста валюты баланса.

Видно, что темпы роста валюты баланса в целом в динамике наблюдается снижение. Коэффициент роста валюты баланса в 2012 году составляет 44,5%, в

2013 году равен 25,4%, в 2014 году равен 19,08%, отсюда видно, что значения коэффициента снижаются. Так в 2013 году по сравнению с 2012 годом разница составила 19,1%, в 2014 году по сравнению с 2013 годом коэффициент снижается на 6,32%.

Таблица 8

Коэффициенты роста валюты баланса и роста выручки
от реализации, %.

Коэффициент	Год			Абсолютное отклонение, +/-		
	2012	2013	2014	2013-2012	2014-2012	2014-2013
Коэффициент роста валюты баланса	44,5	25,4	19,08	-19,1	-6,32	-25,42
Коэффициент роста выручки от реализации продукции	0	15,78	-1,25	15,78	-17,03	-1,25

Опережение темпов роста выручки от реализации свидетельствует об улучшении использования средств на предприятии по сравнению с предыдущим периодом, и наоборот - отставание характеризует ухудшение использования средств предприятия. Как видно из расчетов коэффициента роста выручки от реализации продукции наблюдается в целом его снижение. В 2013 году по сравнению с 2012 годом наблюдается положительная тенденция коэффициента роста выручки на 15,78%. В 2014 году по сравнению с 2013 годом коэффициент упал на 17,03%. Из расчетов можно увидеть, что выручка в отчетном году упала, это отрицательно сказывается на состоянии исследуемой организации.

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние активов и пассивов организации задачам ее финансово-хозяйственной деятельности.

Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении. После общей характеристики финансового состояния и его изменения за отчетный период следующей важной задачей анализа финансового состояния является исследование показателей финансовой устойчивости предприятия.

Далее необходимо провести оценку относительных показателей финансовой устойчивости.

Полученные из расчетов данные сведем в таблицу 9.

Таблица 9

Оценка относительных показателей финансовой устойчивости

Показатели	Норма	2012	2013	2014	Отклонение (+, -)
Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)	<1,5	1.343	0.648	0.997	-0.346
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	>0,1	0.115	0.0229	-0.06	0.175
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,4-0,6	0.196	0.238	0.196	-
Коэффициент финансирования	>=0,7	0.745	1.543	1.003	0.258
Коэффициент финансовой устойчивости	>=0,6	0.206	0.25	0.249	0.043

Из таблицы 9 следует вывод, что почти все рассчитанные коэффициенты не совпадают с нормой за весь анализируемый период.

Коэффициент капитализации соответствует нормативному значению в 1,5 единицы. И в 2014 году равняется 0,997 единицы, что говорит нам о том, что предприятие финансирует свою деятельность за счет собственных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами - коэффициент равный отношению собственных оборотных средств компании к величине оборотных активов. Коэффициент обеспеченности собственными средствами в 2012 году составил 11,5%; в 2013 году составил 2,29%; в 2015 году составил минус 6% в данном случае все коэффициенты получились отрицательными, откуда можно сделать вывод, что предприятию не хватает собственных средств для его финансовой устойчивости.

Коэффициент финансовой независимости - финансовый коэффициент, равный отношению собственного капитала и резервов к сумме активов предприятия. На предприятии данный коэффициент не соответствует нормативному значению в 0,4-0,6 единицы. Так в 2012 году он равнялся 0,19 единицы, в 2013 году 0,23 единицы, и в 2014 году 0,196 единицы, следовательно, можно сделать вывод, что у предприятия падает финансовая устойчивость.

Коэффициент финансирования - коэффициент равный отношению собственных источников к заемным средствам компании. Данный коэффициент больше нормативного значения, а, следовательно, предприятие может получить дополнительное финансирование. Так в 2013 году он равнялся 0,7 единицы, в 2013 году 1,5 единицы, а в 2014 году иже 1,003 единиц. Несмотря на это коэффициент финансовой устойчивости не соответствует норме за весь отчетный период, и, следовательно, предприятие зависит от внешних источников финансирования.

Таким образом, можно сделать вывод, что предприятие не утратило финансовую устойчивость, и его положение следует считать удовлетворительным.

Задача анализа ликвидности возникает в связи с необходимостью дать оценку платежеспособности организации, то есть способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенным в порядке возрастания сроков.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются соотношения:

$$A1 > П1$$

$$A2 > П2$$

$$A3 > П3$$

$$A4 < П4$$

Сравнив полученные сопоставления итогов с соотношениями, в которых баланс считается абсолютно ликвидным, можно выявить ликвидность баланса данной организации и сделать следующие выводы. В анализируемом периоде значение наиболее ликвидных активов меньше значения наиболее срочных обязательств; значение быстрореализуемых активов меньше значения краткосрочных пассивов; значение медленно реализуемых активов меньше значения долгосрочных пассивов; значение труднореализуемых активов больше значения постоянных пассивов.

В случае, когда одно или несколько неравенств имеют знак противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. То есть в данном случае баланс анализируемого предприятия отличается от абсолютно ликвидного баланса и его нельзя назвать абсолютно ликвидным.

В первую очередь необходимо обратить внимание на наиболее ликвидные активы. По данным таблицы 10 видно, что у ООО «ИмперияМОКС» происходит спад их по сравнению с предыдущим годом на 4013 тыс. руб. в 2014 году. Это свидетельствует об увеличении скорости ликвидности денежных средств.

При анализе быстрореализуемых активах видно, что у организации выросли краткосрочные финансовые вложения и краткосрочная дебиторская задолженность, так в 2014 они выросли на 14323 тыс. руб.

Анализируя труднореализуемые активы видно, что у организации растет объем всех внеоборотных активов, в 2014 по сравнению с 2012 годом выросли на 58574 тыс. руб. Откуда можно сделать вывод, что организация эффективно использует денежные средства, так как скорость их оборота не завышена, и имеет тенденцию к росту.

При анализе постоянных пассивов за отчетный год, наблюдается рост собственного капитала за счет роста выпуска продукции так в 2012 году он составлял 33917 тыс. руб., в 2013 году равен 51534 тыс. руб., в 2014 году вырос до 50517 тыс. руб.

При оценке ликвидности баланса стоит обратить внимание на платежные излишки и недостачи. Наиболее ликвидные активы, как видно из таблицы, больше срочных пассивов на 117651 тыс. руб. в отчетном году.

По данным таблицы видно, что быстрореализуемые активы находятся в недостатке, так в 2013 году недостача составляла 27600 тыс. руб., а в 2014 году снизилась до 39551 тыс. руб.

Далее необходимо обратить внимание на соответствие медленно реализуемых активов и долгосрочных пассивов. По данным таблицы видно, что активы у организации находятся в недостатке на 52417 тыс. руб. в 2014 году, следовательно, предприятие не может расплатиться по долгосрочным обязательствам.

Таблица 10

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса, тыс. руб.

Актив	Год			Пассив	Год			Платежный излишек или недостаток, +/-		
	2012	2013	2014		2012	2013	2014	2012	2013	2014
	1. Наиболее ликвидные активы (А1)	27681	38837		34824	1. Наиболее срочные обязательства (П1)	91609	129064	152475	63928
2. Быстро реализуемые активы (А2)	66521	60997	80844	2. Краткосрочные пассивы (П2) (от 3-х до 6 месяцев)	45542	33397	41293	-20979	-27600	-39551
3. Медленно реализуемые активы (А3)	61716	66431	66163	3. Долгосрочные пассивы (П3) (от 6 до 1 года)	1687	2687	13746	-60029	-63744	-52417
4. Трудно реализуемые активы (А4)	17626	50417	76200	4. Постоянные пассивы (П4) (свыше 1 года)	33917	51534	50517	16291	1117	-25683
Баланс	172755	216682	258031	Баланс	172755	216682	258031	-	-	-

Труднореализуемые активы в 2013 году находятся в избытке на 1117 тыс. руб., а в 2014 году превышают собственный капитал на 25683 тыс. руб., что свидетельствует о нехватке денежных средств у организации для пополнения собственных средств.

В заключении можно сделать вывод, что у ООО «ИмперияМОКС» неликвидный бухгалтерский баланс, так как соответствует норме лишь два соотношения. Предприятию можно посоветовать уменьшить объем внеоборотных активов, и направить средства на увеличение объема денежных средств и краткосрочных финансовых задолженностей.

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом следует использовать общий показатель ликвидности. Данный показатель позволяет сравнивать балансы предприятий, относящийся к разным отчетным периодам.

Коэффициент абсолютной ликвидности, показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и краткосрочных ценных бумаг. Рассчитаем коэффициент абсолютной ликвидности за три года

$$\text{Кабс.ликвид} = \frac{A1}{П1 + П2} \quad (43).$$

Коэффициент критической оценки, показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами. Рассчитаем коэффициент критической оценки за три года

$$\text{Ккрит.оц} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2} \quad (43).$$

Общий показатель ликвидности баланса показывает отношение суммы всех ликвидных средств к сумме всех платежных обязательств (как краткосрочных, так и долгосрочных и среднесрочных) при условии, что различные группы ликвидных средств и платежных обязательств входит в

указанные суммы с весовыми коэффициентами, учитывающими их значимость с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств. Рассчитаем общий показатель ликвидности за три года, а затем полученные данные сведем в таблицу 11.

$$\text{Кликв.общ.} = \frac{A1 + 0,5 \times A2 + 0,3 \times A3}{П1 + 0,5 \times П2 + 0,3 \times П3} \quad (44).$$

Таблица 11

Анализ показателей платежеспособности

Показатель	Норма	2012	2013	2014	Отклонение (+, -)
Общий показатель ликвидности	не менее 1	0.692	0.609	0.537	-0.155
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,1-0,7	0.202	0.239	0.18	-0.022
Коэффициент срочной ликвидности	не менее 1. Допустимое значение 0,7-	0.687	0.615	0.597	-0.09
Коэффициент текущей ликвидности	1,5. Оптимальное не менее 2,0	1.137	1.023	0.938	-0.199
Коэффициент маневренности	Положительная	0.53	0.0738	-0.236	0.766
Доля оборотных средств в активах	не менее 0,5	0.898	0.767	0.705	-0.193
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	не менее 0,1	0.264	0.0171	-0.402	0.666

Из данной таблицы можно сделать следующие выводы. Нормативное значение коэффициента абсолютной ликвидности находится в пределах от 0,1 до 0,7. Значения коэффициента абсолютной ликвидности, как видно из таблицы, соответствуют пределам норм, так в отчетном 2014 году он равен 0,18. Это говорит о том, что предприятие сможет оплатить 18% своих обязательств.

В динамике значения коэффициента абсолютной ликвидности становятся меньше, то есть коэффициент приближается к нижнему значению нормы. Это означает, что денежные средства и краткосрочные финансовые вложения не могут в полной мере погасить краткосрочные обязательства.

Норматив коэффициента срочной ликвидности больше 1. Значения же данного коэффициента из таблицы за все три года меньше 1: в 2012 году 0,68; в 2013 году 0,61; в 2014 году 0,59 пункта.

Коэффициент текущей ликвидности должен быть больше 2. Как видно из таблицы значения данного коэффициента меньше 2: в 2012 году 1,13; в 2013 году 1,02; в 2014 году 0,93.

Коэффициент текущей ликвидности в 2013 году по сравнению с 2012 годом падает на 0,114 пункта, а в 2014 году по сравнению с 2013 годом значение коэффициента упал на 0,085 пункта. Так как значение коэффициента меньше 1 в отчетном году, можно сделать вывод, что организация не располагает достаточным объемом свободных ресурсов, формируемых за счет собственных источников.

Общий показатель ликвидности баланса должен быть больше 1. А из таблицы видно, что он меньше нормы за весь анализируемый период, так в 2012 году он равен 0,692; в 2013 году составляет 0,6; в 2014 году равен 0,537. Что свидетельствует о неплатежеспособности предприятия.

Далее необходимо рассмотреть коэффициент маневренности по данному предприятию. Коэффициент маневренности собственных средств - коэффициент равный отношению собственных оборотных средств компании к общей величине собственных средств. Как видно из таблицы, данный

коэффициент имеет отрицательную динамику в отчетном году, а именно на 0,236 пункта. Это означает низкую финансовую устойчивость в сочетании с тем, что средства вложены в медленно реализуемые активы (основные средства), а оборотный капитал формировался за счет заемных средств.

Доля оборотных средств в активах соответствует нормативному значению, их больше 50%, а именно в 2012 году оборотные активы занимают 89% всех активов предприятия, в 2013 году 76%, а в 2014 году их доля упала до 70%. Что свидетельствует о том, что предприятие формирует правильную структуру имущества, не вкладывая деньги в постоянные активы.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости. На данном предприятии наблюдается отрицательная динамика данного показателя, так в 2012 году он составлял 0,26 единицы, в 2013 году 0,017, а в 2014 упал до минус 0,402 единицы. Отсутствие собственного оборотного капитала, то есть отрицательное значение коэффициента, свидетельствует о том, что все оборотные средства организации и, возможно, часть внеоборотных активов сформированы за счет заемных источников.

В ходе анализа ликвидности и платежеспособности было выявлено, что ликвидность баланса предприятия отлична от абсолютной в силу недостатка наиболее ликвидных средств для покрытия наиболее срочных обязательств.

Далее для полной оценки финансового положения организации необходимо рассмотреть показатели рентабельности, которые приведены в таблице 12. Рентабельность – это один из показателей, характеризующий экономическую эффективность работы предприятия.

Рентабельность представляет собой такое использование средств, при котором организация не только покрывает свои затраты доходами, но и получает прибыль.

В первую очередь обратим внимание на рентабельность производства - коэффициент равный отношению балансовой прибыли от реализации к сумме

затрат на производство и реализацию продукции. Как видно по данным таблицы показатель имеет отрицательную динамику по сравнению с предыдущем отчетным годом. Так в 2012 году рентабельность составляла 2,7%, а в 2014 году упала на 1,6% и стала составлять 1,1%. Это говорит нам о том, что предприятие имеет прибыли в 1,1 рубля с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции. Уменьшение этого показателя в динамике при неизменной величине затрат говорит о снижении объема товарооборота, следовательно, об уменьшении прибыли.

Далее рассмотрим показатель рентабельности активов, который показывает эффективность использования всего имущества организации. Как видно по нашим данным, общая рентабельность в динамике в отчетном периоде снижается. Так в 2012 году она составляла 3,3%, а в 2014 снизилась до 0,4%. То есть предприятие получает 0,4 прибыли с каждого рубля, авансированного на формирование активов.

Таблица 12

Анализ показателей рентабельности, %

Показатель	2012	2013	2014	Отклонение
Рентабельность производства	2,7	3,7	1,1	-1,6
Рентабельность активов (общая рентабельность)	3,3	8,1	0,4	-2,9
Рентабельность внеоборотных активов	33,6	34,9	1,3	-32,3
Рентабельность оборотных активов	3,6	10,6	0,6	-3
Рентабельность собственного капитала	16,7	34,1	20	3,3
Рентабельность продаж	2,66	3,56	1,08	-1,58
Фондорентабельность	85,86	69,5	1,69	-84,17

Рассмотрим далее показатель рентабельности оборотных активов (иначе — текущих или мобильных активов), который отражает эффективность использования оборотного капитала предприятия. Как видно из таблицы 12, на данном предприятии резко сократилась эффективность использования мобильных активов, так в 2012 году рентабельность была равна 3,6%, а в 2014 году уже на 3% меньше и равняется 0,6%.

Важную роль в финансовом анализе играет показатель рентабельности собственного капитала. Он характеризует наличие прибыли в расчете на вложенный собственниками данной организации (акционерами) капитал. Как видно из таблицы данный показатель имеет положительную динамику в отчетном году, так по сравнению 2012 года рентабельность собственного капитала выросла на 3,3% и в отчетном году равняется в 20%. Что свидетельствует об увеличении величины прибыли, которую получит предприятие на единицу стоимости собственного капитала.

Одним из наиболее распространенных показателей рентабельности является рентабельность продаж. Рентабельность продаж характеризует удельный вес прибыли в составе выручки от реализации продукции. Этот показатель называют также нормой прибыльности. Как видно у данного предприятия рентабельность продаж имеет тенденцию к понижению на 1,58% в отчетном году, это свидетельствует о снижении конкурентоспособности продукции на рынке, так как говорит о сокращении спроса на продукцию.

В заключении можно сделать вывод, что все показатели рентабельности предприятия имеют отрицательную динамику, что является неблагоприятной тенденцией. Для исправления положения необходимо проанализировать вопросы ценообразования на предприятии, ассортиментную политику, существующую систему контроля затрат.

Фондорентабельность - коэффициент равный отношению балансовой прибыли к сумме среднегодовой балансовой стоимости основных производственных фондов. За отчетный период данный показатель уменьшился на 84% и составляет 1,69%, что говорит об увеличении затрат предприятия.

Глава 3. АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ И ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА ООО «ИМПЕРИЯМОКС»

3.1 Анализ состава и структуры оборотного капитала ООО «ИмперияМОКС»

Анализ состава и структуры оборотного капитала следует начинать с рассмотрения структуры и динамики, который можно провести при помощи горизонтального анализа, который приведен в таблице 13 - это сравнительный анализ за несколько отчетных периодов по одним и тем же показателям. Цель горизонтального анализа - изучение изменения данных одного показателя (то есть одной строки отчета) для своевременного принятия управленческих решений.

Количество анализируемых периодов должно быть не менее 3-х, период может состоять из одного месяца, одного квартала, одного года. Сравнение может проводиться в абсолютных величинах (в тысячах рублях) или в относительных величинах (в процентах).

Из таблицы 13 видно, что у организации растет уровень запасов, так за отчетный год они увеличились на 2121 тыс. руб. или 3,44%, это означает, что организация целесообразно использует свои ресурсы.

Дебиторская задолженность выросла на 14323 тыс. руб., или 21,53%, что свидетельствует об оттоке денежных средств. Рост дебиторской задолженности также свидетельствует о предстоящих поступлениях (снижение этого показателя может быть следствием отсутствия заказов и трудностей со сбытом) и расценивается в конкретных условиях хозяйствования как положительное явление. Так как дебиторская задолженность увеличилась на фоне снижения выручки, необходим дальнейший анализ по этой статье.

Далее рассмотрим показатель краткосрочных финансовых вложений. Как видно из наших данных показатель, в общем, в динамике растет, а именно в 2012 году он равнялся 19983 тыс. руб., в 2013 году вырос на 13,26% и составил 30116 тыс. руб., а в 2014 году уменьшил свой показатель на 15% и равняется

Таблица 13

Анализ динамики оборотного капитала, тыс. руб.

Показатели	Год			Отклонение, (+,-)			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013- 2012	2014- 2013	2014- 2012	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012
Запасы	61716	65153	63837	3437	-1316	2121	105,57	97,98	103,44
В том числе:									
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	54276	60497	58757	6221	-1740	4481	111,46	97,12	108,26
- животные на выращивании и откорме	4	4	4	-	-	-	100	100	100
- затраты в незавершенном производстве	67	81	94	14	13	27	120,90	116,05	140,3
- готовая продукция и товары для перепродажи	7369	4571	4982	-2798	411	-2387	62,03	108,99	67,61
Дебиторская задолженность	66521	60997	80844	-5524	19847	14323	91,7	132,54	121,53
Краткосрочные финансовые вложения	19983	30116	25438	10133	-4678	5455	150,71	84,47	127,3
Денежные средства	7698	8721	9386	1023	665	1688	113,29	107,63	121,93
Прочие оборотные активы	0	1278	2326	1278	1048	2326	-	182,00	-
Итого	155918	166265	181831	10347	15566	25913	106,64	109,36	116,62

25438 тыс. руб. Это говорит нам о том, что предприятие вкладывает средства в ценные бумаги других предприятий, собственные акции, выкупленные у акционеров.

Денежные средства так же увеличили свой показатель в отчетном периоде, а именно в 2012 году они равнялись 7698 тыс. руб., в 2013 году они выросли на 1023 тыс. руб., или на 13,29% и равнялись 8721 тыс. руб., а в 2014 году показатель денежных средств вырос на 665 тыс. руб., или 7,63% и составил 9386 тыс. руб., что свидетельствует как правило, об улучшении финансового состояния предприятия.

Далее для более детального анализа оборотного капитала нам необходимо рассмотреть его структуру, для этого нам необходимо применить вертикальный анализ. Вертикальный анализ — это анализ изменения во времени доли каждой из статей баланса в общем объеме активов (пассивов).

Структура оборотных активов характеризует масштаб деятельности предприятия и состояние расчетов с потребителями.

Анализ структуры оборотного капитала представлен в таблице 14. Откуда видно, что наибольший удельный вес в структуре оборотных средств занимает дебиторская задолженность, так в 2014 году удельный вес составил 44,46%, что больше по данным 2012 года на 1,8%. Мы можем это расценивать как положительное явление.

Так же в формирование оборотных активов внесли запасы, а именно в 2012 году они составили 39,58%, в 2013 году 39,19%, а в 2014 году 35,11%. Как мы видим данный показатель в динамике имеет тенденцию к снижению. Данный спад происходит в основном за счет уменьшения показателя сырья и материалов и готовой продукции. Они упали на 2,49% и 1,99% соответственно.

При анализе краткосрочных вложений можно сделать вывод, что предприятие в будущем получит выгоду в виде ценные бумаги других предприятий, собственных акции, выкупленных у акционеров. Так в 2012 году краткосрочные средства занимают 12,82%, в 2013 году 18,11%, а в 2014 году 13,99%.

Таблица 14

Анализ структуры оборотного капитала, тыс. руб.

Показатели	Год			Удельный вес, %			Отклонение, (+,-)		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014	2013-2012	2014-2013	2014-2012
Запасы	61716	65153	63837	39,58	39,19	35,11	-0,39	-4,08	-4,47
В том числе:									
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	54276	60497	58757	34,81	36,39	32,32	1,58	-4,07	-2,49
- животные на выращивание и откорме	4	4	4	0,003	0,003	0,003	-	-	-
- затраты в незавершенном производстве	67	81	94	0,04	0,05	0,05	0,01	-	0,01
- готовая продукция и товары для перепродажи	7369	4571	4982	4,73	2,75	2,74	-1,98	-0,01	-1,99
Дебиторская задолженность	66521	60997	80844	42,66	36,69	44,46	-5,97	7,77	1,8
Краткосрочные финансовые вложения	19983	30116	25438	12,82	18,11	13,99	5,29	-4,12	1,17
Денежные средства	7698	8721	9386	4,94	5,24	5,16	0,3	-0,08	0,22
Прочие оборотные активы	0	1278	2326	-	0,77	1,28	0,77	0,51	1,28
Итого	155918	166265	181831	100	100	100	-	-	-

Далее рассмотрим относительные показатели обеспеченности оборотным капиталом, которые приведены в таблице 15.

В первую очередь стоит обратить внимание на состояние собственного капитала, как видно из таблицы, величина собственного капитала в отчетном периоде имеет положительную тенденцию. Так в 2012 году показатель составлял 33917 тыс. руб., а к 2014 году он вырос на 16600 тыс. руб., или на 48,94% и составляет 50517 тыс. руб. Это говорит нам о том, что предприятие стабильно получает прибыль и ее деятельность можно считать эффективной.

Таблица 15

Относительные показатели обеспеченности оборотным капиталом, тыс. руб.

Показатель	Год			Отклонение, (+-)			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013-2012	2014-2013	2014-2012	2013/2012	2014/2013	2014/2012
Собственный капитал	33917	51534	50517	17617	-1017	16600	151,94	98,03	148,94
Внеоборотные активы	16837	50417	76200	33580	25783	59363	299,44	151,14	452,57
Оборотные активы	155918	166265	181831	10347	15566	25913	106,64	109,36	116,62
Запасы	61716	65153	63837	3437	-1316	2121	105,57	97,98	103,44
Коэффициент обеспеченности и собственными средствами	0,12	0,01	-0,14	-0,11	-0,15	-0,26	8,33	-	-
Коэффициент обеспеченности и материальных запасов собственными средствами	0,28	0,02	-0,40	-0,26	-0,42	-0,68	7,14	-	-

Далее рассмотрим показатель внеоборотные активы, по данным таблицы можно сделать вывод том, что предприятие приобрела значительное количество имущества или осуществила инвестиции в строительство. Так как ее показатель вырос за отчетный период на 352,57%, а именно в 2012 году он составлял 16837 тыс. руб., в 2013 году уже на 199% больше и равнялся 50417

тыс. руб., а в 2014 году вырос еще на 25783 тыс. руб. и составляет 76200 тыс. руб.

Как видно из таблицы оборотные активы за анализируемый период выросли на 25913 тыс. руб., но по структуре наблюдается снижение на 19,37% в пользу внеоборотных активов.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами показывает долю оборотных активов, финансируемых за счет собственных средств организации. Для финансовой устойчивости организации необходимо значение этого коэффициента больше или равно 0,1. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами у ООО «ИмперияМОКС» значительно ниже рекомендованного значения и составляет в отчетном году минус 0,14. Это означает что предприятие не образует оборотные активы за счет собственных средств.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами характеризует степень обеспеченности запасов собственным капиталом. Для ООО «ИмперияМОКС» значение данного коэффициента ниже рекомендованного уровня, и на конец отчетного периода имеет отрицательное значение 0,4.

Следующим этапом анализа оборотного капитала проведем анализ наличия нормируемых оборотных средств, которые представлены в таблице 16. Элементы оборотных средств группируются различным образом. Обычно выделяют две группы, различающиеся по степени планирования: нормируемые и ненормируемые оборотные средства. Нормирование – это установление экономически обоснованных (плановых) норм запаса и нормативов по элементам оборотных средств, необходимых для нормальной деятельности предприятия. К числу нормируемых оборотных средств обычно относятся оборотные производственные фонды и готовая продукция. Фонды обращения обычно не нормируются.

Таблица 16

Анализ наличия нормируемых оборотных средств, тыс. руб.

Виды оборотных средств	Год						Отклонение (+,-)			Темп роста, %		
	2012		2013		2014		2013-2012	2014-2013	2014-2012	2014/2012	2014/2013	2014/2012
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %						
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	54276	87,94	60497	92,85	58757	92,04	6221	-1740	4481	111,46	97,12	108,26
Животные на выращивание и откорме	4	0,01	4	0,01	4	0,01	-	-	-	100	100	100
Затраты в незавершенном производстве	67	0,11	81	0,12	94	0,15	14	13	27	120,90	116,05	140,3
Готовая продукция и товары для перепродажи	7369	11,94	4571	7,02	4982	7,8	-2798	411	-2387	62,03	108,99	67,61
Итого нормируемых оборотных средств	61716	100	65153	100	63837	100	3437	-1316	2121	105,57	97,98	103,44

Как показывает анализ структуры нормируемых оборотных активов за 2012-2014 гг. нормируемые оборотные средства увеличились на 2121 тыс. руб. с 61716 до 63837 или на 3,44 %. Это увеличение произошло в основном из-за увеличения запасов сырья и материалов в 2012 году они составляли 87% или 54276 тыс. руб., в 2013 они выросли на 6221 тыс. руб., и составляли уже 60497 тыс. руб. Или 92%, а в 2014 году они составляют 58757 тыс. руб.

Запасы готовой продукции на складе уменьшились на 2387 тыс. руб. с 7369 до 4982 или на 32,39%. Это объясняется большой отгрузкой, произведенной в 2012 г.

Далее необходимо провести анализ ненормируемых оборотных средств. Анализ ненормируемых оборотных средств основан на выявлении сумм дебиторской и кредиторской задолженности, причин, приведших к образованию этих сумм, их влияние на финансовое состояние предприятия.

Дебиторской задолженностью называется задолженность организаций и отдельных лиц предприятию, а кредиторской - задолженность предприятия организациям и отдельным лицам. Увеличение дебиторской задолженности означает отвлечение из оборота средств предприятия. Кредиторская задолженность часто является результатом финансовых затруднений. Поэтому строгий контроль за платежной дисциплиной, выявление неоправданных сумм дебиторской и кредиторской задолженности имеют важное значение.

Анализ динамики и структуры дебиторской задолженности представлен в таблице 17. Из таблицы видно, что в ООО "ИмперияМОКС" отсутствует долгосрочная дебиторская задолженность, вся дебиторская задолженность является краткосрочной.

Данные показывают, что дебиторская задолженность в 2013 г. снизилась по сравнению с 2012 г. на 8,3% и составила 60997 тыс. руб., что на 5524 тыс. руб. меньше, чем в 2012 г. В наибольшей степени это произошло из-за увеличения долгов покупателей. Так, в 2013 г. по сравнению с 2012 г. сумма дебиторской задолженности покупателей увеличилась на 8578 тыс. руб., или на 16,9%.

Таблица 17

Анализ динамики и структуры дебиторской задолженности

Вид дебиторской задолженности	Год						Отклонение (+,-)			Темп роста, %		
	2012		2013		2014		2013-2012	2014-2013	2014-2012	2013/2012	2014/2013	2013/2012
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %						
Краткосрочная, всего	66521	100	60997	100	80844	100	-5524	19847	14323	91,7	132,54	121,53
в том числе:												
- расчеты с покупателями и заказчиками	50758	76,3	42180	69,15	58897	72,85	-8578	16717	8139	83,1	139,63	116,03
- расчеты с поставщиками и подрядчиками	10132	15,24	10895	17,86	6114	7,56	763	-4781	-4018	107,53	56,12	60,34
- прочие дебиторы	5631	8,46	7922	12,99	15833	19,59	2291	7911	10202	140,69	199,86	281,18
Долгосрочная, всего	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:												
- расчеты с покупателями и заказчиками	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- авансы выданные	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- прочая	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого	66521	100	60997	100	80844	100	-5524	19847	14323	91,7	132,54	121,53

Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам, имеют положительную тенденцию. Так, в 2013 г. по сравнению с 2012 г. сумма авансов выросли на 7,53% и составила 10895 тыс. руб., тогда как в 2012 г. этот показатель был равен 10132 тыс. руб. (15% к общему итогу).

В 2014 г. наблюдается значительный рост дебиторской задолженности по сравнению с 2013 г. - на 32,54%; она составила 80844тыс. руб., что на 19847тыс. руб. больше, чем в 2013 г. Главным образом это объясняется увеличением долгов покупателей: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. сумма дебиторской задолженности покупателей увеличилась на 16717тыс. руб., или на 39,63%.

Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам, имеют отрицательную тенденцию: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. сумма авансов упали на 43,88% и составила 6114тыс. руб., или 7,56% к общему итогу, тогда как в 2013 г. этот показатель был равен 10895 тыс. руб. (17,86% к общему итогу).

Таким образом, во всех трех анализируемых периодах наибольший удельный вес в общей величине дебиторской задолженности составляет задолженность покупателей и заказчиков (на конец 2012 г. удельный вес этой задолженности в общей составил 76,3%, на конец 2013 г. – 69,15%, на конец 2014 г. – 72,85%). Удельный вес остальных составляющих незначителен.

Следующим этапом рассмотрим характеристику состояния дебиторской задолженности, которая приведена в таблице 18.

Таблица 18

Характеристика состояния дебиторской задолженности

Показатель	Год			Отклонение, (+-)		
	2012	2013	2014	2013-2012	2014-2013	2014-2012
Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных средств, %	42,66	36,69	44,46	-5,97	7,77	1,8
Доля задолженности покупателей и заказчиков в общем объеме дебиторской задолженности, %	76,3	69,15	72,85	-7,15	3,7	-3,45

Доля дебиторской задолженности в текущих активах позволяет контролировать влияние отвлеченных из оборота средств на производственный процесс и величину ликвидных активов.

Как видно из таблицы доля Дебиторской задолженности за весь анализируемый период увеличилась со сроком погашения менее года на 1,8% (с 42,66 до 44,46%), что обусловлено неплатежеспособностью потребителей продукции предприятия

Доля задолженности покупателей и заказчиков в общем объеме дебиторской задолженности превышает 50%, а именно в 2012 году она составляет 76%, в 2013 году 69%, а в 2014 году выросла еще на 3,7% и равняется 72,8%. Следовательно, необходимо приложить все усилия, чтобы взыскать эту задолженность в ближайшее время, так как затяжка может привести к ее списанию на уменьшение финансовых результатов организации.

Исходя из проведенного анализа дебиторской задолженности, можно, сделать вывод, что организация имеет определенные проблемы с дебиторами, и эти проблемы не уменьшилось в отчетном году по сравнению с прошлым.

Следующим этапом анализа ненормируемых оборотных средств проведем анализ динамики и структуры кредиторской задолженности, который представлен в таблице 19.

Кредиторская задолженность анализируемой компании выросла, в основном это произошло за счет увеличения задолженности перед поставщиками. А именно в 2012 году кредиторская задолженность составляла 91609 тыс. руб., в 2013 году 129064 тыс. руб., а в 2014 году показатель вырос на 23411 тыс. руб., или 18,14% и равняется 161535 тыс. руб. Увеличение кредиторской задолженности произошло на фоне увеличения запасов компании. На основании этого можно сделать предварительный вывод о том, что скорее всего приобретенные запасы были куплены с отсрочкой платежа и срок оплаты на момент составления отчетности не наступил.

Наибольший удельный вес преобладает по статье расчетов с поставщикам и подрядчикам, в отчетном году он равняется 83,72% от общей

Таблица 19

Анализ динамики и структуры кредиторской задолженности

Вид кредиторской задолженности	Год						Отклонение (+,-)			Темп роста, %		
	2012		2013		2014		2013-2012	2014-2013	2014-2012	2013/2012	2014/2013	2014/2012
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %						
Краткосрочная, всего	91609	100	129064	100	152475	94,39	37455	23411	60866	140,89	118,14	166,44
в том числе:												
- расчеты с поставщиками и подрядчиками	66084	72,14	99912	77,42	127657	79,03	33828	27745	61573	151,19	127,77	193,17
- авансы полученные	1370	1,5	1591	1,23	2357	1,46	221	766	987	116,13	148,15	172,04
- расчеты по налогам и сборам	11665	12,73	12343	9,56	9273	5,74	678	-3070	-2392	105,81	75,13	79,49
- прочая	12490	13,63	15218	11,79	13188	8,16	2728	-2030	698	121,84	86,66	105,59
Долгосрочная, всего	-	-	-	-	9060	5,61	-	9060	9060	-	100	100
в том числе:												
- кредиты	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- займы	-	-	-	-	9060	5,61	-	9060	9060	-	100	100
Итого	91609	100	129064	100	161535	100	37455	23411	60866	140,89	118,14	166,44

кредиторской задолженности. И в динамике каждый год растет, так за период 2012-2014 гг. показатель вырос на 93,17% или на 61573 тыс. руб. Увеличение задолженности перед поставщиками может свидетельствовать так же о задержке платежей, то есть о нарушении компанией своих обязательств по платежам, и о наличии договоренностей на увеличение сроков отсрочки в результате сохранения объемов закупок, оплаты в срок, наличии хороших взаимоотношений.

Снижение задолженности по налоговым платежам показывает как своевременность выполнения налоговых обязательств, так и меньшее начисление налогов вследствие снижения деловой активности. Так расчеты по налогам и сборам в 2014 году уменьшились на 3070 тыс. руб. по сравнению с 2013 годом, и на 2392 тыс. руб. или на 20% по сравнению с 2012 году.

Организация имеет долгосрочные обязательства, и они выросли за отчетный период на 12059 тыс. руб. или 6,47%, что свидетельствует о нехватке собственных средств, что свидетельствует о постоянном перекредитовании или об отсутствии средств на погашение долгосрочного кредита, и они не могут быть расценены как позитивная тенденция.

Далее рассмотрим таблицу 20, где приведены показатели характеристика состояния кредиторской задолженности.

Таблица 20

Характеристика состояния кредиторской задолженности

Показатель	Год			Отклонение, (+-)		
	2012	2013	2014	2013-2012	2014-2013	2014-2012
Доля КЗ в общем объеме краткосрочных обязательств, %	66,79	79,44	78,69	12,65	-0,75	11,9
Доля задолженности поставщикам и подрядчикам в общем объеме КЗ, %	72,14	77,42	79,03	5,28	1,61	6,89

Доля кредиторской задолженности в общем объеме краткосрочных обязательств за весь анализируемый период увеличилась со сроком погашения менее года на 11,9% (с 66,79 до 78,69%), что обусловлено увеличением неплатежеспособностью предприятия.

Доля задолженности поставщикам и подрядчикам в общем объеме кредиторской задолженности превышает 50%, а именно в 2012 году она составляет 72%, в 2013 году 77,4%, а в 2014 году выросла еще на 6,89% и равняется 79,03%. Основным способом управления кредиторской задолженностью предприятия – выработка наиболее оптимальных вариантов работы с поставщиками товаров и услуг (контрагентами), определяющих сроки, объемы и формы расчетов. Также управление кредиторской задолженностью должно учитывать ситуацию с каждым кредитором в отдельности, т.е. предполагать дифференциацию контрагентов.

В процессе производственно-хозяйственной деятельности предприятие осуществляет приобретение сырья, материалов, других запасов, а также с реализацией продукции и оказанием работ, услуг. В то же время само предприятие выступает кредитором своих покупателей и заказчиков, а также поставщиков в части выданных им авансов под предстоящую поставку продукции. В этих условиях необходимо следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности. В таблице 21 приведена сравнительная характеристика дебиторской и кредиторской задолженности.

Отклонение дебиторской задолженности от кредиторской за весь анализируемый период имеет отрицательную тенденцию. Так кредиторская задолженность превышает дебиторскую в 2012 году на 25088 тыс. руб., в 2013 году на 68067 тыс. руб., а в 2014 году на 71631 тыс. руб., и разница из года в год только растет. Значительное превышение кредиторской задолженности над дебиторской создает угрозу финансовой устойчивости предприятия.

Сравнительная характеристика дебиторской и кредиторской
задолженности, тыс. руб.

Задолженность	Год			Отклонение, (+-)			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013- 2012	2014- 2013	2014- 2012	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012
Краткосрочная дебиторская	66521	60997	80844	-5524	19847	14323	91,7	132,54	121,5
Краткосрочная кредиторская	91609	129064	152475	37455	23411	60866	140,89	118,14	166,4
Отклонение дебиторской задолженности от кредиторской	-25088	-68067	-71631	-42979	-3564	-46543	-49,19	14,4	-44,9

Основная цель анализа денежных потоков заключается в выявлении причин дефицита или избытка денежных средств, определении источников их поступления и направлений расходования для контроля за текущей ликвидностью и платежеспособностью предприятия. Данные параметры находятся в непосредственной зависимости от реального денежного оборота в виде потока денежных поступлений и платежей, отражаемых на счетах бухгалтерского баланса.

Главным документом для анализа денежных потоков является Отчет о движении денежных средств (форма № 4), составленный на базе прямого метода. С помощью этого документа можно установить:

1. уровень финансирования текущей и инвестиционной деятельности за счет собственных источников;
2. зависимость предприятия от внешних заимствований;
3. дивидендную политику в отчетном периоде и прогноз на будущее;
4. финансовую эластичность предприятия, т. е. его способность создавать денежные резервы (чистый приток денежных средств);
5. реальное состояние его платежеспособности за истекший период.

Анализ движения денежных средств приведен в таблице 22.

Таблица 22

Анализ движения денежных средств

Показатели	Год			Отклонение, (+,-)		
	2012	2013	2014	2013- 2012	2014- 2013	2014- 2012
1	2	3	4	5	6	7
1. Текущая деятельность						
1.1 Приток денежных средств						
-выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг	832683	1040761	1085430	208078	44669	25274 7
-прочие доходы	8133	8883	9548	750	665	1415
1.2 Отток денежных средств						
-оплата приобретенных товаров, работ, услуг	529226	664663	680798	135437	16135	15157 2
-оплата труда	226646	221684	234260	-4962	12576	7614
-оплата дивидендов, процентов	4228	4669	6634	441	1965	2406
-оплата налогов и сборов	7401	2170	2640	-5231	470	-4761
-прочие расходы	90208	128990	135648	38782	6658	45440
1.3 Итого: приток (+), отток (-) денежных средств	-16893	27468	25450	44361	-2018	42343
2. Инвестиционная деятельность						
2.1 Приток денежных средств						
-выручка от реализации основных средств и иного имущества						
-выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	0	1246	1430	1246	184	1430
-полученные проценты, дивиденды						

Продолжение табл. 22

1	2	3	4	5	6	7
2.2 Отток денежных средств						
-приобретение дочерних организаций						
-приобретение объектов основных средств						
-приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	19258	15756	12450	-3502	-3306	-6808
-займы, предоставленные другим организациям	229	0	0	-229	-	-229
2.3 Итого: приток (+), отток (-) денежных средств	-19487	-14510	-11020	4977	3490	8467
3. Финансовая деятельность						
3.1 Приток денежных средств						
-поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг						
-поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	72568	47267	54285	-25301	7018	-18283
3.2 Отток денежных средств						
-погашение займов и кредитов	31116	59202	68050	28086	8848	36934
-погашение обязательств по финансовой аренде						
3.3 Итого: приток (+), отток (-) денежных средств	41452	-11935	-13765	53387	1830	55217
Итого изменение денежных средств	5072	1023	665	-4049	-358	-4407
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	7698	8721	9386	1023	665	1688

Как видно из результатов расчетов, приведенных в табл. 22, в отчетном году по сравнению с прошлым годом величина чистого денежного потока от текущей деятельности уменьшилась на 2018 тыс. руб., что само по себе не может быть оценено положительно и отражает тенденцию к формированию дефицита денежных средств от текущей деятельности и следовательно, к ухудшению платежеспособности коммерческой организации, и поэтому может рассматриваться как, безусловно, негативное явление. Указанное снижение величины чистого денежного потока от текущей деятельности обусловлено увеличением суммарного денежного оттока от текущей деятельности на 37804 тыс. руб., при росте суммарного денежного притока от этого вида деятельности лишь на 45334 тыс. руб.

В свою очередь, увеличение суммарного денежного притока от текущей деятельности лишь на 45334 тыс. руб., связано с ростом поступлений денежных средств от покупателей и заказчиков на сумму 44669 тыс. руб., и ростом прочих денежных доходов на сумму 665 тыс. руб.

Увеличение же суммарного денежного оттока от текущей деятельности на 37804 тыс. руб., вызвано ростом оттоков денежных средств, связанных с оплатой приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов, на сумму 16135 тыс. руб., с оплатой труда - на сумму 12576 тыс. руб., с расчетами по налогам и сборам — на сумму 470 тыс. руб.

Далее результаты расчетов показывают, что величина чистого денежного потока от инвестиционной деятельности как в прошлом году, так и в отчетном году имела отрицательное значение, при этом разница сократилась на 3490 тыс. руб., что само по себе не может быть оценено положительно, хотя при этом следует иметь в виду тот факт, что инвестиционные вложения, как правило, имеют продолжительный срок окупаемости. Указанное увеличение величины чистого денежного потока от инвестиционной деятельности обусловлено уменьшением суммарного денежного оттока от инвестиционной деятельности на 3306 тыс. руб., при росте суммарного денежного притока от этого вида деятельности лишь на 180 тыс. руб.

В свою очередь, увеличение суммарного денежного притока от инвестиционной деятельности лишь на 180 тыс. руб., связано с ростом поступлений денежных средств от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений.

Увеличение же суммарного денежного оттока от инвестиционной деятельности на 3306 тыс. руб., вызвано ростом оттоков денежных средств, связанных с приобретением ценных бумаг и иных финансовых вложений.

Необходимо особо отметить существенное сокращение разницы суммарного денежного притока от инвестиционной деятельности, которое отражает наметившуюся тенденцию к возможному преодолению в будущем достаточно большего дефицита денежных средств от инвестиционной деятельности и, следовательно, к улучшению платежеспособности коммерческой организации, и поэтому может рассматриваться как безусловно позитивное явление.

Как видно из результатов расчетов, в отчетном году по сравнению с прошлым годом величина чистого денежного потока от финансовой деятельности возросла с отрицательного значения -11935 тыс. руб. до значения -13765 тыс. руб., т.е. на 1830 тыс. руб., что само по себе может быть оценено положительно. Указанное увеличение суммы чистого денежного потока от финансовой деятельности обусловлено увеличением суммарного денежного притока от финансовой деятельности на 7018 тыс. руб. В свою очередь, увеличение суммарного денежного притока от финансовой деятельности, исключительно связано с ростом поступлений денежных средств от займов и кредитов, предоставленных другими организациями.

Увеличение же суммарного денежного оттока от финансовой деятельности на 8848 тыс. руб., вызвано исключительно ростом оттока денежных средств, связанного с погашением займов и кредитов (без процентов), на ту же сумму 8848 тыс. руб.

Необходимо особо отметить рост суммарного денежного притока от финансовой деятельности, которое отражает тенденцию роста

положительного чистого денежного потока от финансовой деятельности и, следовательно, к улучшению платежеспособности коммерческой организации, и поэтому может рассматриваться как безусловно позитивное явление.

Таким образом, резюмируя результаты анализа результирующего чистого денежного потока и чистых денежных потоков от каждого вида деятельности коммерческой организации, можно охарактеризовать ситуацию, связанную с ее денежными потоками в прошлом году и в отчетном году в целом как удовлетворительную, а произошедшие изменения — как неоднозначные.

3.2 Анализ показателей эффективности использования оборотного капитала ООО «ИмперияМОКС»

Анализ эффективности использования оборотных активов в первую очередь необходимо начать с анализа эффективности использования денежных средств, который приведен в таблице 23.

Сначала необходимо рассмотреть показатель коэффициент оборачиваемости денежных средств – показатель, относящийся к группе показателей деловой активности, и характеризует скорость обращения денежных средств на предприятии. Коэффициент отражает количество оборотов, которые совершили денежные средства на счетах и в кассе предприятия.

Данный показатель имеет отрицательную динамику, а именно за период 2012-2014 гг. он упал на 59 тыс. руб., или на 35%. Снижение оборачиваемости свидетельствует о нерациональной организации работы предприятия, допускающего замедления использования высоколиквидных активов, основное назначение которых – обслуживание производственно – хозяйственного оборота предприятия.

Таблица 23

Показатели эффективности использования денежных средств

Показатель	Год			Отклонение, (+-)			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013- 2012	2014- 2013	2014- 2012	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012
Средний остаток денежных средств, тыс.руб.	5162	8209,5	9053,5	3047,5	844	3891,5	159,04	110,28	175,39
Средний остаток оборотных средств, тыс.руб.	137011	161091,5	174048	24080,5	12956,5	37037	117,58	108,04	127,03
Выручка, тыс.руб.	876258	1014513	1001866	138255	-12647	125608	115,78	98,75	114,33
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	137151	149806	178114,5	12655	28308,5	40963,5	109,23	118,9	129,87
Коэффициент участия	0,038	0,051	0,052	0,013	0,001	0,014	134,21	101,96	136,84
Оборачиваемость денежных средств, об.	170	124	111	-46	-13	-59	72,9	89,5	65,3
Период оборота денежных средств, дн.	2	3	3	1	-	1	150	100	150
Уровень абсолютной платежеспособности	0,038	0,055	0,051	0,017	-0,004	0,013	144,74	92,73	134,21

Коэффициент участия денежных активов в оборотном капитале характеризует степень участия денежных активов в оборотном капитале.

Как видно из наших данных коэффициент имеет положительную динамику на 0,014 пункта, или на 36,84%. И в отчетном году равняется 0,052 единицы.

Показатель периода оборота денежных активов показывает, за сколько дней совершён полный оборот денежных средств, участвующих в хозяйственном процессе.

На ООО «ИмперияМОКС» период оборота денежных средств составляет 3 дня, следовательно, деятельность предприятия можно считать эффективной.

Увеличение оборачиваемости активов показывает повышение эффективности использования всех ресурсов предприятия, как заемных, так и собственных. Рост показателя происходит, как правило, из-за увеличения объема выручки, создаваемой активами компании.

Далее обратим внимание на показатель потребности в оборотном капитале, который представлен в таблице 24.

Эффективность деятельности предприятия в значительной мере зависит от правильного определения потребности в оборотных средствах. Это в свою очередь, способствует минимизации затрат, улучшению финансового положения предприятия в целом, ритмичности производства.

Потребность в оборотных активах у данного предприятия только растут, так в 2013 году потребность выросла на 30080,5 тыс. руб., а в 2014 году еще на 38655 тыс. руб., или 33,3% и составляет 276185 тыс. руб. Увеличение оборотного капитала складывается из дополнительных материальных запасов, увеличения дебиторской задолженности и уменьшения кредиторской задолженности, связанных с данным инвестиционным проектом.

Таблица 24

Анализ потребности в оборотном капитале, тыс.руб.

Показатель	Год			Отклонение, (+-)			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013- 2012	2014- 2013	2014- 2012	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012
Средняя величина запасов	51910	63434,5	64495	11524,5	1060,5	12585	122,2	101,67	124,24
Средняя величина НДС	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Средняя величина дебиторской задолженности	66349,5	63759	70920,5	-2590,5	7161,5	4571	96,1	111,23	106,89
Средняя величина кредиторской задолженности	89190	110336,5	140769,5	21146,5	30433	51579,5	123,71	127,58	157,83
Потребность в оборотном капитале	207449,5	237530	276185	30080,5	38655	68735,5	114,5	116,27	133,3

Эффективное использование оборотного капитала играет большую роль в обеспечении нормализации работы предприятия, повышении уровня рентабельности производства и зависит от множества факторов. Эффективность использования оборотных средств характеризуется системой показателей. Важнейшим критерием интенсивности использования оборотных средств является скорость их оборачиваемости. Чем короче период оборота средств и чем меньше они находятся на различных стадиях оборота, тем эффективнее они используются, тем больше денежных средств может быть направлено на другие цели предприятия, тем ниже себестоимость продукции.

Эффективность использования оборотных средств характеризуется следующими показателями, которые мы привели в таблице 25.

Коэффициент оборачиваемости активов характеризует эффективность использования ресурсов, его повышение свидетельствует о более эффективном использовании средств. Однако на данном предприятии наблюдается снижение коэффициента с 6,4 до 5,76 оборотов в год, что говорит нам о том, что эффективность оборотных средств за данный период снизилась.

Для оценки уровня использования запасов используют коэффициент оборачиваемости запасов, который показывает, насколько компания эффективно использует запасы, показывает скорость оборота запасов. Как видно по данным таблицы данный коэффициент за период 2012-2014 гг. упал на 1,35 пункта или 8%, что привело к увеличению периода 1 оборота запасов с 21 до 23 дней. В целом это негативный результат, т.к. ускорение оборачиваемости запасов приводит к дополнительному высвобождению финансовых ресурсов, снижению риска потерь от необходимости утилизировать расходные материалы, срок использования которых истек.

Коэффициент оборачиваемости незавершенного производства у данного предприятия имеет отрицательную динамику, так в 2014 году по сравнению с 2013 годом разница составила 2259,7 оборота или 17%, а по сравнению с 2012 годом 2683,3 оборота или 19%.

Таблица 25

Общие показатели эффективности использования оборотного капитала

Показатели	Год			Отклонение, (+-)			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013-2012	2014-2013	2014-2012	2013/2012	2014/2013	2014/2012
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Выручка, тыс. руб.	876258	1014513	1001866	138255	-12647	125608	115,78	98,75	114,33
Себестоимость реализованной продукции, тыс.руб.	850679	975399	987505	124720	12106	136826	114,66	101,24	116,08
Число дней анализируемого периода, дн.	360	360	360						
Средняя величина, тыс.руб.									
- оборотного капитала	137011	161091,5	174048	24080,5	12956,5	37037	117,58	108,04	127,03
- запасов	51910	63434,5	64495	11524,5	1060,5	12585	122,2	101,67	124,24
- незавершенного производства	62	74	87,5	12	13,5	25,5	119,35	118,24	141,13
- готовой продукции	6163,5	5970	4776,5	-193,5	-1193,5	-1167	96,86	80,01	77,5
- дебиторской задолженности	66349,5	63759	70920,5	-2590,5	7161,5	4571	96,1	111,23	106,89
- кредиторской задолженности	89190	110336,5	140769,5	21146,5	30433	51579,5	123,71	127,58	157,83
Коэффициент оборачиваемости, оборот/год									
- оборотных средств	6,4	6,29	5,76	-0,11	-0,53	-0,64	98,28	91,57	90
- запасов	16,88	15,99	15,53	-0,89	-0,46	-1,35	94,73	97,12	92,00
- незавершенного производства	14133,19	13709,64	11449,9	-423,55	-2259,7	-2683,3	97,00	83,52	81,01
- готовой продукции	142,17	169,94	209,75	27,77	39,81	67,58	119,53	123,43	147,53
- дебиторской задолженности	13,21	15,91	14,13	2,7	-1,78	0,92	120,44	88,64	106,96
- кредиторской задолженности	9,82	9,19	7,12	-0,63	-2,07	-2,7	93,58	77,48	72,51

Продолжение табл. 25

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Период оборачиваемости, дни									
- оборотных средств	56	57	63	-1	6	7	101,79	110,53	112,5
- запасов	21	23	23	2	-	2	109,52	100	109,52
- незавершенного производства	0	0	0	-	-	-	-	-	-
- готовой продукции	3	2	2	-1	0	-1	66,67	100	66,67
- дебиторской задолженности	27	23	25	-4	2	-2	85,19	108,7	92,59
- кредиторской задолженности	37	39	51	2	12	14	105,41	130,77	137,84
Коэффициент закрепления, руб./руб.									
Оборотных средств	0,156	0,159	0,174	0,003	0,015	0,018	101,92	109,43	111,54
Уровень загрузки, %.									
оборотных средств	15,6	15,9	17,4	0,3	1,5	1,8	101,92	109,43	111,54
Рентабельность, %	18,67	24,28	8,25	5,61	-16,03	-10,42	130,05	33,98	44,19

Коэффициент оборачиваемости готовой продукции растет из года в год. В 2013 году по сравнению с 2012 годом рост составил 27,77 оборота 19,53%, а в 2014 году вырос еще на 39,81 оборота или 23,43% и составляет 209,75 оборота в год, это свидетельствует об увеличении спроса на продукцию предприятия.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности имеет тенденцию к спаду, то есть дебиторы быстрее возвращают денежные активы. Так в 2012 году дебиторы уплачивали задолженность в течение 27 дней, а в 2014 году они оплачивают уже в течении 25 дней, что на 2 дня быстрее по сравнению с 2012 годом.

Оборачиваемость кредиторской задолженности снижается за отчетный период на 2,7 оборота или 27,49%, это может свидетельствовать об ухудшении платежной дисциплины предприятия в отношениях с поставщиками, бюджетом, внебюджетными фондами, персоналом. Следовательно, и период погашения значительно вырос на 14 дней или 39%.

Коэффициент закрепления вырос на 0,018 пункта или 11,54%, как и уровень загрузки оборотных средств в течение 2012-2014 гг., следовательно, предприятие стремится поддерживать предприятие в стабильном состоянии.

Для более полной оценки эффективности оборотного капитала рассмотрим показатели использования дебиторской задолженности по таблице 26.

Срок погашения дебиторской задолженности - представляет собой средний промежуток времени, в течение которого компания, продав свою продукцию, ожидает поступления денег.

Данный показатель имеет тенденцию к спаду, то есть дебиторы быстрее возвращают денежные активы. Так в 2012 году дебиторы уплачивали задолженность в течение 27 дней, а в 2014 году они оплачивают уже в течение 25 дней, что на 2 дня быстрее по сравнению с 2012 годом.

Рассмотрим коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в динамике.

Показатели эффективности использования дебиторской задолженности

Показатель	Год			Отклонение, (+-)			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013-2012	2014-2013	2014-2012	2013/2012	2014/2013	2014/2013
Средний остаток ДЗ, тыс.руб.	66349,5	63759	70920,5	-2590,5	7161,5	4571	96,1	111,2	106,8
Выручка от реализации, тыс.руб.	876258	1014513	1001866	138255	-12647	125608	115,7	98,75	114,3
Однодневный объем выручки, тыс.руб.	2394,15	2779,49	2744,84	385,34	-34,65	350,69	116,1	98,75	114,65
Период погашения ДЗ, дней	27	23	25	-4	2	-2	85,19	108,7	92,59
Оборачиваемость ДЗ, об.	13,21	15,91	14,13	2,7	-1,78	0,92	120,4	88,64	106,9
Отношение средней величины ДЗ к выручке от реализации, %	7,57	6,28	7,08	-1,29	0,8	-0,49	82,96	112,74	93,53

Как видно из таблицы показатель вырос на 1 пункт или 6,9%. Увеличение этого показателя в динамике свидетельствует об улучшении работы с дебиторами, эффективности политики цен.

3.3 Факторный анализ рентабельности оборотного капитала ООО «ИмперияМОКС»

Для анализа эффективности использования оборотных активов помимо показателей оборачиваемости можно рассчитать показатель рентабельности оборотных активов и сделать факторный анализ прироста выручки за счет интенсивных и экстенсивных факторов использования оборотных активов.

Рассчитаем, как влияет оборачиваемость текущих активов на их рентабельность: $\Delta R_{т.а.} = (-35,362) * 2,304 = -81,47\%$.

Теперь определим влияние рентабельности реализации на данный показатель: $\Delta R_{т.а.} = 5,76 * (-2,197) = -12,65\%$.

Полученные результаты факторного анализа рентабельности текущих активов можно представить в таблице 27.

Таблица 27

Факторный анализ рентабельности текущих активов

Фактор-показатель	Год		Изменение (+ , -)
	2013	2014	
1. Рп, %	2,304	0,107	-2,197
2. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, об.	6,29	5,76	- 0,53
3. Rт.а., %	36,86	1,498	-35,362
4. Влияние на $\Delta R_{т.а.}$			
- Коэффициента оборачиваемости ТА.			-81,47
- Рп.			-12,65

На снижение рентабельности текущих активов отрицательное влияние оказало как изменение оборачиваемости текущих активов, в результате чего за счет данного фактора она снизилась на 81,47%, так и изменение рентабельности реализации отрицательно сказалось на рентабельности текущих активов, которая уменьшилась на 12,65%. В итоге суммарное влияние факторов привело к спаду рентабельности текущих активов на 93%.

Влияние экстенсивных факторов на выручку, которые характеризуют количественный аспект оборотных активов, оценивается с помощью формулы:
 $\Delta B_{э} = 6,29 * (181831 - 166265) = 97910,14$

Влияние интенсивных факторов на выручку, которые характеризуют качественный аспект оборотных активов и оценивают эффективность их использования в единицу времени, рассчитывается с помощью формулы:

$$\Delta B_{и} = 181831 * (5,76 - 6,29) = - 96370,43$$

Полученные результаты факторного анализа изменения выручки за счет интенсивных и экстенсивных факторов использования оборотных активов можно представить в следующей таблице 28.

Таблица 28

Факторный анализ изменения выручки за счет интенсивных и экстенсивных факторов использования оборотных активов

Фактор-показатель	Год		Изменение
	2013	2014	
1.Стоимость оборотных активов, тыс.руб.	166265	181831	15566
2.Коэффициент оборачиваемости, обороты	6,29	5,76	-0,53
3. Расчетная выручка от реализации продукции, тыс.руб.	1014513	1001866	-12647
4. Влияние на Δ выручки : - стоимости оборотных активов - коэффициента оборачиваемости			97910,14 - 96370,43

Таким образом, увеличение размера оборотных активов привело к росту выручки на 97910,14 тыс. руб., а коэффициент оборачиваемости оборотных активов, наоборот снизил величину выручки на 96370,43 тыс. руб., и, в общем, убыток в отчетном периоде составляет 12647 тыс. руб.

Результаты факторного анализа позволяют своевременно наметить и обосновать мероприятия по повышению эффективности использования оборотных активов.

3.4 Рекомендации по повышению эффективности использования оборотного капитала ООО «ИмперияМОКС»

Проведя анализ эффективности использования оборотного капитала на ООО «ИмперияМОКС» можно выделить следующие проблемы:

- оборачиваемость оборотных средств снижается 6,4 до 5,76 оборотов в год, а, следовательно, и эффективность их использования.

- предприятие не образует оборотные активы за счет собственных средств, так как коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами у ООО «ИмперияМОКС» значительно ниже рекомендованного значения и составляет в отчетном году минус 0,14;

- организация имеет определенные проблемы с дебиторами, и эти проблемы не уменьшилось в отчетном году по сравнению с прошлым, во всех трех анализируемых периодах наибольший удельный вес в общей величине дебиторской задолженности составляет задолженность покупателей и заказчиков (на конец 2012 г. удельный вес этой задолженности в общей составил 76,3%, на конец 2013 г. – 69,15%, на конец 2014 г. – 72,85%);

- доля кредиторской задолженности в общем объеме краткосрочных обязательств за весь анализируемый период увеличилась со сроком погашения менее года на 11,9% (с 66,79 до 78,69%), что обусловлено увеличением неплатежеспособностью предприятия;

- значительное превышение кредиторской задолженности над дебиторской создает угрозу финансовой устойчивости предприятия.

Факторы повышения эффективности производственно-хозяйственной деятельности состоят из следующих путей:

1. Важная роль в повышении эффективности использования оборотных средств, расширении производства и обеспечении финансовой устойчивости предприятия отводится ускорению оборачиваемости. Ускорить процесс оборачиваемости оборотных средств можно за счет сокращения времени нахождения их в сфере производства.

2. Увеличение прибыли организации.

Резервы увеличения суммы прибыли: увеличение объема реализованной товарной продукции, повышение цен (это в свою очередь повышение качества, поиск выгодного рынка сбыта), уменьшение себестоимости товарной продукции за счет более рационального использования материальных ресурсов,

производственных мощностей и площадей, рабочей силы и рабочего времени; диверсификации производства; расширения рынка продаж.

3. В составе оборотных средств важным компонентом фондов обращения являются дебиторская задолженность и денежные средства.

Для управления дебиторской задолженностью можно использовать следующие приемы: исключение из числа партнеров предприятия дебиторов с высоким уровнем риска; использование возможности оплаты дебиторской задолженности векселями, ценными бумагами; формирование принципов осуществления расчетов предприятия с контрагентами на предстоящий период; формирование условий обеспечения взыскания дебиторской задолженности, системы штрафных санкций и определение процедуры ее взыскания; использование современных форм рефинансирования дебиторской задолженности (факторинг, учет векселей, форфейтинг).

Управление денежными средствами осуществляется с помощью прогнозирования денежного потока, т.е. поступления (притока) и использования (оттока) денежных средств. В настоящее время кооператив испытывает недостаток в них.

Для увеличения притока денежных средств предприятию следует предусмотреть продажу или сдачу в аренду внеоборотных активов, рационализацию ассортимента продукции, реструктуризацию дебиторской задолженности в финансовые инструменты, использование частичной предоплаты, разработки системы скидок для покупателей. В числе долгосрочных мер по преодолению дефицита денежных средств предприятие должно предусматривать: реструктуризацию хозяйствующего субъекта, поиск стратегических партнеров и потенциальных инвесторов, долгосрочные контракты, предусматривающие скидки или отсрочку платежей.

Таким образом, эффективное использование оборотных средств играет большую роль в обеспечении нормальной работы предприятия, повышении уровня рентабельности производства.

3. Увеличение рентабельности.

Для увеличения показателя рентабельности необходимо уменьшать себестоимость продукции, следовательно, увеличивая прибыль организации.

Рентабельность это относительный показатель экономической эффективности, отражающий эффективность использования материальных, трудовых, и финансовых ресурсов предприятия.

Организация увеличила объем производства, товарную продукцию, увеличила количество промышленно-производственного персонала, повысила прибыль. Провела успешную деятельность, а по производным показателям можно сделать вывод о том, что организация должна и дальше выживать в конкурентной борьбе.

Показатель рентабельности отражает доход компании на каждый заработанный рубль и может быть полезен как для правильной интерпретации данных об обороте, так и для экономических прогнозов в условиях ограниченного объема рынка, сдерживающего рост продаж. Рентабельность нашей организации увеличивается и отражает эффективную деятельность промышленно-производственной деятельности.

В организации произошло повышение объема производства товарной продукции, за счет расширения ассортимента, повышения качества производимой продукции, увеличился спрос на выпускаемую продукцию и появились перспективы для дальнейшего расширения рынка сбыта.

4. Реструктуризация кредиторской задолженности.

Реструктуризация кредиторской задолженности подразумевает получение различных уступок со стороны кредиторов, к примеру, сокращение суммы задолженности или уменьшение процентной ставки по кредиту в обмен на различные активы, принадлежащие компании.

5. Одним из основных направлений повышения эффективности использования оборотных средств является внедрение ресурсосберегающих, малоотходных и безотходных технологий.

Немаловажное значение в повышении экономической эффективности оборотных средств имеет и правильная организация бухгалтерского учета, а

именно выбор метода их оценки. Например, применение для оценки некоторых видов материально-производственных ресурсов при передаче их в производство метода ЛИФО. При использовании данного метода материальные ценности списываются на производство по последней рыночной цене, а значит, он наиболее предпочтителен в настоящее время в условиях инфляции при скачкообразном росте цен, поскольку своевременно отражает реальную стоимость ресурсов. Применение метода ЛИФО позволит минимизировать остатки запасов на складах, исключить их залежалость и затоваренность, и повысить ликвидность запасов.

Таблица 29

Рекомендации по повышению эффективности использования оборотных средств ООО «ИмперияМОКС»

Проблема	Проявление	Решение
1. Замедление оборачиваемости оборотных средств:	снижение: - коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными средствами на 0,26 оборота, - оборачиваемости оборотных средств снижается 6,4 до 5,76 оборотов.	ускорение оборачиваемости оборотного капитала: - совершенствование системы расчётов, применение механизма авансовых платежей для сокращения массивов дебиторской задолженности; - выбор оптимальной политики управления величиной, составом, структурой и источниками финансирования оборотных активов; - рациональное использование оборотных средств.
2. Невыполнение правила равновеликих сумм дебиторской и кредиторской задолженности предприятия:	кредиторская задолженность превышает дебиторскую задолженность в 1,8 раза.	стремиться к балансированию массивов дебиторской и кредиторской задолженности с целью повышения уровня ликвидности баланса.

Соблюдение этих мер поможет предприятию выйти на более высокий уровень.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Подводя итог по проведенному исследованию можно сделать следующие выводы:

Оборотные средства предприятия можно определить, с одной стороны, как совокупность денежных средств, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения для обеспечения непрерывного процесса производства и реализации продукции. С другой стороны, они представляют собой используемые в процессе производства предметы труда и материальные ценности.

Сущность оборотных средств определяется их экономической ролью, необходимостью обеспечения воспроизводственного процесса, включающего как производство, так и процесс обращения.

Рациональное использование оборотных средств находит свое проявление в ускорение их оборачиваемости: чем скорее совершается кругооборот, тем меньшая величина оборотных средств обслуживает процесс производства. От нее зависит не только размер минимально необходимых для хозяйственной деятельности оборотных средств, но и размер затрат, связанных с владением и хранением запасов и т.д. В свою очередь это отражается на себестоимости продукции и, в конечном счете, на финансовых результатах предприятия. Все это обуславливает необходимость постоянного контроля над оборотными активами и анализа их оборачиваемости.

Эффективность использования оборотных средств заключается не только в ускорении их оборачиваемости, но и в снижении себестоимости продукции за счет экономии натурально-вещественных элементов оборотных средств (запасов) и издержек обращения. Основными показателями, характеризующими эффективность использования оборотных средств, выступают: коэффициенты оборачиваемости, продолжительность одного оборота и коэффициенты загрузки, как в целом, так и по отдельным элементам оборотных средств.

Проанализировав основные показатели, характеризующие производственно-хозяйственную деятельность и финансовое состояние ООО «ИмперияМОКС» можно сделать вывод о том, данное предприятие находится в кризисном состоянии. За анализируемый период произошло снижение значений показателей рентабельности продаж, рентабельности продукции, рентабельности собственного капитала, рентабельности внеоборотных активов, рентабельности оборотного капитала и рентабельности имущества. В течение 2012-2014 г.г. величина общего показателя ликвидности снизилась на 0,15 единицы, а коэффициенты абсолютной, текущей и критической ликвидности оказались ниже нормативного значения. Величина собственных оборотных средств выросла в течение расчётного периода на 25913 тыс. руб. Значения коэффициентов обеспеченности собственными средствами говорят о том, что оборотный капитал предприятия за счет собственных средств был сформирован в 2012 г.- на 12 %, а в 2013 г. на 1 %, а в 2014 имеет отрицательное значение. Из года в год снижается коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами, который в 2012 г. составлял 0,28 единицы, в 2013 его величина равнялась 0,02 единицы, а в 2014 г. – 0,4 единицы. Так как у данного предприятия коэффициент текущей ликвидности меньше 2, оно является неплатежеспособным.

В ходе анализа эффективности использования оборотного капитала были выявлены следующие положительные тенденции.

1. За анализируемый период происходит постепенное увеличение оборотных средств предприятия. Так в 2012 г. они составляли 155918 тыс. руб., в 2013 г. их величина равнялась 166265 тыс. руб., а в 2014 г. достигла 181831тыс. руб. (темп роста - 116,62 %).

3. Значение коэффициента оборачиваемости готовой продукции в 2014 г. возросло по сравнению с 2012 г. на 67,58 оборота.

4. В течение расчётного периода наблюдается увеличение денежных средств: с 7698 тыс. руб. в 2012 г. до 9386тыс. руб. в 2014 г.

Однако в процессе анализа были выявлены и негативные изменения.

1. За период 2012-2014 гг. величина затрат в незавершенном производстве возросла на 27 тыс. руб.

2. Дебиторская задолженность в течение расчётного периода увеличилась на 14323 тыс. руб.

3. Динамика рентабельности оборотного капитала свидетельствует о снижении эффективности использования оборотных средств: 3,6 % 2012 г., до 0,6% в 2014 г.

В ходе факторного анализа были получены следующие результаты:

1. На снижение рентабельности текущих активов отрицательное влияние оказало изменение оборачиваемости текущих активов, в результате чего за счет данного фактора она снизилась на 81,47% .

2. Увеличение размера оборотных активов привело к росту выручки на 97910,14 тыс. руб., тогда как замедление оборачиваемости оборотных активов вызвало ее снижение на 7400 тыс. руб. Влияние снижения оборачиваемости оказалось сильнее, и в итоге выручка уменьшилась на 96370,43 тыс. руб.

Таким образом, изучив и проанализировав состав, структуру, динамику оборотных средств и показатели, отражающие эффективность их использования, можно сказать, что управляет ими предприятие не эффективно. Ему следует совершенствовать свою кредитную политику с целью сокращения дебиторской задолженности, а также разрабатывать и применять краткосрочные и долгосрочные меры для преодоления дефицита денежных средств, рационализации запасов и сокращения затрат в незавершенном производстве.

Можно выделить для ООО «ИмперияМОКС» несколько инструментов управления, позволяющих преодолеть сложившуюся ситуацию:

1. внедрение ресурсосберегающих, малоотходных и безотходных технологий;

2. вести постоянную работу по планированию обеспечения производства всеми видами материально-технических ресурсов;

3. уделять внимание и оптимальному соотношению основных и оборотных средств;

4. правильно организовать ведение бухгалтерского учета, а именно, выбор метода оценки оборотных средств;

5. для увеличения притока денежных средств кооперативу следует предусмотреть продажу или сдачу в аренду внеоборотных активов, рационализацию ассортимента продукции, реструктуризацию дебиторской задолженности в финансовые инструменты, использование частичной предоплаты, разработки системы скидок для покупателей.

В числе долгосрочных мер по преодолению дефицита денежных средств предприятие должно предусматривать: реструктуризацию хозяйствующего субъекта, поиск стратегических партнеров и потенциальных инвесторов, долгосрочные контракты, предусматривающие скидки или отсрочку платежей.

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. Финансы фирмы: Учеб. пособие. — М.: ИНФРА-М, 2012. — 264 с.
2. Зайцев Н.Л. Экономика, организация и управление предприятием: Учеб. пособие. - 2-е изд., доп. – М.: ИНФРА – М, 2010. – 455 с.
3. Грибов В.Д., Грузинов В.П. Экономика предприятия: Учебник: Практикум.- 3-е изд., перераб. и доп.- М.: Финансы и статистика, 2015. – 336 с.
4. Фащевский В.М. Об анализе оборотных средств //Бухгалтерский учет. - 2009г - №2 – с. 80 - 81.
5. Складенко В.К., Прудников В.М. Экономика предприятия: Учебник.- М.: ИНФРА-М, 2015. — 528 с.
6. Финансовый менеджмент: Управление финансами предприятия: Учебник для вузов./ Под ред. Е.Ф. Тихомирова.- М.: Издательский центр «Академия», 2016.- 384 с.
7. Чуев И.Н., Чечевицына Л.Н. Экономика предприятия: Учебник.- 3-е изд., перераб. и доп.- М.: « Дашков и К », 2016. – 416 с.
8. Курмашев В.Ш., Сартакова О.А. Финансы организаций (предприятий): Учебное пособие – г. Ленинск- Кузнецкий: Издательство ГП КО «Ленинск-Кузнецкое полиграфическое производственное объединение», 2014.- 420 с.
9. Финансовый анализ: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская.- 2-е изд. перераб. и доп. – М: КНОРУС, 2014.- 816 с.
10. Экономика предприятия: Учеб. пособие / Под ред. А.И. Ильина .- 3-е изд., перераб. и доп.- Новое знание, 2015.- 698 с.
11. Ефимова О. В. Анализ оборотных активов организации. // Бухгалтерский учет – 2000г. - №10 – с.47-53.
12. Экономика предприятия: Учебник для вузов./ Под ред. акад. В.М. Семенова. - 4-е изд.- СПб.: Питер, 2015.- 384 с.
13. Гаврилова А.Н. Финансы организаций (предприятий): Учебник.- 3-е изд., перераб. и доп.- М.: КНОРУС, 2012. – 608 с.

14. Шуляк П.Н. Финансы предприятия: Учебник.- 7-е изд., перераб. и доп.- М.: «Дашков и К», 2013. –712 с.
15. Лупей Н.А. Финансы. Финансы организаций (предприятий) : Краткий курс : М: «Дашков и К», 2013. – 256 с.
16. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Под ред. проф. Е.И. Шохина.– М.: ИДФБК- ПРЕСС, 2013.- 408 с.
17. Экономика предприятия (фирмы): Учебник./ Под ред. проф. О. И. Волкова и доц. О.В. Девяткина.- 3-е изд., перераб. и доп.- М.: ИНФРА- М, 2015.- 601 с.
18. Экономика (организаций) предприятий: Учеб./ Под ред. И.В. Сергеева.- 3-е изд., перераб. и доп.- М.: ТК Велби, Из-во Проспект, 2015.- 560 с.
19. Экономика и управление предприятием. Учеб. пособие / Под ред. Ю.М. Соломенцева. – М.: Высш.школа, 2015. – 624 с.
20. Управление организацией: Учебник./ Под ред. А.Г. Поршева, З.П.Румянцевой, Н.А. Соломатина.- 4-е изд., перераб. и доп.- М.: ИНФРА- М, 2014.- 736 с.
21. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов./ Под ред. акад. Г.Б. Поляка.- 2-е изд., перераб. и доп.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014.- 527 с.
22. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник./ Под ред. Е.С. Стояновой.- 5-е изд., перераб. и доп.- М.: Изд-во «Перспектива», 2012.- 656 с.
23. Экономический анализ: учеб. пособие / В.Г. Когденко. – ЮНИТИ-ДАНА, 2006.- 390 с.