

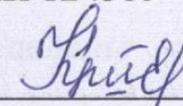
МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Рубцовский институт (филиал) федерального государственного бюджетного  
образовательного учреждения высшего образования  
«Алтайский государственный университет»

Кафедра экономики

## ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (бакалаврская работа)

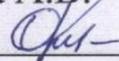
Тема: Оптимизация использования оборотных средств на  
предприятии  
(на примере ЗАО "РЗЗ")

Выпускную квалификационную  
работу (бакалаврскую работу)  
выполнила студентка  
4 курса, группы 1243зс  
Клишина Е.А.



(подпись)

Научный руководитель:  
канд.экон.наук, доцент  
Овсянникова А.В.



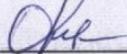
(подпись)

Выпускная квалификационная  
работа (бакалаврская работа)  
защищена

«27» июня 2018 г.

Оценка хорошо

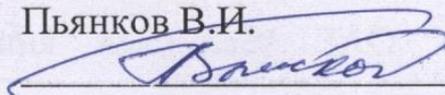
Допустить к защите  
Зав. кафедрой  
канд.экон.наук, доцент  
Овсянникова А.В.



(подпись)

«20» июня 2018 г.

Председатель ГЭК  
Пьянков В.И.



(подпись)

## РЕФЕРАТ

Ключевые слова: анализ, оптимизация, оборотные средства, запасы, дебиторская задолженность, денежные средства, оборачиваемость, рентабельность, прибыль.

Тема выпускной квалификационной работы: Оптимизация использования оборотных средств на предприятии (на примере ЗАО «РЗЗ»).

Цель выпускной квалификационной работы заключается в разработке мероприятий, направленных на оптимизацию использования оборотных средств предприятия.

В соответствии с поставленной целью, определены основные задачи выпускной квалификационной работы:

- рассмотреть понятие оборотных средств, состав и классификацию;
- изучить политику управления оборотными средствами предприятия;
- изучить показатели эффективности использования оборотных средств и пути их повышения;
- провести анализ управления оборотными средствами предприятия;
- разработать мероприятия, направленные на оптимизацию использования оборотных средств предприятия.

Предметом исследования является процесс оптимизации оборотных средств предприятия.

В качестве объекта исследования выступает ЗАО «РЗЗ», основной деятельностью которого является производства запасных частей к сельскохозяйственной техники.

Период исследования – 2015-2017 годы.

В качестве методологической основы исследования выступили такие общенаучные методы исследования как анализ и синтез, логический подход к

оценке экономических явлений, сравнение изучаемых показателей, метод финансовых коэффициентов, факторный анализ, обобщение и группировка.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и источников, приложения.

Во введении обосновывается актуальность выбранной темы, степень разработанности проблемы, формулируется цель исследования.

В первой главе на основе изученной литературы, публикаций в периодической печати, систематизации современных экономических исследований рассматриваются: понятие и сущность оборотных средств предприятия, особенности политики управления и повышения эффективности использования оборотных средств предприятия.

Во второй главе дана краткая характеристика объекта исследования, представлены технико-экономические показатели его деятельности, проведен анализ управления оборотными средствами предприятия.

В третьей главе разработаны мероприятия, направленные на оптимизацию использования оборотных средств предприятия.

В заключение выпускной квалификационной работы сформулированы основные выводы, полученные в ходе выполнения исследования.

Для оптимизации использования оборотных средств предприятия были предложены следующие мероприятия:

- снижение расходов отдельных видов сырья и материалов с помощью покупки станка для внедрения лазерной резки металла;
- уменьшение стоимости материалов с помощью смены поставщика стали;
- повышение эффективности управления дебиторской задолженности с помощью применения скидок для покупателей и заказчиков период образования задолженности, которых от 6 до 12 месяцев.

Все вышеперечисленные мероприятия позволят оптимизировать использование оборотных средств ЗАО «РЗЗ».

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	6
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОПТИМИЗАЦИИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ НА ПРЕДПРИЯТИИ.....	8
1.1 Понятие оборотных средств, состав и классификация .....	8
1.2 Политика управления оборотными средствами предприятия.....	14
1.3 Показатели эффективности использования оборотных средств и пути их улучшения .....	22
2. АНАЛИТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОПТИМИЗАЦИИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ НА ПРИМЕРЕ ЗАО «РЗЗ».....	30
2.1 Краткая характеристика ЗАО «РЗЗ».....	30
2.2 Анализ структуры и динамики оборотных средств ЗАО «РЗЗ».....	37
2.3 Анализ эффективности использования оборотных средств ЗАО «РЗЗ» .....	44
3. МЕРОПРИЯТИЯ, НАПРАВЛЕННЫЕ НА ОПТИМИЗАЦИЮ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ЗАО «РЗЗ» .....	51
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	65
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИСТОЧНИКОВ.....	67
ПРИЛОЖЕНИЕ	

## ВВЕДЕНИЕ

Оборотные средства составляют существенную долю всех активов предприятия. От умелого управления ими во многом зависит успешная предпринимательская деятельность хозяйственного объекта. В нестабильных экономических условиях, задачи повышения эффективности использования оборотных средств предприятия, выдвигают необходимость обоснования и использования экономических методов управления ими. Уровень обеспеченности оборотными средствами, их рациональное использование оказывает прямое влияние на эффективность деятельности предприятий, укрепление их финансового состояния.

Оптимизация и состояние оборотных средств напрямую связана с эффективной работой предприятия и с тем, получит ли предприятие прибыль. Для того чтобы эффективно управлять оборотными средствами, нужно рассматривать их в целом и, что наиболее важно, в разрезе отдельных статей.

Все вышесказанное определило выбор темы выпускной квалификационной работы.

Теоретические и практические аспекты оптимизации и использования оборотных средств предприятий рассматривались в работах Бланка И. А., Кириченко Т. В., Кандрашина Е. А., Маркарьян Э. А., Савицкой Г. В., Чечевицыной Л. Н., Шеремета А. Д., и др., а также в публикациях таких авторов как: Князькова Е. С., Китаев М. О., Янкова В. Ф.

Однако, отдавая должное высокому профессиональному уровню исследований перечисленных выше и других авторов, следует отметить, что вопросы оптимизации и использования оборотных средств предприятий, все еще недостаточно рассмотрены и требуют углубленного исследования.

Практическая значимость результатов выпускной квалификационной работы заключается в полном анализе оборотных средств предприятия и разработке

мероприятий, направленных на оптимизацию оборотных средств конкретного объекта исследования.

Новизна работы состоит в комплексном изучении теоретических основ формирования оборотных средств предприятия в аспекте их возможного применения для решения проблем эффективности управленческих решений в области оптимизации оборотных средств машиностроительного предприятия

Цель выпускной квалификационной работы заключается в разработке мероприятий, направленных на оптимизацию использования оборотных средств предприятия.

В соответствии с поставленной целью, определены основные задачи выпускной квалификационной работы:

- рассмотреть понятие оборотных средств, состав и классификацию;
- изучить политику управления оборотными средствами предприятия;
- изучить показатели эффективности использования оборотных средств и пути их повышения;
- провести анализ управления оборотными средствами предприятия;
- разработать мероприятия, направленные на оптимизацию использования оборотных средств предприятия.

# 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОПТИМИЗАЦИИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ НА ПРЕДПРИЯТИИ

## 1.1 Понятие оборотных средств, состав и классификация

В экономической литературе встречается несколько понятий, характеризующих текущие активы предприятия. Это – «оборотный капитал» и «оборотные средства». Ученые единогласны в определении данных категорий как стоимостных, но сущность данных понятий определяется по-разному.

Румянцева Е.Е. считает, что «оборотные средства – это капитал предприятия, авансированный в оборотные активы.

Оборотные средства обеспечивают непрерывность процесса производства»<sup>1</sup>. Данное определение подчеркивает, что капитал, вложенный в оборотные средства предприятия, не расходуется и не потребляется, а происходит авансирование, т. е. вложение, предполагающее возврат средств через определенный промежуток времени. Ученый отмечает непрерывность использования оборотных средств в процессе производства, но не уделяет внимания тому, что оборотные активы также обеспечивают процесс реализации продукции, а часть оборотных средств выводится на время из оборота для получения дополнительного дохода, не связанного с деятельностью предприятия.

Румянцева Е.Е. отождествляет понятия «оборотные средства» и «оборотный капитал», разделяя всю совокупность оборотных средств на две группы: авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения.

---

<sup>1</sup>Румянцева, Е.Е. Финансовый менеджмент: Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Е.Е. Румянцева. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 360 с.

Оборотные средства предприятия делятся на оборотные производственные фонды и фонды обращения. К оборотным производственным фондам относят запасы сырья и материалов, незавершенное производство и расходы будущих периодов. В фонды обращения входят запасы готовой продукции, дебиторская задолженность, денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

Для многих ученых данное деление является ключевым моментом в определении сущности понятия «оборотные средства» и отождествлении его с понятием «оборотный капитал». Так, Ковалев В.В. определяют оборотный капитал «как совокупность денежных средств, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения», и отмечают, что предназначение оборотного капитала в «обеспечении непрерывности процесса производства и реализации продукции»<sup>2</sup>.

Схожую трактовку дают ученые А.Д.Шеремет и Сайфулин, Р.С.: «оборотный капитал предприятия представляет собой средства, вложенные в оборотные производственные средства и средства в сфере обращения, которые совершают непрерывный кругооборот в процессе хозяйственной деятельности предприятия»<sup>3</sup>. Ученые М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина и Л.Г. Скамай в своем определении также отмечают виды источников формирования оборотных средств. Так, под оборотными средствами ученые понимают «стоимость, авансированную в виде собственных, заемных и привлеченных средств, для формирования оборотных производственных фондов и фондов обращения с целью обеспечения непрерывности кругооборота в процессе расширенного воспроизводства»<sup>4</sup>.

По мнению авторов, деление всей совокупности оборотного капитала на оборотные производственные фонды и фонды обращения является не совсем корректным, так как часть оборотного капитала выводится из оборота и не участвует в процессе производства и реализации продукции. Так, краткосрочные финансовые вложения не принимают участия в операционном цикле предприятия,

---

<sup>2</sup> Ковалев, В. В. Введение в финансовый менеджмент / В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 768 с.

<sup>3</sup> Шеремет, А.Д., Сайфулин, Р.С. Финансы предприятий / А.Д Шеремет., Р.С. Сайфулин. - М.: Инфра-М, 2013. - 517 с.

<sup>4</sup> Лапуста, М. Г., Мазурина Т. Ю., Скамай Л. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебник. – М. : ИНФРА-М, 2013. – 575 с.

т. е. не могут быть отнесены не к фондам обращения не к оборотным производственным фондам.

По возможности планирования (нормирования) выделяют нормируемые и ненормируемые оборотные средства. К нормируемым оборотным средствам относятся оборотные производственные фонды и готовая продукция. Нормирование, нахождение оптимального размера оборотных средств, осуществляется для обеспечения непрерывности процесса производства и реализации продукции. Все остальные элементы оборотных средств относятся к ненормируемым.

В зависимости от источников формирования многие ученые подразделяют оборотный капитал на собственный и заемный, при этом нет единого мнения, что относится к заемным, а что к собственным.

Румянцева Е.Е. к собственным источникам относит собственный капитал предприятия и устойчивые пассивы<sup>5</sup>. Ученый А.Д.Шеремет устойчивые пассивы относит к заемным средствам<sup>6</sup>.

По мнению авторов, оборотный капитал, в зависимости от источников формирования, должен подразделяться на собственный, заемный и привлеченный. К собственным источникам относится часть чистой прибыли предприятия, к заемным – кредиты банка, к привлеченным – устойчивые пассивы, средства других предприятий, используемые на условиях совместной деятельности.

По уровню ликвидности оборотный капитал делится на немедленно реализуемый (денежные средства, вложения на денежном рынке); быстро реализуемый (вложения в высоколиквидные ценные бумаги, дебиторская задолженность, обеспеченная залогом, поручительством или банковской гарантией, по которой не истек срок исковой давности); медленно реализуемый (производственные запасы); трудно реализуемый (залежалые запасы сырья и готовой продукции) и неликвидный (безнадежные долги).

---

<sup>5</sup>Румянцева, Е.Е. Финансовый менеджмент: Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Е.Е. Румянцева. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 360 с.

<sup>6</sup>Шеремет, А.Д., Сайфулин, Р.С. Финансы предприятий / А.Д.Шеремет., Р.С. Сайфулин. - М.: Инфра-М, 2013. - 517 с.

По видам оборотных активов выделяют запасы сырья, материалов, полуфабрикатов; запасы готовой продукции; текущую дебиторскую задолженность; денежные активы и их эквиваленты и прочие оборотные активы. По мнению авторов, краткосрочные финансовые вложения должны быть выделены как отдельный объект, так как требуют определенной специфики управления им.

По характеру участия в операционном процессе выделяют оборотные активы, обслуживающие финансовый цикл (дебиторская задолженность, денежные средства), и оборотные активы, обслуживающие производственный цикл (запасы сырья и материалов, незавершенное производство и запасы готовой продукции). Следует отметить, что краткосрочные финансовые вложения не могут быть отнесенные к оборотным активам, обслуживающим финансовый цикл, не к оборотным активам, обслуживающим производственный цикл.

По периоду функционирования Бланк И.А. выделяет постоянную и переменную части оборотного капитала<sup>7</sup>. Постоянная часть оборотных средств представляет собой неизменную часть их размера, которая не зависит от сезонных и других колебаний операционной деятельности предприятия. Переменная часть оборотного капитала – это меняющаяся часть текущих активов, которая связана с сезонами колебаниями объема производства и реализации продукции.

Приведенные выше классификации не рассматривают деление оборотного капитала по уровню риска. Выделяют четыре уровня риска: оборотные средства с минимальным риском вложения (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения); оборотные средства с малым риском вложения (дебиторская задолженность, производственные запасы, запасы готовой продукции); оборотные средства со средним риском вложения (незавершенное производство, расходы будущих периодов) и оборотные средства с высоким риском вложения (сомнительная дебиторская задолженность, залежалые запасы и др.)

---

<sup>7</sup>Бланк, И. А. Управление формированием капитала / И.А. Бланк. - М.: Омега-Л, Ника-Центр, Эльга, 2016. - 510 с.

Экономическая сущность оборотных средств определяется их ролью в обеспечении непрерывности процесса воспроизводства, в ходе которого оборотные фонды обращения проходят как сферу производства, так и сферу обращения<sup>8</sup>. Находясь в постоянном движении, оборотные средства совершают непрерывный кругооборот, который отражается в постоянном возобновлении процесса производства.

Движение оборотного капитала может быть представлено в классической форме:

$$Д - Т \dots Т - П - Т' \dots Т' - Д'. \quad (1.1)$$

Как всякий капитал, вкладываемый в производство, оборотный капитал предприятия начинает свое движение с авансирования определенной суммы денежных средств на приобретение производственных запасов *ПЗ*: сырья, материалов, топлива и прочих предметов труда, которые используются с целью производства определенных товаров.

На первой стадии (*Д - Т*), денежной или подготовительной, оборотный капитал из формы денежных средств переходит в форму производственных запасов. На этой стадии совершается переход из сферы обращения в сферу производства, и авансированная стоимость из денежной переходит в производительную (*Д - ПЗ*). Завершением первой стадии прерывается товарное обращение (на схеме кругооборота оно показано многоточием), но процесс кругооборота оборотного капитала продолжается.

Вторая стадия кругооборота (*Т - П - Т'*) совершается в процессе производства. Она состоит в передаче в производство *П* купленных материальных ценностей, производственных запасов, в соединении средств и предметов труда с рабочей силой и в создании нового продукта, вобравшего в себя перенесенную и вновь созданную стоимость.

---

<sup>8</sup>Князькова, Е. С. К вопросу об управлении оборотными активами предприятия // Молодой ученый. - 2017. - №37. - С. 55-60.

На этой стадии кругооборота авансированная стоимость снова меняет свою форму. Из производительной формы она переходит в товарную, а по вещественному составу из материальных производственных запасов вначале превращается в незаконченную продукцию, а затем – в готовые изделия (*ПЗ – П - ГП*).

Третья стадия кругооборота (*Г' – Д'*) состоит в реализации изготовленной продукции и получении денежных средств. На этой стадии оборотный капитал переходит из стадии производства в стадию обращения и снова принимает форму денежных средств. Прерванное товарное обращение возобновляется, и авансированная стоимость из товарной формы переходит в денежную. Авансированные средства восстанавливаются за счет поступившей выручки от реализации продукции. Разница между *Д'* и *Д* составляет величину денежных доходов и накоплений или финансовый результат хозяйственной деятельности предприятия. Денежная форма, которую принимает оборотный капитал на завершающей стадии кругооборота, является одновременно и начальной стадией оборота капитала.

Кругооборот – не единичный процесс. Это процесс, совершающийся постоянно и представляющий собой оборот капитала. Завершив один кругооборот, оборотный капитал вступает в новый, т.е. кругооборот совершается непрерывно и происходит постоянная смена форм авансированной стоимости. Вместе с тем на каждый данный момент кругооборота оборотный капитал функционирует одновременно во всех стадиях, обеспечивая непрерывность процесса производства. Авансированная стоимость различными частями одновременно находится во многих функциональных формах – денежной, производственной, товарной<sup>9</sup>.

Таким образом, оборотные средства предназначены для обеспечения непрерывности процесса производства и реализации продукции и может быть охарактеризован как совокупность денежных средств, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения.

---

<sup>9</sup> Баскакова, О. В. Экономика предприятия (организации): Учебник / О. В. Баскакова, Л. Ф. Сейко. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2013. – 372 с.

Для финансовых служб предприятия кругооборот оборотных средств важен для оценки длительности производственного и финансового циклов и управления ими, что осуществляет финансовый менеджмент. Период оборота производственных запасов с момента их поступления в производство, незавершенное производство и готовая продукция до момента ее отгрузки формируют производственный цикл, в то время как финансовый цикл, охватывающий процесс, как производства, так и реализации продукции, начинается с оплаты сырья, материалов и прочих товарно-материальных ценностей и заканчивается получением денег от покупателя.

Соотношением длительности производственного и финансового циклов определяется эффективность использования оборотных средств, так как их длительность связана с показателями оборачиваемости. Следовательно, в управлении финансами организации основное внимание должно быть уделено на 90% управлению оборотным капиталом. Это может быть достигнуто за счет сокращения операционного и финансового циклов.

Далее перейдем к рассмотрению политики управления оборотным капиталом предприятия.

## 1.2 Политика управления оборотными средствами предприятия

С точки зрения финансового менеджмента И.А. Бланка, политика управления оборотными активами представляет собой часть общей финансовой стратегии предприятия заключающейся в формировании необходимого объема и состава оборотных активов, рационализации и оптимизации структуры источников их финансирования<sup>10</sup>.

---

<sup>10</sup>Бланк, И. А. Управление формированием капитала / И.А. Бланк. - М.: Омега-Л, Ника-Центр, Эльга, 2016. - 510 с

Политика управления оборотными активами предприятия разрабатывается по следующим основным этапам:

Анализ оборотных активов предприятия в предшествующем периоде. На данном этапе рассматриваются динамика общего объёма оборотных активов, используемых предприятием, и динамика оборотных средств, в разрезе основных видов. Анализ состава оборотных активов предприятия по отдельным их видам позволяет оценить уровень их ликвидности. Для оценки эффективности и интенсивности использования оборотных активов рассчитывают показатели рентабельности и оборачиваемости, проводится их факторный анализ.

Определение принципиальных подходов к формированию оборотных активов предприятия.

Эти принципы отражают общую идеологию финансового управления предприятием с позиции приемлемого соотношения уровня доходности и риска финансовой деятельности, содействует выбору политики их формирования: консервативный; умеренный и агрессивный.

Консервативный подход предусматривает не только полное удовлетворение текущей потребности во всех видах оборотных активов для реализации хозяйственной деятельности, но и создания увеличенных резерв, в случае сложностей с обеспечением сырьём и материалами, ухудшения внутренних условий производства задержки инкассации дебиторской задолженности, активизации спроса покупателей.

Умеренный подход направлен на обеспечение полного удовлетворения текущей потребности во всех видах оборотных активов, создание нормальных страховых резервов случае типичных сбоях в деятельности предприятия. При таком подходе достигается среднее для реальных хозяйственных условий соотношение между уровнями риска и эффективности использования финансовых ресурсов.

Агрессивный подход заключается в минимизации всех форм страховых резерв по отдельным видам оборотных активов. При отсутствии сбоях в ходе операционной деятельности такой подход к формированию оборотных активов обеспечивает наиболее высокий уровень эффективности их использования, однако

любые сбои, действием внутренних или внешних факторов приводят к существенным финансовым потерям из-за сокращения объёма производства и реализации продукции<sup>11</sup>.

3) Оптимизация объёма оборотных активов осуществляется при помощи реализации функции планирования. Основу планирования оборотных средств составляет механизм их нормирования. При этом устанавливаемые нормативные величины выступают в качестве ориентиров плановой потребности предприятия в запасах, определение рационального размера оборотных средств в расчётах, а также в качестве исходных параметров контроля, на основе которых разрабатывается соответствующее корректировочное воздействие.

4) Обеспечение необходимой ликвидности оборотных активов.

Хотя все оборотные средства в той или иной степени являются ликвидными, изменения в их структуре могут оказывать существенное влияние на степень мгновенной, критической и текущей платёжеспособности предприятия. Поэтому с учётом объёма и графика предстоящего платёжного оборота должна быть определена для оборотных активов в форме высоколиквидных, быстрореализуемых средств.

5) Повышение рентабельности оборотных активов.

Как и любой вид активов, оборотные активы должны генерировать определенную прибыль при их использовании в производственно - сбытовой деятельности. Вместе с тем, отдельные виды оборотных активов способны приносить предприятию прямой доход в процессе финансовой деятельности в форме процентов и дивидендов (краткосрочные финансовые вложения). Поэтому, составной частью разрабатываемой политики является обязательное использование временно свободного остатка денежных активов для формирования портфеля краткосрочных финансовых вложений .

6) Обеспечение минимизации потерь оборотных активов в процессе их использования.

---

<sup>11</sup> Баскакова, О. В. Экономика предприятия (организации): Учебник / О. В. Баскакова, Л. Ф. Сейко. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2013. – 372 с.

Все виды оборотных активов в той или иной степени подвержены риску потерь. Так, денежные активы в значительной мере подвержены риску инфляционных потерь; краткосрочные финансовые вложения – риску потери части дохода в связи с неблагоприятной конъюнктурой финансового рынка, а также риску инфляционному; запасы товарно – материальных ценностей – потерям от естественной убыли. Поэтому политика управления оборотными активами должна быть направлена на минимизацию риска их потерь, особенно в условиях действия инфляционных факторов<sup>12</sup>.

7) Формирование оптимальной структуры источников финансирования оборотных активов.

В соответствии с избранными принципами финансирования оборотных активов формируются подходы к выбору конкретной структуры источников финансирования их прироста с учётом продолжительности отдельных стадий финансового цикла и оценки стоимости привлечения капитала.

Оборотные активы обслуживают текущую деятельность предприятия, от их состояния и оборачиваемости зависит непрерывность производственно коммерческого цикла, а потому изучение изменений структуры оборотных активов необходимо для решения практических задач финансового менеджмента<sup>13</sup>.

Большое влияние на финансовое состояние предприятия и его производственные результаты оказывает состояние производственных запасов. Управление запасами представляет сложный комплекс мероприятий, в котором задачи финансового менеджмента тесным образом переплетаются с задачами производственного менеджмента и маркетинга. Все эти задачи подчинены единой цели – обеспечению бесперебойного процесса производства и реализации продукции при минимизации текущих затрат по обслуживанию запасов.

---

<sup>12</sup> Баскакова, О. В. Экономика предприятия (организации): Учебник / О. В. Баскакова, Л. Ф. Сейко. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2013. – 372 с.

<sup>13</sup> Герасименко, А. Финансовый менеджмент — это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов / А. Герасименко. — М.: Альпина Паблишер, 2016. — 481 с.

В целях нормального хода производства и сбыта продукции запасы должны быть оптимальными. Увеличение удельного веса запасов может свидетельствовать о:

- расширение масштабов деятельности предприятия;
- стремление защитить денежные средства от обесценивания под воздействием инфляции;
- неэффективном управлении запасами, вследствие чего значительная часть капитала замораживается на длительное время в запасах, замедляется его оборачиваемость. Кроме того возникают проблемы с ликвидностью, растут складские расходы, что отрицательно влияет на конечные результаты деятельности. Всё это свидетельствует о спаде деловой активности<sup>14</sup>.

Существует множество моделей, позволяющих оптимизировать размер текущих запасов, в основе которых лежит одно общее правило: увеличение запасов целесообразно до тех пор, пока предполагаемая экономия превышает затраты по содержанию запасов и отвлечению оборотных средств.

В трудах Бланка И. А. представлено описание методики оптимального вложения средств в запасы товарно-материальных ценностей, которая называется «Модель экономически обоснованного размера заказа». Она может быть использована для оптимизации размера, так и запасов готовой продукции.<sup>15</sup>

Расчётный механизм данной модели основан на минимизации совокупных операционных затрат по закупке и хранению запасов на предприятии. Эти операционные затраты предварительно разделяются на две группы:

- сумма затрат по размещению заказов (включающих расходы по транспортированию и приёмке товаров);
- сумма затрат по хранению товаров на складе.

Сумма операционных затрат по размещению заказов определяется по формуле:

---

<sup>14</sup> Герасименко, А. Финансовый менеджмент — это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов / А. Герасименко. — М.: Альпина Паблишер, 2016. — 481 с.

<sup>15</sup> Бланк, И. А. Управление формированием капитала / И.А. Бланк. - М.: Омега-Л, Ника-Центр, Эльга, 2016. - 510 с.

$$OZ_{pz} = \frac{OPP}{RPP} \cdot C_{pz} \quad (1.2)$$

где  $OZ_{pz}$  – сумма операционных затрат по размещению заказов;

OPP – объём производственного потребления товаров (сырья или материалов) в рассматриваемом периоде;

RPP – средний размер одной партии поставки сырья;

$C_{pz}$  – средняя стоимость размещения одного заказа.

Из приведённой формулы видно, что при неизменном объёме производственного потребления и средней стоимости размещения одного заказа общая сумма операционных затрат по размещению заказов минимизируется с ростом среднего размера одной партии поставки товара.

С другой стороны, высокий размер одной партии поставки товаров вызывает соответствующий рост операционных затрат по хранению товаров на складе, так как при этом увеличивается средний размер запаса в днях – оборота (период их хранения).

Таким образом, с ростом среднего размера одной партии поставки товаров снижаются операционные затраты по размещению заказа и возрастают операционные затраты по хранению товарных запасов на складе и наоборот. ”Модель экономически обоснованного размера заказа” позволяет оптимизировать пропорции между этими двумя группами операционных затрат таким образом, чтобы совокупная их сумма была минимальной.

Для оценки эффективности использования запасов в целом и их отдельных элементов используются показатели оборачиваемости. Проведение подобных расчётов позволяет определить вклад каждого подразделения в повышении эффективности использования оборотных средств<sup>16</sup>.

---

<sup>16</sup> Герасименко, А. Финансовый менеджмент — это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов / А. Герасименко. — М.: Альпина Паблишер, 2016. — 481 с.

Для оценки уровня дебиторской задолженности используется коэффициент отвлечения оборотных активов в дебиторскую задолженность, который рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{КОА}_{\text{дз}} = \frac{\text{ДЗ}}{\text{А}_0} \quad (1.3)$$

где ДЗ – общая сумма дебиторской задолженности.

Рост дебиторской задолженности не всегда оценивается отрицательно, а снижение – положительно. Необходимо различить нормальную и просроченную задолженность.

Наличие последней создаёт финансовые затруднения, так как предприятие будет ощущать недостаток финансовых ресурсов для приобретения производственных запасов, выплата заработной платы и др. Кроме того, замораживание средств в дебиторской задолженности приводит к замедлению оборачиваемости капитала. Просроченная дебиторская задолженность означает также рост риска непогашения долгов и уменьшение прибыли.

В целях эффективного управления задолженностью покупателей за отгружённую продукцию на предприятии разрабатывается политика управления дебиторской задолженностью.

Политика управления дебиторской задолженностью представляет собой часть политики управления на расширения объёма реализации продукции и заключающейся в оптимизации общего размера этой задолженности и обеспечение своевременной её инкассации<sup>17</sup>.

При анализе дебиторской задолженности важно изучить также эффективность использования дебиторской задолженности, характеризующиеся показателями оборачиваемости.

---

<sup>17</sup> Герасименко, А. Финансовый менеджмент — это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов / А. Герасименко. — М.: Альпина Паблишер, 2016. — 481 с.

Политика управления денежными активами представляет собой часть общей политики управления оборотными активами предприятия, заключающуюся в оптимизации совокупного размера их остатка с целью обеспечения постоянной платёжеспособности и эффективного использования в процессе хранения.

Политика управления денежными активами включает три основных этапа:

1) Оптимизация среднего остатка денежных активов предприятия.  
2) Прогнозирование денежных потоков является важным этапом политики управления денежными активами.

3) Анализ движения денежных средств позволяет выявить те виды деятельности, которые генерирует основной объём денежных поступлений и оттока, что особенно важно с позиции контроля и оценки эффективности функционирования предприятия<sup>18</sup>.

Управление оборотными активами не сводится лишь к определению достаточного уровня и рациональной структуры текущих активов, а заключается также в определении величины и структуры источников их финансирования<sup>19</sup>.

Источники финансирования оборотных активов в значительной степени определяют эффективность его использования. Установление оптимального соотношения между собственными и привлечёнными средствами, обусловленного специфическими особенностями кругооборота фондов в том или ином хозяйствующем субъекте, является важной задачей управляющей системы.

Итак, изучив особенности управления оборотными средствами, далее рассмотрим показатели эффективности использования оборотных средств и пути их повышения.

---

<sup>18</sup>Лысенко, Д.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Д.В. Лысенко.- М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013-372с.

<sup>19</sup>Этрилл, П. Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов. 4-е изд. / П. Этрилл. — М.: Альпина Паблишер, 2016. — 648 с.

### 1.3 Показатели эффективности использования оборотных средств и пути их улучшения

Улучшения использования оборотных средств с развитием предпринимательства приобретает все более актуальное значение, так как высвобождаемые при этом материальные и денежные ресурсы являются дополнительным внутренним источником дальнейших инвестиций. Рациональное и эффективное использования оборотных средств способствует повышению финансовой устойчивости предприятия и его платежеспособности. В этих условиях предприятия своевременно и полностью выполняет свои расчетно – платежные обязательства, что позволяет успешно осуществлять коммерческую деятельность.

Как отмечает, Шеремет А.Д. эффективность использования оборотных средств характеризуется системой экономических показателей, одним из которых является соотношение размещения их в сфере производства и сфере обращения<sup>20</sup>. Чем больше оборотных средств обслуживает сферу производства, а внутри последней – цикл производства (разумеется, при отсутствии сверхнормативных запасов товарно-материальных ценностей), 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<sup>21</sup>.

Наличие у коммерческой организации собственного оборотного капитала, его состав и структура, скорость оборота и эффективность использования оборотного капитала во многом определяют финансовое состояние предприятия и устойчивость его положения на финансовом рынке.

---

<sup>20</sup>Шеремет, А.Д., Сайфулин, Р.С. Финансы предприятий / А.Д Шеремет., Р.С. Сайфулин. - М.: Инфра-М, 2013. - 517 с.

<sup>21</sup>Раицкий, К.А. Экономика организации (предприятия): Учебник / К.А. Раицкий.-4-е изд. перераб. и доп. – М. Дашков и Ко, 2013-1012с.

В современных условиях огромное негативное влияние на эффективность использования оборотных средств и замедление их оборачиваемости оказывают факторы кризисного состояния экономики<sup>22</sup>:

- снижение объемов производства и потребительского спроса;
- высокие темпы инфляции;
- разрыв хозяйственных связей;
- нарушение договорной и платежно-расчетной дисциплины;
- высокий уровень налогового бремени;
- снижение доступа к кредитам вследствие высоких банковских процентов.

Все перечисленные факторы влияют на использование оборотного капитала вне зависимости от интересов предприятия. Вместе с тем предприятия имеют внутренние резервы повышения эффективности использования оборотных средств, на которые оно может активно влиять. К ним относятся:

- рациональная организация производственных запасов;
- сокращение пребывания оборотных средств в незавершенном производстве;
- эффективная организация.

Обобщающим показателем эффективности использования оборотного капитала является показатель рентабельности ( $P_{ок}$ ), рассчитываемый как соотношение прибыли от реализации продукции ( $\Pi_{pn}$ ) или иного финансового результата к средней величине оборотного капитала ( $C_{ок}$ ):

$$P_{ок} = \frac{\Pi_{pn} \cdot 100}{C_{ок}} \quad (1.4)$$

Этот показатель характеризует величину прибыли, получаемой на каждый рубль оборотного капитала, и отражает финансовую эффективность работы предприятия, так как именно оборотный капитал обеспечивает оборот всех ресурсов на предприятии.

---

<sup>22</sup>Ярыгина, В. С. Управление оборотными средствами предприятий // Молодой ученый. - 2017. - №14. - С. 491-493.

В российской хозяйственной практике оценка эффективности использования оборотного капитала осуществляется через показатели его оборачиваемости. Поскольку критерием оценки эффективности управления оборотными средствами является фактор времени, используются показатели, отражающие, во-первых, общее время оборота, или длительность одного оборота в днях; во-вторых, скорость оборота<sup>23</sup>.

Длительность одного оборота (оборачиваемость оборотного капитала) в днях ( $Об_{ок}$ ) определяется делением оборотного капитала ( $С_{ок}$ ) на однодневный оборот, определяемый как отношение объема реализации ( $РП$ ) к длительности периода в днях ( $Д$ ) или же, как отношение длительности периода к количеству оборотов ( $К_{об}$ ):

$$Об_{ок} = С_{ок} / \frac{РП}{Д} = \frac{С_{ок} \cdot Д}{РП} = \frac{Д}{К_{об}} = Д \cdot Кз \quad (1.5)$$

Чем меньше длительность периода обращения или одного оборота оборотного капитала, тем при прочих равных условиях, предприятию требуется меньше оборотных средств. Чем быстрее оборотные средства совершают кругооборот, тем лучше и эффективней они используются. Таким образом, время оборота капитала влияет на потребность в совокупном оборотном капитале. Сокращение этого времени – важнейшее направление финансового управления, ведущее к повышению эффективности использования оборотных средств и увеличению их отдачи.

Скорость оборота характеризует прямой коэффициент оборачиваемости (количество оборотов) за определенный период времени – год, квартал. Это показатель отражает число кругооборотов, совершаемых оборотными средствами предприятия, например, за год. Он рассчитывается как частное от деления объема реализованной (или товарной) продукции на оборотный капитал, который берется как средняя сумма оборотных средств за определенный период (как правило,

---

<sup>23</sup>Екимова, К.В. Финансовый менеджмент.учебник для прикладного бакалавриата / К.В. Екимова, И.П. Савельева, К.В. Кардапольцев. — Люберцы: Юрайт, 2016. — 381 с.

годпродукции на оборотный капитал, котооорый берется как средняя сумма оборотных средств за определенный период (предприятию требуется):<sup>24</sup>

$$K_{об} = \frac{РП}{Сок} \quad (1.6)$$

Прямой коэффициент оборачиваемости показывает величину реализованной (или товарной) продукции, приходящуюся на 1 руб. оборотных средств.

Таким образом, коэффициент оборачиваемости характеризует уровень производственного потребления оборотных средств. Рост прямого коэффициента оборачиваемости, т.е. увеличение скорости оборота, совершаемого оборотными средствами, означает, что предприятие рационально и эффективно использует оборотные средства. Снижение числа оборотов свидетельствует об ухудшении финансового состояния предприятия.

Обратный коэффициент оборачиваемости, или коэффициент загрузки (закрепления) оборотных средств ( $K_з$ ) показывает величину оборотных средств, затрачиваемых на каждый рубль реализованной (товарной) продукции. Этот показатель называют также коэффициентом обеспеченности оборотными средствами. Рассчитывается он следующим образом:

$$K_з = \frac{Соб}{РП} = \frac{1}{K_{об}} \quad (1.7)$$

Сравнение коэффициентов оборачиваемости и загрузки в динамике позволяет выявить тенденции в изменении этих показателей и определить, насколько рационально и эффективно используются оборотные средства предприятия.

Показатели оборачиваемости могут быть исчислены по всем оборотным средствам и по отдельным их элементам, таким, как производственные запасы,

---

<sup>24</sup>Поляк, Г. Б. Финансовый менеджмент: Учебник / Г. Б. Поляк. – М.: Изд-во «Ютими-Дана», 2013. – 527 с.

незавершенное производство, готовая и реализованная продукция, средства в расчетах и дебиторская задолженность.

Оборачиваемость запасов рассчитывается как отношение затрат на производство к средней величине запасов; оборачиваемость незавершенного производства – как отношение поступивших на склад товаров к среднегодовому объему незавершенного производства; оборачиваемость готовой продукции – как отношение отгруженной или реализованной продукции к средней величине готовой продукции; оборачиваемость средств в расчетах – это отношение выручки от реализации к средней дебиторской задолженности<sup>25</sup>.

Перечисленные показатели дают возможность провести углубленный анализ использования собственных оборотных средств, их называют частными показателями оборачиваемости.

Для сокращения периода оборота и соответственно увеличения значения коэффициента оборачиваемости применительно к запасам материалов и покупных изделий необходимо реализовать комплекс организационно – технических и финансовых мер. Одним из эффективных способов минимизации средств в запасах материалов является внедрение на предприятии системы своевременного производства и методики оптимального вложения средств в запасы материалов и покупных изделий.

В числе других способов, влияющих на минимизацию затрат в запасах следует отметить: установление прогрессивных норм расхода сырья, материалов, топлива; замена дорогостоящих видов материалов и топлива более дешевыми без снижения качества продукции; систематическая проверка состояния складских запасов.

Что касается последнего, то здесь уместно подчеркнуть целесообразность применения ABC – метода для контроля товарно-материальных запасов. Суть этой контролирующей системы состоит в разделении всей совокупности запасов товарно-материальных ценностей на три категории исходя из их стоимости, объема

---

<sup>25</sup>Просветов, Г.И. Финансовый менеджмент: Задачи и решения: Учебно-методическое пособие / Г.И. Просветов. — М.: Альфа-Пресс, 2014. — 340 с.

и частоты расходования, отрицательных последствий их нехватки для хода операционной деятельности и финансовых результатов.

Эффективное управление производственным и финансовым циклами состоит в решении совокупности следующих задач:

- сокращение производственного цикла и соответственно уменьшения периода оборота материалов, уменьшения периода оборота незавершенного производства, уменьшения периода оборота готовой продукции;

- уменьшение периода оборота дебиторской задолженности;

- уменьшение периода оборота авансов за материалы, то есть сокращение времени между оплатой материалов и их поступлением на предприятие до начала производственного цикла.

Для результативного управления периодом оборота средств в незавершенном производстве необходимо контролировать и оказывать финансовые и организационно – технические воздействия на ход производственного процесса. К их числу можно отнести:

- обеспечение эффективной оплаты труда;

- расширения фронта выполнения работ, то есть выдача в работу максимально возможной номенклатуры (составных частей) узлов и деталей с соответствующим привлечением трудовых ресурсов предприятия;

- составления графика изготовления продукции и жесткий контроль за его выполнением;

- привлечение к выпуску товарной продукции смежных предприятий в случае нехватки собственных рабочих кадров и производственных мощностей;

- внедрение и функционирование системы качества, отвечающей международным стандартам и предусматривающей материальное стимулирование за качественное выполнение работ;

- постоянная готовность и нормальное функционирование служб предприятия, обеспечивающих производство;

- авторский надзор и своевременное решение вопросов в производстве конструкторами.

Еще одной составляющей производственного цикла является период оборота средств в готовой продукции. Не зависимо от масштабов производства и вида выпускаемой продукции целью эффективного управления средствами является минимизация средств в составе готовой продукции, во-первых, и уменьшения периода оборота этих средств, во-вторых. Оптимизация периода оборота средств в готовой продукции может быть достигнута применением метода ABC контроля. Для этого все запасы средств готовой продукции делятся на три категории по степени важности в соответствии с ожидаемой выручкой от реализации<sup>26</sup>.

Категория «А» включает ограниченное количество наиболее ценных видов готовой продукции. Эта категория запасов требует постоянного и тщательного учета и контроля в процессе поступления на склад, хранения и отгрузки. Отгрузка продукции данной категории должна осуществляться в первоочередном порядке.

Готовая продукция категории «В» - менее дорогостоящая, а поэтому контроль за ее отгрузкой необходимо проводить с несколько большей периодичностью. Однако внимание к ней в части учета, хранения и отгрузки не должно ослабляться ни в коем случае.

Готовая продукция категории «С» включает большую номенклатуру со значительно более низкой стоимостью по сравнению со стоимостью продукции категории «В» и тем более – категории «А».

При этом следует учитывать, что выполнение договорных обязательств по поставкам товарной продукции является обязательным не зависимо от ее стоимости и размера заказанной партии.

Одной из весомых составляющих оборотных средств предприятия является дебиторская задолженность, то есть долговые права к клиентам. Рост дебиторской задолженности влечет дополнительные издержки, так как задержка расчетов с дебиторами создает проблемы с текущей платежеспособностью. Увеличение дебиторской задолженности оказывает отрицательное влияние на хозяйственную

---

<sup>26</sup>Этрилл, П. Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов. 4-е изд. / П. Этрилл. — М.: Альпина Паблишер, 2016. — 648 с.

деятельность предприятия. Таким образом, нужно предлагать пути и методы по снижению дебиторской задолженности на предприятии.

На предприятии необходимо проводить качественную аналитическую работу по дебиторской задолженности<sup>27</sup>. Эта работа на предприятии предусматривает формирование информации о величине и возрастной структуре дебиторской задолженности, наличии и объемах просроченной задолженности, а также необходима четкая работа по учету и списанию дебиторской задолженности с учетом имеющейся нормативно- правовой базы.

Наконец, проблему ускорения оборачиваемости средств в дебиторской задолженности можно решать еще на этапе заключения договоров с заказчиками товарной продукции (работ, услуг). Для этого необходимо в договоре предусмотреть в качестве формы расчета за выполненные работы по инкассо в безакцептном порядке. Изложенные методы улучшения оборачиваемости текущих активов охватывают практически весь комплекс возникающих проблем и позволяют значительно повысить эффективность управления оборотным капиталом.

Итак, рассмотрев теоретические аспекты управления оборотными средствами предприятия, перейдем к аналитическим аспектам оптимизации использования оборотных средств на примере ЗАО «РЗЗ».

---

<sup>27</sup>Китаев, М. О. Оптимизация состава и структуры оборотных средств, методы повышения эффективности их использования // Молодой ученый. — 2016. — №9. — С. 584-588.

## 2. АНАЛИТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОПТИМИЗАЦИИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ НА ПРИМЕРЕ ЗАО «РЗЗ»

### 2.1 Краткая характеристика ЗАО «РЗЗ»

ЗАО "Рубцовский завод запасных частей" (РЗЗ) входит в объединение алтайских машиностроительных заводов. Основным направлением деятельности РЗЗ является производство почвообрабатывающей техники и запасных частей к ней. В рейтинге сельхозмашиностроительных производственных предприятий России "Рубцовский завод запасных частей" занимает одну из ведущих позиций. Адрес: 658220, Россия, Алтайский край, г. Рубцовск, ул. Арычная, 8.

Организационно-правовая форма: закрытое акционерное общество.

Вид деятельности: обработка металлических изделий.

Цель существования общества: извлечение прибыли.

Общество является юридическим лицом, действует на основании Устава и законодательства Российской Федерации. Создано без ограничения срока его деятельности. Уставной капитал общества 26 580 000 руб. – 26 580 штук обыкновенных именных акций в бездокументарной форме номинальной стоимостью 100 руб.

Более 10 лет завод известен аграриям России и стран СНГ как основной отечественный производитель запасных частей для всех видов почвообрабатывающих машин. Завод отмечен национальной премией "Золотой Меркурий" в номинации "Лучшее предприятие-экспортер в области промышленного производства.

С 2010 года завод осуществляет выпуск техники на новейшем оборудовании, благодаря реализуемой программе модернизации производства.

В 2013 году выпускаемая ЗАО "РЗЗ" продукция признана соответствующей требованиям технического регламента Таможенного союза ТР ТС 010/2011 "О безопасности машин и оборудования". Система менеджмента качества ЗАО "РЗЗ" признана соответствующей требованиям международного стандарта ISO 9001-2011.

Все это свидетельствует о постоянном росте компании и ее динамичном развитии. С каждым годом завод совершенствует свое производство, модернизируя серийные образцы выпускаемой техники и создавая новые модели эффективных машин и запасных частей. Сегодня на 65 000 м кв. производственных площадей "Рубцовского завода запасных частей" ежегодно выпускаются 5,2 млн. единиц запасных частей и более 1 500 машин, которые затем поставляются в 65 регионов России и страны СНГ.

Анализ динамики основных показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность ЗАО «РЗЗ» в период с 2015 по 2017 гг. представлен в таблице 2.1.

Таблица 2.1 - Анализ динамики основных показателей финансово-хозяйственной деятельности ЗАО «РЗЗ» за 2015-2017 гг.

Наименование показателя	Год			Изменение			
	2015	2016	2017	Абсолютное, +/-		Темп изменения, %	
				2016-2015	2017-2016	2016-2015	2017-2016
Выручка от продажи, тыс. руб.	1135245	1473000	2197648	337755	724648	130,0	149,0
Полная себестоимость, тыс. руб.	1094776	1422574	2053415	327798	630841	129,9	144,3
Прибыль от продаж, тыс. руб.	40469	50426	144233	9957	93807	124,6	286,0
Проценты к получению, тыс. руб.	2493	7526	10494	5033	2968	301,9	139,4
Проценты к уплате, тыс. руб.	-	-	14806	-	14806	-	100
Прочие доходы, тыс. руб.	9247	15018	194140	5771	179122	162,4	1929,7
Прочие расходы, тыс. руб.	9327	16517	256082	7190	239565	177,1	1550,4
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	42882	56453	77979	13571	21526	131,6	138,1
Чистая прибыль, тыс. руб.	33942	45813	61843	11871	16030	135,0	135,0

Продолжение таблицы 2.1

Рентабельность продаж, %	3,6	3,4	6,6	-0,2	3,2	96,0	194,0
Затраты на 1 руб., коп.	86,9	88,7	84,8	1,8	-3,9	102,0	96,0
Рентабельность активов, %	3,5	4,3	5,2	0,6	0,8	117,1	119,5
Средняя величина активов, тыс. рублей.	958514,5	1062706	1184195	104191,5	121489	110,8	111,4
Период оборачиваемости активов, дней	305,1	260,8	193,5	-44,3	-67,3	85,5	74,2
Среднесписочная численность персонала, чел.	621	768	992	147	224	123,6	129,2
Среднемесячная заработная плата одного работающего, руб.	15656	15990	17744	334	1754	101,1	110,9
Производительность труда одного работника, тыс.руб.	1828,1	1917,9	2215,4	89,8	297,5	104,9	117,4
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс.руб.	31024,5	42736	50885,5	11711,5	8119,5	137,7	119,1
Фондоотдача, руб.	36,59	34,46	43,18	-2,13	8,72	94,1	125,3

По данным таблицы 2.1 можно сделать вывод, что, в результате значительного (на 49,0%) повышение выручки от продажи продукции в 2017 г. к уровню 2016 г. за счет меньшего темпа прироста себестоимости реализованной продукции (он составил за тот же период 43,0%) выявлено увеличение прибыли от продажи (на 186% в относительном выражении). Превышение темпа роста выручки над темпом роста себестоимости обусловило и повышение рентабельности продаж: в 2017 г. она составила 6,6%; это на 3,2% выше уровня 2016 года. Безусловно, данная динамика оценивается положительно. Опережающий прирост выручки от реализации над приростом себестоимости обусловил и повышение такого показателя, как «затраты на 1 рубль товарной продукции»: если в 2015 г. он составлял 86,9 коп., в 2016 году 88,7 коп., то в 2017 г. снизился до 84,8.

Также видно, повышение рентабельности активов и снижение периода оборачиваемости активов с 305 дней в 2015 году до 203 дней в 2017 году, что оценивается как положительная динамика.

Среднегодовая стоимость основных производственных фондов в отчетном году составила 50885,5 тыс. руб., это на 8119,5 тыс. руб., или на 19,1% больше среднегодовой стоимости производственных фондов в 2016 году. Изменение стоимости основных производственных фондов объясняется вводом в эксплуатацию объектов основных фондов.

Величина фондоотдачи в отчетном году равна 43,18 руб. Это означает, что на каждый рубль основных производственных фондов приходится 43,18 рубля готовой продукции. В анализируемом периоде величина фондоотдачи выросла на 8,72%, что больше темпа роста 2014 года на 94,1%, это свидетельствует об увеличении эффективности использования основных производственных фондов.

Среднесписочная численность промышленно-производственного персонала в отчетном году составила 992 человек, что на 224 больше чем в 2016 году.

На предприятии в анализируемом периоде наблюдается рост среднемесячной заработной платы на 1754 тыс. руб., или на 110,9%. Производительность труда в расчете на одного работника предприятия в 2017 году составила 2215,4 тыс. руб., что на 297,5 руб., или на 17,4% больше, чем в 2016 году. Темп роста производительности труда превышает темп роста заработной платы, это способствует снижению себестоимости продукции, повышению прибыли и рентабельности.

В таблице 2.2 приведены показатели объема и структуры выпуска продукции предприятия за 2015-2017 гг.

Таблица 2.2- Динамика объема производства ЗАО «РЗЗ» в 2015-2017 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.	Темп изменения, %	
				2016/2015	2017/2016
Объем произведенной продукции в действующих ценах, в том числе	1199123	1551560	2296392	129,4	148,0
Запасные части	709229	976999	1324879	137,8	135,6
Готовая продукция	589894	574561	971513	97,4	151,7

На рисунке 2.1 наглядно изображена структура объема производства ЗАО «РЗЗ» в 2015-2017 гг.

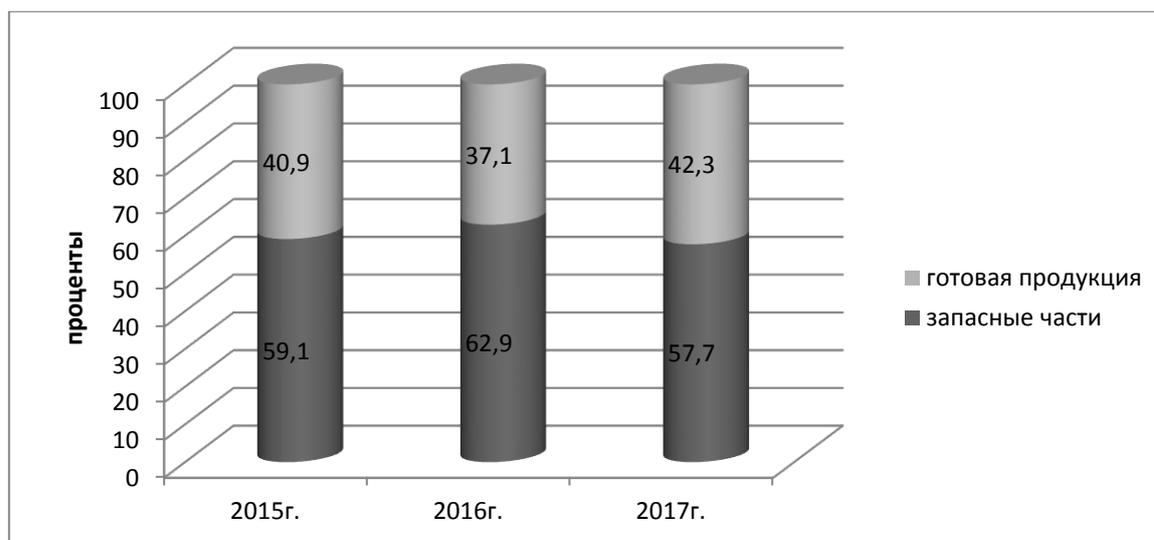


Рисунок 2.1 Структура объема производства ЗАО «РЗЗ» в 2015-2017 гг.

Из таблицы и рисунка 2.1 видно, что объем производства в действующих ценах увеличился с 1199123 тыс. руб. в 2015 году до 2296392 тыс. руб. в 2017 году. При этом в структуре выпускаемой продукции в 2017 году наблюдается увеличение доли готовой техники. Объем производства готовой техники за три года увеличился в 1,6 раза, а доля готовой техники в общем объеме производства предприятия увеличилась в 1,9 раза.

Рассмотрим показатели платежеспособности исследуемого предприятия.

Таблица 2.3 - Анализ показателей платежеспособности ЗАО «РЗЗ» за 2015-2017 годы

Наименование коэффициента	норма	2015г.	2016г.	2017г.	Изменение за период	
					2016-2015	2017-2016
Коэффициент абсолютной	$\geq 0,2$	0,28	0,56	0,32	0,28	-0,24
Коэффициент быстрой ликвидности	$\geq 0,6-0,8$	0,84	0,79	0,86	-0,05	0,07
Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 2$	1,85	1,79	1,82	-0,06	0,03

Коэффициент абсолютной ликвидности на 2016 - 2017гг. выше нормы, что говорит о том, что предприятие в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов.

Коэффициент промежуточной быстрой ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов. Нормативное значение показателя составляет 0,6-0,8 означает, что текущие обязательства должны покрываться на 60-80 процентов за счет быстрореализуемых активов. На 2016 значение показателя повысилась.

Значение коэффициента текущей ликвидности немного ниже нормы за весь исследуемый период, следовательно, предприятие не в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств.

Основными потребителями продукции ЗАО «РЗЗ» являются:

1. Урал, Сибирь (Красноярский край, Иркутск), Центральная часть России, Южный Федеральный округ (Краснодарский край, Ростовская область).
2. Украина.
3. Средняя Азия.

Проведем анализ системы управления оборотными средствами ЗАО «РЗЗ» в соответствии с реализацией основных функций менеджмента: планирования, организации, мотивации и контроля (организационная структура предприятия в приложении 1).

На предприятии созданы органы управления, построена определенная структура аппарата управления, установлена взаимосвязь между управленческими подразделениями.

Во главе ЗАО «РЗЗ» стоит генеральный директор, который занимается общим руководством. Генеральный директор также осуществляет организацию документооборота в Обществе.

На предприятии функцию организации в рамках управления оборотными средствами осуществляют следующие лица: финансовый директор,

главный бухгалтер, начальник отдела материально-технического снабжения, главный диспетчер, начальники производств, руководитель отдела продаж.

Финансовый директор выполняет следующие обязанности:

осуществляет управление оборотным капиталом предприятия и временно свободными денежными средствами;

организует исследование и анализ затрат на закупку сырья и материалов, потребление электроэнергии, транспортных издержек, торгово-комиссионных и иных расходов;

организует работы по проведению финансового анализа деятельности предприятия;

Главный бухгалтер в рамках организации управления оборотными средствами выполняет обязанности:

организует своевременное отражение на счетах бухгалтерского учета операций, связанных с движением имущества, обязательств;

организует учет доходов и расходов организации, исполнения смет расходов, реализации продукции, выполнения работ, результатов хозяйственно-финансовой деятельности организации.

Начальник отдела продаж контролирует состояние дебиторской и кредиторской задолженности клиентов.

Для этого отделом продаж ведется учет отгруженной продукции, оформляются счета-фактуры на отгруженную продукцию, которые доставляются покупателям лично в руки. После этого, оформленные и врученные покупателям счета-фактуры передаются в бухгалтерию, которая обрабатывает их, и ведет дальнейший учет задолженности. Поскольку в договорах на поставку предусмотрены 30- 60-дневные сроки погашения задолженности, то по истечении этого времени уточняется в бухгалтерии сумма задолженности по каждому покупателю и осуществляется работа по погашению дебиторской задолженности путем телефонных переговоров, направление писем, персональных визитов.

Таким образом, на предприятии реализуются все функции управления оборотными средствами: планирование, анализ, организация, мотивация и контроль.

Проведем анализ структуры и динамики оборотных средств предприятия.

## 2.2 Анализ структуры и динамики оборотных средств ЗАО «РЗЗ»

Анализ имеющихся на предприятии оборотных активов следует начинать с анализа структуры всех активов Общества (таблица 2.4).

Таблица 2.4 - Анализ состава и структуры активов ЗАО «РЗЗ» за 2015-2017 годы

Показатели	Абсолютные величины, тыс.руб.				Удельный вес, %			
	2014	2015	2016	2017	2014	2015	2016	2017
Внеоборотные активы	23881	38173	48007	54472	2,7	3,6	4,7	4,2
Оборотные активы	841521	1013454	1025777	1240134	97,3	96,4	95,3	95,8
ИТОГО	865401	1051628	1073784	1294606	100	100	100	100

Данные таблицы 2.4 показывают, что наибольший удельный вес активов занимают оборотные активы 97,3-95,8 %, внеоборотные активы в 2017 году составляют 4,2%. Это говорит о том, что предприятие имеет «легкую» структуру активов и свидетельствует о мобильности имущества ЗАО «РЗЗ».

Таблица 2.5 - Анализ состава и структуры оборотных средств ЗАО «РЗЗ» за 2015-2017 годы

Показатели	Абсолютные величины, тыс.руб.				Удельный вес, %			
	2014	2015	2016	2017	2014	2015	2016	2017
Запасы	425977	463308	500497	584244	50,6	45,7	48,8	47,1
НДС	4382	1003	844	9041	0,5	0,09	0,08	0,7
Дебиторская задолженность	324576	396848	275030	429303	38,6	39,2	26,8	34,6
Финансовые вложения	75831	132302	240964	211536	9,0	13,1	23,5	17,1
Денежные средства	10204	18161	3768	4855	1,2	1,8	0,36	0,4
Прочие	551	1832	4673	1155	0,1	0,11	0,46	0,1
Оборотные активы	841521	1013454	1025777	1240134	100	100	100	100

Данные таблицы 2.5 показывают, что за 2014-2017 годы наибольший удельный вес оборотных активов приходился на материальные запасы: на 2014 год - 50,6%, на 2015 год - 45,7%; 2016 год 48,8%; 2017 год 47,1%.

На конец исследуемого периода удельный вес дебиторской задолженности увеличился с 24,1% на 31.12.2016г. до 34,6%.

Удельный вес финансовых вложений снизился с 23,5% на 31.12.2016г до 17,1% на 31.12.2017г.

В таблице 2.6 представим анализ динамики оборотных средств.

Таблицы 2.6 - Анализ динамики оборотных средств ЗАО «РЗЗ» за 2015-2017 годы

Показатели	Абсолютное изменение			Темп изменения		
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	%	%	%
	2015-2014	2016-2015	2017-2016	2015-2014	2016-2015	2017-2016
Запасы	37331	37189	83747	109	108,0	116,7
НДС	-3379	-159	8197	23	84,1	1071,2
Дебиторская задолженность	72272	-121818	154273	122	69,3	156,1
Финансовые вложения	56471	-121818	-29428	174	182,1	87,8
Денежные средства	7957	-14393	1087	178	20,7	128,8

Продолжение таблицы 2.6						
Прочие оборотные активы	1281	2841	-3518	332	255,1	24,7
Оборотные активы	186277	12323	214357	120	101,2	120,9

Размер дебиторской задолженности в 2016 году снизился на 121818 тыс. руб., а в 2017 году увеличился на 154273 тыс.руб., что является негативным изменением и может быть вызвано проблемой с оплатой продукции либо активным предоставлением потребительского кредита покупателям, т.е. отвлечением части текущих активов и иммобилизации части оборотных средств из производственного процесса.

Увеличение денежных средств на 1087 тыс.руб. является положительным моментом в деятельности предприятия и повышает ликвидности баланса. Финансовые вложения это свободные денежные средства предприятия положенные в банке на депозит (под проценты). Рассматривая ситуацию в целом, динамику изменения активов баланса можно назвать отрицательной.

Анализ состава и динамики запасов ЗАО «РЗЗ» по состоянию на 31.12.14-31.12.17 гг. представлен в таблице 2.7.

Таблица 2.7 - Анализ состава и динамики запасов ЗАО «РЗЗ» за 2015-2017 годы

Показатели	Абсолютные величины, тыс.руб.				Темп изменения, %		
	2014	2015	2016	2017	2015-2014	2016-2015	2017-2016
Сырье и материалы	267258	310247	328961	439485	116,0	106,0	133,6
Готовая продукция	131851	120424	132060	110896	139,0	109,7	84,0
Затраты в незавершенном производстве	21589	30062	36789	28967	91,0	122,4	78,7
Товары отгруженные	5279	2575	2687	4896	49,0	104,3	182,2
Итого	425977	463308	500497	584244	109	108,0	116,7

Из данных таблицы 2.7 видно, что на протяжении исследуемого периода происходит увеличение запасов, что в основном связано с ростом сырья и материалов.

В таблице 2.8 наглядно представлена структура запасов ЗАО «РЗЗ» на 31.12.2014-31.12.2017 гг.

Таблица 2.8 - Анализ структуры запасов ЗАО «РЗЗ» на 31.12.2014-31.12.2017 годы

Показатели	Удельный вес, %			
	2014	2015	2016	2017
Сырье и материалы	62,7	66,9	65,7	75,2
Готовая продукция	30,1	25,9	26,4	18,9
Затраты в незавершенном производстве	5,1	6,4	7,3	4,9
Товары отгруженные	2,1	0,8	0,6	1,0
ИТОГО	100	100	100	100

Из данных таблицы 2.8 видно, что основную долю в запасах 2014-2017 годах занимают сырье и материалы. Доля сырья и материалов увеличилась с 62,7% на 31.12.2015 г. до 75,2% на 31.12.2017 г.

Происходит снижение затрат в незавершенном производстве на 7822 тыс.руб. на 31.12.2016г. по сравнению с 2015 годом.

Величина готовой продукции снизилась в 2017 году на 21164 тыс.руб. по сравнению с 2016 годом и составила 16%.

Проанализируем структуру и динамику готовой продукции в разрезе ее составляющих при помощи таблицы 2.9.

Таблица 2.9 - Структура и динамика готовой продукции ЗАО «РЗЗ» за период 2015-2017 гг., тыс.руб.

Наименование	Абсолютные значения				Темп роста, %			Удельный вес, %			
	2014	2015	2016	2017	2015/ 2014	2016/ 2015	2017/ 2016	2014	2015	2016	2017
Запасные части	119551	109413	122189	100841	91,5	111,6	82,5	90,7	90,8	92,5	90,9
Почвообрабаты вающая техника	12300	11011	9871	10055	89,5	89,6	101,9	9,3	9,2	7,5	9,1
Итого	131851	120424	132060	110896	139,0	109,7	84,0	100	100	100	100

Из представленных данных видно, что в составе остатков готовой продукции за весь исследуемый период преобладают остатки запасных частей удельный вес которых составил: 2014 год 90,7%, на 2015 год - 90,8%;2016 год - 92,5%;2017 год - 90,9%.

Удельный вес почвообрабатывающей техники увеличился с 7,5% на 31.12.2016 года до 9,1% на 31.12.2016 года. В абсолютном выражении на 184 тыс.рублей.

В таблице 2.10 представлен анализ дебиторской задолженности ЗАО «РЗЗ» за 2014-2017 годы.

Таблица 2.10 - Анализ состава дебиторской задолженности ЗАО «РЗЗ» за 2015-2017 годы

Показатели	Абсолютные величины, тыс.руб.				Удельный вес, %			
	2014	2015	2016	2017	2014	2015	2016	2017
Краткосрочная дебиторская задолженность, в том числе	324576	396848	275030	429303	100	100	100	100
Покупатели и заказчики	300992	333101	244602	398705	92,7	83,9	88,9	92,8

Проведенный анализ структуры и состава дебиторской задолженности показал, что большую часть дебиторской задолженности в 2014-2016 году составляли расчеты с покупателями и заказчиками (в среднем 89,6%) от всей задолженности предприятия.

В 2017 году величина задолженности покупателей и заказчиков повысилась на 15403 тыс.руб. и составила 92,8% всей дебиторской задолженности Общества.

Рассмотрим дебиторскую задолженность по срокам образования (см. таблицу 2.11).

Таблица 2.11 - Дебиторская задолженность ЗАО «РЗЗ» по срокам образования за 2017 год

Наименования показателя	Сроки образования, месяцев				
	до 1	от 1 до 3	от 3 до 6	от 6 до 12	боле 12
Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс.руб. в том числе	0	328555	180	100568	0
Покупатели и заказчики	0	227867	120	100568	0

Из таблицы 2.11 видно, что основная дебиторская задолженность приходится от 1 до 3 месяцев и составляет 328555 тыс. руб., в том числе перед покупателями и заказчиками 227867 тыс. руб. Дебиторская задолженность от 3 до 6 месяцев составляет 180 тыс. руб., в том числе перед покупателями и заказчиками 120 тыс. руб. Задолженность от 6 до 12 месяцев составляет 100568 тыс. руб., в том числе перед покупателями и заказчиками 100568 тыс. руб.

Проанализируем структуру финансовых вложений ЗАО «РЗЗ» при помощи таблицы 2.12.

Таблица 2.12 - Структура финансовых вложений ЗАО «РЗЗ» за период 2014-2017 гг., тыс.руб.

Наименование	Абсолютные значения				Удельный вес, %			
	2014	2015	2016	2017	2014	2015	2016	2017
Депозит «Пополняемый» Сбербанк	25800	32302	40964	51536	34,0	24,4	17,0	24,4
Депозит «Классический» Сбербанк	50031	100000	200000	160000	66,0	75,6	83,0	75,6
Итого финансовые вложения:	75831	132302	240964	211536	100	100	100	100

Рассмотрев данные таблицы 2.12 видно, что в 2014-17 годах временно свободные денежные средства предприятия были размещены в ПАО «Сбербанк» на двух на депозитах «Классический» в Сбербанке - под 10,6 % годовых и на депозите «Пополняемый» со ставкой 7,8 % годовых.

Сопоставим темпы роста оборотных активов с темпами роста выручки и прибыли предприятия. Результаты представлены в таблице 2.13.

Таблица 2.13- Темпы роста активов и финансовых результатов ЗАО «РЗЗ» за 2015-2017 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.	Темп роста, %	
				2016/2015	2017/2016
Выручка	1135245	1473000	2197648	129,7	149,2
Среднегодовая стоимость активов	958514,5	1118901	1240390	116,7	110,9
Чистая прибыль	33942	45813	61843	134,9	134,9

В 2015 году темпы роста прибыли превышают темпы роста выручки и среднегодовой стоимости активов, что свидетельствует о росте экономического потенциала предприятия.

За 2016-2017 год ситуация меняется и темпы роста выручки превышают темпы роста прибыли, однако темпы роста прибыли выше темпов роста среднегодовой стоимости активов, что является положительным моментом в деятельности предприятия.

Анализ чистых оборотных средств ЗАО «РЗЗ» представлен в таблице 2.14.

Таблица 2.14 - Анализ чистых оборотных средств ЗАО «РЗЗ» за 2015-2017 гг.

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.	Темп роста, %	
				2016/2015	2017/2016
Чистые оборотные средства, тыс.руб.	505645	504052	560027	99,7	111,1
Коэффициент оборачиваемости чистого оборотного капитала	2,24	2,92	3,92	130,4	134,2

Коэффициент оборачиваемости чистого оборотного капитала показывает, насколько эффективно предприятие использует инвестиции. Чем выше значение этого коэффициента, тем более эффективно используется предприятием чистый оборотный капитал. Из представленной выше таблицы мы видим, что в 2016 году 3,92 раза за хозяйственный период чистый оборотный капитал превратился в деньги, что больше по сравнению с предыдущими периодами.

В следующем пункте представлен анализ показателей эффективности использования оборотных активов.

### 2.3 Анализ эффективности использования оборотных средств ЗАО «РЗЗ»

Анализ эффективности использования оборотных средств начнем с анализа показателей оборачиваемости оборотных средств, рассмотрим таблицу 2.15.

Таблица 2.15 - Показатели оборачиваемости оборотных средств за 2015-2017 гг.

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.	Изменение	
				2016/2015	2017/2016
Выручка, тыс. руб.	1135245	1473000	2197648	337755	724648
Чистая прибыль, тыс.руб.	33942	45813	61843	11871	16030
Средняя величина оборотных средств	927487,5	1075810,5	1189150,5	148323	113340
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, раз	1,22	1,37	1,85	0,15	0,48
Период оборачиваемости оборотных средств, дней	295,1	262,8	194,6	-32,3	-68,2
Рентабельность, оборотных средств, %	3,7	4,3	5,2	0,6	0,9

Коэффициент оборачиваемости показывает, сколько раз за период оборотные активы превращаются в деньги.

Таким образом, в 2015 году оборотные средства превратились в деньги 1,22 раза за хозяйственный период. В динамике отмечается повышение данного показателя, в году эта цифра составила 1,85 раза за хозяйственный период. Это положительная тенденция, свидетельствующая о привлечении средств в оборот.

Период оборота оборотных средств показывает, в течение какого периода времени авансированный в оборотные активы капитал совершает кругооборот и превращается в деньги.

В 2015 году авансированный в оборотные средства капитал совершает кругооборот в течение 295,1 дней, с момента превращения средств в денежной форме в производственные запасы и до выхода готовой продукции и ее реализации. В 2016 и 2017 годах период оборота составил 262,8 и 194,6 дней соответственно, т. е. в динамике наблюдается снижение продолжительности оборота оборотных активов.

Рентабельность оборотных средств в 2015 году составила 3,7%. Это означает, что с каждого рубля средств, вложенных в оборотные активы, получено чистой прибыли 3,7 копейки. В 2016 году рентабельность оборотных активов составила 4,3%, а в 2016 году 5,2%.

Далее представим анализ показателей оборачиваемости дебиторской задолженности, рассмотрим таблицу 2.16.

Таблица 2.16 - Показатели оборачиваемости дебиторской задолженности за 2015-2017 гг.

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.	Изменение	
				2016/2015	2017/2016
Средняя величина дебиторская задолженности, тыс.руб.	360712	335939	352166,5	-24773	16227,5
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	3,15	4,38	6,2	1,23	1,82
Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	114,3	82,2	58,1	-32,1	-24,1
Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов предприятия, %	39,2	24,1	34,6	-15,1	10,5

Продолжение 2.16						
Рентабельность дебиторской задолженности, %	9,4	13,6	17,6	4,2	4,0	
Средняя величина кредиторской задолженности, тыс.руб.	260338	290498,5	304023	30160,5	13524,5	
Период оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	82,6	70,6	50,0	-12,0	-20	

Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов в 2015 г. составила 39,2%, в 2016 году – 24,1%, в 2017 году она увеличилась на 10,5% и составила 34,6%.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает, сколько раз за анализируемый период обернулись средства, вложенные в расчеты. Как правило, чем выше этот показатель, тем лучше, потому что предприятие скорее получает оплату по счетам. С другой стороны, предоставление покупателям товарного кредита является одним из инструментов стимулирования сбыта, поэтому важно найти оптимальную продолжительность кредитного периода.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в 2015 году составил 3,15, т. е. за хозяйственный период средства вложенные в расчеты обернулись 315 раза. В 2016 году происходит повышение коэффициента на 1,23 раза и коэффициент становится равным 4,38. В 2017 году коэффициент равен 6,2.

Период оборота дебиторской задолженности в 2015 году составил 114,3 дней, в 2016 году он снизился на 32,1 дней стал равен 82,2 дней, а в 2017 году он снизился на 24,1 дней и составил 58,1 дней.

Наблюдается положительная динамика снижения периода оборачиваемости кредиторской задолженности.

Однако превышение дебиторской задолженности над кредиторской задолженностью в 2015-2017 годах, говорит о том, что предприятие не рационально использует средства, т.е. временно отвлекает из оборота больше, чем привлекает в оборот.

При анализе оборачиваемости товарно-материальных запасов используются следующие показатели, рассмотрим таблицу 2.17.

Таблица 2.17 - Показатели оборачиваемости товарно-материальных запасов за 2015-2017гг.

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.	Изменение	
				2016/2015	2017/2016
Средняя величина запасов, тыс.руб.	444642,5	481902,5	542370,5	37260	60468
Коэффициент оборачиваемости запасов	2,55	3,1	4,0	0,55	0,9
Период оборачиваемости запасов, дней	141,2	116,1	90,0	-25,1	-26,1

Коэффициент оборачиваемости материальных запасов отражает число оборотов товарно-материальных запасов предприятия за анализируемый период. В целом, чем выше показатель оборачиваемости материальных запасов, тем меньше средств завязано в этой наименее ликвидной статье оборотных активов, тем более ликвидную структуру имеют оборотные активы и тем устойчивее финансовое положение предприятия.

В 2015 году коэффициент оборачиваемости материальных запасов составил 2,55, т. е. товарно-материальные запасы обернулись 2,55 раза за хозяйственный период. В 2016 году коэффициент составил 3,1, а в 2017 году - 4,0, т. е. в динамике коэффициент увеличился.

Срок хранения запасов показатель характеризующий длительность хранения запасов. Чем короче период хранения запасов, тем лучше, так как затраты, связанные с хранением запасов достаточно высоки, и следовательно минимальный период хранения запасов способствует их снижению и является показателем эффективного управления запасами.

В 2017 году этот срок составил 87,8 дней, в динамике показатель снижается. В 2015 году он был равен 141,2 дням, а в 2016 году – 116,1 дня.

На период оборота товарно-материальных запасов и дебиторской задолженности в свою очередь оказывают влияние следующие показатели: среднегодовая величина показателей и объем выручки от реализации продукции. Увеличение среднегодовой суммы показателей влечет за собой увеличение периода оборота, а рост выручки от продаж — уменьшение периода оборота.

Рост периодов оборота перечисленных показателей обусловлен превышением темпа роста среднегодовой величины показателей над темпом роста выручки от продаж.

Определим продолжительность операционного и производственного цикла ЗАО «РЗЗ» (см. таблицу 2.18).

Таблица 2.18 - Показатели продолжительности производственного, операционного и финансового циклов за 2015-2017 гг., дни

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.	Изменение	
				2016/2015	2017/2016
Продолжительность операционного цикла	306,4	257,3	225,6	-49,1	-31,7
Продолжительность производственного цикла	223,8	186,7	137,8	-37,1	-48,9
Продолжительность финансового цикла	255,5	198,3	145,9	-57,2	-52,4

Таким образом, из представленной выше таблицы можно сделать вывод, что в динамике показателей 2015-2017гг. наблюдается снижение продолжительности операционного, производственного и финансового циклов.

Продолжительность финансового и в его составе операционного и производственного циклов зависит от периодов оборота запасов, дебиторской и кредиторской задолженности. На период оборота запасов, дебиторской и кредиторской задолженности в свою очередь оказывают влияние следующие показатели: среднегодовая величина показателей и объем выручки от реализации продукции. Увеличение среднегодовой суммы показателей влечет за собой

увеличение периода оборота, а рост выручки от продаж — уменьшение периода оборота.

Рассмотрим влияние на рентабельность оборотных активов изменения рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости оборотных активов.

Таблица 2.19 - Исходные данные для проведения факторного анализа изменения рентабельности оборотных активов ЗАО «РЗЗ» за 2015-2017гг.

Наименование показателя	2015	2016	2017	Изменение	
				2016/2015	2017/2016
Рентабельность оборотных активов, %	3,7	4,3	5,2	0,6	0,9
Рентабельность продаж, %	3,56	3,4	6,6	-0,16	3,2
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,22	1,37	1,85	0,15	0,48

Факторный анализ изменения рентабельности оборотных активов ЗАО «РЗЗ» за 2015-2017гг. представлен в таблице 2.20.

Таблица 2.20 - Факторный анализ изменения рентабельности оборотных активов ЗАО «РЗЗ» за 2015-2017гг.

Наименование показателя	Алгоритм расчета	2016/2015	2017/2016
Общее изменение рентабельности оборотных активов, % в том числе:		0,6	0,9
1) за счет изменения рентабельности продаж, %	$\Delta P_{o.a.} = \Delta \text{рен. прод.} \cdot K_{o.a. \text{ баз. вел.}}$ *	-0,19	0,38
2) за счет изменения оборачиваемости оборотных активов	$\Delta P_{o.a.} = \Delta K_{o.a.} \cdot \text{рен. прод. след.г.}$ *	0,79	0,52

На основе приведённых таблиц 2.19 и 2.20 можно сделать вывод: в 2017 году за счет повышения рентабельности продаж до 6,6% и повышение оборачиваемости

оборотных активов до 1,85 оборотов повлияло на повышение рентабельности оборотных активов на 0,9%.

Проведя анализ эффективности использования оборотных средств ЗАО «РЗЗ» за 2015-2017гг., можно сделать общий вывод о том, что предприятие использует их довольно эффективно, все показатели довольно высокие, что свидетельствует о весьма грамотной управленческой стратегии руководства предприятия.

Однако, стремиться к большему повышению эффективности использования оборотных средств предприятия необходимо всегда, поэтому в следующей главе разработаем мероприятия, направленные оптимизацию использования оборотных средств ЗАО «РЗЗ».

### 3. МЕРОПРИЯТИЯ, НАПРАВЛЕННЫЕ НА ОПТИМИЗАЦИЮ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ЗАО «РЗЗ»

В результате анализа эффективности управления оборотными средствами ЗАО «РЗЗ» в 2015-2017 годах были выявлены следующие негативные моменты:

- высокий удельный вес сырья и материалов в запасах;
- увеличение доли дебиторской задолженности в общем объеме оборотных средств предприятия.

В связи с этим, считаем целесообразным предложить мероприятия, направленные на оптимизацию использования запасов и дебиторской задолженностью, что позволит повысить эффективность управления оборотными средствами предприятия.

Предлагаемые к реализации мероприятия представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Мероприятия, направленные на оптимизацию оборотных средств ЗАО «РЗЗ»

Мероприятие	Цель реализации	Предполагаемый эффект
Покупка станка лазерной резки TSG – C500	Снижение расходов отдельных видов сырья и материалов	Экономия при производстве малых и средних изделий партий
Смена основного поставщика стали	Уменьшение стоимости материала	Снижение себестоимости единицы выпускаемой продукции, увеличение прибыли
Повышение эффективности управления дебиторской задолженностью	Уменьшение доли дебиторской задолженности сроком образования от 6 до 12 месяцев	Снижение периода оборачиваемости дебиторской задолженности

Остановимся более подробно на каждом из них:

Для снижения расхода отдельных видов сырья и материалов предлагаем вместо кислородной резки металла, применяемой в РЗЗ (кислородный станок с ЧПУ 2м (Газ)) использовать лазерную резку.

Лазерная резка – современная технология раскроя металла. В качестве инструмента используется сфокусированный лазерный луч.

Принцип лазерной резки следующий: лазерный луч нагревает и расплавляет металл. Расплав удаляется струей газа под высоким давлением. Ширина разреза при лазерном раскрое получается всего 0.1 и не требуется дополнительная обработка краев.

Лазерный луч передается от неподвижного источника излучения к поверхности обрабатываемого металла с помощью системы движущихся под управлением приводов с ЧПУ зеркал и линз. Такой принцип называется "летающей оптикой".

Лазерная резка – удобный, экономичный, быстрый способ производства деталей из листового металла для приборов, агрегатов и машин, корпусов, строительных конструкций, рекламы и элементов дизайна интерьера.

Преимущества лазерной резки:

- Точность обработки и повторяемость деталей - не хуже 0.1 мм.
- Возможность вырезать из листа контуры любой сложности.
- Лазерная резка - процесс с высокой степенью автоматизации. Управления лазерным лучем производится компьютером, что минимизирует влияние человеческого фактора на результат.
- Толщина металла до 20 мм.
- Срез металла гладкий, беззаусенец и грата.
- Экономия при производстве малых и средних партий изделий, так как отпадает необходимость в изготовлении дорогостоящих штампов и оснастки.
- Отсутствие механического контакта инструмента с обрабатываемой деталью сохраняет поверхность металла неповрежденной.
- Лазерная резка дает возможность оптимально использовать благодаря программе автоматического размещения заготовок на листе.

В таблице 3.2 представлена сравнительная характеристика кислородной и лазерной обработки металла.

Таблица 3.2 - Сравнительная характеристика кислородной и лазерной обработки металла

Наименование	Кислородная резка	Лазерная резка
Производительность деталей в час, штук	63	238
Скорость резки, мм/мин	508	1 905
Скорость резки м/час	30,5	114,3
Затраты на электроэнергию Квт/час	-	8
Расход кислорода м3/ч	18	0,6
Расход ацетилена м3/ч	0,8	-
Расход природного газа м3/ч	2,04	-
Расход азота	-	12,6

Из данных таблицы 3.2 видно, что производительность деталей при лазерной резки превышает кислородную в 3,8 раза.

Для внедрения лазерной обработки металла предлагаем ЗАО «РЗЗ» приобрести станок лазерной резки металла TSG-C500.

Станок лазерной резки металла TSG-C500 – технологическое оборудование, объединяющее в себе оптическую, механическую и электрическую системы. Установка органично сочетает лазерные и компьютерные технологии, высокую эффективность систем управления с ЧПУ. Этим достигается возможность оперативной и эффективной обработки разнообразных металлических материалов. Процесс отличается скоростью, чистой поверхностью и малой шириной реза, незначительным эффектом нагрева, что особенно актуально при резке металлического полотна.

Станок лазерной резки металла TSG-C500 широко применяется в различного рода производственных и технологических линиях: металлические щиты и изделия, конструкции из листового металла всех видов стали.

Стоимость оборудования 3 556 600 рублей. Следует отметить, что у ЗАО «РЗЗ» достаточно собственных средств для приобретения данного оборудования.

В таблице 3.3 представлены технические параметры станка TSG-C500.

Таблица 3.3 - Технические параметры станка TSG-C500

Наименование	Показатель
Мощность лазера, Вт	650
Длина волны, нм	1064
Частота импульсов, Гц	≤500
Рабочая площадь, мм	500x500
Стабильность лазера, %	≤3
Минимальная ширина реза, мм	0,15
Толщина резки, мм	0,2-8,0
Скорость резки, мм/мин	≤4500
Совместимость с ПО	CorelDraw, AutoCAD, PhotoShop
Питание	380 В/50 Гц/3 ф
Система охлаждения	Чиллер 5P (вода, циркуляция)
Потребляемая мощность, кВт	21
Размеры станка, мм	2140x720x1420
Размеры чиллера, мм	1120x620x1240
Площадь установки, мм	3140x1430
Вес, кг	450

Поставщик оборудования TST «Laser» - Почтовый адрес: 123060, а/я 56.  
Фактический адрес: г. Москва, ул. Расплетина д.5Тел.: +7 (495) 921-40-19.

В таблице 3.4 представим сравнительную характеристику затрат на обработку деталей на разных станках.

Таблица 3.4 - Сравнительная характеристика затрат на обработку деталей на разных станках.

Наименование затрат	Кислородный станок	Лазерный станок
Балансовая стоимость оборудования, рублей	850 000	3 556 600
Производительность деталей в час, штук	63	238
Затраты на кислород, рублей	508,6	16,12
Затраты на ацетилен, рублей	300	-
Затраты на азот	-	802,6
Затраты на электроэнергию, рублей	-	34,48
Затраты на природный газ, рублей	193,7	-
Затраты на заработную плату, рублей	75	75
Отчисления, рублей	22,7	22,7
Итого затрат на 63 детали	1 100	950,9
Амортизация оборудования в год, рублей	85 000	355 600
Затраты на изготовление одной детали, рублей в т.ч.	17,68	4,931

Продолжение таблицы 3.4		
Стоимость сырья и материалов, рублей	3,4	15,9
Количество деталей обрабатываемых в год, штук	380 000	380 000
Затраты на годовой выпуск, рублей	6719920,6	1 873 843,6

В таблице 3.5 представим экономический эффект от проведения мероприятия. Таблица 3.5 - Экономический эффект от проведения мероприятия в расчете на годовой выпуск продукции 380 000 шт.

Наименование затрат	Кислородная резка	Лазерная резка	Экономия
Сырье и материалы	6 045 619	1 307 200	-4 738 419
Амортизация	85 000	355 600	+270 600
Заработная плата	589 301	155 991	-433 310
Электроэнергия	-	55 052	+55 052
Итого	6 719 920,6	1 873 843	- 4 846 078

Из данных таблицы 3.5 видно, что экономический эффект от проведения данного мероприятия очевиден и составляет 4 846 078 рублей в год.

В таблице 3.6 представим изменение прибыли после проведенного мероприятия.

Таблица 3.6 - Изменение показателей чистой прибыли ЗАО «РЗЗ» после проведенных мероприятий

Показатель	Отчетный период	После проведения мероприятия	Изменение, тыс.руб.
Выручка, тыс.руб.	2197648	2197648	-
Себестоимость, тыс.руб.	2053415	2048568,9	-4846,1
Прибыль от продаж, тыс.руб.	144233	149079,1	+4846,1
Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	77979	82825,1	+4846,1
Чистая прибыль, тыс.руб.	61843	66083,48	+4240,48

Из данных таблицы 3.6 видно, что срок окупаемости оборудования составляет  $3556,6/4240,48=0,84$  года. Чистая прибыль ЗАО «РЗЗ» после проведения мероприятий увеличится на 4240,48 тыс. рублей или на 6,8%.

В таблице 3.7 представим изменение финансовых показателей после проведенных мероприятий.

Таблица 3.7 - Изменение показателей финансовой деятельности ЗАО «РЗЗ» после проведенного мероприятия

Показатель	Базовый период	После проведения мероприятия	Изменение, тыс. руб.
Средняя величина оборотных средств, тыс.руб.	1189150,5	1184412,1	-4 738, 4
Средняя величина запасов, тыс.руб.	542370,5	537632,1	-4 738, 4
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	1,8	1,86	0,06
Коэффициент оборачиваемости запасов	4,0	4,1	0,1
Период оборачиваемости оборотных средств, дни	194,6	193,5	-1,1
Срок хранения запасов, дни	90,0	87,8	-2,2
Рентабельность оборотных активов, %	5,2	5,6	0,4
Рентабельность продаж, %	6,6	6,8	0,2

Из данных таблицы 3.7 видно, что после проведенных мероприятий период оборачиваемости оборотных средств снизится на 1,1 дня, срок хранения запасов на 2,2 дня. Рентабельность оборотных средств повысится на 0,4%, рентабельность продаж на 0,2%.

1) Снижение себестоимости готовой продукции (на примере Диска БДТ 428.001).

Себестоимость продукции является качественным показателем, характеризующим производственно-хозяйственную деятельность промышленного предприятия. В себестоимости как в обобщающем экономическом показателе находят свое отражение все стороны деятельности предприятия: степень технологического оснащения производства и освоения технологических процессов; уровень организации производства и труда, степень использования производственных мощностей; экономичность использования материальных и трудовых ресурсов и другие условия и факторы, характеризующие производственно-хозяйственную деятельность.

Основным условием снижения затрат сырья и материалов на производство единицы продукции является улучшение конструкций изделий и совершенствование технологии производства, использование прогрессивных видов материалов, внедрение технически обоснованных норм расходов материальных ценностей.

Выбор той или иной марки стали для конкретного изделия или конструкции будет рациональным и экономически эффективным, если сталь при минимальном легировании обеспечивает требуемый уровень конструктивной прочности, а удорожание материала в результате легирования и изменения технологии производства не будет превышать экономический эффект, достигаемый посредством перечисленных технико-экономических факторов.

Для изготовления Диска БДТ 428.001 предприятие закупает сталь Лист 12 ГОСТ 19903-74/20 ГОСТ 1577-93у ООО «КузбассСибМет» по цене 58,2 руб. за 1кг, рассмотрим себестоимость Диска БДТ 428.001 сделанной из этой стали.

Для того чтобы наглядно увидеть резервы возможного снижения себестоимости Диска БДТ 428.001 (весом 15,5 кг), обратимся к таблице 3.8.

Таблица 3.8 - Калькуляция 1 шт. Диска БДТ 428.001 за 2016 г.

№ п/п	Наименование	Сумма руб.	Структура %
1	Сырьё и материалы	902	50,3
3	Энергия на технологические цели	244	13,6
6	Заработная плата ОПР	360	20,0
7	Отчисления от заработной платы 30,2%	108	6,0
8	ИТОГО прямых затрат	1614	89,9
9	Общепроизводственные расходы	70	3,9
10	Общехозяйственные расходы	60	3,3
11	Производственная себестоимость	1744	97,2
12	Прочие расходы	50	2,8
13	Полная себестоимость	1794	100

Из таблицы видно, что в структуре себестоимости основное место занимает сырьё и материалы – 50,3%.

Следовательно, если мы добьемся снижения этого показателя, то мы добьемся и снижения себестоимости.

Для снижения себестоимости Диска БДТ 428.001 предлагаем закупать сталь на ОАО «Новокузнецкий металлургический комбинат» по цене 57,4 руб. за 1кг.

Рассчитаем снижение себестоимости Диска БДТ 428.001 в плановом году в результате уменьшения стоимости материала и представим полученные данные в таблице 3.9.

Таблица 3.9 - Плановая калькуляция 1 шт. Диска БДТ 428.001

№ п/п	Наименование	Сумма руб.	Структура %
1	Сырьё и материалы	890	49,9
3	Энергия на технологические цели	244	13,7
6	Заработная плата ОПР	360	20,2
7	Отчисления от заработной платы 30,2%	108	6,1
8	ИТОГО прямых затрат	1602	89,9
9	Общепроизводственные расходы	70	3,9
10	Общехозяйственные расходы	60	3,4
11	Производственная себестоимость	1732	97,2
12	Прочие расходы	50	2,8
13	Полная себестоимость	1782	100

Таким образом, если будет закупаться сталь для изготовления Диска БДТ 428.001 на ОАО «Новокузнецкий металлургический комбинат», то предприятие ЗАО «РЗЗ» будет иметь возможность снизить себестоимость единицы выпускаемой продукции на 12 рублей, что является достаточно значимым резервом для снижения себестоимости продукции. Так же в дальнейшем при долгосрочном сотрудничестве комбинат может предоставлять скидки.

В таблице 3.10 представим экономический эффект от внедрения данного мероприятия, учитывая, то что за 2016 год было произведено 3600 штук Диска БДТ 428.001.

Таблица 3.10 - Экономический эффект от снижения себестоимости Диска БДТ 428.001

Показатель	Базовый период	После проведения мероприятия	Изменение
Себестоимость 1 изделия, рублей	1 794	1 782	-12
Цена реализации, рублей	2 256	2 256	-
Количество изделий произведенных за год	3 600	3 600	-
Выручка от реализации, рублей	8 121 600	8 121 600	-
Себестоимость, рублей	6 458 400	6 415 200	-43200
Валовая прибыль, рублей	1 663 200	1 706 400	+43200

Из данных таблицы 3.10 видно, что снижение себестоимости составляет 1% и внедрение данного мероприятия, принесет ЗАО «РЗЗ» дополнительную прибыль в размере 43200 рублей.

В таблице 3.11 представим анализ затрат на производство изделий из данной стали при учете покупки материала у разных поставщиков.

В цену стали включена стоимость доставки. За 2017 год из данной марки стали были изготовлены 48500 изделий на сумму 86 330 тыс.руб., себестоимость которых составила 69064 тыс.руб. При смене поставщика себестоимость всех изделий снизится на 1% ( $69064 - 1\% = 68373,4$  тыс.рублей).

Таблица 3.11 -Экономический эффект от снижения себестоимости изделий изготовленных из стали 12 ГОСТ 19903-74/20 ГОСТ 1577-93

Показатель	Базовый период	После проведения мероприятия	Изменение
Выручка от реализации, тыс.рублей	86330	86330	-
Себестоимость, тыс.рублей	69064	68373,4	-690,6
Валовая прибыль, тыс. рублей	17266	17956,6	+690,6

Из данных таблицы 3.11 видно, что валовая прибыль от реализации изделий, изготовленных из стали 12 ГОСТ 19903-74/20 ГОСТ 1577-93 составит 17956,6 тыс.рублей, что больше на 690,6 тыс.рублей по сравнению с 2016 годом.

В таблице 3.12 представим изменение показателей оборачиваемости запасов после смены поставщика сырья и материалов.

Таблица 3.12 - Изменение показателей оборачиваемости запасов после смены поставщика сырья и материалов

Показатель	Базовый период	После проведения мероприятия	Изменение, тыс. руб.
Средняя величина запасов, тыс.руб.	542370,5	541679,9	-690,6
Коэффициент оборачиваемости запасов	4,0	4,1	+0,1
Срок хранения запасов, дни	90	87,8	-2,2

Из данных таблицы 3.12 видно, что после проведенных мероприятий срок хранения запасов снизится на 2,2 дней.

Негативное влияние на оборачиваемость оборотного капитала и финансовое состояние предприятия оказывает увеличение дебиторской задолженности.

Повышение эффективности управления дебиторской задолженностью предприятия.

Для эффективности усиления внутреннего контроля за дебиторской задолженностью ЗАО «РЗЗ» целесообразно разработать и утвердить регламент об управлении и контроле за дебиторской задолженностью, в котором следует подробно расписать алгоритм работы с задолженностью, который направлен на своевременное обнаружение просроченной задолженности, процедуры по ее взысканию и назначение ответственных за их выполнение.

Указанные направления позволят более четко организовать учет и анализ дебиторской задолженности, что, дает возможность выявить на более ранних сроках просроченную дебиторскую задолженность, своевременно создавать резервы по сомнительным долгам, повысить качество управления дебиторской задолженностью в организации. Данные рекомендации должны осуществляться персоналом ЗАО «РЗЗ» в условиях четкого взаимодействия и взаимной информированности.

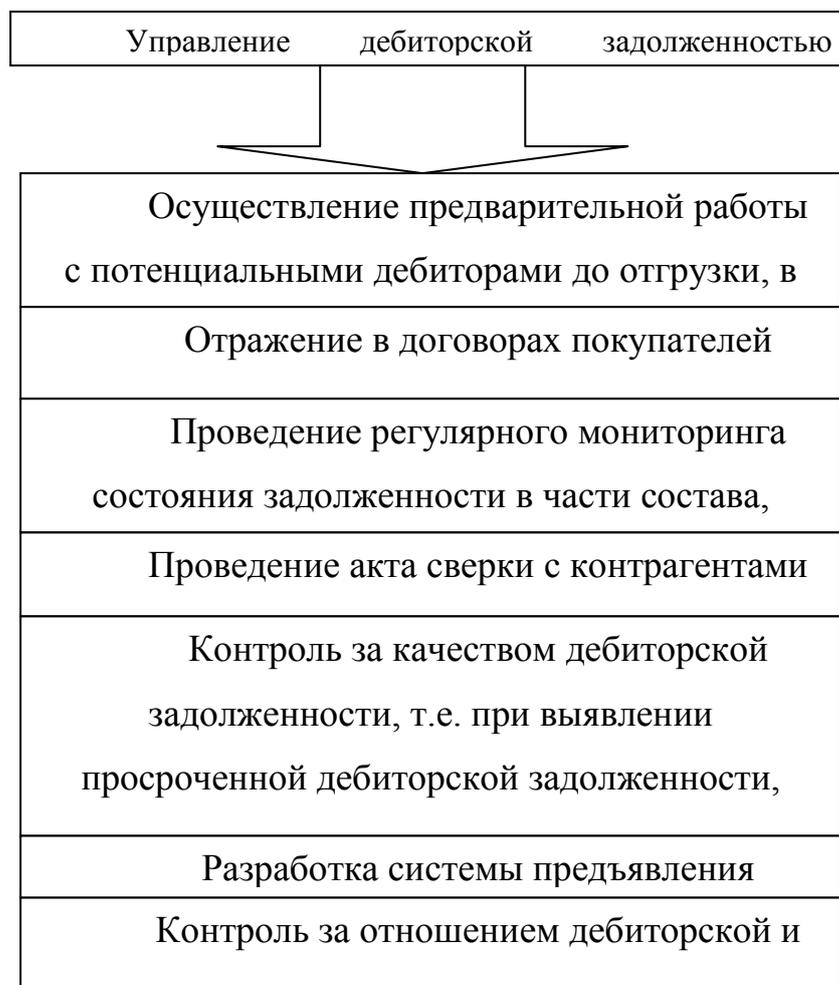


Рисунок 3.1 Управление дебиторской задолженностью<sup>28</sup>

Необходимо стремиться к минимизации дебиторской задолженности каждого покупателя и прочих дебиторов, что снизит потребность в заемных источниках финансирования и положительно скажется на ликвидности деятельности организации.

Для улучшения состояния дебиторской задолженности также необходимо:

- систематически следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности. Значительное превышение дебиторской задолженности делает необходимым привлечение дополнительных источников финансирования;
- контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям;
- своевременно выявлять недопустимые виды дебиторской задолженности.

<sup>28</sup>Кобелева, С.В., Конова О.Ю. Дебиторская задолженность: возникновение, анализ и управление Территория науки. 2015. № 2-С.109-115

Увеличение рентабельности вложенных в оборот средств повышает возможности предприятия в стимулировании досрочного погашения дебиторской задолженности посредством увеличения размера предоставляемых скидок за срочность платежей.

Преимущества скидки:

она является способом регулирования дебиторской задолженности;

это инструмент увеличения объема продаж и прибыли;

скидка способствует увеличению притока денежных средств в отдельных случаях и при неудовлетворительном финансовом состоянии;

она выполняет роль психологического фактора, так как поощрение (в форме скидки) всегда лучше, чем наказание (штраф);

быстрая оплата со скидкой в условиях инфляции позволяет вкладывать деньги в доходный бизнес и не допускает уменьшения стоимости полученных денег;

скидка и быстрая оплата не требуют от предприятия дополнительных оборотных средств, как при отсрочке платежа.

Естественно, основным недостатком скидки являются определенные потери денежных средств по сравнению со стопроцентной оплатой.

Однако многие финансисты практики, а также литература в области управления финансами придерживаются следующих выводов:

1. В условиях конкуренции имеет больший смысл ускорять оборачиваемость оборотных средств, чем упорствовать на максимизацию нормы прибыли, на каждую единицу реализуемого товара.

2. В условиях инфляции и роста цен на сырье и материалы оборот важнее прибыли.

Таким образом, решая вопрос о приоритете стимула (скидки или отсрочки) продавца покупателю, следует в первую очередь ставить размер скидки в зависимость от темпов инфляции и во вторую — от соотношения рентабельности финансовых вложений и процента за кредит.

Размеры скидок при оплате продукции покупателям в первые дни после оказания услуг зависят от стоимости кредита на кредитном рынке в данный момент

времени, и срока коммерческого кредита. Так как пользуется банковским кредитом со ставкой 14 % годовых и предоставляет коммерческий кредит в среднем на 60 дней, тогда минимально возможная скидка составит:

$$\text{Скидка} = \text{Ставка за кредит} \times \text{Срок кредита} / 365 = 14 \times 60 / 365 = 2,3\%.^{29}$$

Таким образом, предлагаем ЗАО «РЗЗ» предоставлять скидку 2,3% при оплате в течение 5 дней задолженности покупателей и заказчиков сроком образования от 6 до 12 месяцев.

Таблица 3.13 - Расчет изменения дебиторской задолженности при проведении политики скидок

Показатель	Фактическое значение	Значение при проведении политики скидок (пессимистический сценарий)	Наиболее вероятный вариант	Значение при проведении политики скидок (оптимистический сценарий)
Скидка, %	-	2,3	2,3	2,3
Количество клиентов воспользовавшихся скидкой, %	-	10	20	30
Дебиторская задолженность сроком образования от 6 до 12 месяцев	100568	90511,2	80454,4	70397,6
Выручка от реализации, тыс.руб.	2197648	2197648	2197648	2197648
Средняя величина, тыс.руб.	352166,5	342109,7	332052,9	321996,1
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	6,2	6,4	6,6	6,8
Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	58,1	56,3	54,5	52,9

Таким образом, из данных таблиц 3.13 видно, что если 20% покупателей имеющих просроченную задолженность воспользуются скидкой 2,3% (наиболее вероятный сценарий) при оплате задолженности в течение 5 дней, период образования дебиторской задолженности снизится на 3,6 дней.

<sup>29</sup> Кобелева, С.В., Конова О.Ю. Дебиторская задолженность: возникновение, анализ и управление Территория науки. 2015. № 2-С.109-

Итак, использование предложенных мероприятий и рекомендаций на практике, по нашему мнению, позволит ЗАО «РЗЗ»; оптимизировать запасы материальных ценностей; обеспечить ритмичность производственного процесса при рациональном отвлечении оборотных средств, вкладываемых в производственные запасы; увеличить объемы работ за счет привлечения новых покупателей и клиентов; повысить эффективность материально-технического снабжения.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе исследования установлено, что под управлением оборотными средствами предприятия понимается изменение величины и структуры оборотных средств в соответствии с определёнными целями. Эффективность управления оборотными средствами определяется рядом факторов: объемом и составом текущих активов, их ликвидностью, соотношением собственных и заемных источников покрытия текущих активов, величиной чистого оборотного капитала, соотношением постоянного и переменного капитала и другими взаимосвязанными факторами.

В ходе анализа структуры оборотных средств ЗАО «РЗЗ» в 2015-2017 годах было выявлено следующее:

- проанализировав существующую структуру управления оборотным капиталом предприятия можно сделать вывод, что она является оптимальной для ЗАО «РЗЗ», поскольку обеспечивает выполнение разного рода функций и применение различных методов управления;

- наибольший удельный вес активов занимают оборотные активы, внеоборотные активы в 2017 году составляют 4,2%. Это говорит о том, что предприятие имеет «легкую» структуру активов и свидетельствует о мобильности имущества ЗАО «РЗЗ».

- основная доля оборотных активов представлена запасами и дебиторской задолженностью;

- увеличение денежных средств является положительным моментом в деятельности предприятия и повышает ликвидности баланса. Финансовые вложения это свободные денежные средства предприятия положенные в банке на депозит (под проценты);

- за 2014-2017 год темпы роста выручки превышают темпы роста прибыли, однако темпы роста прибыли выше темпов роста среднегодовой стоимости активов, что является положительным моментом в деятельности предприятия;

- снижение продолжительности операционного, производственного и финансового циклов предприятия;

- повышение рентабельности оборотных средств.

- превышение дебиторской задолженности над кредиторской задолженностью в 2014-2017 годах, говорит о том, что предприятие не рационально использует средства, т.е. временно отвлекает из оборота больше, чем привлекает в оборот.

Запасы в 2017 году составляют 47,1% удельного веса оборотных активов, дебиторская задолженность 34,6%. Основную долю запасов составляют сырье и материалы.

Для ЗАО «РЗЗ» были разработаны следующие мероприятия, направленные на повышение оптимизации оборотных средств:

- замена станка кислородной резки металла на лазерную позволит снизить затраты на сырье и материалы, увеличить производительность труда, что повлияет на повышение финансовых результатов предприятия и снижение периода оборачиваемости оборотных средств предприятия;

- для снижения величины дебиторской задолженности предложено предоставлять скидку 2,3% на товар при оплате задолженности в течение 5 дней.

Если хотя бы 10% покупателей воспользуются скидкой 2,3% при оплате задолженности в течение 5 дней, период образования дебиторской задолженности снизится.

Таким образом, предложенные рекомендации положительно повлияют на повышение оптимизации оборотных средств предприятия.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 23.05.2018)
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 19.02.2018)
3. О бухгалтерском учете: Федеральный закон от 06.12.2011г. № 402-ФЗ (ред. от 31.12.2017)
4. О формах бухгалтерской отчетности :Приказ Минфина №66н от 02.07.2010г. (в ред. от 06.03.2018 г.)
5. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/2008 утверждено Приказом Министерства Финансов №106н от 06.10.2008 г. (в ред. Приказа Минфина РФ от 28.04.2018года).
6. Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. — М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. — 320 с.
7. Абдукаримов, И.Т. Мониторинг и анализ оборотных средств на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческой организации / И.Т. Абдукаримов, Л.Г. Абдукамирова // Актуальные вопросы экономики и управления №5(051)-2013.-С.9-22
8. Андропуло, Д.Н. Системный подход к управлению оборотным капиталом промышленного предприятия / Д.Н. Андропуло // Международный научный журнал «Символ науки» №8/2016.-С.71-74
9. Артеменко, В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие / В.Г. Артеменко, Н.В. Анисимова. — М.: КноРус, 2014. — 288 с.
10. Баскакова, О. В. Экономика предприятия (организации): Учебник / О. В. Баскакова, Л. Ф. Сейко. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2013. — 372 с.

11. Бланк, И. А. Управление формированием капитала / И.А. Бланк. - М.: Омега-Л, Ника-Центр, Эльга, 2016. - 510 с.
12. Вартанов, А.С. Экономическая диагностика деятельности предприятия: организация и методология: Учеб. пособие / А.С. Вартанов. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 326 с.
13. Герасименко, А. Финансовый менеджмент — это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов / А. Герасименко. — М.: Альпина Паблишер, 2016. — 481 с.
14. Екимова, К.В. Финансовый менеджмент. учебник для прикладного бакалавриата / К.В. Екимова, И.П. Савельева, К.В. Кардапольцев. — Люберцы: Юрайт, 2016. — 381 с.
15. Захаров, И. В. Бухгалтерский учет и анализ. Учебник / И.В. Захаров, О.Н. Калачева. - М.: Юрайт, 2015. - 424 с.
16. Кандрашина, Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник для бакалавров / Е.А. Кандрашина. — М.: ИТК Дашков и К, 2015. — 220 с.
17. Кальницкая, И. В. Совершенствование учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом организации / И. В. Кальницкая, А. Н. Данилов; рец. В. В. Карпова // Аудит и финансовый анализ. -2014. - № 2. - С. 39-45
18. Кириченко, Т. В. Финансовый менеджмент: Учебник / Т. В. Кириченко. – М.: Дашков и К, 2013. – 484 с.
19. Китаев, М. О. Оптимизация состава и структуры оборотных средств, методы повышения эффективности их использования // Молодой ученый. — 2016. — №9. — С. 584-588.
20. Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие / Н.В. Киреева. — М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. — 293 с.
21. Климова, Н.В. Экономический анализ (теория, задачи, тесты, деловые игры): Учебное пособие / Н.В. Климова. — М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2013. — 287 с.

22. Князькова, Е.С. К вопросу об управлении оборотными активами предприятия // Молодой ученый. - 2017. - №37. - С. 55-60.
23. Кобелева, С.В. Дебиторская задолженность: возникновение, анализ и управление / С.В. Кобелева, О.Ю. Конова / Территория науки., 2015. № 2-С.109-115
24. Когденко, В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Мировая экономика», «Налоги и налогообложение» / В.Г. Когденко. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. — 392 с.
25. Ковалев, В. В. Введение в финансовый менеджмент / В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 768 с.
26. Кравчук, Д.И. Проблемы и пути решения управления дебиторской задолженностью на предприятии / Д.И. Кравчук, В.И. Кравчук // Молодой ученый. — 2015. — №2. — С. 272-274.
27. Лапуста, М.Г. Финансы организаций (предприятий) : учебник / М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. – М. : ИНФРА-М, 2013. – 575 с.
28. Лысенко, Д.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Д.В. Лысенко.- М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013-372с.
29. Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ: учеб. пособие. 3-е изд., перераб. и доп./ Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2013. – 224 с.
30. Миляева, Л.Г. Экономика организации (предприятия): теория и практика / Л.Г. Миляева. – М.: КноРУС, 2014. – 223 с.
31. Морозко, Н.И. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 224 с.
32. Одиноков, С. Н. Актуальные проблемы анализа и управления оборотным капиталом // Молодой ученый. - 2016. - №8. -С. 641-645.
33. Поляк, Г. Б. Финансовый менеджмент: Учебник / Г. Б. Поляк. – М.: Изд-во «Ютини-Дана», 2013. – 527 с.
34. Просветов, Г.И. Финансовый менеджмент: Задачи и решения: Учебно-методическое пособие / Г.И. Просветов. — М.: Альфа-Пресс, 2014. — 340 с.

35. Раицкий, К.А. Экономика организации (предприятия): Учебник / К.А. Раицкий.-4-е изд. перераб. и доп. – М. Дашков и Ко, 2013-1012с.
36. Румянцева, Е.Е. Финансовый менеджмент: Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Е.Е. Румянцева. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 360 с.
37. Савицкая, Г. В. Экономический анализ. Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 656 с.
38. Сидоровнина, И.А. Управление оборотными активами на промышленных предприятиях / И.А. Сидоровнина, И.С. Поветкин// Производственный менеджмент: теория, методология, практика. 2015. №2. [Электронный ресурс] URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-oborotnymi-aktivami-na-promyshlennyh-predpriyatiyah> (дата обращения: 25.05.2018).
39. Соколова, И.А. Анализ расчетов с поставщиками и подрядчиками. Управление кредиторской задолженностью / И.А. Соколова, А.А. Пономаренко // Экономика, управление, финансы: материалы III междунар. науч. конф. (г. Пермь, февраль 2014 г.). — Пермь: Меркурий, 2014. — С. 101-105.
40. Токарева, Г. Ф. Определение эффективности функционирования оборотного капитала / Токарева Г.Ф., Багаутдинова И.В. // Российское предпринимательство. - 2014. - № 22 (244). - С. 54-63.
41. Тютюкина, Е.Б. Финансы организаций (предприятий): Учебник/ Е.Б. Тютюкина. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2015. – 544
42. Фридман, А.М. Финансы организации (предприятия): Учебник / А.М. Фридман. – 2-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2014. – 488 с.
43. Чечевицына, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / Л.Н. Чечевицына - Ростов на/Д, 2013. - 368 с.
44. Чуева, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / Л.Н. Чуева, И.Н. Чуев. - М.: Дашков и Ко, 2013. - 348 с.
45. Хиггинс, Р. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями / Р. Хиггинс; Пер. с англ. А.Н. Свирид... - М.: Вильямс, 2013. - 464 с.
46. Шахбазян, Е. Институциональные аспекты управления

конкурентоспособным оборотным капиталом предприятия / Е. Шахбазян // Предпринимательство. - 2013. - № 3. - С. 132-138

47. Шеремет, А.Д. Финансы предприятий / А.Д Шеремет., Р.С. Сайфулин. - М.: Инфра-М, 2013. - 517 с.

48. Этрилл, П. Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов. 4-е изд. / П. Этрилл. - М.: Альпина Паблишер, 2016. — 648 с.

49. Янкова, В.Ф. Эффективность использования оборотных средств предприятия / В.Ф. Янкова // Молодой ученый. - 2016. -№28.- С. 608-611.

50. Ярыгина, В.С. Управление оборотными средствами предприятий /В.С. Ярыгина // Молодой ученый. - 2017. - №14. - С. 491-493.

# ПРИЛОЖЕНИЕ

Основные показатели деятельности ЗАО «РЗЗ» за 2015-2017 годы

Показатель	2014г.	2015г.	2016г.	Абсолютное изменение, тыс.руб.		Темпы роста, %	
				2015-2014	2016-2014	2015-2014	2016-2014
Выручка, тыс.руб.	1135245	1473000	2197648	337755	724648	129,7	149,2
Себестоимость, тыс.руб.	986958	1305989	1864592	319031	558603	132,3	142,8
Валовая прибыль, тыс.руб.	148287	167011	333056	18724	166045	112,6	199,4
Коммерческие расходы, тыс.руб.	55862	67876	106268	12014	38392	121,5	156,6
Управленческие расходы, тыс.руб.	51956	48709	82555	-3247	33846	93,8	169,5
Прибыль от продаж, тыс.руб.	40469	50426	144233	9957	93807	124,6	286,0
Проценты к получению, тыс.руб.	2493	7526	10494	5033	2968	301,9	139,4
Проценты к уплате, тыс.руб.	-	-	14806	-	14806	-	100
Прочие доходы, тыс.руб.	9247	15018	194140	5771	179122	162,4	1929,7
Прочие расходы, тыс.руб.	9327	16517	256082	7190	239565	177,1	1550,4
Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	42882	56453	77979	13631	21526	131,8	138,1
Чистая прибыль, тыс.руб.	33942	45813	61843	11871	16030	134,9	134,9

Сравнительный аналитический баланс ЗАО «РЗЗ» за 2015-2017 годы

Наименование	Абсолютные величины, тыс.руб.			Удельный вес, %			Изменение	
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2016-2015	2017-2016
<b>АКТИВ</b>								
1.Внеоборотные активы	38173	48007	54472	3,6	4,7	4,2	9834	6465
в т.ч. основные средства	38171	47301	54470	3,6	4,4	4,2	9130	7169
2.Оборотные активы	1013454	1025777	1240134	96,4	95,3	95,8	12323	214357
Запасы	463308	500497	584244	44,0	46,6	45,1	37189	83747
НДС	1003	844	9041	0,09	0,08	0,7	-159	8197
Дебиторская задолженность	396848	275030	429303	37,7	25,6	33,2	-121818	154273
Финансовые вложения	132302	240964	211536	12,6	22,4	16,3	-121818	-29428
Денежные средства	18161	3768	4855	1,7	0,4	0,37	-14393	1087
Прочие оборотные активы	1013454	1025777	1240134	96,4	95,54	95,8	2841	-3518
<b>ИТОГО</b>	<b>1051628</b>	<b>1073784</b>	<b>1294606</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>22156</b>	<b>220822</b>
<b>ПАССИВ</b>								
3.Собственные средства предприятия в т.ч.	504216	550029	611872	47,9	51,2	47,3	45813	61843
нераспределенная прибыль	231897	277692	339535	22,1	25,9	26,2	45795	61843
4.Долгосрочные обязательства	1429	2030	2627	0,14	0,19	0,2	601	597
5.Краткосрочные обязательства в т.ч.	545983	521775	680107	51,96	48,61	52,5	-24208	158332
Заемные средства	265763	220947	372839	25,3	20,6	28,8	-44816	151892
Кредиторская задолженность	280219	300778	307268	26,66	28,01	23,7	20559	6490
<b>ИТОГО</b>	<b>1051628</b>	<b>1073784</b>	<b>1294606</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>22156</b>	<b>220822</b>