

РЕФЕРАТ

Ключевые слова: оборотный капитал, собственные оборотные средства, дебиторская задолженность, запасы, денежные средства, продолжительность оборота, коэффициент оборачиваемости, рентабельность.

Тема выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы): «Анализ и управление оборотным капиталом предприятия» (на примере ООО «Рубцовский ЛДК»).

Цель выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) заключается в проведении анализа оборотного капитала предприятия и разработке рекомендаций по его управлению.

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

- изучить теоретические основы анализа и управления оборотным капиталом предприятия;
- провести анализ состояния и эффективности использования оборотного капитала;
- дать рекомендации по управлению оборотным капиталом предприятия.

Предметом исследования является система управления оборотным капиталом предприятия.

Объектом исследования является ООО «Рубцовский ЛДК», основным видом деятельности, которого является распиловка и строгание древесины.

Период исследования – 2021-2023 годы.

Методологической основой исследования являются базовые концепции современной теории финансов: структуры капитала и методов его управления. В процессе написания выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) применялись методы горизонтального и

вертикального анализа, метод динамической структуры, сравнения, факторного анализа.

Выпускная квалификационная работы (бакалаврской работы) состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и источников, приложения.

В первой главе выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) работы изложены теоретические аспекты анализа и управления оборотным капиталом предприятия: сущность и понятие оборотного капитала, его классификация, а также политика управления им.

Во второй главе дана характеристика объекта исследования, проведен анализ состояния оборотного капитала и дана оценка эффективности его использования.

Третья глава содержит рекомендации по управлению оборотным капиталом ООО «Рубцовский ЛДК», а именно:

- усовершенствование политики управления дебиторской задолженностью, дополнив ее составлением кредитного рейтинга покупателя, на основе которого осуществлять определение сроков предоставления коммерческого кредита;

- с целью оптимизации величины запасов материалов и готовой продукции применение политики скидок при наличии неконцессионной продукции или некачественных материалов.

Предложенные рекомендации будут способствовать оптимизации величины и структуры оборотного капитала и более эффективному управлению им в ООО «Рубцовский ЛДК».

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА И УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ	5
1.1 Понятие оборотного капитала и его роль в деятельности предприятия ..	5
1.2 Классификация оборотного капитала предприятия	11
1.3 Политика управления оборотным капиталом предприятия	16
2. АНАЛИТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «РУБЦОВСКИЙ ЛДК»	25
2.1 Экономическая характеристика ООО «Рубцовский ЛДК»	25
2.2 Анализ состояния оборотного капитала предприятия	30
2.3 Анализ эффективности использования оборотного капитала предприятия	39
3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО УПРАВЛЕНИЮ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ООО «РУБЦОВСКИЙ ЛДК»	46
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	54
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИСТОЧНИКОВ	58
ПРИЛОЖЕНИЕ	64

ВВЕДЕНИЕ

Размер оборотного капитала отображает общую величину ресурсов, которые находятся в распоряжении предприятия в форме текущих активов. Это один из основных ключевых показателей финансовой стабильности компании.

Оборотный капитал представляет собой совокупность краткосрочных активов, которые необходимы для обеспечения текущей деятельности предприятия. К таким активам относятся денежные средства, запасы товаров, дебиторская задолженность и прочие текущие активы. Структура оборотного капитала может различаться в зависимости от отрасли деятельности предприятия и его специфики.

Время оборота оборотного капитала зависит от скорости, с которой предприятие оборачивает свои оборотные активы. Чем меньше период оборота, тем эффективнее используется оборотный капитал и тем меньше рисков для предприятия. Эффективность использования оборотного капитала может быть определена с помощью коэффициентов оборачиваемости всего капитала, а также его отдельных элементов, показателями рентабельности, ликвидности и платежеспособности предприятия.

Управление оборотным капиталом включает в себя оптимизацию размера и структуры запасов, управление величиной и сроками погашения дебиторской и кредиторской задолженности, управление денежными потоками, а также иные меры, направленные на эффективное использование средств предприятия. Умелое управление оборотным капиталом может помочь предприятию снизить издержки, улучшить финансовое состояние и повысить конкурентоспособность на рынке.

Все выше изложенное предопределило выбор темы выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы).

Теоретической основой написания выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) послужили методические подходы к

управлению оборотным капиталом, разработанные Погодиной Т.В., Ковалевым В.В., Лукасевич И.Я. Бобылевой А.З., а также методики экономического анализа, предложенные Бариленко В.И., Хромых Н.А., Колчиной Н.В. и др.

В связи с этим, целью данной выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) является проведение анализа оборотного капитала предприятия и разработка рекомендаций по его управлению.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА И УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Понятие оборотного капитала и его роль в деятельности предприятия

Для большинства субъектов экономики оборотный капитал выступает одним из важнейших компонентов, формирующих определенную часть их активов, в некоторых случаях большую часть, которая обеспечивает бесперебойность его производственно-финансовой деятельности.

Предприятия и организации вынуждены определенную часть своего капитала инвестировать в текущую деятельность, включая сырье, материалы, топливо, незавершенное производство, деньги и готовую продукцию на складе, на время каждого производственного цикла, что учитывается в затратах на производство для создания новой стоимости¹.

Оборотный капитал – это термин, который очень часто используется в экономической литературе и является объектом исследования в научном сообществе. Дискуссии по поводу сущности и содержания данной категории продолжаются и в настоящее время среди современных ученых-экономистов.

В экономической литературе очень часто оборотный капитал отождествляется с оборотными средствами и оборотными активами, многие исследователи используют их как синонимы². С точки зрения бухгалтерского учета под оборотными активами понимаются денежные средства и иные активы, которые предположительно будут обращены в деньги – проданы или потреблены в течение двенадцати месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает двенадцать месяцев.

¹ Финансы организаций : учебник / под ред. Н. В. Колчиной, О. В. Португаловой. – 6-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити-Дана, 2020. – 399 с.

² Шеина, Е. Экономическая сущность оборотного капитала и классификация источников его финансирования на предприятии / Е.Г. Шеина // Российское предпринимательство.- 2020 - №6.- 993-1004.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ekonomicheskaya-suschnost-oborotnogo-kapitala-i-klassifikatsiya-istochnikov-ego-finansirovaniya-na-predpriyatii>

В ниже приведенной таблице 1.1, отражены два подхода к определению данной категории, которые имеют место в экономической науке последнего пятидесятилетия.

Таблица 1.1 – Подходы к определению оборотного капитала³

Имущественный подход	
авторы	точка зрения в трактовке понятия «оборотный капитал»
Экономика. Толковый словарь	часть капитала предприятия, не вложенная в землю, здания или основное оборудование
В.П. Дьяченко Р.З. Яблукова	стоимость оборотных фондов и фондов обращения
С.Б. Барнгольц	средства, авансированные для формирования запасов оборотных фондов и фондов обращения, малоценных и быстроизнашивающихся предметов (в пределах их себестоимости, включающей и амортизационные отчисления), необходимых для поддержания непрерывности кругооборота
В.Б. Ивашкевич	средства, авансированные для формирования запасов оборотных фондов и фондов обращения, необходимых для поддержания непрерывности кругооборота
Ю.А. Мишин	совокупность имущественных ценностей предприятия, обслуживающих текущую производственно-коммерческую (операционную) деятельность и полностью потребляемых в течение одного производственно-коммерческого цикла
П. Друкер	имущественные ценности, потребляемые однократно, созданные за счет авансирования денежных и приравненных к ним средств, предназначенные для обеспечения непрерывности планомерного процесса производства и реализации продукции, и включающие в себя следующие элементы: запасы сырья и материалов, запасы незавершенного производства, запасы готовой продукции и товаров, расходы будущих периодов, товары отгруженные, дебиторскую задолженность и денежные средства
Платежный подход	
авторы	точка зрения в трактовке понятия «оборотный капитал»
Финансы. Толковый словарь	имеющиеся средства для ведения дела, включая вложенные в обращающиеся на рынке
Большой Энциклопедиче ский словарь	затраты на сырье, материалы, рабочую силу, которые полностью входят в цену продукции и возвращаются в денежной форме после ее реализации
П.Г. Бунич	денежные средства, находящиеся в распоряжении предприятия для образования оборотных фондов и фондов обращения

³ Шеина, Е. Экономическая сущность оборотного капитала и классификация источников его финансирования на предприятии / Е.Г. Шеина // Российское предпринимательство.- 2020 - №6.- 993-1004.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ekonomicheskaya-suschnost-oborotnogo-kapitala-i-klassifikatsiya-istochnikov-ego-finansirovaniya-na-predpriyatii>

Продолжение таблицы 1.1

А.А. Канке, И.П. Кошечая	финансовые ресурсы предприятия, обслуживающие экономический оборот всех его фондов, включая основные и оборотные производственные фонды, фонды заработной платы, фонды обращения в виде готовой продукции и средств в расчетах
А.М. Бирман	средства предприятия, вложенные в оборотные производственные фонды и фонды обращения
Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова	средства, инвестируемые организацией в текущие операции в течение каждого цикла, являются оборотными средствами, или текущими активами
М.В. Романовский	капитал предприятия, авансированный в оборотные активы
А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфуллин	средства, вложенные в оборотные производственные средства и средства в сфере обращения, которые совершают непрерывный кругооборот в процессе хозяйственной деятельности предприятия

Исходя из совокупности рассмотренных определений можно говорить о двоякой природе оборотного капитала: с точки зрения одних ученых - это составляющая пассивов, то есть часть капитала, вложенного в оборотные активы, для того чтобы производственный процесс и процесс реализации оставался непрерывным. Другие ученые относят его к активам, то есть определенной части имущества, составе которого выделяют запасы, незавершенное производство, задолженность дебиторов, денежные средства.

Многие ученые утверждают, что «экономическая сущность оборотного капитала определяется его ролью в обеспечении непрерывности процесса воспроизводства, в ходе которого оборотные средства проходят как сферу производства, так и сферу обращения. Находясь в постоянном движении, оборотные средства совершают непрерывный кругооборот, который отражается в постоянном возобновлении процесса производства⁴.

Таким образом, оборотный капитал – это авансированная в денежной форме стоимость, для образования оборотных производственных фондов и фондов обращения, которые обеспечивают эффективность производственного процесса. Оборотные производственные фонды создают условие непрерывности производственного процесса.

⁴ Сун Исинь Понятие и роль оборотных средств/Сун Исинь // Экономика и социум.- 2020.- №6-2 (73). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ponyatie-i-rol-oborotnyh-sredstv>

Оборотные фонды — это предметы труда, которые в процессе Оборотные фонды представляют собой такие предметы труда, которые полностью используются в процессе производства, потеряв свою первоначальную форму и перенося на новый продукт свою стоимость. Фонды обращения, в свою очередь, являются средствами предприятия, связанными с обслуживанием процесса обращения товаров, включая инвестиции в запасы готовой продукции, отгруженные, но неоплаченные товары, наличные деньги в кассе предприятия и дебиторскую задолженность.⁵

Главное и принципиальное отличие между основными и оборотными фондами любого предприятия заключается в способе воспроизводства и переноса их стоимости на новый продукт, с точки зрения их натурально-вещественной формы (таблица 1.2)⁶.

Таблица 1.2 - Характеристика воспроизводства основных и оборотных производственных фондов

Основные производственные фонды	Оборотные производственные фонды
Длительный срок службы	Полностью расходуются в однократном производственном цикле
Имеют натурально-вещественную форму, практически сохраняют свою потребительскую стоимость	Натурально-вещественная форма имеет свойство изменяться в процессе труда, потребительная стоимость в процессе производства уменьшается
Один совершаемый кругооборот занимает большой промежуток времени (порой более одного года)	Кругооборот зависит от производственного цикла (от одного до нескольких кругооборотов в год)
Перенесение стоимости на продукт частями	Перенос стоимости на готовый продукт целиком и сразу

⁵ Блажевич, О.Г. Сущность оборотных активов и повышение эффективности их использования на предприятии/О.Г. Блажевич, В.Д. Мришук// Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции - 2020 - №1.

⁶ Кулагина, А. А. Понятие и сущность основных производственных фондов/ А.А. Кулагина // Экономика и бизнес: теория и практика.- 2020. -№2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ponyatie-i-suschnost-osnovnyh-proizvodstvennyh-fondov>

Оборотный капитал, находясь в непрерывном движении, участвует в обслуживании всех этапов производственного процесса. Ученые экономисты справедливо выделяют следующие этапы или стадии: денежную, производительную и товарную.

На подготовительной или денежной стадии, осуществляется процесс преобразования финансовых ресурсов в товарные запасы. Это преобразование происходит в сфере обращения. Итогом производственной стадии является превращение сырья и материалов в остатки незавершенного производства. Конечным этапом оборота средств является выпуск готовой продукции, и ее реализация покупателям. При этом при реализации с отсрочкой получения средств, возникает дебиторская задолженность, которая после погашения превращается в деньги⁷.

Движение оборотного капитала может быть представлено в классической форме (Рисунок 1.1).

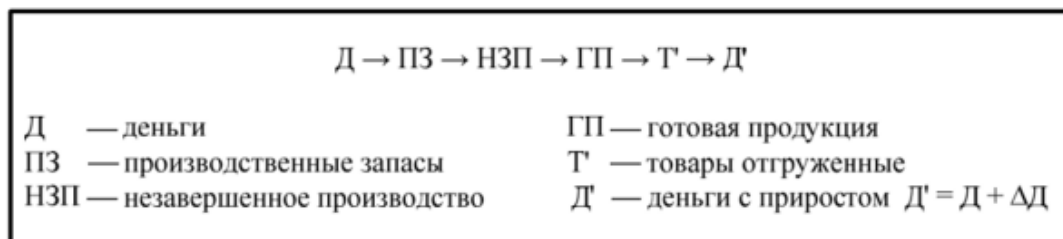


Рисунок 1.1 – Кругооборот оборотного капитала

По составу элементов оборотный капитал, авансированный в оборотные средства, содержит элементы, представленные на рисунке 1.2.

Часто российские экономисты выделяют понятие валового оборотного капитала, к которому относят все средства, вложенные в оборотные фонды и фонды обращения предприятия (запасы сырья, незавершенного производства,

⁷ Измайлов, И. Р. Обзор современных подходов к определению понятия «Оборотные средства» и актуализация вопросов управления ими/ И.Р. Измайлов, Е.С. Андреева // Экономика и бизнес: теория и практика.- 2021.- №10-1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/obzor-sovremennyh-podhodo-k-opredeleniyu-ponyatiya-oborotnye-sredstva-i-aktualizatsiya-voprosov-upravleniya-imi>

полуфабрикатов и комплектующих, готовой продукции, расходы будущих периодов, дебиторскую задолженность, денежные средства).⁸



Рисунок 1.2 – Элементный состав оборотных средств

Некоторые авторы современных учебников выделяют величину оборотного капитала, сформированную за счет собственных источников или чистый оборотный капитал, синонимом которого являются «собственные оборотные средства». Размер чистого оборотного капитала можно определить, сравнив между собой объем текущих активов и текущих обязательств. Положительная разница говорит о том, что предприятие способно самостоятельно решить свою проблему ликвидности». ⁹

Изучив разные источники литературы и определения, можно прийти к выводу, что денежные средства, инвестированные в имущество предприятия в виде оборотных производственных фондов и фондов обращения,

⁸ Бобылева, А. З. Управление оборотным капиталом : учебник для вузов / А. З. Бобылева, О. М. Пеганова ; под редакцией А. З. Бобылевой. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 251 с — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/544979>

⁹ Бусуёк, Н. А. Оборотный капитал: понятие, сущность, источники формирования в современной экономике / Н. А. Бусуёк, Г. А. Новрузова. — Текст : непосредственный // Молодой ученый. — 2022. — № 45 (440). — С. 276-280. — URL: <https://moluch.ru/archive/440/96179>

осуществляющие непрерывное движение при осуществлении текущей деятельности предприятия – это оборотный капитал.

1.2 Классификация оборотного капитала предприятия

Оборотный капитал представлен различными составляющими и его эффективное управление требует предварительной классификации. В условиях изменения хозяйственной ситуации необходимо пересматривать классификацию оборотного капитала, чтобы он соответствовал современным экономическим условиям и обеспечивал более эффективное использование ресурсов. Если обратиться к литературе, то можно увидеть, что в ней широко представлены различные классификации оборотного капитала по определенным критериям.

С точки зрения своей роли в процессе воспроизводства, оборотный капитал можно разделить на оборотные производственные фонды и фонды обращения (таблица 1.3)¹⁰.

Таблица 1.3 - Классификация оборотного капитала по функциональной роли

Оборотный капитал	Оборотные производственные фонды	Производственные запасы	сырье, основные материалы, вспомогательные материалы, покупные полуфабрикаты, топливо, тара, запасные части, инвентарь и хозяйственные принадлежности
		Средства в затратах на производство	незавершенное производство полуфабрикаты собственного изготовления расходы будущих периодов
	Фонды обращения	Готовая продукция	готовая продукция на складе отгруженная (но не оплаченная) продукция
		Денежные средства и расчеты	расчеты с дебиторами доходные активы (вложения в ценные бумаги), денежные средства

¹⁰ Измалкова, И. В. Оборотные средства предприятия: сущность и особенности управления в современных условиях / И.В. Измалкова, Т.В. Пономарева // ЭФО.- 2022.- №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/oborotnye-sredstva-predpriyatiya-suschnost-i-osobennosti-upravleniya-v-sovremennyh-usloviyah>

Именно для отдельного учета и анализа времени нахождения в сфере производства и обращения необходимо разделение оборотных средств по признаку функционирования¹¹.

И.А. Бланк, автор работы «Управление активами и капиталом предприятия», использует следующие классификационные признаки: источники формирования, виды, характер участия в операционном процессе и период функционирования (Рисунок 1.3).

При этом в зависимости от характера финансовых источников формирования он подразделяет оборотный капитал на валовые оборотные активы, чистые оборотные активы и собственные¹².

Выделяют оборотный капитал, сформированный за счет собственных и заемных средств¹³. Такая классификация зависит как от источников происхождения оборотных средств, так и от формы предоставления предприятию в постоянное или временное пользование.

Основными источниками формирования собственных оборотных средств выступает уставный капитал, сумма заработанной прибыли и т.п. Банковские кредиты, займы, кредиторская задолженность и другие пассивы формируют заемную часть оборотных средств.

¹¹ Бабенко, И. В. Управление оборотными активами: логистический подход : монография / И.В. Бабенко, С.А. Тиньков. — Москва: ИНФРА-М, 2020. — 167 с. Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/1072301>

¹² Измалкова, И. В. Оборотные средства предприятия: сущность и особенности управления в современных условиях / И.В. Измалкова, Т.В. Пономарева // ЭФО.- 2022.- №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/oborotnye-sredstva-predpriyatiya-suschnost-i-osobennosti-upravleniya-v-sovremennyh-usloviyah>

¹³ Бусуёк, Н. А. Оборотный капитал: понятие, сущность, источники формирования в современной экономике / Н. А. Бусуёк, Г. А. Новрузова. — Текст : непосредственный // Молодой ученый. — 2022. — № 45 (440). — С. 276-280. — URL: <https://moluch.ru/archive/440/96179>

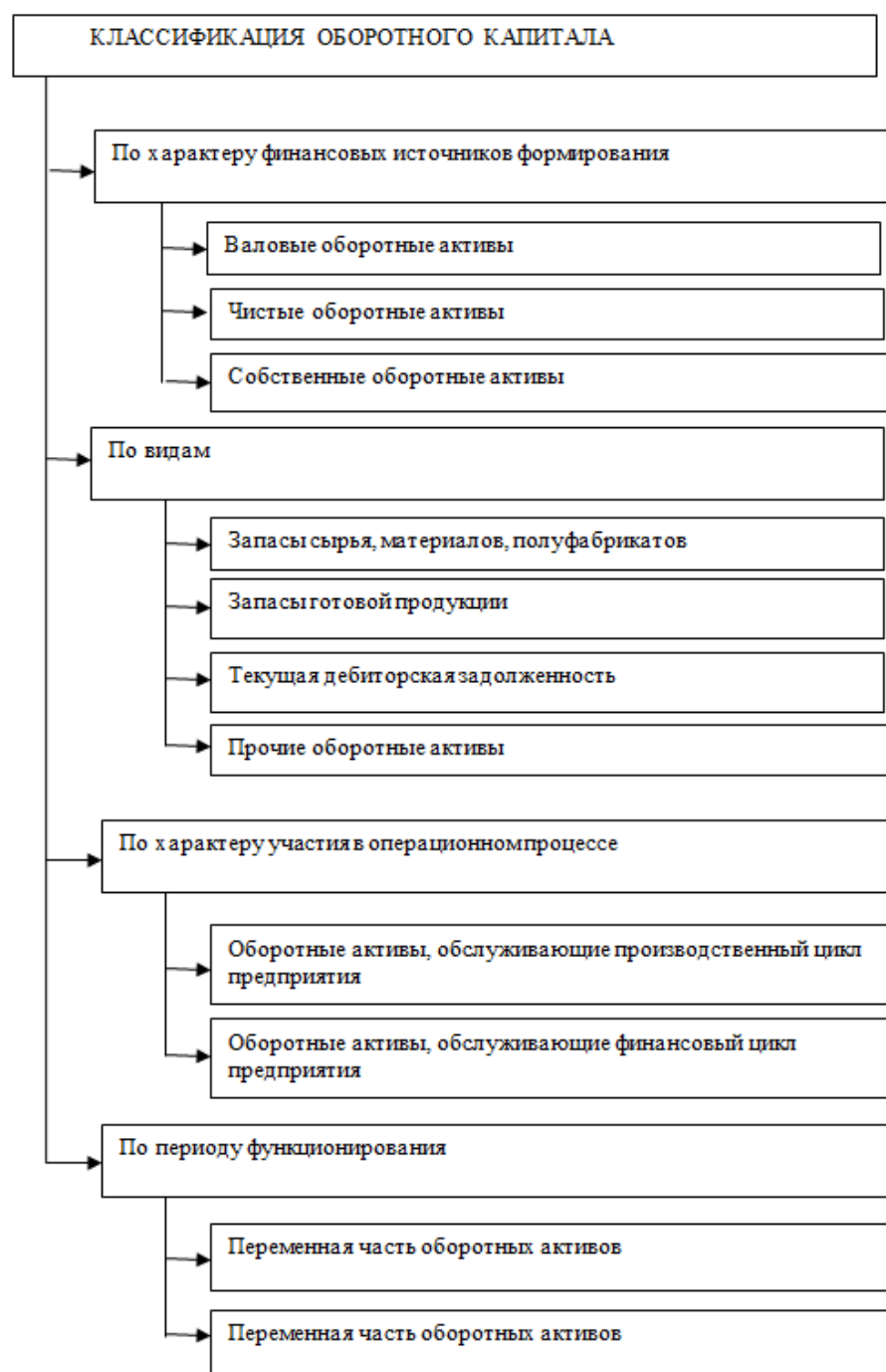


Рисунок 1.3 – Классификация оборотного капитала

Кроме того, оборотные средства можно разделить на постоянную и переменную часть, если в основу классификации положить период их функционирования¹⁴.

¹⁴ Малявкина, Л.И. Оборотные средства: теоретические основы исследования / Л.И. Малявкина, Е.Ю. Карпычева // Вестник ОрелГИЭТ.- 2018. -№ 3. С. 110–117.

Таблица 1.4 – Классификация оборотных средств по периоду функционирования

Часть оборотных активов	Характеристика
Переменная часть	Изменяется в связи с сезонным изменением объема производства и реализации продукции, формированием запасов, досрочного завоза и целевого назначения.
Постоянная часть	Неснижаемый минимум оборотных активов, необходимый предприятию для осуществления операционной деятельности.

Важной характеристикой оборотных средств является время, в течение которого они превращаются в денежные средства. Чем меньше требуется времени, тем более ликвидные активы. В таблице 1.5 представлена характеристика оборотных средств по степени ликвидности¹⁵.

Если обратиться к российским стандартам учета, а также отчетности предприятия, то в балансе мы увидим следующее деление оборотных активов: запасы (материально-производственные запасы, готовая продукция и другие); налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям; дебиторская задолженность; краткосрочные финансовые вложения; денежные средства; прочие оборотные активы¹⁶.

В зависимости от практики планирования и управления выделяют нормированные и ненормированные оборотные средства¹⁷.

¹⁵ Погодина, Т.В. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов /Т.В. Погодина— 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 259 с.

¹⁶ Управление оборотным капиталом: учебник / И. Я. Лукасевич, О. В. Борисова, В. Б. Фролова [и др.]; под редакцией И. Я. Лукасевича; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. - Москва: Центркаталог, 2020. – 254.

¹⁷ Финансовый менеджмент: учебник для вузов / под редакцией Г. Б. Поляка. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 358 с. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/534525>

Таблица 1.5 – Классификация оборотных средств по ликвидности

№	Виды	Характеристика
1	Денежные средства	Являются наиболее ликвидным элементом оборотных средств. К ним относится наличность в кассе, средства на расчетных, валютных и прочих счетах в банках. Они являются важнейшим показателем платежеспособности организации
2	Легко реализуемые ценные бумаги	Депозитные сертификаты, акцептованные банками векселя, государственные ценные бумаги или высококачественные ценные бумаги крупных компаний, собственные акции. Такие ценные бумаги должны быть легко реализуемыми, иметь короткий срок обращения, исключать риск утраты основной суммы
3	Счета дебиторов	Продажа продукции в кредит до получения соответствующих сумм отражается в балансе как счета дебиторов. Ликвидность зависит от финансового состояния дебиторов и их деловой репутации, от условий сбыта продукции
4	Векселя к получению	Неоплаченные векселя в рамках особых соглашений об оплате поставок продукции и услуг
5	Материальные запасы	К ним относят готовую продукцию, запасы сырьевых материалов, незавершенное производство
6	Прочие оборотные активы	К ним можно отнести краткосрочные вложения в облигации других предприятий, взносы пожизненного страхования

К нормированным средствам относятся, как правило, все оборотные производственные фонды, а также часть фондов обращения, которая находится в виде остатков нереализованной готовой продукции на складах предприятия. К ненормированным относятся остальные элементы оборотных средств.

Оборотные активы также классифицируют по степени риска потери ликвидности (таблица 1.6).

Таблица 1.6 - Классификация оборотных средств по степени риска¹⁸

Степень риска	Группы оборотных средств
1. Минимальный риск	Наличные денежные средства, легко реализуемые срочные ценные бумаги
2. Малый риск	Дебиторская задолженность предприятий с нормальным финансовым положением, запасы сырья и материалов (исключая залежалые), готовая продукция на складе
3. Средний риск	Продукция производственно-технического назначения, незавершенное производство, расходы будущих периодов
4. Высокий риск	Дебиторская задолженность предприятий с тяжелым финансовым положением, готовая продукция, вышедшая из употребления; залежалые запасы, прочие неликвиды

Таким образом, оборотные средства, классифицируются по различным признакам в зависимости от функциональной роли в процессе производства, возможности планирования, источников формирования, уровня ликвидности.

1.3 Политика управления оборотным капиталом предприятия

Эффективное управление оборотным капиталом является одной из приоритетных задач финансового менеджмента, поскольку эта категория охватывает широкий круг вопросов, касаясь отдельных его элементов (материально-производственные запасы, дебиторская задолженность, денежные средства, готовая продукция и т.д.), каждый из которых имеет свои особенности и несёт в себе определённые риски, связанные с финансово-хозяйственной деятельностью предприятия¹⁹.

¹⁸ Измалкова, И. В. Оборотные средства предприятия: сущность и особенности управления в современных условиях / И.В. Измалкова, Т.В. Пономарева // ЭФО.- 2022.- №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/oborotnye-sredstva-predpriyatiya-suschnost-i-osobennosti-upravleniya-v-sovremennyh-usloviyah>

¹⁹ Измалкова, И. В. Оборотные средства предприятия: сущность и особенности управления в современных условиях / И.В. Измалкова, Т.В. Пономарева // ЭФО.- 2022.- №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/oborotnye-sredstva-predpriyatiya-suschnost-i-osobennosti-upravleniya-v-sovremennyh-usloviyah>

Известный экономист В.К. Бхалла считает, что управление оборотным капиталом «...это процесс планирования и контроля уровня текущих активов фирмы, наряду с финансированием этих активов»²⁰. Финансовые руководители компании должны решать, какое количество денежных средств, запасов, дебиторской задолженности необходимо в данный момент времени, при этом нужно находить оптимальные источники для их финансирования.

Бланк И.А. отмечает: «Политика управления оборотными активами заключается в формировании необходимого объема и состава оборотных активов, рационализации и оптимизации структуры источников их финансирования»²¹. Ковалев В.В. считает, что, «политика управления оборотным капиталом должна обеспечить поиск компромисса между риском потери ликвидности и эффективностью работы»²².

Политика управления оборотными активами предприятия разрабатывается по следующим основным этапам (рис. 1.4).

Управление оборотным капиталом базируется на теоретических и методологических разработках, а также на практическом опыте, в соответствии с которыми разработаны основные принципы формирования оборотного капитала предприятия:

- оборотный капитал предприятия формируется за счет собственных и заемных источников финансирования;
- структура оборотного капитала во многом зависит от особенностей деятельности предприятия;
- достаточность оборотного капитала определяется непрерывностью осуществления основной деятельности и своевременностью погашения текущих обязательств;

²⁰ Бобылева, А. З. Управление оборотным капиталом : учебник для вузов / А. З. Бобылева, О. М. Пеганова ; под редакцией А. З. Бобылевой. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 251 с.— Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/544979>

²¹ Гирина Т.Г. Политика управления оборотными активами энергосберегающей организации / Т.Г. Гирина, Л.В. Куропатка // Вестник ТИУиЭ.- 2021.- №1 (33). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/politika-upravleniya-oborotnymi-aktivami-energосnabzhayuschey-organizatsii>

²² Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика /В.В. Ковалев/ - 3-е изд. перераб. и доп. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2023. - 1024 с.

- управление осуществляется в соответствии с целями и поставленными задачами.

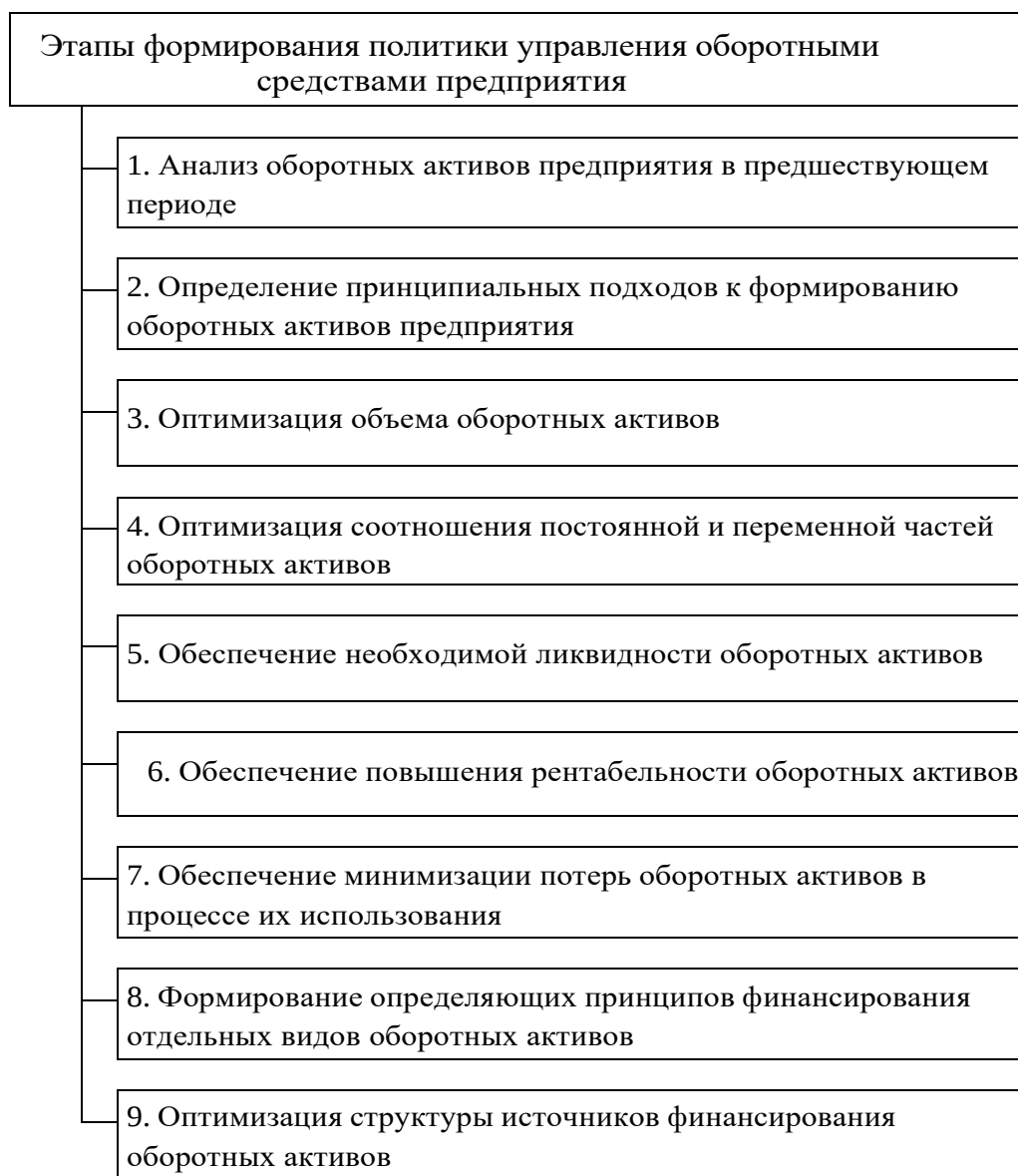


Рисунок 1.4 – Этапы формирования политики управления оборотными средствами предприятия

Наиболее полно цель управления оборотным капиталом можно сформулировать как обеспечение денежными средствами текущей деятельности организации, создание условий для максимальной деловой активности при ограниченных «дешевых» финансовых ресурсах, ускорение операционного и финансового циклов. Следует еще раз добавить, что

управление оборотным капиталом включает управление оборотными средствами и краткосрочными обязательствами в рамках стратегии фирмы.

Предприятие, выбирая комплексную политику управления оборотными активами и источниками их финансирования, должно помнить, что, с одной стороны, необходимо добиваться достаточного уровня и рациональной структуры оборотных активов и, с другой стороны — определять величину и структуру источников их финансирования.

Если фирма стимулирует клиентов, расширяя дебиторскую задолженность, имеет значительные запасы, удельный вес оборотных активов высок, их оборачиваемость низка — это можно назвать мягкой, гибкой, адаптивной политикой управления оборотными активами. Если удельный вес текущих активов низок, период оборачиваемости короток — это признаки жесткой, рестриктивной политики управления оборотными активами. Такая политика уместна либо при относительной стабильности, предсказуемости ситуации, либо при необходимости жесткой экономии. Она чревата сбоями, технической неплатежеспособностью при нарушении синхронности денежных потоков, однако может обеспечивать более высокую доходность активов за счет экономии средств и более высокой их оборачиваемости²³

Умеренная политика управления текущими активами характеризуется тем, что и доходность активов, и риск технической неплатежеспособности, и период оборачиваемости находятся на средних уровнях.

Признак жесткой политики управления пассивами — преобладание краткосрочного кредита в пассивах, наблюдается эффект финансового леведреджа. Постоянные затраты в значительной степени включают проценты за кредит, производственный леведредж.

²³ Управление оборотным капиталом : учебник для вузов / А. З. Бобылева, О. М. Пеганова ; под редакцией А. З. Бобылевой. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 251 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17021-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. с. 13 — URL: <https://urait.ru/bcode/544979/p.13>

Признак мягкой политики управления пассивами — почти все активы финансируются за счет собственного капитала и средств, привлеченных на долгосрочной основе.

Признаком умеренной политики управления пассивами служит нейтральный уровень краткосрочного кредита.

Как показала практика, мягкой политике управления активами не может соответствовать жесткая политика управления пассивами, и наоборот, жесткой политике управления активами не может соответствовать мягкий тип политики управления пассивами. При этом умеренной политике управления активами может соответствовать любой тип управления текущими пассивами.

Существуют различные модели комплексной политики управления оборотными активами и источниками их финансирования. Выделяют идеальную модель, жесткую (агрессивную) модель, мягкую (консервативную) модель и компромиссную.

Построение идеальной модели основывается на самой сути категорий «оборотные активы» и «текущие обязательства» и их взаимном соответствии. «Идеальная» означает не идеал, к которому нужно стремиться, а лишь сочетание активов и источников их покрытия исходя из их экономического содержания. Модель показывает, что текущие активы по величине равны текущим обязательствам, т. е. чистый оборотный капитал равен нулю. Такой подход иногда называют подходом согласования сроков: если запасы продаются за 30 дней, они финансируются 30-дневным кредитом. В реальной жизни такая модель практически не встречается. Кроме того, с позиции ликвидности она наиболее рискованна²⁴. На рисунке 1.5 приведено статическое и динамическое представление данной модели.

²⁴ Хромых Н.А. Экономический анализ оборотных активов предприятия: учебное пособие / Н.А. Хромых. М.: КноРус, 2020. 248 с.

Статическое представление

Актив	Пассив
Текущие активы	Краткосрочная кредиторская задолженность (КЗ)
Внеоборотные активы (ВА)	Долгосрочный заемный капитал (ДЗ)
	Собственный капитал (СК)

Динамическое представление

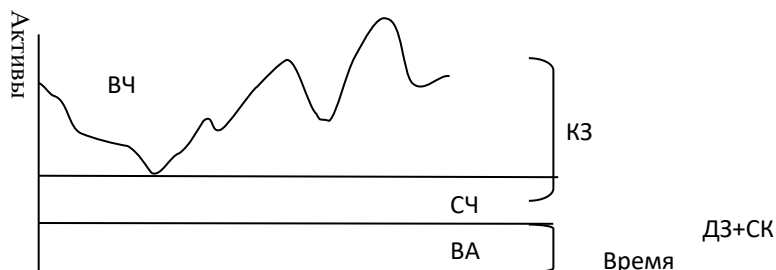


Рисунок 1.5 – Идеальная модель финансового управления оборотными средствами

Жесткая модель означает, что долгосрочные пассивы служат источниками покрытия внеоборотных активов и постоянной части текущих активов, т. е. того их минимума, который необходим для функционирования бизнеса при его минимальных объемах. В этом случае чистый оборотный капитал в точности равен этому минимуму. С позиции ликвидности эта стратегия также весьма рискованна, но часть компаний идет на это, так как кратко срочные кредиты часто дешевле, чем наличие излишнего оборотного капитала в отдельные периоды. Представим данную модель на рисунке 1.6.

Статическое представление

Актив	Пассив
Варьирующая часть текущих активов (ВЧ)	Краткосрочная кредиторская задолженность (КЗ)
Системная часть текущих активов (СЧ)	Долгосрочный заемный капитал (ДЗ)
Внеоборотные активы (ВА)	Собственный капитал (СК)

Динамическое представление

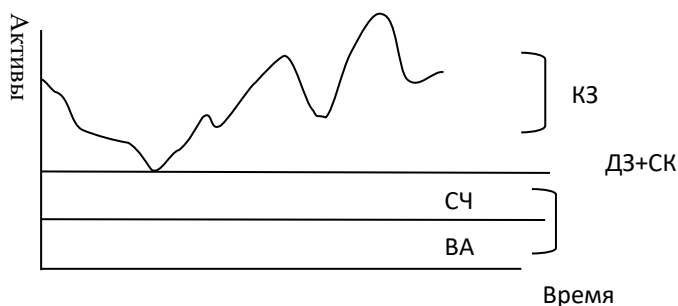


Рисунок 1.6 – Жесткая модель финансового управления оборотными средствами

Мягкая модель предполагает, что временная часть текущих активов также покрывается долгосрочными пассивами. В этом случае краткосрочных кредитов и кредиторской задолженности нет, риск потери ликвидности минимален, чистый оборотный капитал равен текущим активам. Безусловно, модель носит искусственный характер.

Данная модель схематично представлена на рисунке 1.7.

Компромиссная модель наиболее реальна. В этом случае внеоборотные активы, вся постоянная часть текущих активов и определенная часть временных текущих активов покрываются долгосрочными пассивами. Чистый оборотный капитал равен по величине сумме постоянной части текущих активов и определенной части временных текущих активов.

Статическое представление

Актив	Пассив
Текущие активы (ТА)	Долгосрочный заемный капитал (ДЗ)
Внеоборотные активы (ВА)	Собственный капитал (СК)

Динамическое представление

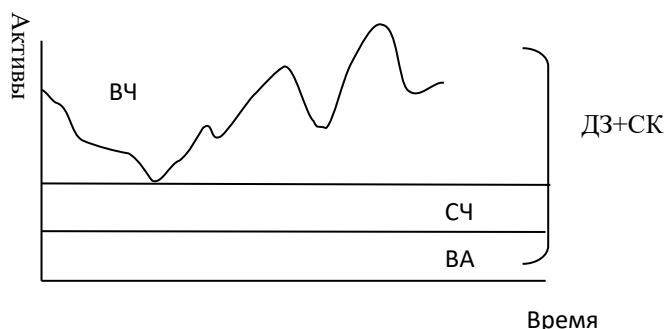


Рисунок 1.7 – Мягкая модель финансового управления оборотными средствами

В отдельные моменты предприятие может иметь излишние текущие активы, что отрицательно влияет на прибыль, однако это рассматривается как плата за низкий риск потери ликвидности. Компромиссная модель финансирования предоставлена на рисунке 1.8.

Данные модели характеризуют различные подходы к управлению оборотным капиталом компании. Естественно, что реальная стратегия складывается под влиянием большого количества факторов, так что ее редко можно однозначно отнести к той или иной модели²⁵.

²⁵ Управление оборотным капиталом : учебник для вузов / А. З. Бобылева, О. М. Пеганова ; под редакцией А. З. Бобылевой. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 251 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17021-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. с. 13 — URL: <https://urait.ru/bcode/544979/p.13>

Статическое представление

Актив	Пассив
Варьирующая часть текущих активов (ВЧ)	Краткосрочная кредиторская задолженность (КЗ)
Системная часть текущих активов (СЧ)	Долгосрочный заемный капитал (ДЗ)
Внеоборотные активы	Собственный капитал (СК)

Динамическое представление

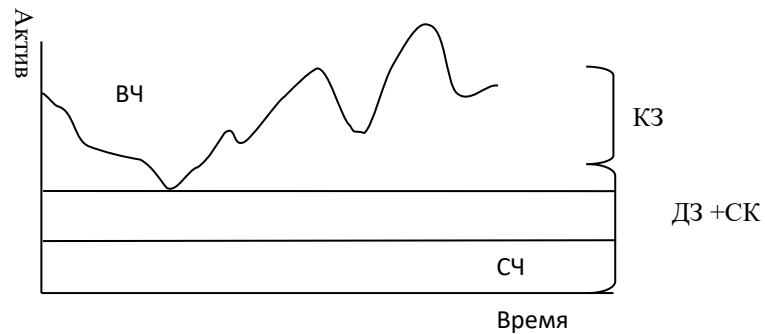


Рисунок 1.8 – Компромиссная модель финансового управления оборотными средствами

Итак, при управлении оборотным капиталом главную задачу менеджмента можно сформулировать как обеспечение оптимального уровня ликвидности, т. е. оптимального соотношения текущих активов и текущих пассивов. Управление ликвидностью — не обособленный процесс, а часть управления всем имуществом компании и источниками его финансирования. Оно невозможно без учета стратегии управления внеоборотными активами и долгосрочными источниками финансирования, без управления структурой капитала. Цена неумелого управления оборотным капиталом и нарушения баланса между текущими активами и текущими пассивами может быть очень высока: при низкой ликвидности высока опасность банкротства, при высокой ликвидности снижаются доходы и ценность компании.

2. АНАЛИТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «РУБЦОВСКИЙ ЛДК»

2.1 Экономическая характеристика ООО «Рубцовский ЛДК»

Общество с ограниченной ответственностью «Рубцовский лесоперерабатывающий комбинат» входит в состав одной из самых крупных компаний по переработке древесины в России – «Лесную холдинговую компанию «Алтайлес». На сегодняшний день в составе холдинга насчитывается 25 предприятий лесной отрасли, которые заготавливают более 1 800 000 м³ древесины в год.

Холдинг в 2009 году начал проект по строительству нового предприятия в г. Рубцовске, занимающегося переработкой древесины. Основная цель создания данного предприятия – снижение затрат на переработку и повышение качества продукции.

Предполагалось, что мощность нового предприятия составит около 200 000,00 куб. м. пиломатериалов в год. В мае 2012 г. произошел частичный ввод производственных мощностей комбината, а в 2012 году предприятие заработало полностью.

По оценкам руководства комбинат в среднем производит порядка 279 000 куб. м готовой продукции в год. Место нахождения предприятия - г. Рубцовск, ул. Тракторная, 41.

В учредительных документах указано, что основным видом деятельности комбината является распиловка и строгание древесины. Кроме того комбинат производит технологическую щепу, столярные изделия, деревянные строительные конструкции. В качестве дополнительного вида деятельности указана оптовая торговля лесоматериалами, перевозка грузов специализированным автотранспортными средствами, аренда прочих машин и оборудования, услуги грузового транспорта, производство биотоплива.

Рубцовский лесо-деревоперерабатывающий комбинат производит пиломатериалы различных сечений и длин из сосны, удовлетворяющие требованиям ТУ533000-2016.

Относительно недавно предприятие наладило производство биологического топлива из переработанных опилок – пеллеты. Это топливо успешно продается как на внешнем, так и внутреннем рынке, который представлен в основном Алтайским краем и ближайшей Новосибирской областью. Внешний рынок охватывает Узбекистан, Таджикистан, Казахстан, Афганистан, Киргизию и Китай.

Сырье для комбината поставляют: ООО «Грин-Форс», ООО «Лесное», ООО «Лес-Сервис», ООО «Новичиха Лес», ООО «КОРАЛ», ООО «Лебяжье-Лес», ООО «Вострово лес», ООО «Содружество», ООО «Алеусский лес».

Общество действует на основании Гражданского Кодекса Российской Федерации, Федерального Закона «Об Обществах с ограниченной ответственностью» №14-ФЗ, и иных нормативных актов РФ, регулирующих деятельность юридических лиц, в частности обществ с ограниченной ответственностью.

Предприятие несет полную ответственность по своим обязательствам перед государственным и местным бюджетами. Главный бухгалтер Предприятия подчиняется непосредственно директору Предприятия, несет ответственность и пользуется правами, установленными законодательством РФ для главных бухгалтеров предприятий.

Управление Предприятием осуществляет его руководитель, который действует на основании устава и является единоличным исполнительным органом предприятия.

Общество имеет самостоятельный баланс, простую круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на место его нахождения, штампы, расчетный счет в банке.

Предприятие имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, и отвечает по своим

обязательствам этим имуществом, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

Бухгалтерский учет в ООО «Рубцовский ЛДК» ведется в соответствии с:

- Федеральным законом «О бухгалтерском учете» от 06 декабря 2012 г. N402-ФЗ,
- Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ, утвержденным Приказом Минфина России от 29.07.98 г. № 34н,
- Федеральными стандартами бухгалтерского учета (ФСБУ),
- Планом счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций, утвержденным Приказом Минфина РФ от 31.11.2000 г. № 94н и др.

В состав годовой бухгалтерской отчетности ООО «Рубцовский ЛДК» включаются:

- «Бухгалтерский баланс»;
- «Отчет о финансовых результатах»,
- «Отчет об изменениях капитала»,
- «Отчет о движении денежных средств»,

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Объект исследования находится на общем режиме налогообложения, платит налог на прибыль, налог на имущество, земельный налог, транспортный налог, налог на добавленную стоимость.

Ознакомится с деятельностью предприятия можно, проведя анализ его показателей за период исследования (Приложение 1).

На основании данных, представленных в приложении можно констатировать снижение выручки от продаж на 493197 тыс. руб. или почти 15% в 2022 году, при одновременном росте себестоимости на 84 279 тыс.

руб. или 5,1%. Наблюдается также динамика роста управленческих расходов (рост на 10 468 тыс. руб. или 28,31%). Данные факторы отрицательно повлияли на прибыль от продаж - она снизилась на - 587 944 тыс. руб. или 39,46%. Чистая прибыль предприятия за 2022 год снизилась на 813505 тыс. руб. или 36,09%. Снижение прибыли повлекло снижение рентабельности - рентабельность продаж снизилась с 46,88% до 33,59%.

Наглядно динамика выручки, расходов и прибыли представлена на рисунке 2.1.

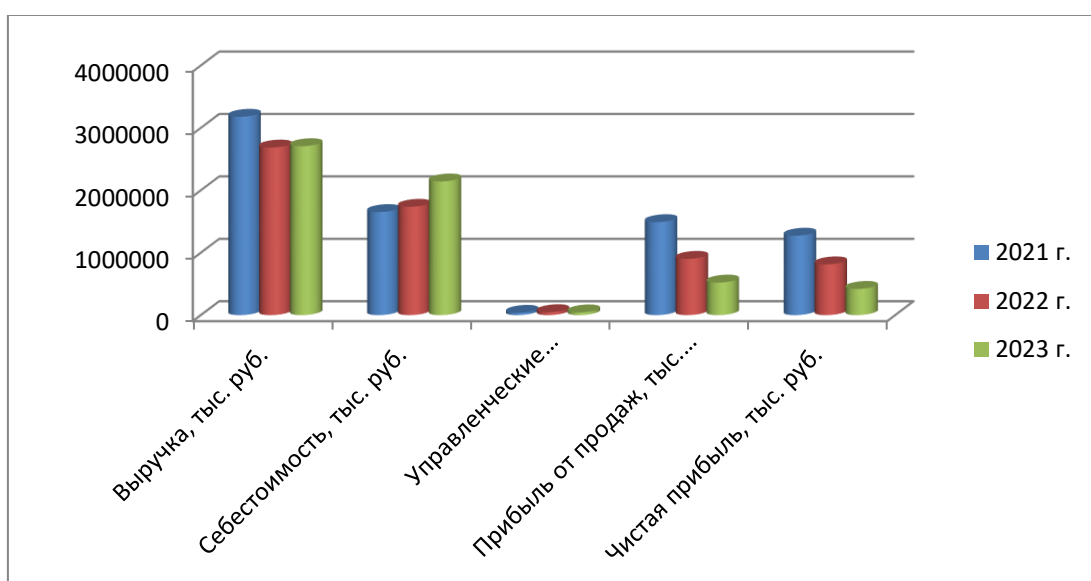


Рисунок 2.1 – Динамика выручки, расходов и прибыли за 2021-2023 г.г.

Однако, несмотря на снижение выручки и прибыли численность работников предприятия увеличилась в 2022 году на 38 человек и составила 264 человека. Положительным фактором деятельности предприятия является рост среднемесячной заработной платы работников на 9,21% по сравнению с предыдущем годом.

Снижение выручки от продаж и рост численности работников привели к снижению выручки на одного работника на 3 892 тыс. руб. или 27,68%.

В 2023 году наблюдается незначительное увеличение выручки от продаж на 0,82% или 21 892 тыс. руб. Себестоимость продаж при этом

увеличивается на 405 805 тыс. руб. или 23,38%. Управленческие расходы снизились на 3 289 тыс. руб. или почти 7%. Рост себестоимости привел к снижению прибыли от продаж на 380 624 тыс. руб. или 42,2%. Чистая прибыль предприятия за 2023 год снизилась на 393 149 тыс. руб. или 48,33%. Снижение прибыли повлекло снижение рентабельности - рентабельность продаж снизилась с 33,59% до 19,26%.

В 2023 году наблюдается отрицательная динамика численности работников, при одновременном росте выручку на одного работника на 362,21 тыс. руб. или 3,56%. Положительным фактором деятельности предприятия является рост среднемесячной заработной платы работников на 68% по сравнению с предыдущим годом.

На протяжении всего анализируемого периода наблюдается снижение среднегодовой стоимости основных фондов: в 2022 году их стоимость снизилась на 4,75%, а в 2023 году на 10,21%. Фондоотдача в 2022 году снизилась по сравнению с 2021 годом на 0,52 руб., что говорит о снижении эффективности использования основных фондов. Однако в 2023 году наблюдается рост фондоотдачи на 26,36% и она составляет 5,12 руб.

Среднегодовая стоимость оборотных средств предприятия растет на протяжении всего периода исследования: в 2022 году увеличение составило 748 022 тыс. руб. или 67,72%. В 2023 году увеличение составило 616 349 тыс. руб. или 33,27%. Рост среднегодовой стоимости оборотных средств отрицательно влияет на их оборачиваемость, так коэффициент оборачиваемости в 2021 году составлял 2,88, а в 2022 году он снизился до 1,45. В 2023 году коэффициент оборачиваемости снизился до 1,1.

Итак, анализ деятельности объекта исследования показал, что произошло изменение объема реализации в сторону снижения, что обусловило снижение прибыли, это говорит о трудностях в работе общества в связи с геополитической обстановкой нашей страны.

2.2 Анализ состояния оборотного капитала предприятия

Величина имущества предприятия представлена внеоборотными активами и оборотными активами. Используя данные отчетности объекта исследования в сгруппированном виде (Приложение 2 и 3), проведем анализ состава и структуры активов, которые представим в виде таблицы 2.1.

Таблица 2.1 – Группировка активов по составу и структуре за 2022 год

Показатели	На конец 2021		На конец 2022		Изменение		
	Тыс. руб.	Уд.вес., %	Тыс. руб.	Уд.вес., %	в абс. величинах	в п.п.	Темп изменения, %
Внеоборотные активы	3209770	68,76	3001223	57,19	- 208547	-11,58	93,50
Оборотные активы	1458120	31,24	2246932	42,81	788812	11,58	154,10
Баланс	4667890	100	5248155	100	580265	0,00	112,43
Коэффициент ОА/ВОА	0,45		0,75		0,29		

Из таблицы 2.1 видно, что наблюдается тенденция роста имущества предприятия (увеличение на 580265 тыс. руб. или 12,43%). Основным фактором, обусловившим рост, стало увеличение стоимостной величины оборотных активов на 788812 тыс. руб. или на 54,1%, а стоимость вложений во внеоборотные активы снизилась на 208547тыс. руб. или 6,5%.

В структуре имущества предприятия преобладают внеоборотные активы, как на конец 2021 года, так и на конец 2022 года. Доля средств вложенных во внеоборотные активы на конец 2021 года составила 68,76% от общей величины средств, а оборотных 31,24%. В конце года 2022 года процентное соотношение активов изменилось на 11,58 п.п, что снизило доля внеобороных средств и привело к увеличению доли оборотных до 42,81%.

Соотношение между собой оборотных и внеоборотных активов показывает коэффициент, величина которого меньше 1 , что говорит о преобладании внеоборотных активов, но данный показатель растет.

Аналитическое исследование активов предприятия за 2023 год продолжим в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Группировка активов по составу и структуре за 2023 год

Показатели	На конец 2022		На конец 2023		Изменение		
	Тыс. руб.	Уд.вес., %	Тыс. руб.	Уд.вес., %	в абс. величинах	в п.п.	темпы изменения, %
Внеоборотные активы	3001223	57,19	2864003	51,56	-137220	-5,63	95,43
Оборотные активы	2246932	42,81	2690817	48,44	443885	5,63	119,76
Баланс	5248155	100	5554820	100	306665	0,00	105,84
Коэффициент ОА/ВОА	0,75		0,94		0,19		

Из данных таблицы 2.2 видно, что валюта баланса увеличилась на 306665тыс. руб. или 5,84%. Увеличение произошло за счет роста оборотных активов на 443885 тыс. руб. или 19,76%. Внеоборотные активы снизились на 137220тыс. руб. или 4,57%.

Наглядное изображение средств, вложенных в оборотные и внеоборотные активы за анализируемый период, представлено на рисунке 2.2.

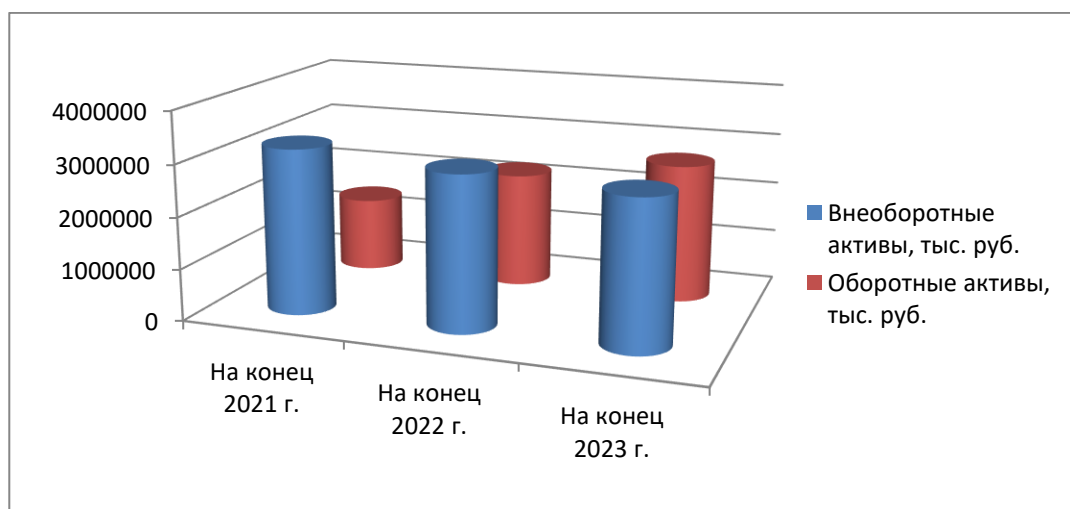


Рисунок 2.2 – Динамика оборотных и внеоборотных средств за 2021-2023 г.г.

Анализируя структуру активов, можно сделать вывод, что соотношение между собой групп активов изменилось незначительно: доля средств вложенных во внеоборотные активы незначительно снизилась (на 5,63 п.п.) и составила 51,56%, доля же средств, вложенных в оборотную часть активов увеличилась и составила 48,44%.

Соотношение между собой оборотных и внеоборотных активов свидетельствует о преобладании внеоборотных активов, с одновременным ростом данного показателя.

Оборотный капитал объекта исследования включает в себя денежные средства вложенные в запасы, дебиторскую задолженность, денежные средства, финансовые вложения и прочие оборотные активы. Используя данные отчетности, дадим характеристику состава и динамики средств, вложенных оборотную часть капитала (Приложение 6 и 7).

Аналитические расчеты, представленные в приложении позволяют сделать вывод о том, что на протяжении всего анализируемого периода наблюдается положительная динамика стоимости оборотных активов организации: на конец 2022 года они возросли на 788803 тыс. руб., а на конец 2023 года на 443885 тыс. руб.

На конец 2022 года прирост стоимости оборотных активов произошел за счет увеличения стоимости запасов на 102446 тыс. руб., НДС на 258 тыс. руб., дебиторской задолженности на 478202 тыс. руб., денежных средств на 269562 тыс. руб. Величина краткосрочных финансовых вложений снизилась на 15266 тыс. руб., прочих оборотных активов снизилась на 46410 тыс. руб.

На конец 2023 года увеличение средств, вложенных в оборотные активы произошло за счет увеличения стоимости дебиторской задолженности на 27965 тыс. руб., НДС на 1310 тыс. руб., краткосрочных финансовых вложений на 482176 тыс. руб. Величина запасов снизилась на 31509 тыс. руб., а денежных средств на 36057 тыс. руб.

Наибольший удельный вес в структуре оборотных средств на протяжении всего анализируемого периода составляла задолженность

дебиторов. Так, если на конец 2021 года доля средств вложенных в задолженность дебиторов составляла 51,32%, то на конец 2022 года – 54,58%. Однако на конец 2023 года ее доля снизилась до 46,62 % при роте абсолютной величины.

Далее необходимо более тщательно провести исследование дебиторской задолженности.

Анализ состава, структуры и динамики дебиторской задолженности ООО «Рубцовский ЛДК» за 2022 год представлен в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Анализ состава, структуры и динамики дебиторской задолженности ООО «Рубцовский ЛДК» за 2021-2022 гг.

Показатели	На конец 2021 года		На конец 2022 года		Изменение		Темп изменения, %
	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	П.п	
Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб.	748242	100	1226444	100	478202	0	163,91
Покупатели и заказчики	223048	29,81	541526	44,15	318478	14,34	242,78
Налоги и взносы	38583	5,16	43373	3,54	4790	-1,62	112,41
Прочие дебиторы	31588	4,22	9889	0,81	-21699	-3,41	31,31
Авансы выданные	89491	11,96	97474	7,95	7983	-4,01	108,92
Причитающиеся проценты по договорам займа	365532	48,85	534182	43,56	168650	-5,29	146,14

Из таблицы 2.3 видно, что величина дебиторской задолженности увеличилась на 63,91%, или на 478202 тыс. руб. Увеличение произошло за счет:

- увеличения задолженности покупателей и заказчиков на 318478 тыс. руб. или 2,4 раза;
- увеличения задолженности по налогам и взносам на 4790 тыс. руб., или на 12,41%;
- увеличения авансов выданных (задолженности поставщиков и подрядчиков) на 7983 тыс. руб., или на 8,92%;

- увеличения причитающихся процентов по договорам займа на 168560 тыс. руб., или на 46,14%.

Задолженность прочих дебиторов снизилась на 21699 тыс. руб., или почти на 70%.

Наибольший удельный вес в составе дебиторской задолженности на конец 2021 года занимала задолженность по процентам по договорам займа – 48,85%, задолженность покупателей и заказчиков составляла 29,81%, авансы выданные поставщикам составляли 11,96%. На конец 2022 года задолженность по процентам снизилась до 43,56%, а задолженность покупателей и заказчиков увеличилась до 44,15%. По остальным видам дебиторской задолженности произошло снижение долей в общем объеме задолженности.

Анализ состава, структуры и динамики дебиторской задолженности ООО «Рубцовский ЛДК» за 2023 год представлен в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Анализ состава, структуры и динамики дебиторской задолженности ООО «Рубцовский ЛДК» за 2022-2023 гг.

Показатели	На конец 2022 года		На конец 2023 года		Изменение		Темп изменения, %
	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	П.п	
Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб.	1226444	100	1254409	100	27965	0	102,28
Покупатели и заказчики	541526	44,15	451550	36,00	-89976	-8,15	83,38
Налоги и взносы	43373	3,54	63354	5,05	19981	1,51	146,07
Прочие дебиторы	9889	0,81	14909	1,19	5020	0,38	150,76
Авансы выданные	97474	7,95	81814	6,52	-15660	-1,43	83,93
Причитающиеся проценты по договорам займа	534182	43,56	642782	51,24	108600	7,68	120,33

Из таблицы 2.4 видно, что величина дебиторской задолженности увеличилась на 2,28%, или на 27965 тыс. руб. Увеличение произошло за счет:

- увеличения задолженности по налогам и взносам на 19981 тыс. руб., или на 46,07%;

- увеличения задолженности прочих дебиторов на 5020 тыс. руб., или на 50%;

- увеличения причитающихся процентов по договорам займа на 108600 тыс. руб., или на 20,33%.

Задолженность покупателей и заказчиков снизилась на 89976 тыс. руб., или на 16,62%. Задолженность поставщиков и подрядчиков также снизилась на 15660 тыс. руб., или на 16,03%.

Наибольший удельный вес в составе дебиторской задолженности на конец 2023 года, также как и на конец 2021 года занимала задолженность по процентам по договорам займа – 51,24%, что выше предыдущего периода на 7,68 п.п., задолженность покупателей и заказчиков снизилась и составила 36%, авансы выданные поставщикам составляли 6,52%, налоги и взносы - 5,05%, прочие дебиторы чуть более 1% в объеме задолженности.

Наглядно динамика дебиторской задолженности представлена на рисунке 2.3.

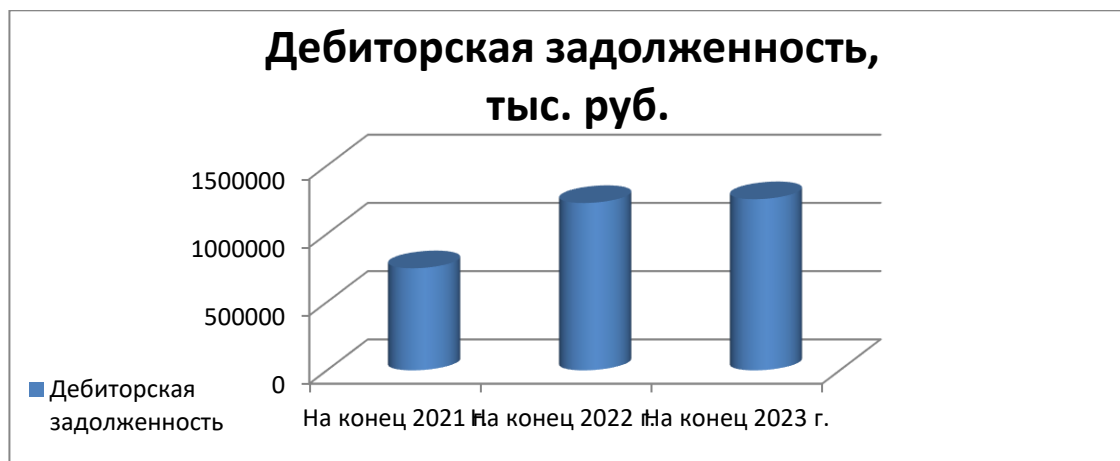


Рисунок 2.3 –Динамика дебиторской задолженности за 2021-2023 гг.

Проведем анализ соотношения дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Рубцовский ЛДК» за 2022-2023 гг в таблице 2.5 и рисунке 2.4.

Таблица 2.5 - Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности за 2021-2023 гг.

Показатели	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение	
				2022-2021	2023-2022
1. Среднегодовые остатки кредиторской задолженности, тыс. руб.	241261,5	233099	162486,5	-8162,5	-70612,5
2.Среднегодовые остатки дебиторской задолженности, тыс. руб.	676622,5	987343	1240427	310720,5	253084
3. Однодневная выручка, тыс. руб.	8828,72	7458,73	7519,54	-1369,99	60,81
4. Однодневные затраты, тыс. руб.	4690,219	4953,406	6071,506	263,187	1118,1
5. Продолжительность погашения кредиторской задолженности, дни	51,44	47,06	26,76	-4,38	-20,30
6. Продолжительность оборота дебиторской задолженности, дни	76,64	132,37	164,96	55,74	32,59
7. Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности	2,80	4,24	7,63	1,43	3,40

Из данных таблицы 2.5 видно, что на протяжении всего анализируемого периода продолжительность оборота дебиторской задолженности превышала продолжительность оборота кредиторской задолженности, что говорит о том, что ООО «Рубцовский ЛДК» предоставляли дебиторам отсрочку по счетам большую, чем кредиторы предоставляли предприятию.

Период погашения кредиторской задолженности в 2021 году составил 51,44 дня, а дебиторской задолженности 76,64 дн. В 2022 г. наблюдается снижение периода оборота кредиторской задолженности до 47,06,2 дней, а период оборота дебиторской задолженности увеличился до 132,37 дней. В 2023 г. также наблюдается снижение периода оборота кредиторской задолженности до 26,76 дн., а период оборота дебиторской задолженности еще больше вырос и составил 164,96 дн.

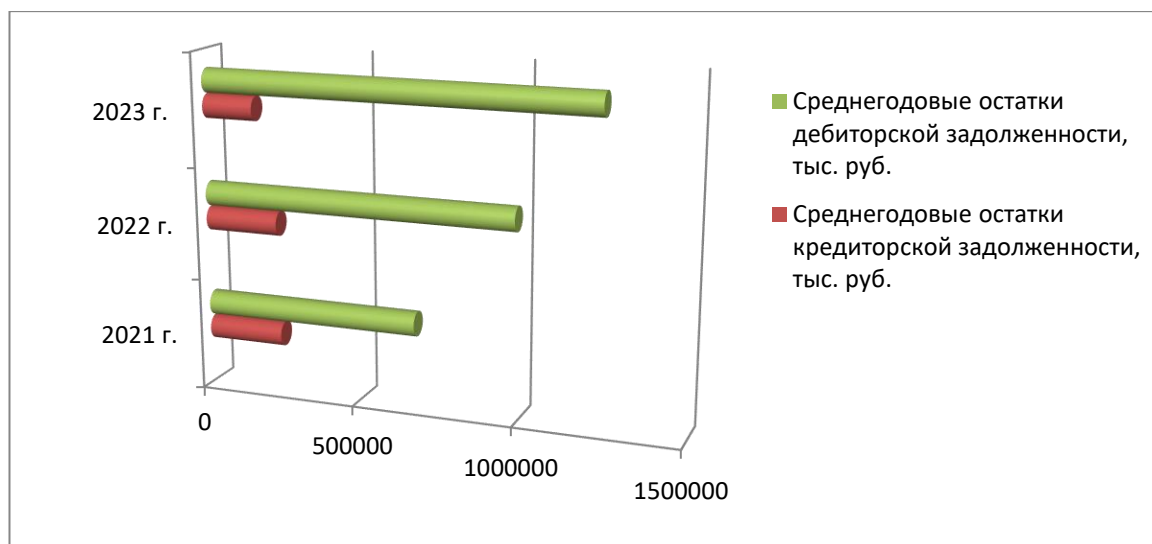


Рисунок 2.4 – Динамика остатков дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Рубцовский ЛДК» за 2021-2023 гг.

На протяжении всего анализируемого периода наблюдается равномерное повышение среднегодовых остатков дебиторской и кредиторской задолженности. При этом средняя величина дебиторской задолженности на протяжении всего анализируемого периода превышала остатки кредиторской задолженности. Так в 2021 году на 1 руб. кредиторской задолженности приходилось 2,8 руб. дебиторской, а в 2023 году 7,63 руб.

Далее проанализируем состав и структуру запасов ООО «Рубцовский ЛДК» за 2021-2023 гг. в таблице 2.6.

Таблица 2.6–Анализ состава и структуры запасов за 2021-2023 гг.

Показатели	На конец 2021		На конец 2022		На конец 2023		Изменение (+/-)			
	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	2022-2021		2023-2022	
							Тыс. руб.	П.п.	Тыс. руб.	П.п.
Запасы всего, в том числе	135643	100	238109	100	206600	100	102466	0	-31509	0
- сырье, материалы	36583	26,97	57028	23,95	99289	48,06	20445	-3,02	42261	24,11
- готовая продукция	46657	34,40	162361	68,19	107168	51,87	115704	33,79	-55193	-16,32
- товары для перепродажи	52403	38,63	18720	7,86	143	0,07	-33683	-30,77	-18577	-7,79

Из данных таблицы 2.6 и рисунка 2.5 видно, что на конец 2022 года величина запасов увеличилась на 102466 тыс. руб. Увеличение произошло по статье сырье и материалы, готовая продукция, а вот стоимость товаров для перепродажи снизилась более чем в 2 раза.

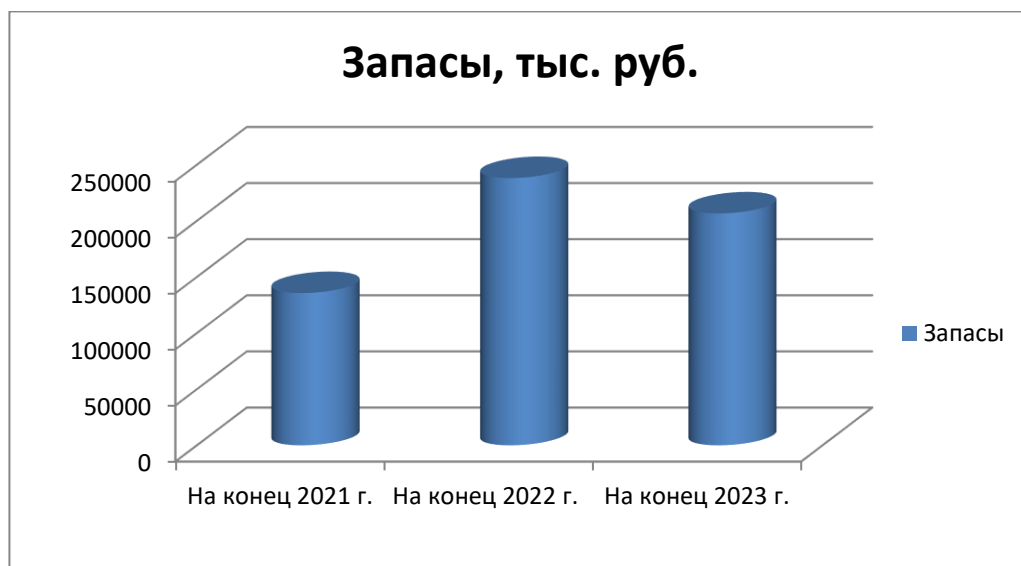


Рисунок 2.5 – Динамика запасов за 2021-2023 гг.

На конец 2023 года величина запасов снизилась на 31509 тыс. руб. Снижение произошло за счет снижения остатков готовой продукции и товаров для перепродажи, а вот стоимость сырья и материалов увеличилась почти в 2 раза.

За весь анализируемый период стоимость сырья и материалов увеличилась почти в 2,7 раза, а доля увеличилась с 26,97% до 48,06%. Стоимость готовой продукции за анализируемый период увеличилась почти в 2,3 раза, а доля увеличилась с 34,4% до 51,87%. Это говорит о том, что у предприятия проблемы со сбытом готовой продукции. Стоимость товаров для перепродажи наоборот, снижается на протяжении всего анализируемого периода, так если на конец 2021 года их стоимость составляла 52403 тыс. руб. или 38,63% от всех запасов, то на конец 2023 года стоимость составила 143 тыс. руб. или 0,07% от всех запасов.

2.3 Анализ эффективности использования оборотного капитала предприятия

Важными показателями эффективности использования оборотного капитала являются показатели оборачиваемости оборотных средств: коэффициент оборачиваемости и период оборота. Рост коэффициента оборачиваемости и снижение длительности одного оборота свидетельствует об ускорении оборачиваемости оборотных активов, а снижение коэффициента оборачиваемости и рост длительности оборота, говорит о замедлении оборачиваемости оборотных средств.

Проведем анализ эффективности использования оборотного капитала ООО «Рубцовский ЛДК» Для этого рассчитаем показатели оборачиваемости в днях оборотных средств за 2021-2023 гг. в таблице 2.7.

Таблица 2.7 – Показатели оборачиваемости оборотных средств за 2021-2023г.г.

Показатель	2021 год	2022 год	2023 год	Изменение	
				2022-2021	2023-2022
1.Выручка от продажи, тыс. руб.	3178338	2685141	2707033	-493197	21892
2. Однодневная выручка, тыс. руб.	8828,72	7458,73	7519,54	-1369,99	60,81
3. Среднегодовые остатки оборотных средств, тыс. руб.	1104504	1852526	2468875	748022,00	616349,00
4.Среднегодовые остатки запасов, тыс. руб.	108659,5	187560	223822,5	78900,50	36262,50
5.Среднегодовые остатки дебиторской задолженности, тыс. руб.	676622,5	987343	1240427	310720,50	253084,00
6.Среднегодовые остатки денежных средств, тыс. руб.	17505	137077	253829,5	119572,00	116752,50
7.Среднегодовые остатки финансовых вложений, тыс. руб.	278487	517341	750796	238854,00	233455,00
8. Продолжительность оборота оборотных активов, дни	125,10	248,37	328,33	123,27	79,96

Продолжение таблицы 2.7

9. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	2,88	1,45	1,10	-1,43	-0,35
10. Продолжительность оборота запасов, дни	12,31	25,15	29,77	12,84	4,62
11. Продолжительность оборота дебиторской задолженности, дни	76,64	132,37	164,96	55,74	32,59
12. Продолжительность оборота денежных средств, дни	1,98	18,38	33,76	16,40	15,38
13. Продолжительность оборота финансовых вложений, дни	31,54	69,36	99,85	37,82	30,49

Из данных таблицы 2.7 и рисунка 2.6 видно, что на протяжении всего анализируемого периода наблюдается рост среднегодовых остатков оборотных средств, в том числе по отдельным элементам. При этом оборачиваемость оборотных средств замедляется на протяжении всего анализируемого периода, о чем свидетельствует рост продолжительности одного оборота оборотных средств и снижение коэффициента оборачиваемости. Так если в 2021 году оборотные средства совершили 2,88 оборота, длительность каждого из которых составляла около 125 дней, то в 2022 году длительность оборота увеличилась до 248 дней, что снизило коэффициент оборачиваемости до 1,45. В 2023 году замедление оборачиваемости продолжилось: коэффициент составил 1,1, а период оборота возрос до 328 дней.

Скорость оборота отдельных элементов оборотных средств также снижается на протяжении всего анализируемого периода, что видно из рисунка 2.6. Так, продолжительность оборота запасов увеличилась с 12 дней почти до 30 дней, дебиторской задолженности с 76,6 дня до 165 дней, то есть более чем в 2 раза.

Продолжительность оборота денежных средств в 2021 году составляла около 2 дней, а в 2023 составила почти 34 дня, то есть увеличение в 15 раз.

Продолжительность оборота краткосрочных финансовых вложений в 2021 году составляла 31.5 дня, а в 2023 году почти 100 дней, то есть увеличение почти в 3 раза.

Продолжительность оборота прочих оборотных средств не была рассчитана, поскольку они присутствовали в балансе только на конец 2021 года.



Рисунок 2.6 – Динамика продолжительности оборота элементов оборотных средств за 2021-2023 гг.

Увеличение продолжительности оборота всех элементов оборотных средств связано не только с ростом их среднегодовых остатков, но и со снижением выручки от продаж.

Проведем анализ влияния факторов на изменение продолжительности оборота оборотных средств в 2022 году по сравнению с 2021 годом методом цепных подстановок в таблице 2.8.

Таблица 2.8 - Факторный анализ оборачиваемости оборотных средств за 2021-2022гг.

Подстановка	Средняя величина оборотных средств, тыс. руб.	Однодневная выручка, тыс. руб.	Продолжительность оборота в днях	Влияние факторов, дни
2021	1104504	8828,72	125,10	
1	1852526	8828,72	209,83	84,73
2022	1852526	7458,73	248,37	38,54
				123,27

Из данных таблицы 2.8 видно, что рост средней величины оборотных средств привел к росту периода оборота на 84,73 дн., а снижение однодневной выручки привело к росту периода оборота на 38,54 дн. Общее увеличение периода оборота составило 123,27 дней. В результате произошло дополнительное вовлечение денежных средств в оборот в сумме 919437,6 тыс. руб. ($123,27 * 7458,73$).

Проведем анализ влияния факторов на изменение продолжительности оборота оборотных средств в 2023 году по сравнению с 2022 годом методом цепных подстановок в таблице 2.9.

Таблица 2.9 - Факторный анализ оборачиваемости оборотных средств за 2022-2023 гг.

Подстановка	Средняя величина оборотных средств, тыс. руб.	Однодневная выручка, тыс. руб.	Продолжительность оборота в днях	Влияние факторов, дни
2022	1852526	7458,725	248,37	
1	2468875	7458,725	331,00	82,63
2023	2468875	7519,54	328,33	-2,68
				79,96

Из данных таблицы 2.9 видно, что увеличение средней величины оборотных активов привел к увеличению периода оборота на 82,63 дн., а рост однодневной выручки привел к уменьшению периода оборота на 2,68 дн.

Общее увеличение периода оборота составило 79,96 дней. В результате произошло дополнительное вовлечение денежных средств в оборот в сумме 601262,4 тыс. руб. ($79,96 * 7519,54$).

Одним из показателей, характеризующих эффективность использования оборотного капитала, является показатель его рентабельности. Рентабельность оборотного капитала – это относительный показатель прибыльности, расчет которого представлен в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Анализ рентабельности оборотного капитала ООО «Рубцовский ЛДК за 2021-2023 гг.

Показатели	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение	
				2022-2021	2023-2022
1. Среднегодовые остатки оборотных активов, тыс. руб.	1104504	1852526	2468875	748022	616349
2. Выручка от продаж, тыс. руб.	3 178 338	2685141	2707033	-493197	21892
3. Прибыль от продаж, тыс. руб.	1 489 859	901915	521291	-587944	-380624
4. Рентабельность оборотных средств, %	134,89	48,69	21,11	-86,20	-27,57
5. Рентабельность продаж, %	46,88	33,59	19,26	-13,29	-14,33
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	2,88	1,45	1,10	-1,43	-0,35

Из данных таблицы 2.12 видно, что рентабельность оборотных активов в 2022 году снизилась по сравнению с 2021 годом на 86,2 п.п, а в 2023 году рентабельность оборотных активов снизилась по сравнению с 2022 годом на 27,57 п.п. и составила 21,11%. На рисунке 2.7 наглядно представлена динамика рентабельности продаж и рентабельности оборотных средств.

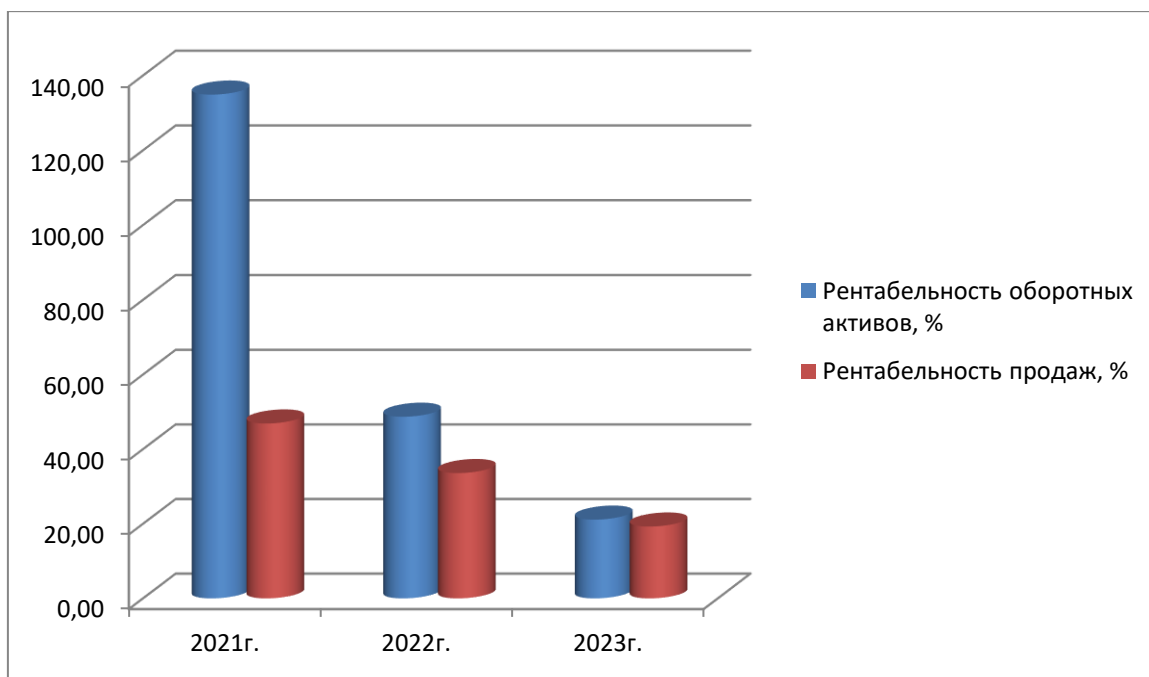


Рисунок 2.7 – Динамика рентабельности продаж и рентабельности оборотных средств ООО «Рубцовский ЛДК» за 2021-2023 гг.

Необходимо проанализировать, какие факторы повлияли на изменение рентабельности оборотного капитала ООО «Рубцовский ЛДК». Проведем факторный анализ рентабельности оборотных средств за 2021-2022 гг. в таблице 2.11.

Таблица 2.11 – Факторный анализ рентабельности оборотных средств за 2021-2022 гг.

подстановка	Рентабельность продаж, %	Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	Рентабельность оборотных средств, %	Влияние факторов, %
-	46,88	2,88	134,89	
1	33,59	2,88	96,74	-38,15
2	33,59	1,45	48,69	-48,05
				-86,20

Из таблицы 2.11 видно, что в 2021 рентабельность оборотных средств снизилась на 86,2%, отрицательно влияли оба фактора. Снижение рентабельности продаж снизило рентабельность оборотных средств на 38,15%, а снижение коэффициента оборачиваемости оборотных средств

снизило рентабельность на 48,05%. Наибольшее влияние оказал второй фактор.

Проведем факторный анализ рентабельности оборотных средств за 2022-2023 г.г. в таблице 2.12.

Таблица 2.12 – Факторный анализ рентабельности оборотных средств за 2021-2023 гг.

подстановка	Рентабельность продаж, %	Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	Рентабельность оборотных средств, %	Влияние факторов, %
-	33,59	1,45	48,69	
1	19,26	1,1	21,19	-27,50
2	19,26	1,1	21,11	-0,08
				-27,58

Из таблицы 2.12 видно, видно, что в 2023 рентабельность оборотных средств снизилась на 27,58%, отрицательно влияли оба фактора, как и в предыдущем периоде. Снижение рентабельности продаж снизило рентабельность оборотных активов на 27,5%, а снижение коэффициента оборачиваемости оборотных активов снизило рентабельность на 0,08%. Наибольшее влияние оказал первый фактор.

После проведенного анализа эффективности использования оборотного капитала перейдем мероприятиям, направленным на управление им.

3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО УПРАВЛЕНИЮ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ООО «РУБЦОВСКИЙ ЛДК

Анализ оборотного капитала ООО «Рубцовский лесоперерабатывающий комбинат» показал: наблюдается рост остатков оборотных средств и замедление их оборачиваемости на протяжении всего исследуемого периода. Особую тревогу вызывает значительное увеличение дебиторской задолженности к концу 2023 года. Это требует срочных мер по оптимизации управления оборотным капиталом, особенно в части дебиторской задолженности, поскольку ее несвоевременная оплата приводит к дефициту средств и проблемам с платежеспособностью.

Доля задолженности покупателей и заказчиков в составе дебиторской задолженности увеличилась с 29,81% (конец 2021 года) до 36% (конец 2023 года).

Просроченной дебиторской задолженности более 3х месяцев в анализируемом периоде не было, но просрочка от нескольких дней до 2 месяцев имела место. Кроме того, увеличение объемов дебиторской задолженности при снижении выручки от продаж является настораживающим фактором.

В целях разработки комплекса рекомендаций по улучшению управления оборотным капиталом представляется необходимым провести дополнительный анализ расчетов. В частности, следует сопоставить среднегодовые остатки и периоды оборота дебиторской (задолженность покупателей и заказчиков) и кредиторской задолженности (задолженность поставщиков и подрядчиков). Необходимость данного сравнения обусловлена тем, что ключевые проблемы организации связаны с несвоевременной оплатой со стороны покупателей и заказчиков. Результаты расчетов представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1- Анализ расчетов с поставщиками и покупателями за 2021-2023

гг.

Показатели	2021 г	2022 г	2023 г	Изменение 2023-2021
1.Среднегодовые остатки кредиторской задолженности поставщиков и подрядчиков, тыс. руб.	87189,5	87684	69273	-17917
2.Среднегодовые остатки дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, тыс. руб.	232194,5	382287	496538	264344
3. Однодневная выручка, тыс. руб.	8828,72	7458,73	7519,54	-1309,18
4. Однодневные затраты, тыс. руб.	4690,22	4953,41	6071,51	1381,29
5. Период погашения задолженности поставщиками и подрядчиками, дни	19,01	17,70	11,41	-7,60
6. Период погашения задолженности покупателями и заказчиками, дни	26,30	51,25	66,03	39,73

Данные таблицы 3.1 демонстрируют негативную тенденцию на комбинате: за последние три года рост задолженности поставщикам и подрядчикам замедляется, но при этом увеличивается задолженность покупателей и заказчиков. Более того, период погашения дебиторской задолженности превосходит период погашения кредиторской. Это означает, что предприятие предоставляет клиентам более выгодные условия оплаты, чем получает от своих поставщиков, что может негативно сказаться на его платежеспособности.

Основная задача ООО «Рубцовский лесо-деревоперерабатывающий комбинат» в управлении дебиторской задолженностью - своевременный возврат средств, и ускорение ее оборота. При этом необходимо обеспечить экономическую обоснованность вложений в данную статью активов. Логическим продолжением анализа дебиторской задолженности является

разработка кредитной политики, определяющей условия предоставления отсрочки платежа клиентам, в том числе сроки и целевую аудиторию.

Одним из важных этапов управления дебиторской задолженностью (после ее анализа) является разработка кредитной политики, а именно решение вопроса о том, кому предоставлять товарный кредит, на каких условиях и на какой срок. ООО «Рубцовский ЛДК» имеет сложившуюся практику предоставления коммерческого кредита в зависимости от вида покупателя. Однако сроки предоставления кредита большей частью зависят от личного решения руководителя, его опыта. Однако, история показывает, что у предприятия имела место за периоды, предшествующие анализируемому, просроченная задолженность более 45 дней, судебные иски по поводу ее взыскания. Для увеличения объемов продаж при одновременном снижении потенциальных рисков требуется избирательный подход к определению условий контрактов с покупателями, исходя из накопленного опыта и анализа информации. Предлагаем усовершенствовать существующую кредитную политику покупателей, внедрением расчета кредитного рейтинга. Кредитный рейтинг, используемый для определения условий договоров с покупателями, предлагается строить на основе трех ключевых критериев: объем продаж, платежная дисциплина и финансовое состояние. Для ранжирования покупателей по объему выручки используются данные таблицы 3.2. Более высокий годовой объем продаж соответствует большему количеству баллов в рейтинговой оценке.

Таблица 3.2 – Ранжирование покупателей по объему продаж

Вид покупателя	Объем продаж в год	Группа	Рейтинговая оценка
Крупнейший	Более 1500 тыс. руб.	А	4
Крупный	700–1500 тыс. руб.	Б	3
Средний	100–700 тыс. руб.	В	2
Мелкий	До 100 тыс. руб.	С	1

Для оценки платежной дисциплины покупателей предлагается использовать критерии, представленные в таблице 3.3. Они основаны на наличии или отсутствии просрочек платежей, а также на их продолжительности.

В зависимости от качества платежной дисциплины покупатели делятся на группы (от «А» - отличная до «Д» - неудовлетворительная), и каждой группе присваивается соответствующий балл (от 5 до 1).

Таблица 3.3 – Ранжирование покупателей по платежной дисциплине

Качество платежной дисциплины	Характеристика	Группа	Рейтинговая оценка
Отличная платежная дисциплина	Нет просрочек	А	5
Хорошая платежная дисциплина	Просрочка не более 10 дней	Б	4
Удовлетворительная платежная дисциплина	Просрочка не более 30 дней	В	3
Плохая платежная дисциплина	Просрочка от 30–60 дней	С	2
Неудовлетворительная	Просрочка более 60 дней, но погашенная	Д	1

Финансовое состояние покупателей оценивается на основе трех ключевых показателей: рентабельности, финансовой устойчивости и платежеспособности. Для каждого из этих показателей разработаны градации и соответствующие баллы, представленные в таблице 3.4.

Чем лучше показатели финансового состояния, тем больше баллов получает покупатель.

Таблица 3.4 - Ранжирование покупателей по финансовому состоянию

Вид финансового показателя	Характеристика	Нормативное значение	Рейтинговая оценка
Рентабельность (Чистая прибыль / Выручка*100)	Высокодоходный	25%	5
	Доходный	15–25%	4
	Средний	10–15%	3
	Приемлемый	5–10%	2
	Низкодоходный	Менее 5%	1
Устойчивость (Собственный капитал/Активы*100)	Высоко устойчивый бизнес	Более 60%	5
	Устойчивый	60-50%	4
	Приемлемый	менее 50-45%	3
	Низкоустойчивый	45-30%	2
	Неустойчивый	Менее 30%	1
Платежеспособность (Денежные средства + Дебиторская задолженность)/ Краткосрочные обязательства	Высокая платежеспособность	1,5 и выше	4
	Нормальная платежеспособность	1,5-1	3
	Средняя платежеспособность	0,7-1	2
	Низкая платежеспособность	Ниже 0,7	1

Итоговый рейтинговый показатель рассчитывается как сумма баллов, полученных покупателем по всем трем критериям. На основе полученного итогового балла определяются условия предоставления коммерческого кредита. В таблице 3.5 представлен пример ранжирования покупателей и соответствующих условий оплаты:

Крупнейший покупатель: (итоговые баллы 19-23) - получает отсрочку не более 60 дней.

Крупный покупатель: (итоговые баллы 15-19) - получает отсрочку не более 30 дней.

Средний покупатель: (итоговые баллы 10-15) - оплата по факту отгрузки.

Если предприятие смогло набрать менее 10 баллов, то в этом случае только стопроцентная предоплата продукции, после чего будет осуществлена отгрузка. Стопроцентную предоплату необходимо предусматривать для новых мелких клиентов, физических лиц, разовых покупателей.

Таблица 3.5 - Ранжирование покупателей при составлении рейтинга

Вид покупателя	Качество платежной дисциплины	Характеристика финансового состояния	Количество баллов	Условия оплаты
Крупнейший	Отличная платежная дисциплина	отличное	23-19	отсрочка не более 60 дней
Крупный	Хорошая платежная дисциплина	нормальное	19-15	отсрочка не более 30 дней
Средний	Удовлетворительная платежная дисциплина	приемлемое	15-10	По факту отгрузки
Мелкий	Плохая платежная дисциплина	удовлетворительное	Менее 10	Предоплата 100%

Рейтинги целесообразно устанавливать раз в квартал и сообщать покупателям о принципах присвоения рейтингов и кредитных условиях по каждому из рейтингов. Это позволит дополнительно мотивировать своих покупателей на своевременное исполнение обязательств.

Помимо дебиторской задолженности еще одним очень важным элементом оборотного капитала ООО «Рубцовский ЛДК» являются запасы, доля которых составила 7,68% от всех оборотных средств на конец 2023 года.

В составе запасов в анализируемом периоде наблюдается увеличение стоимости сырья и материалов почти в 2,7 раза, а доля материалов

увеличилась с 26,97% до 48,06%. Стоимость готовой продукции за анализируемый период увеличилась почти в 2,3 раза, а доля увеличилась с 34,4% до 51,87%.

По итогам инвентаризации, проведенной в 2023 году в составе готовой продукции была обнаружена некондиция в объеме 222 куб.м. на сумму около 4,622 млн. руб. Для реализации данной продукции можно применить скидку в размере от 20 до 35% в зависимости от вида некондиции. При реализации некондиционной продукции увеличится выручка от продаж, снизится величина запасов, то есть произойдет ускорение оборачиваемости денежных средств авансированных в оборотный капитал. В таблице 3.6 произведем расчет реализации данного мероприятия при применении максимальной величины скидки в размере 35%. При которой предприятие сможет реализовать некондицию за 3004,3 тыс. руб. (4622-35%).

Таблица 3.6 – Результаты внедрения мероприятия

Показатели	2023 г.	Прогноз	Изменение
Среднегодовая стоимость запасов, тыс. руб.	222354,5	220043,5	-2311
Выручка от продаж, тыс. руб.	2707033	2710037	3004,3
Коэффициент оборачиваемости запасов	12,17	12,32	0,14
Время оборота запасов, дни	29,57	29,23	-0,34

Из данных таблицы 3.6 видно, что реализация некондиционной продукции позволила ускорить оборачиваемость запасов: коэффициент оборачиваемости увеличился на 0,14, а время оборота сократилось на 0,34 дня.

Таким образом, можно порекомендовать предприятию применять такую практику реализации по отношению не только к готовой продукции, но и по отношению к сырью и материалам.

С целью оптимизации управления денежными средствами необходимо проводить анализ их движения, чтобы отслеживать, откуда поступают и куда расходуются средства.

Регулярное составление платежного календаря позволит сбалансировать денежные потоки и предотвратить кассовые разрывы. На счетах компании рекомендуется поддерживать минимальный, но достаточный для текущих нужд остаток денежных средств. Значительные неиспользуемые остатки обесцениваются, не приносят дохода и указывают на неэффективное управление оборотным капиталом. Для повышения эффективности денежные средства следует инвестировать в оборот, в частности, увеличивая краткосрочные финансовые вложения.

Итак, предложенные рекомендации позволят более эффективно управлять оборотным капиталом объекта исследования, что позволит улучшить финансовое состояние предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Стратегия и тактика финансового управления компаниями, предупреждение и предотвращение финансовых затруднений обязательно включают в себя разработку принципов управления оборотным капиталом как наиболее мобильной частью имущества, позволяющей быстро реагировать на сигналы внешней среды и изменение внутренней ситуации.

В условиях современной экономики оборотный капитал представляет собой финансовые и материальные средства, вложенные в производственную деятельность. Объем и структура источников финансирования оборотного капитала должны быть достаточными для обеспечения бесперебойного функционирования предприятия.

Классификация составляющих оборотного капитала может быть различной, и для целей управления предприятие должно ее адаптировать к своей специфике.

Эффективное использование оборотного капитала является важным фактором повышения рентабельности и стабильности.

Объектом исследования является ООО «Рубцовский ЛДК», один из крупнейших производителей пиломатериалов, демонстрирующий успешное развитие и получение прибыли от продаж и чистой прибыли на протяжении анализируемого периода. Однако, в течение анализируемого периода наблюдается тенденция снижения этих показателей. Основной причиной снижения прибыли является рост затрат, а также снижение объемов продаж. Снижение прибыли повлекло за собой и снижение рентабельности продаж, так если она в 2021 году составляла 46,88% , то в 2023 году снизилась до 19,26%. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов на протяжении всего анализируемого периода снижается, фондоотдача увеличивается, так в 2021 году она составляла 4,57 руб., а в 2023 году 5,12 руб. Среднегодовая стоимость оборотных средств предприятия увеличивается с каждым годом, коэффициент оборачиваемости снижается.

Несмотря на это, предприятие ежегодно увеличивает размер оплаты труда работникам, при одновременном росте их численности за анализируемый период.

Анализ структуры баланса ООО “Рубцовский ЛДК” показал, что доля оборотных средств выросла с 31,24% на конец 2021 года до 48,44% на конец 2023 года. В 2022 году рост оборотных активов был вызван увеличением запасов, дебиторской задолженности и денежных средств на фоне сокращения краткосрочных финансовых вложений и прочих оборотных средств. В 2023 году увеличение оборотных активов произошло преимущественно за счет дебиторской задолженности и краткосрочных финансовых вложений, а запасы и денежные средства, наоборот, уменьшились.

Дебиторская задолженность оставалась основным компонентом оборотных средств на протяжении всего периода, однако ее удельный вес снизился до 46,62% в 2023 году, хотя ее абсолютная величина при этом выросла.

Дебиторская задолженность лесо-деревоперерабатывающего комбината включает только краткосрочную задолженность, в составе которой присутствует задолженность покупателей и заказчиков, авансы выданные поставщикам, задолженность по процентам, задолженность по налогам и сборам и прочая. В 2022 году наблюдается тенденция роста всех видов задолженности, кроме прочей. А в 2023 году наблюдается рост прочей задолженности, задолженности по процентам и налогам и сборам.

В структуре дебиторской задолженности на протяжении всего анализируемого периода преобладала задолженность по причитающимся процентам по договорам займов и задолженность покупателей и заказчиков.

В структуре оборотных активов запасы занимали на протяжении всего анализируемого периода около 10%. В их составе выделяют сырье и материалы, готовую продукцию и товары для перепродажи.

За весь анализируемый период стоимость сырья и материалов увеличилась почти в 2,7 раза, а доля увеличилась с 26,97% до 48,06%. Стоимость готовой продукции за анализируемый период увеличилась почти в 2,3 раза, а доля увеличилась с 34,4% до 51,87%. Это говорит о том, что у предприятия проблемы со сбытом готовой продукции. Стоимость товаров для перепродажи наоборот, снижается на протяжении всего анализируемого периода, так, если на конец 2021 года их стоимость составляла 52403 тыс. руб. или 38,63% от всех запасов, то на конец 2023 года стоимость составила 143 тыс. руб. или 0,07% от всех запасов.

Проведенный анализ оборачиваемости оборотных средств выявил ее устойчивое замедление, о чем свидетельствует увеличение продолжительности одного оборота и снижение коэффициента оборачиваемости. В 2021 году оборотные средства делали 2,88 оборота с периодом 125 дней. В 2022 году оборачиваемость замедлилась: длительность оборота составила 248 дней, а коэффициент – 1,45. В 2023 году эта негативная тенденция усилилась: коэффициент снизился до 1,1, а продолжительность оборота возросла до 328 дней, что указывает на снижение эффективности использования оборотных средств.

Скорость оборота отдельных элементов оборотных средств также снижается на протяжении всего анализируемого периода.

Анализ деятельности ООО «Рубцовский ЛДК» показал необходимость усовершенствования политики управления дебиторской задолженностью. Для этого рекомендуется разработать систему кредитного рейтинга покупателей, основанную на их доле в общем объеме продаж и стабильности закупок. В зависимости от рейтинга покупателю будут предлагаться соответствующие условия оплаты. Кроме того, необходимо регулярно проводить анализ дебиторской задолженности, планировать ее погашение, утвердить процедуру взыскания и проработать альтернативные методы погашения задолженности.

В управлении запасами рекомендуется использовать скидки на бракованную и неликвидную продукцию для стимуляции ее реализации. Аналогичную политику можно применять по отношению к сырью и материалам ненадлежащего качества, при образовании таковых.

Эффективное управление денежными средствами и финансовыми вложениями предполагает их регулярный анализ, в том числе анализ эффективности финансовых вложений.

Таким образом, предложенные мероприятия позволять повысить эффективность управления оборотным капиталом, что позволит усилить конкурентные преимущества ООО «Рубцовский ЛДК».

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть 1). Федеральный закон № 51-ФЗ от 30.11.94 г. (ред. от 05.12.2017)//Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/#dst0

2. Налоговый кодекс РФ (часть II). Федеральный закон № 117-ФЗ от 05.08.2000 г. (ред. от 27.11.2017) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/

3. Приказ Минфина России от 15.11.2019 N 180н «Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 5/2019 «Запасы»)// Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_348523/18ae7e0209c0fcd71bb531b56fe671a1c9e61af4/

4. Артюхова, И.В. Исследование сущности оборотных средств: подходы/ Артюхова И.В., Сидоренко А.А.// Формирование финансово-экономических механизмов хозяйствования в условиях информационной экономики. Сборник научных трудов V Всероссийской научно-практической конференции с международным участием. – 2020. – С. 25-29.

5. Бобылева, А. З. Управление оборотным капиталом: учебник для вузов / А. З. Бобылева, О. М. Пеганова; под редакцией А. З. Бобылевой. – Москва: Издательство Юрайт, 2024. – 251 с. // Образовательная платформа Юрайт [Электронный ресурс] –URL: <https://urait.ru/bcode/544979>

6. Блажевич, О.Г. Сущность оборотных активов и повышение эффективности их использования на предприятии/О.Г. Блажевич, В.Д. Мрищук// Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции – 2020 – №1.

7. Бусуёк, Н. А. Оборотный капитал: понятие, сущность, источники формирования в современной экономике / Н. А. Бусуёк, Г. А. Новрузова. — Текст: непосредственный // Молодой ученый. – 2022. – № 45 (440). – С. 276-

280. – [Электронный ресурс] – URL: <https://moluch.ru/archive/440/96179/>

8. Васильева, И.Н. Управление дебиторской задолженностью как способ повышения финансовой устойчивости коммерческого предприятия / И.Н. Васильева, Т.А. Степанова // Матрица научного познания. – 2021. – № 1-2. – С. 82-88.

9. Гилина, Т.Г. Политика управления оборотными активами энергосберегающей организации / Т.Г. Гилина, Л.В. Куропатка // Вестник ТИУиЭ. – 2021. – №1 (33). – [Электронный ресурс] – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/politika-upravleniya-oborotnymi-aktivami-energobzhegayushchey-organizatsii>

10. Ермолаева, А.К. Особенности управления дебиторской задолженностью / А.К. Ермолаева // Международные стандарты учета и аудита: практика применения в условиях цифровой экономики: сборник статей Международной научно-практической конференции. – Нур-Султан; Москва: Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева, 2022. – С. 160-162.

11. Измалкова, И. В. Оборотные средства предприятия: сущность и особенности управления в современных условиях / И.В. Измалкова, Т.В. Понамарева // ЭФО. – 2022. – №4. – [Электронный ресурс] – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/oborotnye-sredstva-predpriyatiya-suschnost-i-osobennosti-upravleniya-v-sovremennyh-usloviyah>

12. Измайлов, И. Р. Обзор современных подходов к определению понятия «Оборотные средства» и актуализация вопросов управления ими/ И.Р. Измайлов, Е.С. Андреева // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2021. – №10-1. – [Электронный ресурс] – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/obzor-sovremennyh-podhodov-k-opredeleniyu-ponyatiya-oborotnye-sredstva-i-aktualizatsiya-voprosov-upravleniya-imi>

13. Ильичева, Д.С. Подходы к определению сущности оборотного капитала /Д.С. Ильичева, А.В. Сергеева //Вестник Тульского филиала Финуниверситета – 2021. – №1. – [Электронный ресурс] – URL:

<https://elibrary.ru/mhtpyh>

14. Карасева, И.М. Финансовый менеджмент/ И.М. Карасева, Ю.П. Анискина.– М.: Омега-Л, 2020. – 335 с.
15. Кичигина, М.И. Управление оборотным капиталом: учебное пособие / М.И. Кичигина.- Иркутск, Из-во БГУЭП, 2020. – 166 с.
16. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика /В.В. Ковалев - 3-е изд. перераб. и доп. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2023. – 1024 с.
17. Ковалева, А.М. Финансы: учебник / А.М. Ковалева [и др.]; под редакцией А.М. Ковалевой. М.: Юрайт, 2022. – 443 с.
18. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник и практикум для академического бакалавриата / В. И. Бариленко [и др.]; под редакцией В. И. Бариленко. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2024. – 482 с. // Образовательная платформа Юрайт [Электронный ресурс] – URL: <https://urait.ru/bcode/555759>
19. Коношенко, Л. Оптимальное управление мобильными ресурсами торговой организации /Л. Коношенко// РИСК: Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. – 2020. – № 2. – С. 237-241.
20. Кулагина, А. А. Понятие и сущность основных производственных фондов // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2020. – №2. – [Электронный ресурс] – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ponyatie-i-suschnost-osnovnyh-proizvodstvennyh-fondov>
21. Лаврова, В.А. Принципы управления оборотными активами предприятия с точки зрения финансового менеджмента/ В.А. Лаврова // Вестник науки и образования. – 2020. – №12-3 (90). – [Электронный ресурс] – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/printsiipy-upravleniya-oborotnymi-aktivami-predpriyatiya-s-tochki-zreniya-finansovogo-menedzhmenta>
22. Лейберт, Т.Б. Управление воспроизводством оборотного капитала в современной экономике/Т.Б. Лейберт, А.О. Кузьминых//Аудит и финансовый анализ. – 2020. – №6.

23. Липчиу, Н.В. Модели управления оборотным капиталом организаций в современных условиях/ Н.В. Липчиу, А.А. Юрченко // Научный журнал КубГАУ. – 2022. – №76. – [Электронный ресурс] – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/modeli-upravleniya-oborotnym-kapitalom-organizatsiy-v-sovremennyh-usloviyah>

24. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2024. – 680 с. // Образовательная платформа Юрайт [Электронный ресурс] – URL: <https://urait.ru/bcode/544902>

25. Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент: учебник для вузов / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2023. – 402 с. // Образовательная платформа Юрайт [Электронный ресурс] – URL: <https://urait.ru/bcode/531438>

26. Погодина, Т.В. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов /Т.В. Погодина – 2–е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2023. – 259 с.

27. Руденко, А.Е. Современное состояние управления дебиторской задолженностью и ее анализ на промышленных предприятиях / А.Е. Руденко, А.Р. Калинин, Н.А. Захаров // Международный научно-исследовательский журнал. – 2023. – №7 (133) . – [Электронный ресурс] – URL: <https://research-journal.org/archive/7-133-2023-july/10.23670/IRJ.2023.133.8>

28. Сун, Исинь. Понятие и роль оборотных средств/Сун Исинь // Экономика и социум. – 2020. – №6–2 (73). – [Электронный ресурс] URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ponyatie-i-rol-oborotnyh-sredstv>

29. Сукманов, Э.В. Экономический анализ оборотных средств предприятия /Э.В. Сукманов, А.Ю. Шашкова // Политика, экономика и инновации. – 2021. – №3 (38). – [Электронный ресурс] – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ekonomicheskii-analiz-oborotnyh-sredstv-predpriyatiya>

30. Сутягин, В.Ю. Дебиторская задолженность: учет, анализ, оценка

и управление. Учебное пособие./ В.Ю. Сутягин, В. Ю. Беспалов М.: ИНФРА – М, 2024. – 216 с.

31. Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина/ – М.: Издательство Юрайт, 2024. – 672 с.

32. Тютюкина, Е. Б. Финансы организаций (предприятий): учебник / Е. Б. Тютюкина. – Москва: Дашков и К°, 2022. – 543 с. – [Электронный ресурс] – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=112330>

33. Управление оборотным капиталом: учебник / И. Я. Лукасевич, О. В. Борисова, В. Б. Фролова [и др.]; под редакцией И. Я. Лукасевича; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. - Москва: Центркаталог, 2020. – 254.

34. Финансы организаций: учебник / под ред. Н. В. Колчиной, О. В. Португаловой. – 6-е изд., перераб. и доп. – Москва: Юнити–Дана, 2020. – 399 с.

35. Финансы организаций // Федеральная служба государственной статистики. – 2024. – [Электронный ресурс] – URL: <https://rosstat.gov.ru/statistics/finance>

36. Финансовый менеджмент: учебник для вузов / под редакцией Г. Б. Поляка. – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2024. – 358 с. // Образовательная платформа Юрайт [Электронный ресурс] – URL: <https://urait.ru/bcode/534525>

37. Хромых, Н.А. Экономический анализ оборотных активов предприятия: учебное пособие / Н.А. Хромых. М.: КноРус, 2020. – 248 с.

38. Шеина, Е. Экономическая сущность оборотного капитала и классификация источников его финансирования на предприятии / Е.Г. Шеина // Российское предпринимательство.— 2020 – №6.— 993–1004. – [Электронный ресурс] – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ekonomicheskaya-suschnost-oborotnogo-kapitala-i-klassifikatsiya-istochnikov-ego-finansirovaniya-na-predpriyatii>

39. Экономический анализ: учебник для вузов / Н. В. Войтоловский [и др.]. – 8-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2024. – 616 с. // Образовательная платформа Юрайт [Электронный ресурс] – URL: <https://urait.ru/bcode/557500>

40. Экономика организации: учебник и практикум для вузов / Л. А. Чалдаева [и др.]; под редакцией Л. А. Чалдаевой, А. В. Шарковой. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2024. – 344 с. // Образовательная платформа Юрайт [Электронный ресурс] – URL: <https://urait.ru/bcode/5367>

41. Stephen, A. Ross Fundamentals of Corporate Finance, Alternate Fifth Edition by Randolph W. Westerfield, and Bradford D. Jordan. Copyright, 2021.- 651 p.

ПРИЛОЖЕНИЕ

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия за 2021-2023 г.г.

Показатели	Период			Абсолютные отклонения			Темп изменения, %		
	2021г.	2022г.	2023г.	2022-2021	2023-2022	2021-2023	2022-2021	2023-2022	2021-2023
Выручка, тыс. руб.	3178338	2685141	2707033	-493 197	21 892	-471 305	84,48	100,82	85,17
Себестоимость, тыс. руб.	1651497	1735776	2141581	84 279	405 805	490 084	105,10	123,38	129,68
Управленческие расходы, тыс. руб.	36982	47450	44161	10 468	-3 289	7 179	128,31	93,07	119,41
Прибыль от продаж, тыс. руб.	1489859	901915	521291	-587 944	-380 624	-968 568	60,54	57,80	34,99
Чистая прибыль, тыс. руб.	1272952	813505	420356	-459 447	-393 149	-852 596	63,91	51,67	33,02
Среднесписочная численность, чел.	226	264	257	38	-7	31	116,81	97,35	113,72
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.	695241,5	662217	528351	-33 025	-133 866	-166 891	95,25	79,79	76,00
Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. руб.	1104504	1852526	2468875	748 022	616 349	1 364 371	167,72	133,27	223,53
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	2,88	1,45	1,10	-1,43	-0,35	-1,78	50,37	75,65	38,10
Выручка на 1 работника, тыс. руб.	14063,44	10170,99	10533,20	-3 892,45	362,21	-3 530,24	72,32	103,56	74,90
Среднемесячная заработная плата работников, тыс. руб.	36,9	40,3	67,7	3,4	27,4	30,80	109,21	167,99	183,47
Фондоотдача, руб.	4,57	4,05	5,12	-0,52	1,07	0,55	88,70	126,36	112,07
Рентабельность продаж, %	46,88	33,59	19,26	-13,29	-14,33	-27,62	71,66	57,33	41,08

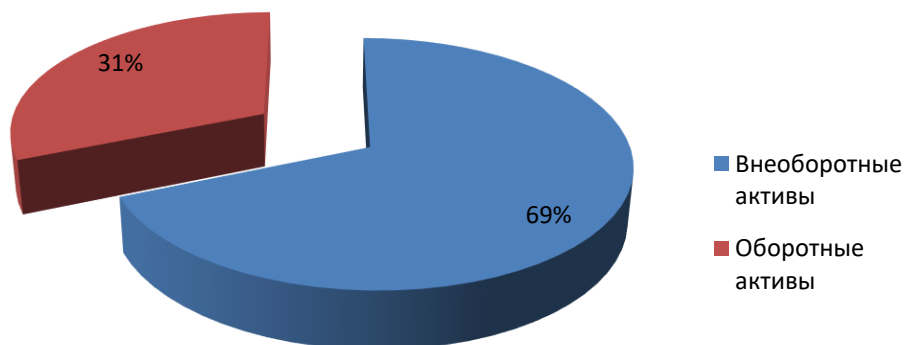
Анализ состава, структуры и динамики актива баланса ООО «Рубцовский ЛДК» за 2021-2023 г.г.

АКТИВ	Код строки	На 31 декабря 2021г.		На 31 декабря 2022 г.		На 31 декабря 2023 г.		Абсолютное изменение		Темп изм, %	
		Тыс. руб.	Удельный вес, %	Тыс. руб.	Удельный вес, %	Тыс. руб.	Удельный вес, %	2022 - 2021	2023 - 2022	2022/2021	2023/2022.
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	1100	3209770	68,76	3001223	57,19	2864003	51,56	-208547	-137220	93,50	95,43
Основные средства	1150	770506	16,51	553927	10,55	502774	9,05	-216579	-51153	71,89	90,77
Доходные вложения в материальные ценности	1160	31946	0,68	28420	0,54	25677	0,46	-3526	-2743	88,96	90,35
Финансовые вложения	1170	2406380	51,55	2406380	45,85	2323380	41,83	0	-83000	100,00	96,55
Отложенные налоговые активы	1180	938	0,02	12496	0,24	12172	0,22	11558	-324	1332,20	97,41
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	1200	1458120	31,24	2246932	42,81	2690817	48,44	788812	443885	154,10	119,76
Запасы	1210	135643	2,91	238109	4,54	206600	3,72	102466	-31509	175,54	86,77
НДС по приобретенным ценностям	1220	555	0,01	813	0,02	2123	0,04	258	1310	146,49	261,13
Дебиторская задолженность	1230	748242	16,03	1226444	23,37	1254409	22,58	478202	27965	163,91	102,28
Финансовые вложения (за исключ. денежных эквивалентов)	1240	524974	11,25	509708	9,71	991884	17,86	-15266	482176	97,09	194,60
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2296	0,05	271858	5,18	235801	4,24	269562	-36057	11840,51	86,74
Прочие оборотные активы	1260	46410	0,99	-	-	-	-	-46410	-	-	-
БАЛАНС	1600	4667890	100	5248155	100	5554820	100	580265	306665	112,43	105,84

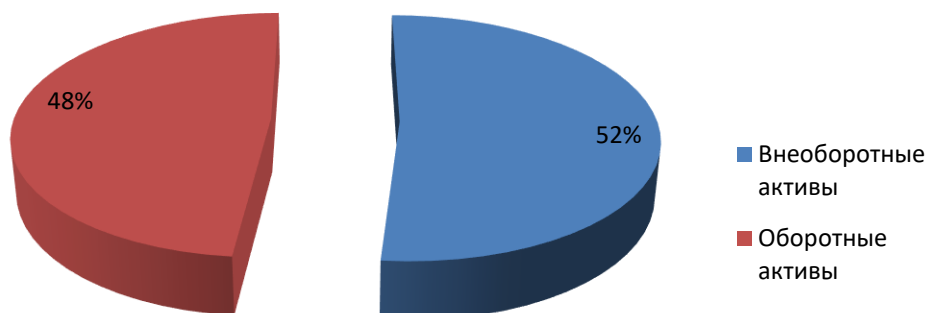
ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Структура активов на конец 2021-2023 гг.

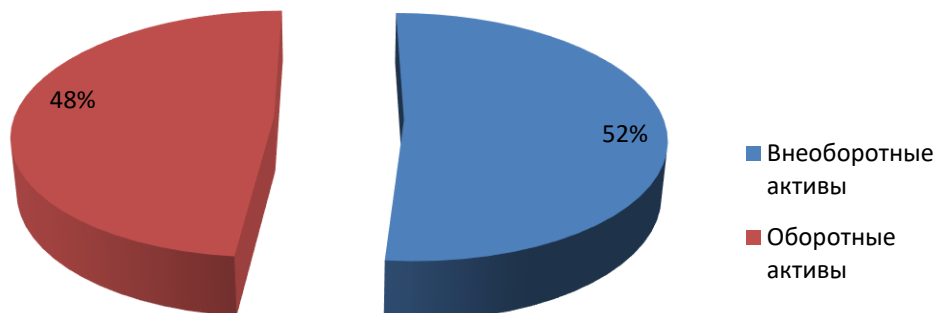
**Структура активов на конец 2021
года**



**Структура активов на конец 2022
года**



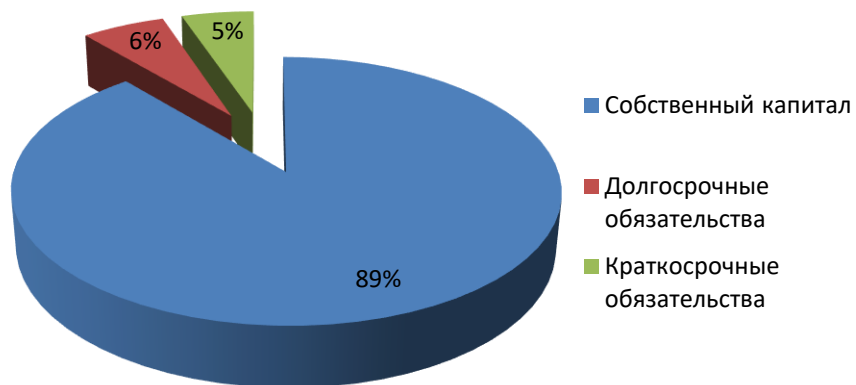
**Структура активов на конец 2023
года**



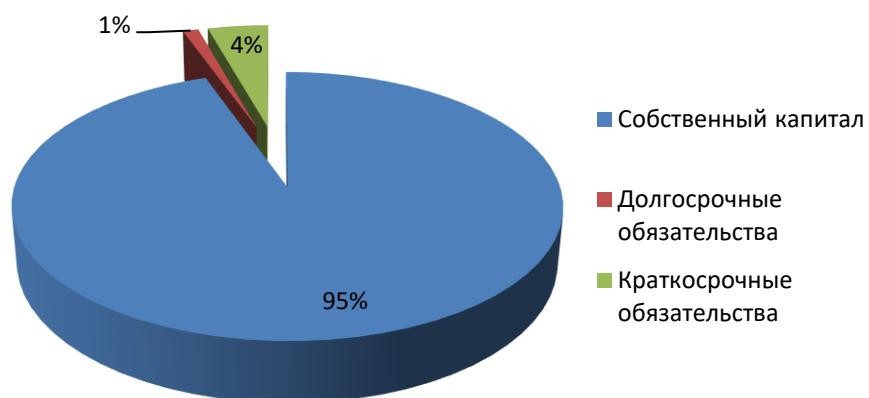
ПРИЛОЖЕНИЕ 4

Структура пассивов на конец 2021-2023 гг.

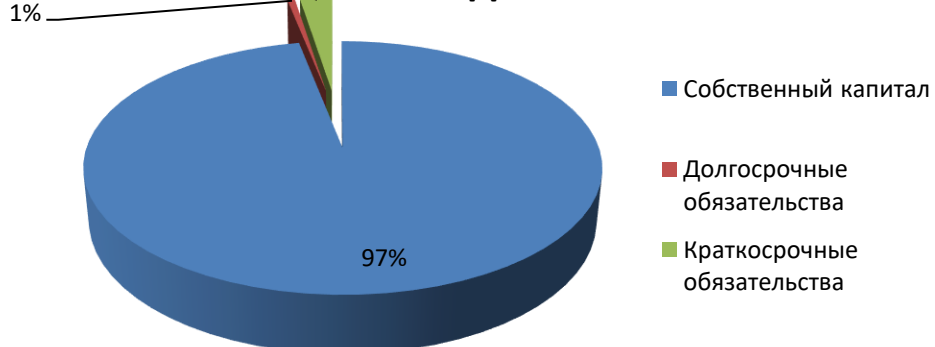
Структура пассивов на конец 2021 года



Структура пассивов на конец 2022 года



Структура пассивов на конец 2023 года



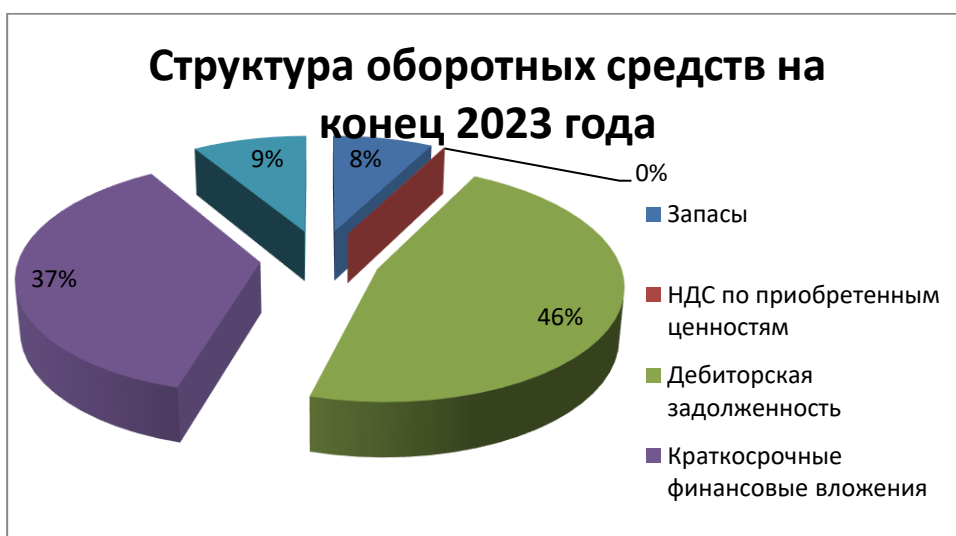
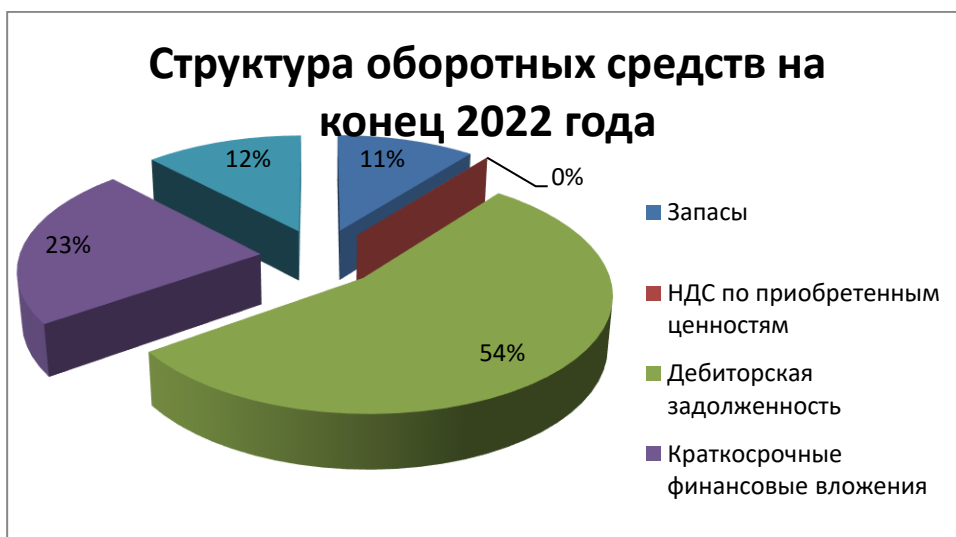
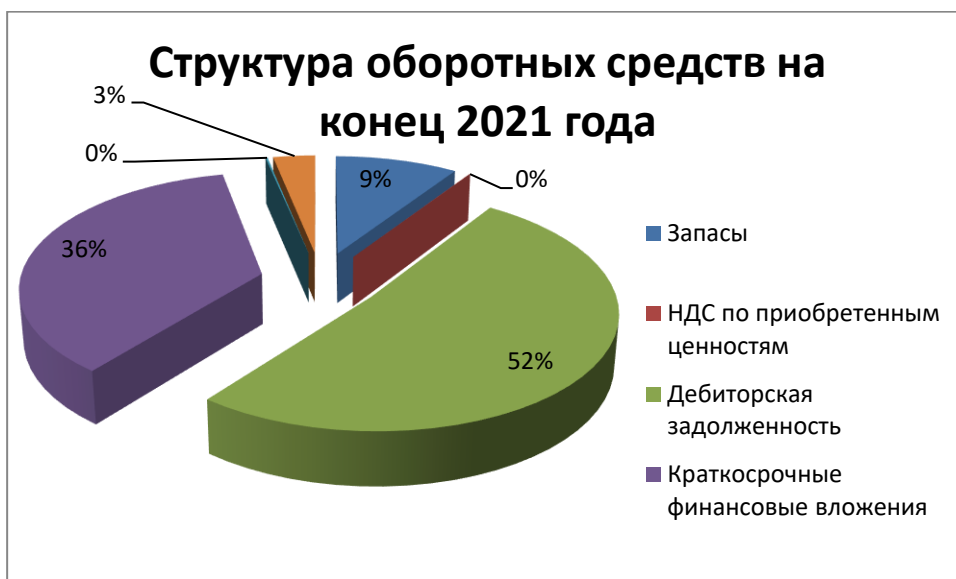
Анализ состава, структуры и динамики пассива баланса ООО «Рубцовский ЛДК» за 2021-2023 г.г.

ПАССИВ	Код строки	На 31 декабря 2021 г.		На 31 декабря 2022г.		На 31 декабря 2023 г.		Абсолютное изменение		Темп изм., %	
		Тыс. руб.	Удельный вес, %	Тыс. руб.	Удельный вес, %	Тыс. руб.	Удельный вес, %	2022 - 2021	2023 - 2022	2022/ 2021	2023/ 2022.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	1300	4149324	88,89	4962829	94,56	5383185	96,91	813505	420356	119,61	108,47
Уставный капитал	1310	50000	1,07	50000	0,95	50000	0,90	0	0	100,00	100,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	4099324	87,82	4912829	93,61	5333185	96,01	813505	420356	119,84	108,56
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1400	277662	5,95	58593	1,12	33003	0,59	-219069	-25590	21,10	56,33
Заемные средства	1410	-	-	-	0,00	-	-	-	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	1420	17439	0,37	30541	0,58	22068	0,40	13102	-8473	175,13	72,26
Прочие обязательства	1450	260223	5,57	28052	0,53	10935	0,20	-232171	-17117	10,78	38,98
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, в т.ч.:	1500	240904	5,16	226733	4,32	138632	2,50	-14171	-88101	94,12	61,14
Заемные средства	1510	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	1520	240904	5,16	225294	4,29	99679	1,79	-15610	-125615	93,52	44,24
Оценочные обязательства	1540	-	-	1439	0,03	38953	0,70	1439	37514	-	2706,95
БАЛАНС	1700	4667890	100,00	5248155	100,00	5554820	100,00	580265	306665	112,43	105,84

Анализ состава, структуры и динамика оборотных средств ООО «Рубцовский ЛДК» за 2021-2023 гг.

Наименование показателей	На конец 2021		На конец 2022 год		На конец 2023 год		Изменение			
							2022-2021		2023-2022	
	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	П,п	Тыс. руб.	П.п
Запасы	135643	9,30	238109	10,60	206600	7,68	102466	1,29	-31509	-2,92
НДС по приобретенным ценностям	555	0,04	813	0,04	2123	0,08	258	0,00	1310	0,04
Дебиторская задолженность	748242	51,32	1226444	54,58	1254409	46,62	478202	3,27	27965	-7,96
Краткосрочные финансовые вложения	524974	36,00	509708	22,68	991884	36,86	-15266	-13,32	482176	14,18
Денежные средства	2296	0,16	271858	12,10	235801	8,76	269562	11,94	-36057	-3,34
Прочие оборотные активы	46410	3,18		0		0,00	-46410	-3,18	0	0,00
ИТОГО ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	1458129	100	2246932	100	2690817	100	788803	0,00	443885	0,00

ПРИЛОЖЕНИЕ 7
Структура оборотных средств на конец 2021-2023 гг.



Анализ отчёта о финансовых результатах ООО «Рубцовский ЛДК» за 2021-2023 г.г.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Абсолютное отклонение		Темп изм., %	
				2022-2021	2023-2022	2022/ 2021	2023/ 2022
Выручка, тыс. руб.	3178338	2685141	2707033	-493197	21892	84,48	100,82
Себестоимость продаж, тыс. руб.	1651497	1735776	2141581	84279	405805	105,10	123,38
Валовая прибыль (убыток), тыс. руб.	1526841	949365	565452	-577476	-383913	62,18	59,56
Управленческие расходы, тыс. руб.	36982	47450	44161	10468	-3289	128,31	93,07
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	1489859	901915	521291	-587944	-380624	60,54	57,80
Проценты к получению, тыс. руб.	128234	205931	175196	77697	-30735	160,59	85,08
Проценты к уплате, тыс. руб.	240	10115	4876	9875	-5239	4214,58	48,21
Прочие доходы, тыс. руб.	38 912	401538	520449	362626	118911	1031,91	129,61
Прочие расходы, тыс. руб.	64 564	481174	574305	416610	93131	745,27	119,35
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	1592201	1018095	637755	-574106	-380340	63,94	62,64
Текущий налог на прибыль, тыс. руб.	319249	204590	179053	-114659	-25537	64,08	87,52
Чистая прибыль, тыс. руб.	1272952	813505	420356	-459447	-393149	63,91	51,67