

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	2
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	4
1.1 Понятие, структура и задачи управления оборотным капиталом.....	4
1.2 Этапы и модели управления оборотным капиталом предприятия	13
1.3 Методы оценки эффективности использования оборотных активов предприятия	21
2. АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ НА ПРИМЕРЕ ПРЕДПРИЯТИЯ «ПУТЕВЫЕ МАСТЕРСКИЕ ПО РЕМОНТУ И ЭКСПЛУАТАЦИИ ПУТЕВЫХ МАШИН НА СТАНЦИИ РУБЦОВСК».....	25
2.1 Общая характеристика объекта исследования.....	25
2.2 Анализ системы управления оборотным капиталом предприятия.....	33
2.3 Анализ состава, структуры, динамики и эффективности использования оборотных активов предприятия	38
3. МЕРОПРИЯТИЯ, НАПРАВЛЕННЫЕ НА ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ «ПУТЕВЫЕ МАСТЕРСКИЕ ПО РЕМОНТУ И ЭКСПЛУАТАЦИИ ПУТЕВЫХ МАШИН НА СТАНЦИИ РУБЦОВСК».....	47
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	57
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИСТОЧНИКОВ	60
ПРИЛОЖЕНИЕ	

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования заключается в том, что в современных экономических условиях любой хозяйствующий субъект стремится максимально использовать собственные средства, а ускорение оборачиваемости текущих активов предприятия уменьшает потребность в них, поскольку позволяет высвободить часть оборотных средств. В результате, управляя оборотным капиталом, предприятие получает возможность в меньшей степени зависеть от внешних источников получения денежных средств, повысить свою ликвидность.

Финансовые результаты деятельности предприятий зависят от состояния всех сфер его деятельности: выполнения производственных планов, снижения себестоимости продукции, роста эффективности производства, а также факторов в сфере обращения товарных и денежных операций, связанных с организацией коммерческой деятельности и от объективного их отражения в бухгалтерской отчетности и приведения в соответствие с международными стандартами.

Можно сказать, что эффективное управление оборотными активами является одним из способов удовлетворения в капитале. В связи с этим возникает проблема эффективного управления оборотными активами.

Все вышесказанное определило выбор темы выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы).

Теоретические и практические проблемы управления оборотными активами предприятия рассматривались в работах таких авторов, как Вещунова Н.Л., Неелова Н.В., Артеменко В.Г., Остапова В.В., Донцова Л.В., Никифорова

Н.А., подробно излагают методику составления и анализа финансовой отчетности Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. и др.

Однако, отдавая должное высокому профессиональному уровню исследований перечисленных выше и других авторов, следует отметить, что вопросы управления оборотным капиталом предприятий, их формирования и отражения в бухгалтерской отчетности все еще недостаточно рассмотрены и требуют углубленного исследования.

Практическая значимость результатов выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) заключается в полном анализе системы управления оборотными активами предприятия и разработке мероприятий, направленных на совершенствование системы управления оборотным капиталом на основе анализа её эффективности.

Таким образом, цель выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) заключается в изучении политики управления как в целом оборотным капиталом, так и его отдельными элементами, и оценке эффективности управления им на примере объекта исследования.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Понятие, структура и задачи управления оборотным капиталом

Любое предприятие, ведущее производственную или иную коммерческую деятельность, должно обладать определенным реальным, т.е. действующим, функционирующим имуществом или активным капиталом в виде основного или оборотного капитала.

Отметим, что в отношении понятия «оборотные средства» употребляется разная терминология - «оборотные активы», «оборотный капитал». К примеру, А.З. Бобылева предполагает, что «в практической деятельности не делается различий между оборотным капиталом и оборотными средствами, термины используются как синонимы» [9, с.216].

В.В. Ковалев считает, что «термин «оборотный капитал» относится к мобильным активам предприятия, которые являются денежными средствами или могут быть обращены в них в течение года или одного производственного цикла» [24, с.156].

И.А. Бланк утверждает, что «оборотный капитал - это часть стоимости средств предприятия в денежной и материальной формах, инвестированная во все виды его оборотных активов» [11, с.245].

По определению Ю.Ф. Бригхема, «оборотный капитал - это финансовые ресурсы, вложенные в объекты, использование которых осуществляется фирмой либо в рамках одного производственного цикла, либо в рамках относительно короткого календарного периода (как правило, одного года). В отличие от основного капитала, оборотный капитал в течение одного про-

изводственного цикла полностью переносит свою стоимость на вновь созданный продукт, возмещается в денежной форме после каждого кругооборота, а затем в натурально-вещественной. Часть оборотного капитала изменяет свою натурально-вещественную форму (сырье, материалы), часть бесследно исчезает - как отработанная энергия, газ» [14, с.168].

Как отмечает Г.В. Савицкая, «оборотные активы – это наиболее мобильная часть средств, от состояния и рационального использования которого во многом зависят результаты хозяйственной деятельности и финансовое состояние предприятия» [33, с.516].

С.Б. Барнголец дает следующее определение оборотных средств: «.... – это 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» [7, с.139].

Л.В. Давыдова и С.А. Ильминская считают, что «для оборотных средств как части капитала организации характерны три особенности:

- во-первых, они должны быть вложены заранее, авансированы до получения доходов;
- во-вторых, они в качестве ресурсов не расходуются, не потребляются, но постоянно возобновляются (регенерируются) в хозяйственном обороте;
- в-третьих, относительная потребность в оборотных средствах зависит от объёма хозяйственной деятельности и должна регулироваться» [20, с. 78].

Оборотные производственные фонды по вещественному содержанию представляют собой предметы труда (сырьё, основные материалы и полуфабрикаты, вспомогательные материалы, топливо, тара, запасные части, а также малоценные и быстроизнашивающиеся предметы), незавершенное производство и расходы будущих периодов. Оборотные производственные фонды обслуживают сферу производства и полностью переносят свою

стоимость на стоимость готовой продукции, изменяя первоначальную форму в течение производственного цикла.

Фонды обращения, считает В.Е. Есипов, «хотя и не участвуют в процессе производства, но необходимы для обеспечения единого производства и обращения. К ним относятся: готовая продукция на складе, товары отгруженные, денежные средства в кассе и на счетах в банках, дебиторская задолженность, средства в расчетах» [21,с.100-101].

«На практике планирования учета рассматривается следующая классификация оборотных средств:

- 1) В зависимости от функциональной роли в процессе производства
 - оборотные производственные фонды
 - фонды обращения.
- 2) В зависимости от принципов оптимизации размеров запасов
 - нормируемые
 - ненормируемые.
- 3) В зависимости от источников образования
 - собственные
 - заемные.
- 4) В зависимости от ликвидности
 - абсолютно ликвидные
 - быстрореализуемые активы
 - медленно реализуемые активы.
- 5) В зависимости от риска вложения капитала
 - с минимальным риском
 - с малым риском
 - со средним риском
 - с высоким риском.

«Поскольку оборотные средства включают как материальные, так и денежные ресурсы, от их организации и эффективности использования зависит

не только процесс производства, но и финансовая устойчивость предприятия» - утверждает М.В. Романовский»[32,с.78].

«Организация оборотных средств является основополагающей в общем комплексе проблем повышения их эффективности. Она включает:

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

оборотных средств» [32, с.79].

Структура оборотных средств организации определена в разделе II бухгалтерского баланса, в котором они разделены по группам, исходя из способа использования в производстве продукции, выполнении работ, оказании услуг, либо для управленческих нужд организации, т.е. структура показывает долю каждого элемента в общей сумме оборотных средств.

Элементы оборотных средств: запасы, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства, дебиторская задолженность, НДС по приобретенным ценностям и прочие оборотные средства.

Группа «Запасы» отражает: сырье, материалы и другие аналогичные ценности, затраты в незавершенном производстве, готовая продукция и товары для перепродажи, товары отгруженные, расходы будущих периодов, а также прочие запасы и затраты.

Налог на добавленную стоимость (НДС) входит в состав цены покупки у поставщиков и подрядчиков, увеличивая стоимость приобретаемых активов. При этом сумма НДС, входящая в стоимость актива, независимо от его вида, относится к оборотным активам.

Оборотными активами, относящимися к дебиторской задолженности, являются:

- - отгруженные товары (продукция), выполненные работы и оказанные услуги;
- - задолженность дочерних и зависимых обществ;
- - задолженность учредителей по взносам в уставный капитал;
- - сумма уплаченных другим организациям авансов по предстоящим расчетам в соответствии с заключенными договорами;
- - задолженность за финансовыми и налоговыми органами;
- - задолженность работников организации.

Оборотные активы в виде финансовых вложений представляют собой:

- - инвестиции в государственные и частные долговые бумаги;
- - инвестиции в акции акционерных обществ, уставные капиталы других организаций и т.п.;
- - предоставление организацией юридическим и физическим лицам денежных и иных займов;
- - вклады в общее имущество по договору простого товарищества.

По мнению В.Г. Белолипецкого, «оборотные активы в виде денежных средств включают в себя денежные средства в кассе, на расчетных, валютных и специальных счетах в банках, а также переводы в пути» [10, с.130].

Таким образом, ритмичность, слаженность и высокая результативность работы предприятия во многом зависят от его обеспеченности оборотными средствами.

Большинство работ исследователей в области управления активами повышенное внимание уделяет различным аспектам управления оборотными активами, рассматривая, прежде всего требования, предъявляемые к политике управления этой группой активов, ее составными элементами.

Важной задачей управления оборотным капиталом предприятия выступает определение потребности организации в оборотных активах,

поскольку они призваны обеспечивать непрерывность производственного процесса.

Необходимость определения потребности в оборотных активах (средствах) подчеркивают такие экономисты, Н.В. Колчина, А.Д. Шерemet, А.Ф. Ионова, И.Н. Чуев, Л.Н. Чечевицына и др., причем большая роль в этом процессе отводится нормированию отдельных элементов оборотных активов и оборотного капитала в целом.

Как считают Н.В. Колчина, А.Д. Шерemet, А.Ф. Ионова и др., оценка эффективности использования оборотных активов выступает еще одной задачей, решаемой в процессе управления ими.

Дополнительно можно назвать ряд задач управления в этой сфере, таких как: оценка обеспеченности собственными оборотными средствами, оптимизация соотношения постоянной и переменной частей оборотных активов, обеспечение минимизации потерь оборотных активов в процессе их использования, но, по нашему мнению, они включаются в названные выше задачи, либо вытекают из них. Таким образом, нами рассмотрены мнения различных экономистов по поводу процесса управления оборотными активами, и, обобщая их взгляды, можно сформулировать основные задачи управления оборотными активами организации:

- 1) формирование достаточного объема и рациональной структуры оборотных активов;
- 2) определение потребности организации в оборотных активах, обеспечивающих ее платежеспособность;
- 3) оптимизация структуры источников финансирования оборотных активов;
- 4) эффективное использование оборотных активов.

Применение данных задач возможно при управлении не только оборотными активами в целом, но и отдельными их видами в частности.

Формулировка задач управления предполагает в качестве следующего логического этапа рассмотрение способов решения поставленных задач.

В рамках решения первой задачи рассматривается состав оборотных активов, то есть части и отдельные элементы, из которых они состоят, и структура, которая отражает соотношения между составными частями оборотных активов или их отдельными элементами.

Анализ структуры оборотных активов в зависимости от их ликвидности и степени финансового риска (риска вложений капитала) показывает качество средств организации, находящихся в обороте. Такие экономисты, как С.Ю. Андреева и Т.В. Ялялиева считают, что «задача такого анализа – выявление тех текущих активов, возможность реализации которых представляется маловероятной» [6,с.45].

Решение второй задачи (определение потребности организации в оборотных активах, обеспечивающих ее платежеспособность) основывается в большей части на процессе нормирования, важность которого отмечают такие экономисты, Н.В. Колчина, А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова, И.Н. Чуев, Л.Н. Чечевицына и др. [34, с.13], выделяя «три метода расчета нормативов оборотных средств: аналитический, метод прямого счета, коэффициентный метод».

«Отметим, что нормирование касается только нормируемых оборотных средств (оборотных производственных средств и частично средств обращения, а именно остатков нереализованной готовой продукции на складе), но это не означает, что величина ненормируемых оборотных средств бесконтрольна.

Управление ненормируемыми элементами оборотных средств, то есть остальными элементами средств обращения, к которым относятся товары отгруженные, денежные средства и средства в расчетах, осуществляется через систему кредитования и расчетов» [32,с.16].

Ошибки в расчете потребности в оборотных средствах приводят к финансовым потерям. Как считают Н.В. Колчина, А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова,

А.Г. Грязнова и др., «недостаток оборотных средств вызывает перебои в обеспечении материальными ресурсами, а их излишек приводит к замедлению оборачиваемости, образованию сверхнормативных запасов материальных ценностей и связанных с этим дополнительных затрат организации» [35,с.227].

Третья задача управления оборотными активами – оптимизация структуры источников финансирования оборотных активов основывается, прежде всего, на определении размера собственных оборотных средств. Как известно, источниками формирования оборотных средств являются собственные, заемные и дополнительно привлеченные средства. Именно за счет собственных средств формируется, как правило, стабильная часть оборотных средств. Их наличие позволяет предприятию свободно маневрировать, повышать результативность своей деятельности.

В отечественной литературе собственный оборотный капитал (собственные оборотные средства) определяется как разность между величиной собственного капитала и резервов (третий раздел баланса – III П) и суммы внеоборотных активов организации (первый раздел баланса – I А), то есть по формуле:

$$\text{СОК (СОС)} = \text{III П} - \text{I А} \quad (1.1)$$

Термину «собственные оборотные средства» в мировой практике соответствует понятие «чистый оборотный капитал», который определяется как разница между текущими активами организации и текущими обязательствами организации (краткосрочной задолженностью) и показывает, в каком размере текущие активы покрываются долгосрочными источниками финансирования [4]:

$$\text{ЧОК} = \text{II А} - \text{V А}. \quad (1.2)$$

Л.В. Давыдова и С.А. Ильминская отмечают, что «прямой связи между оборотными средствами и текущими пассивами нет, однако считается, что у нормально функционирующего предприятия текущие активы должны превышать текущие обязательства. Если собственные оборотные средства

составляют не менее 10% оборотных активов, то считается, что предприятие финансово устойчиво» [16,с.5-6], но при этом необходимо учитывать структуру текущих активов по степени их ликвидности, оказывающую существенное влияние на платежеспособность организации.

Выбор соответствующих источников финансирования оборотных активов в конечном итоге определяет соотношение между уровнем эффективности использования капитала и уровнем риска финансовой устойчивости и платежеспособности организации.

Четвертая задача – эффективное использование оборотных активов решается на базе анализа основных показателей оценки использования оборотных активов. Как отмечает Н.В. Колчина, «обобщающим показателем эффективности использования оборотного капитала является показатель его рентабельности, который характеризует величину прибыли, получаемой на каждый рубль оборотного капитала, и отражает финансовую эффективность работы организации, так как именно оборотный капитал обеспечивает оборот всех ресурсов организации. В российской практике оценка эффективности использования оборотного капитала осуществляется через показатели его оборачиваемости: длительность одного оборота в днях и скорость оборота (коэффициент оборачиваемости), определяющий количество оборотов» [20, с.76].

Таким образом, управление оборотными активами составляет наиболее обширную часть операций финансового менеджмента, что связано с большим количеством элементов их материально-вещественного состава, требующих индивидуализации управления, высокой оборачиваемостью и ролью в обеспечении платежеспособности и рентабельности хозяйственной деятельности.

Мы рассмотрели основные понятия, структуру и задачи управления оборотными средствами, дали характеристику оборотным фондам и фондам обращения как важнейшим элементам оборотного капитала, дали определение

нормированию оборотных средств. Далее рассмотрим этапы и модели управления оборотными активами.

1.2 Этапы и модели управления оборотным капиталом предприятия

Управление оборотными активами составляет наиболее обширную часть финансового менеджмента во всей системе управления капиталом предприятия. Это связано с существованием большого количества элементов актива, формируемых за счет оборотного капитала, требуемых индивидуализации управления. Важность проявляется и высокой динамикой трансформации видов оборотных активов; высокой ролью в обеспечении платежеспособности, рентабельности и других целевых результатов финансовой деятельности предприятия.

Политика управления оборотными активами представляет собой часть общей политики управления совокупным операционным капиталом предприятия, заключающаяся в формировании необходимого объема и состава этого капитала и обеспечении необходимых условий оптимизации процесса его обращения.

«Существует специально разработанный перечень этапов управления оборотными активами.

В первую очередь (I этап) необходимо провести анализ использования оборотных активов в операционном процессе предприятия в предшествующем периоде. Для этого рассматривается динамика общего объема оборотных активов, динамика состава оборотных средств предприятия, сформированных за счет оборотного капитала. Анализ состава оборотных активов предприятия по отдельным их видам позволяет оценить уровень их ликвидности.

Результаты позволяют определить общий уровень эффективности управления оборотными активами предприятия и выявить основные направления его увеличения в предстоящем периоде.

На следующем этапе (II этап) происходит определение принципиальных подходов к формированию оборотных активов за счет операционного капитала предприятия.

Теория финансового менеджмента рассматривает три принципиальных подхода к формированию оборотных активов предприятия:

- консервативный подход - предполагает создание высоких размеров резервов оборотного капитала на случай непредвиденных сложностей в обеспечении предприятия сырьем и материалами, ухудшении условий производства, задержки инкассации дебиторской задолженности и т.д.;
- умеренный – направлен на обеспечение полного удовлетворения текущей потребности во всех видах оборотных активов и создания нормированных страховых их размеров;
- агрессивный – заключается в минимизации всех форм страховых резервов по отдельным видам этих активов.

В конечном итоге все эти подходы определяют сумму этого капитала и уровень его капиталоемкости по отношению к объему операционной деятельности.

На III этапе происходит оптимизация объема оборотных активов. Такая оптимизация должна исходить из избранного типа политики формирования оборотных активов, обеспечивая заданный уровень соотношения эффективности и риска использования оборотного капитала.

М.В. Романовский утверждает, что оптимизация соотношения постоянной и переменной частей оборотных активов, используемых в операционном процессе, относится к IV этапу. Это является основой для управления его оборачиваемостью в процессе использования.

На следующем, V этапе, происходит обеспечение необходимой

ликвидности используемых активов, сформированных за счет оборотного капитала. На заключительном этапе обеспечивается увеличение рентабельности оборотных активов. Его размер должен генерировать определенную прибыль при его использовании в производственно-сбытовой деятельности» [32, с.255].

Составной частью процесса управления оборотными активами является обеспечение своевременного использования временно свободного остатка денежных активов для формирования эффективного портфеля краткосрочных финансовых вложений. Цели и характер управления отдельными видами оборотных активов, сформированного за счет операционного капитала, имеют существенные отличительные особенности.

Поэтому на предприятии с большим объемом используемого оборотного капитала разрабатывается самостоятельная политика управления отдельными видами оборотных средств (запасами ТМЦ, дебиторской задолженностью и денежными активами).

«Для более подробного изучения проблемы необходимо рассмотреть особенности моделей управления отдельными видами оборотных активов.

Модель управления запасами. Управление запасами, необходимыми для процесса производства (производственные запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов и готовая продукция) означает, прежде всего, определение потребности в этих запасах, обеспечивающих бесперебойный производственный процесс и реализацию определенной потребности фирмы в финансовых ресурсах для создания конкретных видов запасов и нормирования.

Существуют различные экономико-математические модели управления запасами. В общем виде их можно подразделить на четыре группы: детерминированные, стохастические, статистические и динамические модели. Рассмотрим содержание каждой из них.

Детерминированные модели включают параметры, которые устанавливаются достаточно точно. Это стоимость, цены, потребность в

материалах, складские издержки и др. Модель выражает зависимость величины партии от соотношения вполне определенных элементов.

К классу стохастических моделей относятся те, в которых потребность является неопределенной, вероятностной величиной. В таких моделях потребность изменяется в начале каждого данного периода и распределение потребности по периодам имеет независимых характер.

В стохастической модели может рассматриваться не один период, а несколько, при этом покупки производятся вначале каждого из них. Задача заключается в том, чтобы определить размер партии, то есть количество закупаемого товара в каждый период. Эта величина зависит от уровня запасов данного товара к началу каждого периода.

При статической модели выбор оптимальной стратегии не является определяющим условием управления запасами. Для массовых потоков материальных ценностей, обладающих небольшой стоимостью, обычно можно ограничиться приближенными расчетами, что позволяет использовать статические модели. Если размер запаса вначале первого периода представляет собой определенную величину, то в силу наличия случайного спроса размеры запасов в начале последующих периодов образуют последовательность случайных величин X_1 , X_2 и т.д., поскольку предполагается, что распределение спроса единично во всех периодах.

Приведенные выше схемы управления запасами в большинстве своем применимы к решениям задач, относящихся к массовым потокам преимущественно малоценных товаров. В отношении дорогостоящих товаров, имеющих относительно небольшой спрос, проводятся более сложные расчеты. Если с товарами массового спроса не возникает проблема закупок и пополнения запасов, то в отношении дорогостоящих товаров в нужный момент на складе может не оказаться запрашиваемого материала. При этом данный товар могут запрашивать несколько потребителей. В этих случаях возникает

проблема дефицитности, которая решается с помощью методов динамического программирования» [35, с.167].

При использовании динамической модели оптимальная стратегия пополнения определяется при соблюдении следующих условий: определяются транспортные издержки по перемещению с одного этапа на другой пропорционально количеству перемещаемого материала; издержки по содержанию запасов и потери из-за дефицита, исчисляемые по каждому предприятию в течение каждого отдельного периода. Они являются функцией величины запаса на данном этапе.

С точки зрения С.Ю. Андреевой, «нормирование оборотных средств является основой рационального использования хозяйственных средств. Норматив оборотных средств – минимально необходимая сумма денежных средств, обеспечивающая предпринимательскую деятельность, которая определяется с учетом потребности в средствах, как для основной деятельности, так и для капитального ремонта. Нормирование оборотных средств должно обеспечить оптимальную величину всех составляющих элементов оборотных активов. Известно, что обоснованность политики формирования товарно-материальных запасов во многом определяет финансовое положение предприятия, в первую очередь - его ликвидность и текущую платежеспособность. Производственные запасы – это комплексная группа, включающая сырье, основные материалы, покупные полуфабрикаты, топливо, тару, запасные части. Методы нормирования отдельных элементов производственных запасов неодинаковы.

Норматив по запасам сырья, основных материалов и покупных полуфабрикатов исчисляется на основании среднедневного их расхода (Р) и средней нормы запаса в днях. Также учитывается время пребывания в текущем (Т), страховом (С), транспортном (М), технологическом (А) запасах, а также в подготовке запаса, необходимом для выгрузки, доставки, приемки и складирования материалов (Д). Таким образом:

$$H = P \times (T + C + M + A + D) \quad (1.3)$$

В свою очередь, текущий запас – основной вид запаса, поэтому норма оборотных средств в текущем запасе является главной определяемой величиной всей нормы запаса в днях. Страховой запас необходим для каждого предприятия для гарантии непрерывности процесса производства в случае нарушения условий и сроков поставки. Транспортный запас создается на период разрыва между сроком грузооборота и документооборота. Технологический запас создается на период времени для подготовки материалов к производству, включая время на анализ и лабораторные испытания» [6, с.36].

Модель управления дебиторской задолженностью. Средства в дебиторской задолженности свидетельствуют о временном отвлечении средств из оборота фирмы, что вызывает дополнительную потребность в ресурсах, и может привести к напряженному финансовому состоянию. Дебиторская задолженность может быть допустимой, т.е. обусловленной действующей системой расчетов, и недопустимой, свидетельствующей о недостатках финансово- хозяйственной деятельности.

Существуют различные виды дебиторской задолженности: товары отгруженные; расчеты с дебиторами за товары и услуги; расчеты по полученным векселям; расчеты с дочерними предприятиями, с бюджетом, с персоналом по прочим операциям; анонсы выданные поставщикам и подрядчикам; задолженность участников по взносам в уставный капитал; расчеты с прочими дебиторами.

Средства в товарах отгруженных составляют значительную долю всей дебиторской задолженности на фирмах, производящих продукцию. Средства в товарах отгруженных образуются неизбежно, так как готовая продукция, находящаяся на складе, в установленные договорные сроки отгружается потребителям.

«Для управления дебиторской задолженностью фирмам в российских экономических условиях можно использовать следующие приемы.

Исключение из числа партнеров предприятия дебиторов с высоким уровнем риска. Эта мера приема как для развитых рыночных отношений, так и для периода становления и развития рынка следует отметить, что в последнем случае указанный способ особенно эффективен.

Периодический пересмотр предельной суммы кредита. Определение предельных размеров предоставляемых кредитов должно исходить из финансовых возможностей предприятия, прогнозируемого числа получателей кредита и оценки уровня кредитного риска. Фиксированный максимальный предел суммы задолженности может быть дифференцирован по группам предстоящих дебиторов, исходя из финансового состояния отдельных клиентов.

Использование возможности оплаты дебиторской задолженности векселями, ценными бумагами, поскольку ожидание оплаты «живыми деньгами» может обойтись гораздо дороже.

Формирование принципов осуществления расчетов фирмы с контрагентами на предстоящий период. При формировании приемлемых форм расчета следует учитывать, что при покупке продукции наиболее эффективными являются расчеты с использованием векселей, а при продаже продукции – расчеты посредством аккредитива.

Выявление финансовых возможностей предоставления фирмой товарного (коммерческого) или потребительского кредита.

Определение возможной суммы оборотных активов, отвлекаемых в дебиторскую задолженность по товарному и потребительскому кредиту, а также по выданным авансам.

Формирование условий обеспечения взыскания дебиторской задолженности. В процессе формирования этих условий на фирме должна быть определена система мер, гарантирующих получение долга. К таким мерам

относятся: оформление товарного кредита обеспеченным векселем; требование страхования дебиторами кредитов, предоставляемых на продолжительный срок и др.

Формирование системы штрафных санкций за просрочку исполнения обязательства контрагентами – дебиторами.

Определение процедуры взыскания дебиторской задолженности. Как утверждает В.П. Грузинов, «эта процедура должна предусматривать сроки и форму предварительного и последующего напоминаний контрагента – дебиторам о дате платежа, возможность пролонгирования долга, срока и порядка взыскания долга и другие действия» [11, с.67].

При оценке общей задолженности предприятию его контрагентов не следует упускать из виду случаи скрытой дебиторской задолженности, возникающие при расчетах предприятия с поставщиками на условиях предоплаты.

Модель управления денежными средствами. Управление денежными активами или остатком денежных средств, постоянно находится в распоряжении предприятия, составляет неотъемлемую часть функций общего использования оборотного капитала. Размер остатка денежных активов, которым оперирует предприятие в процессе хозяйственной деятельности, определяет уровень его абсолютной платежеспособности, влияет на продолжительность операционного цикла, а также характеризует в определенной мере инвестиционный потенциал осуществления предприятием краткосрочных финансовых вложений за счет оборотного капитала.

Как отмечает В.В. Ковалев, «основной целью финансового менеджмента в процессе управления денежными активами является обеспечение постоянной платежеспособности предприятия. В этом получает свою реализацию функция денежных активов как средства платежа, обеспечивающая реализацию целей формирования их операционного, страхового и компенсационного остатков. Приоритетность этой цели определяется тем, что ни большой размер

оборотных активов и собственного капитала, ни высокий уровень рентабельности хозяйственной деятельности не могут застраховать предприятие от возбуждения против него иска о банкротстве, если в предусмотренные сроки из-за нехватки денежных активов предприятие не может рассчитаться по своим неотложным финансовым обязательствам. Поэтому в практике финансового менеджмента управление денежными активами в составе оборотного капитала часто отождествляется с управлением платежеспособностью» [24, с. 85].

1.3 Методы оценки эффективности использования оборотных активов предприятия

Улучшение использования оборотных активов с развитием предпринимательства приобретает все более актуальное значение, так как высвобождаемые при этом материальные и денежные ресурсы являются дополнительными внутренними источниками дальнейших инвестиций. Рациональность и эффективность использования оборотных средств способствует повышению финансовой устойчивости предприятия, ликвидности и его платежеспособности.

В этих условиях предприятие своевременно и полностью выполняет свои расчетно-платежные обязательства, что позволяет успешно осуществлять коммерческую деятельность.

При управлении и использовании оборотных средств важное значение имеет показатель обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами ($O_{\text{соб}}$). С помощью него выявляется величина собственных оборотных средств в общем объеме используемых предприятием средств.

$$O_{\text{соб}} = K + \Pi_{\text{д}} - A_{\text{в}}, \quad (1.4)$$

где К – капиталы и резервы;

П_д – долгосрочные обязательства;

А_в – внеоборотные активы.

Доля собственных оборотных средств в общем объёме задействованных в обороте средств рассчитывается в процентах по формуле:

$$D_{co} = \frac{O_{cob} * 100}{O_A} \quad (1.5)$$

где O_A - оборотные активы [11 с.113]

Норма данного показателя должна быть $\geq 0,5$.

Обобщающим показателем эффективности использования оборотного капитала является показатель его рентабельности (P_{ок}), рассчитываемый по формуле:

$$P_{OK} = \frac{\Pi_{PP} * 100}{C_{OK}} \quad (1.6)$$

где П_{рп} – прибыль от реализации продукции или иного финансового результата;

C_{ок} – величина оборотного капитала.

Л.В. Давыдова и С.А. Ильминская отмечают, что «этот показатель характеризует величину прибыли, получаемой на каждый рубль оборотного капитала, и отражает финансовую эффективность работы предприятия, так как именно оборотный капитал обеспечивает оборот всех ресурсов на предприятии» [20, с. 148].

«Эффективность использования оборотных средств характеризуется системой экономических показателей, прежде всего оборачиваемостью оборотных средств. Под оборачиваемостью понимается длительность одного полного кругооборота оборотных средств. Оборачиваемость оборотных средств характеризуется рядом взаимосвязанных показателей: длительностью данного оборота в днях, количеством оборотов за определенный период – год, полугодие, квартал, суммой занятых на предприятии оборотных средств на

единицу продукции (коэффициент загрузки). Длительность данного оборота оборотных средств в днях (О) исчисляется по формуле:

$$O = C \div \frac{PP}{D} ; \quad (1.7)$$

где С – остатки оборотных средств (средние или на определенную дату);

РП – объём реализованной продукции;

Д – число дней в рассматриваемом периоде.

Уменьшение длительности одного оборота свидетельствует об увеличении использования оборотных средств и увеличении их отдачи.

Количество оборотов за определенный период, или коэффициент оборачиваемости оборотных средств ($K_{об}$), определяется по формуле:

$$K_{об} = \frac{PP}{C} \quad (1.8)$$

Коэффициент оборачиваемости показывает величину реализованной продукции, приходящуюся на один рубль оборотных средств. Увеличение количества оборотов означает, что предприятие рационально и эффективно использует оборотные средства.

Коэффициент загрузки средств в обороте ($K_з$), обратный коэффициенту оборачиваемости, определяется по формуле:

$$K_з = \frac{C}{PP} = \frac{1}{K_{об}} \quad (1.9)$$

Данный коэффициент отражает, сколько оборотных средств приходится на 1 рубль реализации» [20, с. 149-150].

О.В. Ефимова отмечает, что «изменение оборачиваемости средств выявляется путем сопоставления фактических показателей с плановыми или показателями предшествующего периода. В результате сравнения выявляется её ускорение или замедление. При ускорении оборачиваемости оборотных средств из оборота высвобождаются материальные ресурсы и источники их образования, при замедлении – в оборот вовлекаются дополнительные средства» [4, с. 37].

Рост оборачиваемости оборотных активов способствует: экономии этого капитала; приросту объёмов продукции; увеличению получаемой прибыли.

Анализ оборотных активов завершается оценкой эффективности использования оборотных активов. При анализе эффективности использования оборотных средств исследуют все составляющие операционного и финансового циклов, рассчитывают рентабельность оборотных активов, определяют влияние использования оборотных средств на прибыль предприятия.

Рассмотрев теоретические аспекты управления оборотным капиталом предприятия, перейдем к анализу системы управления оборотными активами на примере объекта исследования.

2. АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ НА ПРИМЕРЕ ПРЕДПРИЯТИЯ «ПУТЕВЫЕ МАСТЕРСКИЕ ПО РЕМОНТУ И ЭКСПЛУАТАЦИИ ПУТЕВЫХ МАШИН НА СТАНЦИИ РУБЦОВСК»

2.1 Общая характеристика объекта исследования

ОАО «Российские железные дороги» входит в число компаний, вносящих наибольший вклад в ВВП России: в 2016 году вклад ОАО «Российские железные дороги» по предварительной оценке составил порядка 1,7% от всей суммы ВВП.

Холдинг ОАО «Российские железные дороги» - крупнейший работодатель в России: в компании и ее дочерних обществах работают около 1,2 млн. человек по данным на конец 2016 года.

Компания находится полностью в государственной собственности и пользуется государственной поддержкой. ОАО «Российские железные дороги» руководствуется принципами социальной ответственности: объем инвестиций в проекты социального развития в 2016 году составил 10,2 млрд. руб.

Стратегическое развитие ОАО «Российские железные дороги» осуществляется в соответствии с задачами, которые определены Стратегией развития железнодорожного транспорта в Российской Федерации до 2030 года. Стратегия призвана способствовать выполнению задач, стоящих перед российской транспортной системой. Расширенная инфраструктурная база обеспечит территориальную целостность страны, поможет сократить неравенство регионов и создать условия для развития российской экономики.

Компания постоянно работает над улучшением системы корпоративного управления в соответствии с международными стандартами и уделяет

приоритетное внимание интересам акционеров и партнеров, повышению эффективности и скорости принятия управленческих решений, повышению прозрачности деятельности компании.

В 2016 году ОАО «Российские железные дороги» продолжило политику максимального сокращения финансового цикла в целях обеспечения потребности компании источниками финансирования. В том числе за счет скорейшего высвобождения денежных средств и направления их на финансирование своей текущей и инвестиционной деятельности, а также изменение структуры обязательств в сторону долгосрочных пассивов в целях повышения ликвидности Компании.

Полное официальное наименование предприятия – объекта исследования выпускной квалификационной работы - «Путевые мастерские по ремонту и эксплуатации путевых машин на станции Рубцовск» – структурное подразделение дирекции по эксплуатации и ремонту путевых машин – структурного подразделения Западно-Сибирской дирекции инфраструктуры – структурного подразделения Центральной дирекции инфраструктуры – филиала открытого акционерного общества «Российские железные дороги».

Сокращенное наименование предприятия – Путевые мастерские по ремонту и эксплуатации путевых машин на станции Рубцовск (далее ПМРЭПМ).

Место нахождения предприятия: Российская Федерация, Алтайский край, г. Рубцовск, ул. Путевая, 49.

Правовое положение Общества определяется Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «Об акционерных обществах», иными нормативными правовыми актами, а также Уставом.

Для получения прибыли ПМРЭПМ вправе осуществлять любые виды деятельности, не запрещенные законодательством Российской Федерации, в том числе:

- выполнять капитальный, средний и текущий ремонт путевой техники;

- выполнять различные виды ремонта путевого полотна на всем протяжении Западно-Сибирской железной дороги;
- обеспечивать безостановочное движение поездов;
- иные виды деятельности, не запрещенные законодательством Российской Федерации.

Для выполнения всех выше перечисленных видов работ, в штат предприятия входит не только ремонтный персонал, но и эксплуатационный персонал, занимающийся управлением техникой.

Задача путевых мастерских состоит в обеспечении безотказной работы путевой техники, не только в гарантийный срок, но и весь межремонтный период, выполнение плана ремонта рельсового полотна с учетом замены деревянных шпал на бетонные шпалы.

В настоящее время предприятие активно ведет работу по сохранению прежнего состава потребителей и привлечению новых. Этому способствуют освоение новой продукции (формирование колесных пар, изготовление рессор путевых машин) и увеличение объемов производства.

Преимущество услуг предприятия «Путевые мастерские по ремонту и эксплуатации путевых машин на станции Рубцовск» - филиала ОАО «Российские железные дороги» перед его основными конкурентами заключается в следующем:

- высокая производительность путевых машин, позволяющая обеспечить современные ресурсосберегающие технологии ремонта и содержание верхнего строения железнодорожного пути;
- пригодность к тяжелым условиям эксплуатации;
- обширный перечень номенклатуры;
- предоставление высокого уровня сервисного обслуживания;
- соотношение цены и качества продукции и услуг.

Из российских компаний конкурентами филиала ОАО «Российские железные дороги» являются АО «Калужский завод «Ремпутьмаш», ЗАО

«Тулажелдормаш», ОАО «Кировский завод им. 1 мая», «Стройдетальсервис», ОАО «Тихорецкий машиностроительный завод им. В.В. Воровского», ОАО «Трансмаш», которые вместе занимают 33% рынка путевой техники Российской Федерации и 3,6% на мировом рынке.

В ближайшем периоде уровень конкуренции возрастет в связи с реформированием железнодорожного транспорта России, создания дочерних обществ, ПМРЭПМ становится юридическим лицом, и должен будет самостоятельно развивать производство, получать прибыль. В связи с этим возникнет внутренняя конкуренция между производителями, входящими в структуру железнодорожного транспорта. Предприятие окажется в одинаковых условиях с конкурентами, не входящими в структуру железнодорожного транспорта и вынужден будет повышать качество продукции, снижать издержки. Такая ситуация на рынке выгодна для предприятия, которое получает возможность выбирать поставщика продукции по оптимальному соотношению «цена-качество».

ПМРЭПМ оказывает полный спектр услуг в таких сферах как ремонт подвижного состава, инжиниринговые услуги; научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы; а также прочие виды деятельности. Компания участвует в международных совместных предприятиях, реализует проекты по строительству железных дорог и управлению железными дорогами в Армении, Китае, Финляндии, Германии, Иране, Ливии, Монголии и Северной Корее.

Организационная структура ПМРЭПМ относится к линейно-функциональной (Приложение 1). Данная схема предусматривает создание при основных звеньях линейной структуры функциональных отделов, что позволяет специализировать выполнение отдельных функций, сохраняя целенаправленность линейной структуры, и повысить уровень компетентности решений, принимаемых высшим руководством предприятия.

Руководство текущей деятельностью осуществляется единоличным исполнительным органом (начальником).

В подчинении начальника находится: главный инженер, заместитель начальника по эксплуатации путевых машин, заместитель начальника по кадрам, заместитель начальника по ремонту Рубцовский участок, заместитель начальника по ремонту Кулундинский участок, главный бухгалтер.

Для более подробного изучения предприятия представим в таблице 2.1 объем реализованных услуг по ремонту путевых машин за 2014-2016 годы.

Таблица 2.1 – Динамика объема реализованных услуг по ремонту путевых машин предприятием ПМРЭПМ за 2014-2016 годы (тыс. руб.)

Марка путевых машин	2014 год		2015 год		2016 год		Абсолютное отклонение		Темпы изменения, %	
	Сумма	Уд.вес, %	Сумма	Уд.вес, %	Сумма	Уд.вес, %	2015-2014	2016-2015	2015/2014	2016/2015
СЗП №14, 15, 16 (Машина нарезки кюветов)	211000	36,1	197430	29,7	291060	34,0	-13570	93630	93,5	147,4
СЧ -601№ 6, 9, 10, 11, 12 (щебнеочистительная машина)	126450	21,5	146790	22,07	204560	23,9	20340	57770	116,0	139,3
СМ – 2 №1190, 1191, 1192, 1193 (снегоуборочная машина)	104560	18	120000	18,04	120500	14,0	15440	500	114,7	100,4
ФРЭС -9 (роторная снегоуборочная машина)	45670	8	97640	14,7	101000	11,89	51970	3360	213,7	103,4
ПРСМ -98/7, 98/1, 98/3, 98/9 (рельсосварочная машина)	64300	11,0	91400	13,7	106150	12,4	27100	14750	142,1	116,1
Подсобно-вспомогательная деятельность (ремонт узлов для других предприятий)	31760	5,4	11600	1,74	32710	3,81	-20160	21110	36,5	281,9
Итого	583740	100	664860	100	855980	100	81120	191120	113,9	128,7

Как видим из таблицы 2.1, на протяжении 2014-2016 годов выручка от услуг по ремонту путевой техники «Путевые мастерские по ремонту и

эксплуатации путевых машин на станции Рубцовск» возрастает по всей номенклатуре.

Наибольший доход предприятию приносит ремонт дорогостоящей путевой машины СЗП №14 (машина нарезки кюветов), так как данный вид техники более часто пользуется спросом у заказчиков. К 2016 году объем ремонта данной техники увеличился на 93630 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом, это связано с тем, что в ремонт пришли внеплановые машины из государства Казахстан.

Также следует отметить, что происходит увеличение выручки ремонта щебнеочистительных машин, в 2015 году по сравнению с 2014 годом она возросла на 20340 тыс. руб. или на 16,0%, в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 57770 тыс. руб. или на 39,3%. Наибольший доход организации приносит подсобно-вспомогательная деятельность (ремонт узлов для других предприятий).

Предприятие производит ремонт путевой техники с использованием наличной и безналичной формы оплаты.

Далее для характеристики предприятия рассмотрим сведения об основных экономических показателях предприятия (таблица 2.2).

Таблице 2.2 – Динамика основных экономических показателей ПМРЭПМ за 2014-2016 годы

Показатели	Значение показателя, год			Изменение			
	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение		Темпы изменения, %	
				2015-2014	2016-2015	2015/2014	2016/2015
1. Численность, чел.	740	730	742	-10,00	12,00	98,7	101,6
2. Годовой фонд заработной платы, руб.	183260113	199000238	257123009	15740125	58122771	108,6	129,2
3. Среднемесячный фонд заработной платы, руб.	15271676,08	16583353,17	21426917,4	1311677,0	4843564,2	108,6	129,2
4. Среднемесячная заработная плата одного работающего, руб.	20637,40	22716,92	28877,25	2079,52	6160,33	110,08	127,1
5. Среднегодовая выработка на одного работающего, (тыс. руб./чел.)	788,84	910,77	1153,61	121,93	242,84	115,5	126,7

Как видно из таблицы 2.2, численность персонала к концу 2016 года по отношению к 2015 году возросла на 12 человек, это связано, прежде всего, с расширением предприятия.

Среднемесячная заработная плата на одного сотрудника за исследуемый период возрастала, так по сравнению с 2015 годом среднемесячная заработная плата в 2016 году выросла на 6160,33 руб., это связано с новым методом премирования сотрудников и выплат вознаграждения за преданность компании.

Фонд заработной платы на протяжении исследуемого периода увеличивался, так в 2016 году он составил почти 257123 тыс. руб.

Далее ознакомимся с основными финансовыми показателями. Результаты представлены в таблице 2.3.

Таблица 2.3 - Анализ основных финансовых показателей деятельности ПМРЭПМ за 2014-2016 годы

Показатели	Значение показателя, год			Изменение			
	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение		Темпы изменения, %	
				2015-2014	2016-2015	2015/2014	2016/2015
1. Выручка от выполненных работ, услуг, тыс. руб.	583740	664860	855980	81120	191120	113,90	128,75
2. Себестоимость работ, услуг, тыс. руб.	554650	630000	822180	75350	192180	113,59	130,50
3. Валовая прибыль, тыс. руб.	29090	34860	33800	5770	-1060	119,83	96,96
5. Прибыль от продаж, тыс. руб.	29090	34860	33800	5770	-1060	119,83	96,96
6. Проценты к уплате, тыс. руб.	25430	23630	25040	-1800	1410	92,92	105,97
7. Прочие доходы, тыс. руб.	17220	940	1580	-16280	-640	5,45	168,08
8. Прочие расходы, тыс. руб.	20880	12190	10340	-8690	-1850	58,38	84,82

Как видно из таблицы 2.3, выручка от выполненных работ в 2015 году по сравнению с 2014 годом возросла на 81120 тыс. руб., а к 2016 году по сравнению с 2015 годом она повысилась еще на 191120 тыс. руб. Данное

повышение выручки происходило за счет роста коммерческого ремонта (ремонта путевых машин сопредельных государств).

Себестоимость реализованных услуг в 2015 году по сравнению с 2014 годом увеличилась на 75350 тыс. руб. или на 13,6%, к 2015 году по сравнению с 2014 годом она повысилась еще на 192180 тыс. руб. или на 30,5%. В 2015 году по сравнению с 2014 годом прибыль от продаж повысилась на 5770 тыс. руб., данный рост был вызван увеличением заказов на коммерческий ремонт, но в 2016 году прибыль уменьшилась на 1060 тыс. руб., уменьшение было спровоцировано увеличением себестоимости дорогостоящих запчастей.

Далее рассмотрим показатели рентабельности, они характеризуют финансовые результаты и эффективность деятельности предприятия.

Представим в таблице 2.4 основные показатели рентабельности.

Таблица 2.4 - Основные показатели рентабельности деятельности ПМРЭПМ за 2014-2016 годы

Показатели	Значение показателя, год			Изменение			
	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение		Темпы изменения, %	
				2015- 2014	2016- 2015	2015/ 2014	2016/ 2015
1.Рентабельность (убыточность) продаж	4,98	5,58	4,44	0,60	-1,14	112,05	79,60
2. Рентабельность активов	5,46	5,16	5,21	-0,30	0,05	94,48	101,01
3.Рентабельность текущих активов	7,93	7,49	7,60	-0,44	0,11	94,45	101,48
4. Рентабельность собственного капитала	6,55	8,28	8,03	1,73	-0,25	126,41	96,98

На основе показателей, рассчитанных в таблице 2.4, можно сделать вывод о том, что в 2015 г. наблюдались положительные тенденции финансово-хозяйственной деятельности предприятия, а точнее увеличение в значительной мере анализируемых коэффициентов рентабельности. Это, прежде всего,

связано с увеличением прибыли от реализации продукции. Следствием этого является и весьма значительное увеличение рентабельности продаж, и рентабельности собственного капитала.

Однако в 2016 г. на предприятии наблюдается негативная тенденция, а точнее снижение анализируемых коэффициентов рентабельности. Следствием этого является снижение рентабельности оборотных активов. Если в 2015 г. рентабельность продаж составила 5,58, в 2016 г. она составила 4,44, снижение 1,14 или 79,6%. Рентабельность активов в 2014 году составляла 5,46, в 2015 году снизилась до 5,16, а к 2016 году повысилась на 0,05. Рентабельность текущих активов в 2015 году снизилась на 0,44 по сравнению с 2014 годом, а в 2016 году повысилась на 0,11.

2.2 Анализ системы управления оборотным капиталом предприятия

Система управления оборотным капиталом на предприятии реализуется посредством выполнения следующих функций: анализ, планирование, учет и контроль.

Цели и характер использования отдельных видов оборотных активов имеют существенные отличительные особенности, поэтому в мастерских с большим объемом используемых оборотных активов разрабатывается самостоятельная политика управления отдельными их видами:

1. Запасами товарно-материальных ценностей (они включают запасы сырья, материалов и готовой продукции).
2. Дебиторской задолженностью.
3. Денежными активами.

Управление запасами осуществляет начальник, в его подчинении находится заместитель начальника по ремонту, заместитель начальника по

эксплуатации путевых машин и помощник начальника по хозяйственной части, основной задачей которых является своевременное и бесперебойное обеспечение предприятия сырьем, материалами, инструментарием, оборудованием, а также рациональной схемой закупки всего этого.

Заместители начальника по ремонту и эксплуатации управляют запасами:

- планируют объем запасов, необходимый для непрерывного производства;
- ведут расчеты затрат на формирование и хранение запасов, расходов на приобретение и эксплуатацию хранилищ (покупка, платежи за энергоснабжение и т. п.), на текущее обслуживание и страхование запасов;
- оценивают затраты и издержки на запасы;
- проектируют и применяют системы управления запасами, методы учета, оценки и моделирования запасов;
- координируют инвентаризацию запасов и контролируют состояние запасов.

Помощник начальника по хозяйственной части организует складскую деятельность:

- определяет типы, месторасположение и размер складов, необходимых для хранения сырья и готовой продукции;
- определяет, какое складское оборудование необходимо на складах, и производит расчет его оптимального количества;
- рассчитывает затраты на складскую деятельность;
- координирует складской технологический процесс (поступление сырья и продукции на склады, погрузочно-разгрузочные операции, приемку-передачу сырья и продукции, их хранение на складах);
- оптимизирует процессы перемещения сырья и продукции внутри предприятия;

- разрабатывает методические указания по организации складского учета.

Одной из задач управления запасами и, соответственно, суммами средств, вложенными в производственные запасы, является контроль за состоянием запасов.

Контроль за состоянием запасов в таких системах организации производства и снабжения позволяет обеспечить равномерность выпуска и реализации продукции, ритмичность их поставок при относительно низком уровне запасов и быстрой их оборачиваемости.

На предприятии через постоянные промежутки времени проводится проверка состояния запасов, и если после предыдущей проверки было реализовано какое-либо количество товара, то подается заказ. Размер заказа равен разности между максимальным уровнем, до которого происходит пополнение запасов, и фактическим уровнем в момент проверки, такой заказ считается максимальным.

Данная система управления запасами основана на применении аналитического приема сравнения и выявления отклонений уровня запасов, сложившегося на определенный момент времени, от нормы или оптимальной величины.

Далее рассмотрим, как на предприятии осуществляется управление дебиторской задолженностью.

Экономический отдел руководит работой по планированию и экономическому стимулированию на предприятии, управлению дебиторской задолженностью.

Организацией учета и анализа дебиторской задолженности за предыдущий и отчетный периоды занимается главный бухгалтер и отдел бухгалтерии.

Функцию контроля осуществляет заместитель начальника по коммерции. Он следит за движением дебиторской задолженности, так как именно этот вид

задолженности приводит к иммобилизации денежных средств, ведущих к дальнейшей неплатежеспособности организации, а также предоставлении коммерческого кредита, проводит предварительную работу с потенциальными дебиторами на предмет их платежеспособности.

Оценка реального состояния дебиторской задолженности, т.е. оценка вероятности безнадежных долгов, один из важнейших вопросов управления оборотным капиталом на предприятии.

Эта оценка ведется отдельно по группам дебиторской задолженности с различными сроками возникновения.

Предприятие в своей деятельности существенно зависит от платежной дисциплины дебиторов, ведет конкретный перечень дебиторов, и экспертную оценку просроченной и безнадежной задолженности.

Для того чтобы снизить риски, связанные с дебиторской задолженностью, предприятию необходимо постоянно держать ее под контролем. Для этого используют такие инструменты, как оценка контрагентов, работа с предоплатой, страхование задолженности.

Следующим элементом управления оборотным капиталом являются денежные средства. Функцию планирования и контроля над денежными средствами осуществляет главный бухгалтер и отдел бухгалтерии.

Текущее финансовое планирование на предприятии состоит в разработке плана движения денежных средств.

План движения денежных средств составляется на год с разбивкой по кварталам. Он отражает денежные потоки: притоки и оттоки, в том числе все направления расходования средств. В разделе поступлений отражаются: выручка от реализации продукции (работ, услуг), от реализации основных средств и нематериальных активов, доходы от внереализационных операций и другие доходы, которые предполагается получить в течение года или квартала. В расходной части – затраты на производство реализованной продукции, суммы налоговых платежей, погашение долгосрочных ссуд, уплата процентов

за банковский кредит, направления использования чистой прибыли (накопления, потребление, резервный фонд).

С помощью плана движения денежных средств предприятие проверяет реальность источников поступления средств и обоснованность расходов, определяет возможную величину потребности в заемных средствах.

Финансовый аспект управления оборотным капиталом заключается в своевременном обеспечении операционной (производственной) деятельности финансовыми ресурсами в количестве, обеспечивающем нормальную платежеспособность предприятия.

Потребность предприятия в оборотных средствах зависит от специфики снабжения, производства и сбыта продукции. Если среднее время выполнения заявок мало, длительность ремонта и время пребывания ее на складе относительно коротко, а спрос стабилен, то объемы услуг производства и выручка от продаж также будут стабильными. Соответственно, относительно неизменной будет оставаться и величина оборотных активов, для поддержания которой на требуемом уровне будет достаточно поступлений от продаж. В этих условиях основными источниками средств, за счет которых профинансировано создание оборотных активов, будут: чистый оборотный капитал и кредиторская задолженность. Ее величина также будет относительно стабильной, возрастая только в связи с увеличением объема производства.

Проанализировав управление основными элементами оборотных активов, можно сделать следующий вывод: на предприятии большое внимание уделяется учету и планированию основных элементов оборотных средств, чего нельзя сказать о функции контроля.

Существенными недостатками являются:

- неразвитость системы контроля за движением запасов на предприятии.

Основной задачей таких контролирующих систем, которые являются составной частью оперативного финансового контроллинга предприятия, является

своевременное размещение заказов на пополнение запасов и вовлечение в операционный оборот излишне сформированных их видов;

- трудности на пути оптимизации управления дебиторской задолженностью связаны с острой нехваткой комплексного подхода к этому вопросу. На низком уровне осуществляется функция контроля над дебиторской задолженностью. Не уделяется внимание контролю над снижением уровня дебиторской задолженности до размера, не превышающего уровень кредиторской задолженности, так как кредиторская задолженность является бесплатным кредитом для организации, также не используется такая форма контроля как привлечение клиентов, как коммерческий кредит. С помощью такой формы кредитования можно не только привлечь дополнительных заказчиков, но и значительно увеличить объем ремонтных услуг, а, следовательно, и прибыли. Все это говорит о том, что система управления финансово-хозяйственной деятельностью недостаточно эффективна.

Таким образом, были рассмотрены основные элементы системы управления оборотными средствами предприятия, далее проведем анализ состава, структуры и динамики оборотных активов и их элементов.

2.3 Анализ состава, структуры, динамики и эффективности использования оборотных активов предприятия

Анализ оборотных средств организации традиционно начинают с анализа динамики их структуры (процентного соотношения), который проводят на основе данных II раздела баланса «Оборотные активы», в котором сгруппированы основные функциональные формы оборотных средств.

Таблица 2.5 - Анализ состава, структуры и динамики оборотных активов ПМРЭПМ по состоянию на 01.01.2014 – 01.01.2017 гг.

Элементы оборотных активов	01.01.2014		01.01.2015		01.01.2016		01.01.2017		Абсолютные отклонения		
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	2014-2013	2015-2014	2016-2015
Запасы	149080	65,12	357160	70,7	365920	85,8	371370	80,1	208080	8760	5450
Налог на добавленную стоимость	8190	3,58	27640	5,47	13550	3,18	8330	1,79	19450	-14090	-5220
Дебиторская задолженность	47220	20,63	118270	23,4	37380	8,77	57650	12,4	71050	-80890	20270
Денежные средства	24450	10,68	360	0,07	7570	1,77	5620	1,21	-24090	7210	-1950
Прочие	-	0,00	1540	0,3	1800	0,42	20490	4,42	1540	260	18690
Итого	228940	100	504970	100	426220	100	463460	100	276030	-78750	37240

Как видно из таблицы 2.5, оборотные средства в 2015 году по сравнению с 2014 годом снизились на 78750 тыс. руб., а в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличились на 37240 тыс. руб., данный рост был вызван увеличением запасов на 5450 тыс. руб. и размером дебиторской задолженности на 20270 тыс. руб.

В составе оборотных активов произошло увеличение удельного веса запасов: в 2013 году они составляли 65,12%, в 2014 г. – 70,7%, в 2015 г. – 85,8%, в 2016 году они составляли 80,1%.

Дебиторская задолженность в 2015 году снизилась на 80890 тыс. руб. по отношению к 2014 году, это является положительным моментом в работе предприятия, так как произошло высвобождение денежных средств, а в 2016 году по сравнению с 2015 годом она возросла на 20270 тыс. руб. за счет реализации продукции в кредит.

Денежные средства в 2015 году по сравнению с 2014 годом возросли на 7210 тыс. руб. за счет реализации объектов основных средств. В 2016 году по сравнению с 2015 годом они снизились на 1950 тыс. руб. за счет покупки нового производственного оборудования. Анализ структуры оборотного капитала свидетельствует о том, что за исследуемый период с 2014г. по 2016г. наблюдается рост общей суммы оборотных средств. Большое влияние на финансовое состояние предприятия и его производственные результаты оказывает состояние товарно-материальных запасов. Проведем в таблице 2.6 анализ запасов предприятия за 2013-2016 г.г.

Таблица 2.6 - Анализ состава, структуры и динамики запасов предприятия ПМРЭПМ по состоянию на 01.01.2014 – 01.01.2017 гг.

Вид средств	Наличие средств, тыс. руб.				Абсолютное отклонение			Структура средств, %			
	01.01.14	01.01.15	01.01.16	01.01.17	2014-2013	2015-2014	2016-2015	01.01.14	01.01.15	01.01.16	01.01.17
Запасы	149080	357160	365920	3371370	2208080	88760	55450	100	100	100	100
В том числе: сырье и материалы	56330	77970	147540	129030	21640	69570	-18510	37,79	21,83	40,32	34,74
затраты в незавершенном производстве	28720	16160	24870	24850	-12560	8710	-20	19,26	4,52	6,80	6,69
готовая продукция	55150	254150	184630	208610	199000	-69520	23980	36,99	71,16	50,46	56,17
расходы будущих периодов	8880	8880	8880	8880	0	0	0	5,96	2,49	2,43	2,39

Как видим из таблицы 2.6, общая стоимость запасов на протяжении исследуемого периода увеличивается. В 2014 году по сравнению с 2013 увеличивается на 208080 тыс. руб., в 2015 году по сравнению с 2014 годом увеличивается ещё на 8760 тыс. руб., а в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 5450 тыс. руб. за счет увеличения доли сырья и материалов, а также готовой продукции. В запасах значимую долю составляет сырье и материалы, их удельный вес к началу 2016 года составил 40,32%, к началу 2017 года произошло снижение до 34,74%, в результате увеличения доли готовой

продукции. Увеличение доли сырья и материалов, а также готовой продукции связано с производственной деятельностью предприятия. Основную долю в запасах составляет готовая продукция, в 2014 году она составила 36,99%, в 2015 году её доля составила 71,16%, к 2016 году доля готовой продукции понизилась и составила 50,46%, к началу 2017 года её доля составила 56,17%.

ПМРЭПМ увеличивает производственные запасы для обеспечения производства и ремонта. Затраты в незавершенном производстве и расходы будущих периодов занимали самую низкую долю в общей структуре запасов. Большое влияние на состояние запасов предприятия оказывает их оборачиваемость.

Проведем анализ состава и структуры дебиторской задолженности за 2013 – 2016 гг.

Таблица 2.7 - Анализ состава, структуры и динамики дебиторской задолженности ПМРЭПМ по состоянию на 01.01.2014 – 01.01.2017 гг.

Вид дебиторской задолженности	01.01.2014		01.01.2015		01.01.2016		01.01.2017	
	тыс. руб.	уд. вес %	тыс. руб.	уд. вес %	тыс. руб.	уд. вес %	тыс. руб.	уд. вес %
Расчеты с дебиторами, всего:	47220	100	118270	100	37380	100	57650	100
ООО"РОСТ" ремонт УТМ22/12	21380	45,28	-	0,0	27371	73,2	-	0,0
ремонт тормозных катушек	-	0,00	6075	5,1	-	0,0	42100	112,6
ООО "Сибирский транспортный дом якорь 30кВТ	11765	24,92	45890	38,8	1156	3,1	-	0,0
ротор 30кВТ	-	0,00	27190	23,0	4274	11,4	10758	28,8
генератор 75кВт	4533	9,60	18912	16,0	-	0,0	-	0,0
статор 55кВт	-	0,00	-	0,0	1234	3,3	1527	4,1
ОАО Приборо-ремонтный завод	5009	10,61	1290	1,1	1345	3,6	965	2,6
ООО "Транс-СНАБ"	-	0,00	-	0,0	2000	5,4	2300	6,2
Оборотные активы - всего	228940	100,00	504970	100	426220	100	463460	100
Доля дебиторской задолженности в ОА предприятия в %	-	20,63	-	23,4	-	8,8	-	12,4

Как видно из данных таблицы 2.7, просроченной дебиторской задолженности у предприятия не наблюдалось, что свидетельствует о

рациональной политике организации по предоставлению отсрочки в расчетах с покупателями, это является положительным фактором для предприятия ПМРЭПМ.

Эффективность использования оборотных средств измеряется показателями их оборачиваемости. Под оборачиваемостью оборотных средств понимается длительность одного полного кругооборота средств с момента превращения оборотных средств, в денежной форме в производственные запасы и до выхода готовой продукции и ее реализации. Кругооборот средств завершается зачислением выручки на счет предприятия. Выделяют следующие показатели оборачиваемости оборотных средств: коэффициент оборачиваемости, продолжительность одного оборота.

Проведем анализ оборачиваемости оборотных активов на предприятии ПМРЭПМ.

В таблице 2.8 проведем расчет оборачиваемости всей совокупности оборотных активов предприятия.

Таблица 2.8 - Анализ оборачиваемости оборотных средств ПМРЭПМ за 2014-2016 годы

Показатель	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение	
				2015-2014	2016-2015
1	2	3	4	5	6
1 Выручка от продаж, тыс. руб.	583740	664860	855980	81120	191120
2 Однодневная выручка, тыс. руб.	1621,5	1846,8	2377,7	225,3	530,9
3 Оборотные средства на начало периода, тыс. руб.	228940	504970	426220	276030	-78750
4 Оборотные средства на конец периода, тыс. руб.	504970	426220	463460	-78750	37240
5 Средняя величина оборотных средств, тыс. руб. (3+4) / 2	366955	465595	444840	98640	-20755
6 Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, количество раз (1/5)	1,59	1,43	1,92	-0,16	0,50
7 Период оборачиваемости оборотных средств, дни (5/2)	226,31	252,10	187,09	25,80	-65,02

Согласно полученным данным таблицы 2.8, оборотные активы предприятия в 2014 году совершают 1,59 оборота в год, в 2015 году произошло замедление оборачиваемости оборотных активов до 1,43 (на фоне снижения выручки увеличилось среднее количество оборотных активов), а в 2016 г. произошло ускорение оборачиваемости.

Продолжительность одного оборота оборотных активов в 2014 г. составила 226 дней, в 2015 – 252 дня и в 2016 - 187 дней.

Произведем также расчет показателей оборачиваемости основных видов оборотных активов предприятия ПМРЭПМ - запасов, дебиторской задолженности и денежных средств.

Проведём анализ оборачиваемости запасов, результаты представим в таблице 2.9.

Таблица 2.9 - Анализ оборачиваемости запасов ПМРЭПМ за 2014-2016 годы

Показатель	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение	
				2015-2014	2016-2015
1	2	3	4	5	6
1 Выручка от продаж, тыс. руб.	583740	664860	855980	81120	191120
2 Однодневная выручка, тыс. руб.	1621,5	1846,8	2377,7	225,3	530,9
3 Запасы на начало периода, тыс. руб.	149080	357160	365920	208080	8760
4 Запасы на конец периода, тыс. руб.	357160	365920	371370	8760	5450
5 Средняя величина запасов, тыс. руб. (3+4) / 2	253120	361540	368645	108420	7105
6 Коэффициент оборачиваемости запасов, количество раз (1/5)	2,31	1,83	2,32	-0,46	0,49
7 Период оборачиваемости запасов, дни (5/2)	156,1	195,8	155,0	39,6	-40,8

Анализируя данные таблицы 2.9, видно, что коэффициент оборачиваемости в 2016 году возрос на 0,49 раза и составил 2,32 оборота, увеличение данного коэффициента было вызвано ростом периода длительности оборота. Ускорение оборачиваемости может произойти за счёт формирования рациональной структуры запасов, что приводит к реализации излишних, залежалых, неходовых запасов.

Чтобы получить целостное представление об эффективности управления оборотными активами на предприятии, необходимо оценить показатели оборачиваемости дебиторской задолженности за 2014-2016 г.г. Расчеты представим в таблице 2.10.

Таблица 2.10 - Анализ показателей оборачиваемости дебиторской задолженности в ПМРЭПМ за 2014-2016 г.г.

Показатель	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение	
				2015-2014	2016-2015
1 Выручка, тыс. руб.	583740	664860	855980	81120	191120
2 Однодневная выручка, тыс. руб.	1621,5	1846,8	2377,7	225,3	530,9
3 Дебиторская задолженность на начало периода, тыс. руб.	47220	118270	37380	71050	-80890
4 Дебиторская задолженность на конец периода, тыс. руб.	118270	37380	57650	-80890	20270
5 Среднее значение дебиторской задолженности, тыс. руб. (3+4) / 2	82745	77825	47515	-492	-3031
6 К обор. дебиторской задолженности, количество раз (1/5)	7,05	8,54	18,0	1,49	9,46
7. Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дни (5/2)	51,04	42,1	19,9	-8,94	-22,2

Из данных таблицы 2.10 следует, что в 2015 году период обращения дебиторской задолженности снизился на 8,94 дней, что увеличило ускорение оборачиваемости в 1,49 раз. В 2016 году период обращения дебиторской задолженности снизился на 22,2 дня, что увеличило ускорение оборачиваемости в 9,46 раз.

Далее перейдем к анализу показателей оборачиваемости денежных средств (таблица 2.11).

Таблица 2.11 - Анализ показателей оборачиваемости денежных средств ПМРЭПМ за 2014-2016 г.г.

Показатель	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение	
				2015-2014	2016-2015
1 Выручка, тыс. руб.	583740	664860	855980	81120	191120
2 Однодневная выручка, тыс. руб.	1621,5	1846,8	2377,7	225,3	530,9
3 Денежные средства на начало периода, тыс. руб.	24450	360	7570	-24090	7210
4 Денежные средства на конец периода, тыс. руб.	360	7570	5620	7210	-1950
5 Среднее значение остатков денежных средств, тыс. руб. (3+4) / 2	12405	3965	6595	-8440	2630
6 К обор. денежных средств (число оборотов) (1/5)	47,0	167,6	129,7	120,6	-37,9
7 Период оборачиваемости денежных средств (5/2)	7,65	2,14	2,77	-5,51	0,63

Из данных таблицы 2.11 видно, что в 2015 году количество оборачиваемости денежных средств составило 167,6 оборотов, длительность одного оборота составила 2,14 дня, в 2016 году по сравнению с 2015 годом число оборотов денежных средств снизилось на 37,9 и составило 129,7 оборота, при этом длительность одного оборота в 2016 году составила 2,77 дня. В результате проведенных расчетов можно сделать вывод, что в 2016 году по сравнению с 2015 годом снизилась величина денежных потоков на 1950 тыс. руб. Это свидетельствует о том, что в 2016 году снизилась величина денежных средств, получаемых от обычных видов деятельности предприятия по текущей деятельности, то есть сократилась эффективность работы предприятия. Таким образом, в ходе проведенного анализа можно сделать следующие выводы по эффективности работы предприятия:

- заработная плата возросла за счет увеличения среднемесячной оплаты труда на одного работающего;

- повышение рентабельности оборотных активов является положительной тенденцией и говорит о повышении общей эффективности его

функционирования, повышении отдачи от использования оборотных средств, а также о рациональном использовании оборотных активов;

- анализ структуры оборотных активов свидетельствует о том, что за исследуемый период с 2014г. по 2016г. наблюдается рост общей суммы оборотных средств;

- в составе оборотных активов произошло увеличение удельного веса запасов: в 2013 году они составляли 65,12%, 2014 г. – 70,7%, 2015 г. – 85,8%, в 2016 году они составляли 80,1%.

- прослеживается тенденция к снижению дебиторской задолженности, это является положительным моментом в работе предприятия, так как произошло высвобождение денежных средств.

- денежные средства в 2014 году по сравнению с 2013 годом снизились на 1950 тыс. руб. это произошло за счет покупки нового производственного оборудования, а в 2016 году по сравнению с 2015 годом возросли на 7210 тыс. руб. за счет реализации объектов основных средств;

- в 2016 г. произошло ускорение оборачиваемости оборотных средств, причем положительное влияние на данный факт оказывает увеличение выручки от реализации услуг, таким образом, речь идет о повышении эффективности использования оборотных активов предприятия.

3. МЕРОПРИЯТИЯ, НАПРАВЛЕННЫЕ НА ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ «ПУТЕВЫЕ МАСТЕРСКИЕ ПО РЕМОНТУ И ЭКСПЛУАТАЦИИ ПУТЕВЫХ МАШИН НА СТАНЦИИ РУБЦОВСК»

Анализ управления оборотным капиталом на примере объекта исследования, проведенный во второй главе выпускной квалификационной работы, позволяет говорить о том, что процесс управления оборотными активами предприятия обладает существенными недостатками, среди которых основными являются:

- высокий процент запасов в структуре оборотных активов;
- на предприятии не уделяется должного внимания системе контроля движения запасов, основной проблемой является вовлечение в операционный оборот излишне сформированных запасов.

Устранение выявленных недостатков должно привести к повышению эффективности управления оборотными активами предприятия.

Комплекс разработанных предложений представляет собой совокупность взаимосвязанных мероприятий, необходимых для совершенствования системы управления оборотными активами предприятия, и включает следующие мероприятия и рекомендации:

1. Реализация излишне сформированных запасов (хранящихся на складе свыше 1,5 лет).
2. Межфилиальное перераспределение излишне сформированных запасов.
3. Мероприятие, приводящее к экономии денежных средств за счет восстановительного ремонта деталей путевых машин.

Рассмотрим каждое из предложенных мероприятий более подробно.

1. Реализация излишне сформированных запасов

Целью оптимизации запасов, предприятие ПМРЭПМ ежегодно должно проводить работу по выявлению и реализации излишне сформированных материалов производственного запаса.

Для этого в отделе снабжения требуется провести четкое перераспределение функций между сотрудниками по реализации МПЗ. В обязанности сотрудников будут входить:

- организация и проведение поиска потенциальных заказчиков, покупателей, подрядчиков с предложениями выгодных вариантов сделок по реализации неликвидных материалов и запасных частей.

- мониторинг рынка неликвидных материалов и запасных частей;
- заключение договоров, ведение сделок по данным договорам;
- ведение документации по реализации запасных частей;
- подготовка бухгалтерской документации;
- формирование отчетности в программе «1С:Предприятие»;
- формирование планов реализации.

Рискованность содержания запасов состоит в постоянной, ежедневной опасности образования неликвидных активов - неходовых и залежалых товаров.

Они могут образовываться по следующим причинам:

- ошибочные закупки излишнего количества запасов;
- порча сырья и материалов из-за повышенной влажности в складе;
- брак, не замененный поставщиком по рекламациям;
- появление новой модификации запасов, заменяющей прежние модификации;
- пересортица при поставке сырья и материалов;
- пересортица из-за неверной раскладки запасов на складе, обнаруженная при поиске других товаров;
- потери на складе из-за небрежности в указании на упаковке товаров адресов или нанесения их нестойкой краской, обнаруженные при

инвентаризации.

Подобные случаи нечасты, однако если склад работает с номенклатурой более сотни наименований сырья и материалов, неликвидные активы возникают и нарастают быстро.

В связи с этим необходимо ежемесячно проверять перечень товаров, не имевших спроса с начала года, вести статистику поквартальной реализации каждого товара в штуках, чтобы отслеживать колебания спроса и анализировать их причины.

Выявить такую номенклатуру при помощи компьютера несложно - достаточно включить в программу MicrosoftExcel-алгоритм:

- к излишне сформированным МПЗ относить не имевшие спроса, например, последние 18 месяцев;
- к излишним запасам относить запасы, имевшие спрос, но остатки которых превышают, например, 3-месячную потребность.

Следующее мероприятие позволит получить дополнительный доход от сдачи в аренду 15 м² неиспользуемых площадей, освободившихся после реализации электродвигателей.

В связи с тем, что предприятие работает в структуре ОАО «РЖД», которая согласно внутреннему регламенту является закрытым, не имеющим возможности сдачи площадей в аренду сторонним организациям. Путевые мастерские имеют возможность сдачи в аренду складских помещений только предприятиям, входящим во внутренний реестр. Одним из таких предприятий является Аутсорсинговая компания «Золушка», работники которой обслуживают здания и помещения ПМРЭПМ на коммерческих основаниях. Складские площади им требуются для хранения чистящих, моющих средств, материалов для обслуживания помещений. Аренда складской площади является взаимовыгодным предложением для обеих сторон.

Рассчитаем предполагаемое получение дохода от сдачи в аренду 15 м² площади, данные представим в таблице 3.1.

Предполагаемая прибыль от сдачи в аренду площади составит 110892,35 рублей.

Итак, можно подвести итог, реализация электродвигателей сэкономит затраты на хранение в размере 13927,74 рублей и принесет дополнительный доход от сдачи в аренду складских площадей на сумму 110892,35 рублей, общая прибыль составит $13927,74 + 110892,35 = 124820,1$ рублей.

Таблица 3.1 - Получение дополнительного дохода от сдачи в аренду

Структура арендной платы, получаемой с арендатора	Сумма доходов руб.	
	В месяц	В год
Отопление помещения	15,70	188,38
Расход эл. энергии	5,15	61,76
Амортизация склада	6,47	77,66
Амортизация кран балки	1,15	13,84
Пожарная сигнализация	12,56	150,71
Арендная плата	9200,00	110400,00
Итого:	9241,03	110892,35

Так как потери от реализации электродвигателей составили 109,9 тыс. руб., рассчитаем прибыль от реализации данного проекта, которая составит $124,82 - 109,9 = 14,92$ тыс. руб.

Проведение этого мероприятия позволяет не только снизить размер убытка от реализации излишне сформированных запасов со скидкой 15%, но даже получить прибыль в размере 14,92 тыс. руб.

Межфилиальное перераспределение излишне сформированных запасов.

Увеличение гибкости системы управления запасами можно достигнуть, применив политику перераспределения запасов сырья и материалов между предприятиями, функционирующими в других городах.

Для эффективной организации данного мероприятия необходимо провести четкое перераспределение функций между сотрудниками службы логистики. Распределение обязанностей и ответственность специалистов отражены на рисунке 3.1.



Рисунок 3.1 Распределение обязанностей специалистов и отделов

Детальная разработка распределения обязанностей и ответственности специалистов, а также схема перемещения запасов необходима для оперативности и скорости обеспечения производства необходимым сырьем и материалами.

Схема перемещения запасов по филиалам представлена на рисунке 3.2.



Рисунок.3.2 Схема перемещения запасов по филиалам

Данное мероприятие имеет целью следующее:

- Снизить затраты времени на координацию стандартных поставок.
- Регламентировать операции при подаче заявок, отгрузке и приеме сырья и материалов филиалами.
- Распределить функции и ответственность при организации поставок.
- Установить порядок контроля организации поставок.
- Сократить активы, «замороженные» в неликвидных запасах.

В ПРИЛОЖЕНИИ представлен учет хранения МПЗ в ПМРЭПМ с выявленными позициями запасов с периодом не использования свыше 9 месяцев. Сумма неиспользованных позиций составила 6275,66 тыс. рублей. Так как невозможно избавиться от всех залежалых позиций, рассмотрим перемещение запасов с наибольшим остатком.

Экономия денежных средств за счет восстановительного ремонта деталей путевых машин. Мероприятие по экономии оборотных средств за счет восстановительного ремонта деталей путевых машин рассмотрим на примере пластины транспортера промежуточного полувагона снегоуборочной машины СМ-2.

В состав каждой снегоуборочной машины СМ-2 входит два промежуточных полувагона, транспортер каждого промежуточного полувагона состоит из 104 пластин. В ходе ремонта процент выбраковки составляет 80%. Бракованные пластины заменяются новыми, стоимость одной новой пластины составляет 966 руб. Предлагаем создать участок на базе механического цеха для восстановления пластин транспортера. Участок состоит из двух единиц оборудования: прессы для правки пластин и вертикально сверлильного станка. Всё требуемое оборудование имеется в составе механического цеха. Для проведения необходимого ремонта нужно произвести модернизацию вертикально сверлильного станка. Для модернизации необходимо приобрести устройство пневмогидравлической системы автоматического управления вертикально сверлильного станка. Установка (2С125) пневмогидравлической системы автоматического управления вертикально сверлильного станка позволит:

- совершать поворот корпуса шпиндельной головки вокруг колонны на 360 градусов;
- удобное реверсирование шпинделя;
- наличие тонкой вертикальной подачи шпинделя и настройка на заданную глубину.

Продажа системы 2С125 осуществляется на условиях 100% предоплаты, заводом изготовителем «Калуга РемПуть». Срок отгрузки: 10 рабочих дней со дня получения 100% оплаты. Доставка грузов весом менее 3тн. осуществляется транспортной компанией ООО «Желдорэкспедиция». Транспортные расходы по доставке и установке пневмогидравлической системы входят в стоимость

установки. Проведем расчет затрат, связанных с модернизацией вертикально сверлильного станка. Данные представим в таблице 3.12.

Таблица 3. 2 - Затраты на модернизацию вертикально сверлильного станка

Наименование	Цена, тыс. руб.
Установка (2С125) пневмогидравлической системы автоматического управления вертикально сверлильного станка	132,0
Затраты на услуги бригады наладчиков пневмогидравлической системы	14,0
Итого	146,0

Как видно из таблицы 3.2, капитальные затраты на модернизацию вертикально сверлильного станка составляют 146,0 тысяч рублей. После модернизации нужно провести обучение персонала для работы на прессе для правки пластин на вертикально-сверлильном станке. Обучение сверловщика проводится в Кулундинской технической школе. Затраты на обучение составляют 14500 руб. Слесарь-формовщик проходит повышение квалификации на базе предприятия «Техзапчасть», стоимость обучения составляет 1200 рублей. Сумма затрат на модернизацию вертикально сверлильного станка и затрат на обучение персонала составит $146,0 + 15,7 = 161,7$ тыс. рублей. По данным экономического отдела, объем ремонта, выполняемого с помощью модернизированного оборудования, составит 450 пластин в месяц или 5400 пластин в год. Далее рассчитаем текущие затраты на ремонт 450 пластин в месяц. Для обслуживания станков требуется два человека, один слесарь-формовщик четвертого разряда и один сверловщик четвертого разряда. Среднемесячная заработная плата, согласно штатного расписания, составляет у слесаря-формовщика 23,7 тысяч рублей и у сверловщика 19,3 тысяч рублей, затраты на зарплату и доплату представим в таблице 3.3.

Таблица 3.3 - Затраты на заработную плату и доплаты работникам, тыс. руб.

Наименование	Сумма в месяц	Сумма в год	Доплата за ремонтные работы в месяц 35% от оклада	Доплата за ремонтные работы в год 35% от оклада
Заработная плата слесаря-формовщика 4 р.	23,7	284,4	8,295	99,54
Заработная плата сверловщика 4 р.	19,3	231,6	6,755	81,06
Отчисления 30,1 %	12,9	154,74	4,515	54,18
Итого	55,9	670,74	19,565	234,78

Кроме того, текущие затраты, связанные с эксплуатацией вертикально сверлильного станка и прессы, будут состоять из материальных затрат, в том числе электроэнергии, покупка сверл, затраты на спецодежду, амортизацию. Все текущие расходы, связанные с ремонтом пластин, представим в таблице 3.4.

Таблица 3.4 - Текущие расходы на ремонт пластин, тыс. руб.

Наименование	Сумма в месяц	Сумма в год
Расходы на доплату работникам за ремонтные работы	19,565	234,78
Амортизационные отчисления	5,03	60,430
Затраты на текущий ремонт оборудования	1,5	18,2
Материальные затраты:	36,02	432,24
в том числе электроэнергия	35,1	421,2
покупка сверл	0,92	11,04
износ спецодежды	0,38	4,18
Итого:	98,515	1182,07

Согласно статистических данных экономического отдела в 2016 году было поставлено в ремонт 32 единицы путевой техники СМ-2. Количество промежуточных вагонов составило $32 \times 2 = 64$ единицы. Количество пластин транспортера всего составило $64 \times 104 = 6656$ шт. Количество отбракованных пластин составило 5325 шт. В отсутствии участка по ремонту пластин транспортера, производилась полная замена всех забракованных пластин, в связи с этим затраты на закупку новых пластин составили:

$$5325 \times 966 = 5143,95 \text{ тыс. рублей.}$$

После введения в эксплуатацию участка по ремонту себестоимость ремонта одной пластины составит:

1183,855 тысяч рублей/ 5400 штук = 219,2 рубля за одну штуку.

При введении в эксплуатацию участка восстановления забракованных пластин, затраты на восстановление пластин составят:

$5325 \times 219,2 = 1167,41$ тыс. руб. В таблице 3.5. представим сравнительные данные ремонта пластин и замены их на новые пластины.

Таблица 3.5 - Сравнительная таблица стоимости ремонта пластин

Виды затрат	Затраты на 1 пластину, руб.	Затраты на 5325 пластин, тыс. руб.
Прейскурантная цена за единицу	966	5143,95
Затраты на изготовление собственными силами	219,2	1167,41
Экономия	746,8	3976,54

Рассчитаем экономию денежных средств следующим образом: из затрат на закупку новых пластин вычтем затраты на восстановление пластин (затраты по модернизацию вертикально сверлильного станка и затраты на обучение персонала): $5143,95 - 1167,41 - 161,7 = 3814,84$ тыс. руб. Следовательно, экономия составит: 3814,84 тыс. руб. Это приведет к увеличению стоимости оборотных активов на 3814,84 тыс. руб. за счет с сэкономленных денежных средств на ремонте пластин.

В третьей главе выпускной квалификационной работы нами предложен ряд мероприятий по улучшению управления оборотными активами. Данные мероприятия, на наш взгляд, позволят оптимизировать систему управления оборотным капиталом предприятия «Путевые мастерские по ремонту и эксплуатации путевых машин на станции Рубцовск», что приведет к наиболее эффективному использованию оборотных средств.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Цель выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы), обозначенная во введении, достигнута за счет решения поставленных задач.

В первой главе выпускной квалификационной работы рассмотрена сущность управления оборотным капиталом предприятия, дана характеристика основных моделей управления оборотными активами, выявлены резервы повышения оборотных активов, рассмотрены особенности управления оборотными средствами в сфере железнодорожного транспорта.

Во второй главе дана общая характеристика объекта исследования; проведен анализ системы управления оборотными активами на предприятии «Путевые мастерские по ремонту и эксплуатации путевых машин на станции Рубцовск»; анализ состава, структуры и динамики оборотных активов и их элементов; анализ показателей, характеризующих эффективность использования оборотных активов.

Таким образом, в ходе проведенного анализа можно сделать следующие выводы по работе предприятия:

- заработная плата возросла за счет увеличения среднемесячной оплаты труда на одного работающего;
- отрицательным моментом выступает низкая доля рентабельности от основного вида деятельности предприятия;
- анализ структуры оборотных активов свидетельствует о том, что за исследуемый период с 2014г. по 2016г. наблюдается рост общей суммы оборотных средств;
- оборотные активы возрастают за счет увеличением запасов, готовой продукции и дебиторской задолженности, в 2016 году оборотные активы составили 463460 тыс. руб.;

- прослеживается тенденция к снижению доли дебиторской задолженности в общей сумме оборотных активов. Просроченной дебиторской задолженности у предприятия не наблюдалось, что свидетельствует о рациональной политике организации по предоставлению отсрочки в расчетах с покупателями, это является положительным фактором для предприятия;

- изменение денежных средств на протяжении исследуемого периода находится в отрицательной динамике за счет выплат заработной платы, процентов по кредитам.

Проанализировав систему управления оборотными средствами на предприятии, можно сказать, что в организации осуществляется не эффективная политика управления оборотными средствами. Во многом это обусловлено воздействием внешней экономической среды: нестабильностью российской рыночной экономики, кризисом неплатежей, несовершенством нормативно-правовой базы.

Следовательно, руководству надлежит принять срочные меры по стабилизации финансового положения предприятия. Такими мерами должны стать:

- инвентаризация состояния имущества с целью выявления практически нереализованных активов (изношенного оборудования, залежалые запасы материалов, дебиторской задолженности, нереальной к взысканию) и уточнение реальной величины имущества предприятия;

- сокращение чрезмерных объемов материально-производственных запасов и, как следствие, уменьшение оттока денежных средств предприятия.

Для улучшения состояния дебиторской и кредиторской задолженности необходимо:

1. Систематически следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности. Значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости предприятия и делает необходимым привлечение дополнительных источников финансирования.

2. По возможности ориентироваться на увеличение количества заказчиков с целью уменьшения риска неуплаты монопольным заказчиком.

3. Контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям. В условиях инфляции всякая отсрочка платежа приводит к тому, что предприятие реально получает лишь часть стоимости выполненных работ. Поэтому необходимо расширить систему авансовых платежей.

4. Своевременно выявлять недопустимые виды дебиторской и кредиторской задолженности, к которым относятся: просроченная задолженность поставщикам, в бюджет, кредиторская задолженность по претензиям, сверхнормативная задолженность по устойчивым пассивам, товары отгруженные, но не оплаченные в срок.

Для улучшения финансового положения предприятия и совершенствования управления его оборотными активами в третьей главе работы предложены к внедрению мероприятия в следующих основных направлениях:

1. Реализация излишне сформированных материалов производственного запаса.

2. Межфилиальное перераспределение излишне сформированных запасов.

3. Экономия денежных средств за счет восстановительного ремонта деталей путевых машин.

Реализуя предложенные мероприятия, можно добиться повышения эффективности управления оборотным капиталом предприятия, что в результате приведет к улучшению и общему оздоровлению финансового состояния предприятия.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 03.04.2017 с изм. и доп., вступ. в силу с 04.05.2017) //СЗ РФ . - 2000. - № 32. - Ст. 3340.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая): Федеральный закон от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 28.12.2016) // СЗ РФ. - 1998. - № 31.- Ст. 3824.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая): Федеральный закон от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 28.03.2017) // СЗ РФ. - 1994. - № 32, ст. 3301.
4. О Бухгалтерском учете: Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 23.05.2016) // СЗ РФ. - 2011. - № 50. - Ст. 7344.
5. Абрютина, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебное пособие / М.С. Абрютина. - М.: Дело и Сервис, 2012. - 256 с.
6. Анализ финансовой отчетности: Учеб. пособие / Под ред. О.В. Ефимовой, М.В. 4-е изд., испр. и доп. - М.: Омега-Л, 2012. — 451 с.
7. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий и объединений. Под ред. проф. Рыбина В.И. - М.: Финансы и статистика, 2012. - 391 с.
8. Андреева, С.Ю. Нормирование оборотных активов как средство управления оборотным капиталом предприятия / С.Ю. Андреева, Т.В. Ялялиева // Экономический анализ: теория и практика. – 2014. – № 9. – С. 36 – 39.
9. Барнгольц, С.Б. Оборотные средства промышленных предприятий / С.Б. Барнгольц, А.М. Сухарев. – М.: Норма, 2013.- 489 с.

10. Белолипецкий, В.Г. Финансы фирмы: Учебник / В.Г. Белолипецкий - М.: Издательство «ИНФРА-М», 2012. - 668 с.
11. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент / И.А. Бланк. – Киев: Эльга, 2012. – 521 с.
12. Бочаров, В.В. Финансовый анализ: Учебное пособие / В.В. Бочаров. - СПб.: Питер, 2012. - 240 с.
13. Глушков, И.Е. Бухгалтерский учет на современном предприятии: Эффективное учебное пособие / И.Е. Глушков. - Новосибирск: Экор, 2010. - 1056 с.
14. Годовой отчет ОАО «РЖД» 2015 // Официальный сайт ОАО «РЖД» www.rzd.ru
43. Годовой отчет ОАО «РЖД» 2016 // Официальный сайт ОАО «РЖД» www.rzd.ru
15. Давыдова, Л.В. Политика управления оборотным капиталом как часть общей финансовой стратегии предприятия / Л.В. Давыдова // Финансы и кредит. – 2014. – № 15. – С. 5 – 11.
16. Жиделева, В.В., Экономика предприятия: Учеб. пособие, 2-изд., перераб. и доп. / В.В. Жидилеева, Ю.Н. Каптейн – М.: ИНФА–М, 2013. – 133 с.
17. Камышанов, П.И. Бухгалтерский учет: отечественная система и международные стандарты. /П.И. Камышанов, И.В.Барсукова, И.М. Густяков. - М.: ИДФБК-ПРЕСС, 2012. - 520 с.
18. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник для вузов / В.В. Ковалев - М.: Проспект, 2012. - 421 с.
19. Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.Н. Крейнина. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2012. – 304 с.
20. Лапуста, М.Г. Финансы организаций (предприятий): Учебник / М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 575 с.

21. Любушин, Н.П. / Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / Н.П. Любушин. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 471 с.
22. Любушин, Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособие для вузов / Н.П. Любушин. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 471 с.
23. Маренго, А.К. Финансовый менеджмент / А.К. Маренго - М: Бератор-Пресс, 2011.- 142 с.
24. Павлова, Л.Н. Финансы предприятий: Учебник для вузов / Л.Н. Павлова - М.: Финансы, 2013. - 406 с.
25. Павлова, Л.Н. Управление финансами на предприятии / Л.Н. Павлова. - М.: ЮНИТИ, 2012. – 416 с.
26. Погостинская, Н.Н. / Системный анализ финансовой отчетности: Учебное пособие / Н.Н. Погонинская - СПб: Издательство Михайлова В.А. - 2012 - 96 с.
27. Романовский, М.В. Финансы предприятия / М.В. Романовский. – СПб.: Издательский дом «Бизнес-Пресса», 2014 – 237 с.
28. Савицкая, Г.В. / Анализ хозяйственной деятельности предприятия: 5-е изд., перераб. и доп. / Г.В. Савицкая - М.: Инфра-М, 2012. — 536 с.
29. Савицкая, Г.В. / Хозяйственно-экономическая деятельности / Г.В. Савицкая - М.: Инфра-М, 2013. — 501 с.
30. Сергеев, И.В. Экономика предприятий / И.В, Сергеев - М.: Финансы и статистика, 2014. - 304 с.
31. Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент: 6-е изд. / Е.С. Стоянова - М.: Издательство «Перспектива», 2014. - 656 с.
32. Тренеф, Н.Н. Управление финансами: учебное пособие / Н.Н. Тренеф – М.: Финансы статистика, 2013. – 496 с.
33. Уткина, Л.В. Экономика предприятий: учебное пособие / Л. В. Уткина. - Бийск: Издательство Алтайского государственного технического университета, 2011. – 207 с.

34. Фащевский, В.Н. Об анализе платежеспособности и ликвидности предприятия / В.Н. Фащевский // Бухгалтерский учет. - 2015. – № 11. - С. 27 -28.
35. Фащевский, В.Н. Финансы предприятий: особенности и возможности укрепления / В.Н. Фащевский // Экономист. - 2014. – № 1. - С. 36-41.
36. Чечевицына, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Учебник / Л.Н. Чечевицына. - Ростов н/Д: «Феникс», 2011. – 384 с.
37. Шевчук, Д.А. Финансы предприятия / Д.А. Шевчук. – Ростов-на-дону: Феникс, 2011. – 236 с.
38. Чуева, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник / Л.Н. Чуева, И. Н. Чуев. – М.: Дашков и К, 2013. – 348 с.
39. Шеремет, А.Д. Финансы предприятий / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. - М.: Инфра-М, 2012. - 517 с.
40. Шуляк, П.Н. Финансы предприятия / П.Н. Шуляк. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2013. – 710 с.
41. Юрзинова, И.Л. Новые подходы к диагностике финансового состояния хозяйствующих субъектов / И.Л. Юрзинова // Экономический анализ. – 2014. - № 4. – С. 58 - 62.
42. Яблокова, Р.З. Финансовый менеджмент в вопросах и ответах: Учебное пособие / Р.З. Яблокова. - М.: «Проспект», 2011. – 256 с.