

Министерство образования и науки Российской Федерации
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

Планирование оборотных активов предприятия

АВТОРЕФЕРАТ МАГИСТРСКОЙ РАБОТЫ

студентки 3 курса заочного экономического факультета
направления 38.04.01 «Экономика» профиль «Финансовое планирование»
Сапрыкиной Натальи Александровны

Научный руководитель:

Проф, д.э.н.,

И.Э. Жадан

должность, уч. степень, уч. звание

подпись, дата

инициалы, фамилия

Зав. кафедрой:

Канд. экон. наук, доцент

О.С. Балаш

должность, уч. степень, уч. звание

подпись, дата

инициалы, фамилия

Саратов 2018

Актуальность. Развитие рыночных отношений определяет новые условия организации оборотных средств в реальном секторе экономики от умелого управления ими зависит успешная хозяйственная деятельность предприятия. Кризис сбыта производственной продукции и неплатежей приводит к замедлению окупаемости оборотных средств. Рациональная организация и эффективное использование оборотных средств позволяет получать максимальное количество продукции с низкой себестоимостью, высвобождать крупные денежные средства для повышения темпов развития производства. Оборотные средства обеспечивают непрерывность процесса производства и реализации продукции.

В настоящее время в экономической литературе большое внимание уделяется соотношению заемных и собственных средств, которое зависит от характера деятельности и скорости оборота, прежде всего оборотных средств.

В условиях рыночной экономики особое место отводится вопросам обеспечения непрерывности финансирования текущей деятельности предприятия. Ритмичность, слаженность и высокая результативность работы предприятия во многом зависит от его обеспеченности оборотными средствами. Недостаток средств, авансируемых на приобретение материальных запасов, может привести к сокращению производства. Излишнее отвлечение средств в запасы, превышающие действительную потребность, приводит к омертвлению ресурсов, неэффективному их использованию.

В настоящее время в экономической литературе и на практике уделяется недостаточное внимание анализу эффективности использования оборотных средств предприятия. Такой анализ в значительной степени подменяется анализом финансовой устойчивости, ликвидности, кредитоспособности предприятий, проводимым с точки зрения конкретных пользователей информации – поставщиков, налоговой инспекции, банков, и т.д.

Цель данной выпускной квалификационной работы – исследование проблем планирования оборотных активов предприятия.

Для достижения данной цели требуется решить следующие **задачи**:

- рассмотреть экономическую сущность, состав и структура оборотных активов;
- проанализировать источники формирования оборотных активов;
- исследовать проблемы планирования оборотных активов предприятия и оценки его эффективности;
- дать финансово-экономическую характеристику ОАО «Лига»;
- исследовать состав и структура оборотных активов предприятия;
- провести анализ организации планирования оборотных активов;
- предложить мероприятия по совершенствованию планирования дебиторской задолженности;
- определить направления совершенствования планирования движения денежных средств.

Объект исследования – оборотные активы предприятия.

Предмет исследования – организация планирования оборотных активов предприятия.

Различным аспектам проблемы определения оборотных средств, как экономической категории, а также оценки их использования хозяйствующими субъектами в настоящее время уделяется значительное внимание. Исследованию проблемы посвящены работы А. Д. Шеремета, Г. С. Сайфулина, Н. П. Кондракова, М. З. Пизенгольца, В. В. Ковалева, Е. С. Стояновой, Н. Ф. Самсонова и других.

В процессе выполнения выпускной квалификационной работы использованы основные методы и приемы экономических исследований: экономический, математический, графический и логический.

Наряду с рассмотренными приемами в аналитической работе широко используются все статистические методы и приемы: относительные и средние величины, коэффициенты, группировки.

Информационную базу исследования составили:

- финансово-экономическая литература
- научная литература
- методические рекомендации
- нормативные акты.

Структурно выпускная квалификационная работа состоит из введения, трёх глав, разделённых на параграфы, заключения и списка литературы.

В первой главе выпускной квалификационной работы рассмотрены теоретические основы планирования оборотных активов предприятия.

Оборотные средства входят в состав имущества предприятия. Состояние и рациональность их применения является одной из важнейших составляющих для успешного функционирования любой деятельности организации. Иными словами оборотные средства – денежные средства инвестированные в сырье, незавершенное производство, топливо, а также готовую, но не реализованную продукцию.

В настоящее время не существует четкой классификации оборотных средств, следствием чего, является неоднозначность определений категорий «оборотный капитал» и «оборотные средства».

По нашему мнению, наиболее значимым в практическом аспекте является классификационный признак «по каналам поступления», так как в зависимости от источника поступления оборотные средства подлежат различным методам оценки.

Важное значение для эффективности использования оборотных средств играет выбор способа финансирования оборотных активов.

Сегодня финансировать текущие активы за счет собственных источников становится крайне затруднительно. В период экономических санкций,

проблемы поиска источников финансирования оборотных средств резко обостряются: прибыль снижается, кредиты банков становятся недоступными, а кредиты от поставщиков прекращаются из-за предыдущих платежей.

В теории финансового менеджмента разработаны различные критерии эффективного планирования и управления оборотным капиталом и источниками его формирования. Основными из них являются следующие:

1. Минимизация текущей кредиторской задолженности.
2. Минимизация совокупных издержек финансирования.
3. Максимизация полной стоимости фирмы.

Предприятия для эффективного управления оборотными средствами в целях недопущения приостановки производственного процесса должны точно определять норматив оборотных средств, поскольку от этого зависит бесперебойность процесса производства. Однако необходимо учесть, что величина норматива не является постоянной, так как величина собственных оборотных средств изменяется и зависит от объема производства, ассортимента продукции, а также условий снабжения и сбыта товаров.

Во второй главе выпускной квалификационной работы проведён анализ планирования оборотных активов предприятия на примере ОАО «Лига».

Фирма «Лига» была создана в июле 1991 года. «Лига» является многопрофильным предприятием, что позволяет обеспечить ей стабильное и прочное финансовое положение. Основным направлением деятельности ОАО «Лига» является производство передвижных экологических лабораторий, лабораторной мебели, лабораторного оборудования и поставка аналитических приборов, испытательного оборудования, химических реактивов, лабораторной посуды.

Финансовый анализ ОАО «Лига» (табл.1) позволил сделать выводы о негативных факторах финансово-хозяйственной деятельности компании, к ним можно отнести: рост кредиторской задолженности; преобладание заемных средств на предприятии; необоснованный рост стоимости НМА; высокий износ

ОС; достаточно высокий уровень запасов; отсутствие резервного капитала.

Таблица 1

Группировка оборотных средств ОАО «Лига» в зависимости от их функциональной роли в процессе производства

Показатель	2015 г.		2016 г.		2017 г.		Отклонение 2017 г.к 2015 г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1. Оборотные производственные фонды, всего:	34756	77,02	47780	91,45	50885	85,98	16129	8,96
в том числе:								
Производственные запасы	21656	47,99	26899	51,49	23752	40,13	2096	-7,86
Затраты в незавершенное производство	3305	7,32	3637	6,96	5452	9,21	2147	1,89
НДС	9225	20,44	16641	31,85	21339	36,05	12114	15,61
2. Фонды обращения, всего:	10372	22,98	4465	8,55	8301	14,02	-2072	-8,96
в том числе:								
Товарная продукция	6607	14,64	59	0,11	12	0,02	-6595	-14,62
Дебиторская задолженность	3547	7,86	3370	6,45	7425	12,55	3878	4,69
Денежные средства	218	0,48	248	0,47	76	0,13	-142	-0,35
Прочие оборотные активы			788	1,51	788	1,33	788	1,33
3. Общая сумма оборотных средств	45128	100,00	52245	100,00	59185	100,00	14058	0,00

Анализ показал, что наибольший удельный вес в структуре оборотных средств ОАО «Лига» занимают оборотные производственные фонды – от 77 % в 2015 году до 91 % в 2016 году. На долю фондов обращения приходится соответственно 8,5 и 23 %. В числе оборотных производственных фондов наибольший удельный вес занимают производственные запасы, причем их удельный вес в 2017 году по сравнению с 2015 годом снизился на 7,86 %.

Наибольший удельный вес в фондах обращения в 2015 году занимала товарная продукция, а в 2017 году – кредиторская задолженность.

В целом сумма оборотных активов в 2017 году возросла на 14058 тыс. руб. или на 31 % относительно уровня 2015 года.

Увеличение производственных фондов в течение трех лет связано с постоянным ростом цен, а снижение уровня фондов обращения - с системой неплатежей.

По степени управляемости оборотные средства подразделяются на нормируемые и ненормируемые. К нормируемым средствам относятся, как правило, все оборотные производственные фонды, а так же та часть фондов обращения, которая находится в виде остатков не реализованной готовой продукции на складах предприятия.

В 2017 году по сравнению с 2015 годом произошли следующие изменения: удельный вес материальных оборотных средств снизился на 4,98 %, причем доля производственных запасов возросла более, чем на 15 %, а доля готовой продукции снизилась более, чем на 14 %. Удельный вес дебиторской задолженности увеличился на 4,69 %, в том числе по расчетам с покупателями и заказчиками более, чем на 5%. Удельный вес денежных средств снизился на 0,35 %.

Предприятие заинтересовано в сокращении периода оборачиваемости запасов и периода оборачиваемости дебиторской задолженности и увеличении среднего срока оплаты кредиторской задолженности.

Анализ структуры источников показал, что наибольший удельный вес в структуре источников занимают собственные средства. Их удельный вес в 2017 году составил 65,8 %, что на 7,18 % больше этого показателя в 2015 году.

Заемные источники занимают 19,93 %, что на 10,73 % меньше аналогичного показателя 2015 года.

Привлеченные источники в структуре источников оборотных средств предприятия занимают в 2017 году 14,09 %, что на 3,45 % больше показателя 2015 года.

В целом сумма источников оборотных средств снизилась на 5684 тыс. руб. или на 12 % от уровня 2015 года.

В третьей главе выпускной квалификационной работы определены направления совершенствования планирования оборотных активов предприятия.

Значительная часть оборотных активов ОАО «Лига» всегда сосредоточена в дебиторской задолженности. Таким образом, сократив дебиторскую задолженность можно значительно улучшить финансовый результат деятельности предприятия.

На уровень дебиторской задолженности влияют следующие основные факторы:

- оценка и классификация потребителей в зависимости от вида услуг, объема потребляемых услуг, платежеспособности клиентов, истории кредитных отношений и предполагаемых условий оплаты;

- контроль расчетов с дебиторами, оценка реального состояния дебиторской задолженности;

- анализ и планирование денежных потоков с учетом коэффициентов инкассации.

Для сокращения сроков оборачиваемости дебиторской задолженности и, как следствие, увеличение притока денежных средств предлагается в качестве основного элемента кредитной политики на предприятии введение скидок для дебиторов.

Итак, мы сформировали сегменты по сроку досрочной оплаты и получили следующие значения:

- оплата от 0 до 2 дней после оказания услуги: скидка 2,5%;

- от 3 до 10 дней: 2%;

- от 11 до 20 дней: 1,6%;

- от 21 до 30 дней: 1,2%;

- от 31 до 40 дней: 0,5%;

после 40 дней скидки не предоставляются.

Рассчитана суммы дебиторской задолженности (табл.2) в соответствии со сроками погашения долгов.

Таблица 2

Расчет дебиторской задолженности в соответствии со скидками

	0-2	3-10	11-20	21-30	31-40
1	2	3	4	5	6
Предоставленные скидки, %	2,5	2,0	1,6	1,2	0,5
Количество дебиторов от общего числа, %	10	15	30	20	25
Сумма дебиторской задолженности, тыс.руб.	1271,06	1906,59	3813,18	2542,12	3177,65
Размер скидок, тыс.руб.	31,78	38,13	61,01	30,50	15,88

По результатам работы ОАО «Лига» за 2017 год дебиторская задолженность на конец отчетного периода составила 18158 тысяч рублей. Предположим, что 55% дебиторов, являющихся потребителями продукции ОАО «Лига», примут условия предоставляемых скидок, что составит 70% от общей суммы дебиторской задолженности. По средним статистическим показателям 10% покупателей могут оплатить поставку уже через 2 дня, 15% - в течение первых десяти дней, к двадцатому дню после оказания услуги смогут оплатить 30% покупателей, через 21-30 дней – 20%, а через 31-40 – 25% дебиторов.

Кроме того, эффективность использования оборотных средств предприятий, следовательно, зависит прежде всего от умения управлять ими, повышать уровень коммерческой и финансовой работы.

Особое внимание уделяется изучению причин выявленных отклонений по отдельным видам оборотных активов и разработке мер по их оптимизации.

Большие остатки денежных средств в кассе и в пути возникают в связи с неритмичным развитием товарооборота, несвоевременной сдачей выручки в

банк, неиспользуемых денежных средств и другими нарушениями кассовой дисциплины. Сверхнормативные остатки прочих товарно-материальных ценностей являются результатом наличия или приобретения излишних и ненужных материалов, сырья, топлива, других материальных ценностей. Снизить запасы товаров, материалов, сырья, топлива до оптимальных размеров можно путем их оптовой реализации или бартерных сделок, равномерного и частого завоза.

На счетах в банке должны храниться минимально необходимые суммы денежных средств, а все свободные их остатки следует перечислять в досрочное погашение полученных кредитов, вкладывать в ценные бумаги, предоставлять кредит юридическим и физическим лицам. При перерасходе средств фондов специального назначения и резервов основное внимание уделяется разработке мер по его погашению и предупреждению.

Для осуществления данного мероприятия нам необходимо приобрести специальную инновационную программу, которая позволит нам контролировать средства в кассах магазинов, в пути и на расчетном счете в банке. Кроме того необходимо заключить договор о инкассаторских услугах с АКБ «Росбанк» в котором проводится расчетно-кассовое обслуживание ОАО «Лига».

Рассчитанные показатели говорят о эффективности предлагаемых мероприятий и необходимости их внедрения на предприятии.

Оборотные средства представляют собой используемые в процессе производства предметы труда и материальные ценности. На каждом предприятии они призваны обеспечивать непрерывность производства.

Экономическая сущность оборотных средств заключается в том, что они полностью переносят свою стоимость на вновь созданную продукцию предприятия. Стоимость оборотных средств входит в общие затраты на производство продукции. Оборотные средства участвуют в процессе производства в течение одного производственного цикла и, следовательно, требуют постоянного возмещения на прежнем уровне при простом воспроизводстве или в

увеличенных размерах при расширенном воспроизводстве. Оборотные средства в процессе производства меняют свою вещественную форму, что отличает их от основных производственных средств.

Оборотные фонды предприятий по их назначению в процессе воспроизводства подразделяются на следующие группы:

- производственные запасы;
- незавершенное производство;
- готовые изделия на складе и отгруженные;
- денежные средства, находящиеся в кассе и на расчетном счете, и средства в расчетах.

Целевой установкой управления оборотным капиталом является определение объема и структуры оборотного капитала, источников их покрытия и соотношения между ними, достаточного для обеспечения долгосрочной производственной и эффективной финансовой деятельности предприятия.

Анализ оборотных средств предприятия позволяет сделать следующие выводы. В ОАО «Лига» в 2017 году по сравнению с 2015 годом удельный вес материальных оборотных средств снизился на 4,98 %, причем доля производственных запасов возросла более, чем на 15 %, а доля готовой продукции снизилась более, чем на 14 %.

Удельный вес дебиторской задолженности увеличился на 4,69 %, в том числе по расчетам с покупателями и заказчиками более, чем на 5%. Удельный вес денежных средств снизился на 0,35 %.

Рассчитанное значение чистого оборотного капитала ЗАО «Лига» в 2017 году составляет 52226 тыс. руб. Этот показатель по сравнению с показателем 2015 года возрос на 31332 тыс. руб. или на 150 %. Такой результат можно считать очень положительным показателем деятельности предприятия. Он говорит о том, что предприятие за счет собственных средств может формировать оборотные средства.

Анализ расчетов, представленных в работе, показал рост текущих финансовых потребностей предприятия на 36,78 %, хотя уровень выручки возрос на 95,34 %. Таким образом, отношение текущих финансовых потребностей к выручке снизилось почти в полтора раза. Этот показатель также является положительным в деятельности предприятия.

Проведенный анализ структуры источников показал, что наибольший удельный вес в структуре источников занимают собственные средства. Их удельный вес в 2017 году составил 65,8 %, что на 7,18 % больше этого показателя в 2015 году.

Заемные источники занимают 19,93 %, что на 10,73 % меньше аналогичного показателя 2015 года.

Привлеченные источники в структуре источников оборотных средств предприятия занимают в 2017 году 14,09 %, что на 3,45 % больше показателя 2015 года.

В целом сумма источников оборотных средств снизилась на 5684 тыс. руб. или на 12 % от уровня 2015 года.

Расчет показателей общей и частой оборачиваемости также показал, что предприятие работает очень эффективно. Об этом свидетельствует рост коэффициента оборачиваемости снижение длительности одного оборота. Коэффициент оборачиваемости в 2017 году составил 1,99, что свидетельствует о том, что капитал вложенный в оборотные средства в течение года оборачивается дважды.

На основании всего вышеназванного предлагаю следующие пути ускорения оборачиваемости капитала:

- сокращение продолжительности производственного цикла за счет интенсификации производства (использование новейших технологий, механизации и автоматизации производственных процессов, повышение уровня производительность труда, более полное использование производственных мощностей предприятия, трудовых материальных ресурсов и др.);

- улучшение организации материально-технического снабжения, с целью бесперебойного обеспечения производства необходимыми материальными ресурсами и сокращение времени нахождения средств в запасах;

- ускорение процесса отгрузки продукции и оформление расчетных документов;

- сокращение нахождения средств в дебиторской задолженности

В работе предложены мероприятия для повышения эффективности использования оборотных средств в ОАО «Лига»(табл3).

Таблица 3

Сводная таблица предложенных мероприятий для повышения эффективности использования оборотных средств в ОАО «Лига»

Мероприятие	Затраты, тыс. руб.	Экономический эффект, тыс. руб.	Экономическая эффективность, коэффициент
Совершенствование товародвижения и нормализация размещения оборотных средств путем предоставление скидок за своевременную оплату товара	177,3	204	2,15
Ускорение оборота денежных средств за счет улучшения инкассации выручки, строгого лимитирования остатков денежных средств в кассе предприятия, в пути, на расчетном счете в банке	260	90	0,35
ИТОГО	437,3	294	0,67

В результате проектирования нами были предложены следующие мероприятия для повышения эффективности использования оборотных средств в ЗАО «Лига»:

а) совершенствовать товародвижение и нормализовать размещение оборотных средств путем предоставления скидок за своевременную оплату товара;

б) ускорять оборот денежных средств за счет улучшения инкассации выручки, строгого лимитирования остатков денежных средств в кассе предприятия, в пути, на расчетном счете в банке.

Данные мероприятия принесут дополнительный доход в сумме 294 тыс. руб. при затратах на их реализацию 437,3 тыс. руб. Поэтому предлагаемые мероприятия эффективны и их необходимо внедрить на предприятии.

В заключении сделаны выводы и предложения.