

**МИНОБРНАУКИ РОССИИ**  
**Федеральное государственное бюджетное образовательное**  
**учреждение высшего образования**  
**«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ**  
**ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**  
**ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»**

Кафедра финансов и кредита

**АВТОРЕФЕРАТ**  
**ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ**  
**(БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ)**

по направлению 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»  
студента 4 курса 411 группы экономического факультета

Мурсалова Рауфа Абдулгамидовича

Совершенствование управления оборотным капиталом  
предприятия

Научный руководитель:

доцент кафедры финансов и кредита, к.э.н. \_\_\_\_\_ Е.В. Чистопольская

Зав. кафедрой финансов и кредита, к.э.н., доцент \_\_\_\_\_ О.С. Балаш

Саратов, 2022

**Актуальность темы исследования.** Развитие рыночных отношений определяет новые условия использования оборотного капитала в реальном секторе экономики. От рационального управления им зависит успешная хозяйственная деятельность любого 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 вопросам поиска оптимального соотношения между заемными и собственными средствами предприятия, 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 эффективность работы предприятия во многом зависят от наличия у него оборотных средств. Нехватка средств для приобретения товарно-материальных запасов может привести к сокращению производства. Излишнее отвлечение средств в запасы, превышающие действительную необходимость приводит к омертвлению ресурсов, их неэффективному использованию.

**Цель данной выпускной квалификационной работы** заключается в исследовании проблем формирования и управления оборотного капитала предприятия.

**Для достижения поставленной цели требуется решить следующие задачи:** - рассмотреть экономическое содержание оборотного капитала предприятия, а также особенности процесс управления им; - дать характеристику основным группам источников формирования оборотных активов и процессу использования оборотного капитала предприятия; - дать организационно-

экономическую характеристику ОАО «Молком»; - провести анализ эффективности использования оборотного капитала ОАО «Молком»; - разработать рекомендации по совершенствованию управления оборотным капиталом ОАО «Молком».

**Предмет исследования** представляет собой совокупность организационно-экономических отношений по формированию и управления оборотным капиталом предприятия.

**Объектом исследования** будет являться финансово-хозяйственная деятельность и управление оборотным капиталом ОАО «Молком».

**Теоретическую основу исследования** составили труды отечественных и зарубежных ученых и экономистов по проблемам определения сущности оборотного капитала предприятия, методологии его формирования, текущего управления, оценки эффективности использования в бизнесе.

Различным аспектам проблемы определения оборотных средств, как экономической категории, а также оценки их использования хозяйствующими субъектами в настоящее время уделяется значительное внимание. Исследованию этих аспектов 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.

Однако как теоретические, так и практические проблемы управления оборотным капиталом на производственных предприятиях требует дополнительного исследования.

**Методологической основой исследования** являются такие общенаучные диалектические методы, как анализ и синтез, индукция и дедукция, метод научного абстрагирования, позволяющие сформировать теоретические выводы о рассматриваемом предмете исследования. С целью обоснования теоретических выводов используется системный подход.

В процессе выполнения 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.

**Информационной базой выпускной бакалаврской работы** послужили законодательные и иные нормативно-правовые акты Российской Федерации, аналитические и статистические материалы исполнительных органов власти, рейтинговых агентств, официальная финансовая отчетность ОАО «Молком», а также публикации в научных специализированных изданиях, ресурсы Интернет и др.

**Структура выпускной квалификационной бакалаврской работы** включает в себя введение, основную часть, заключение и список литературы.

### **Характеристика основной части работы**

В первой главе под названием «Теоретические основы формирования и управления оборотным капиталом предприятия» рассматривается сущность и экономическое содержание оборотного капитала предприятия, его классификация и роль в процессе финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

На современном этапе экономического развития необходимо уделять внимание обеспечению предприятия оборотными средствами. Поскольку они обеспечивают непрерывный процесс производственной и коммерческой деятельности, поэтому предприятие нуждается в постоянном инвестировании в элементы оборотных активов для осуществления расширенного воспроизводства. От эффективности использования оборотных средств зависит ликвидность предприятия, его финансовая устойчивость, платежеспособность и рентабельность.

Проанализировав основные понятия сущности оборотных средств, оборотного капитала и оборотных активов, можно сделать вывод, что необходимо различать эти три категории, учитывая, что оборотные средства - это средства, которые направлены на финансирование производственного цикла с целью получения дополнительной прибыли, а оборотный капитал - объединяет в себе как материальную вещественную, так и стоимостную форму капитала, при том, что

оборотные средства отражают только стоимостную форму. Сравнивая оборотные активы с оборотными средствами, необходимо подчеркнуть, что оборотные активы - это более широкое понятие, поскольку денежные средства являются одними из элементов оборотных активов.

На практике оборотные средства группируются по следующим критериям: *в зависимости от функциональной роли в процессе производства; в зависимости от методов контроля, планирования и управления; в зависимости от источников формирования оборотного капитала; в зависимости от ликвидности (скорости превращения в денежные средства); в зависимости от степени риска капитальных вложений; в зависимости от стандартов учета и отражения в балансе; в зависимости от материала.*

Оборотный капитал (оборотные средства) предприятия, участвуя в процессе производства и реализации продукции, совершает непрерывный цикл. При этом средства перемещаются из сферы обращения в сферу производства и обратно, последовательно принимая форму фондов обращения и оборотных производственных фондов. Таким образом, проходя последовательно три фазы, оборотные средства меняют свою натурально-вещественной форме. Они последовательно принимают денежную, производственную и товарную формы, что соответствует их делению на производственные фонды и фонды обращения.

На основе принципов организации и управления оборотными средствами, необходимости оптимизации размеров запасов подразделяются на нормированные и ненормированные.

По источникам формирования оборотный капитал делится на собственный и заемный (привлеченный). Разделение оборотного капитала на собственный и заемный указывает на источники и формы обеспечения компании оборотным капиталом для постоянного или временного использования.

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

1. Минимизация текущей кредиторской задолженности.

2. Минимизация общей стоимости финансирования.

3. Максимизация стоимости компании.

Во второй главе под названием «Анализ управления оборотным капиталом ОАО «Молком»» приводится организационно-экономическая характеристика предприятия и представляются результаты оценки эффективности использования его оборотного капитала за последние два отчетных периода.

Так, структура совокупных активов характеризуется значительным превышением в их составе доли оборотных средств, которые составили почти 60 %, их доля возросла в течение года, при этом рост внеоборотных активов составил всего 11% по сравнению с прошлым годом.

По данным таблицы 6 можно сделать вывод о том, что за отчетный период общая величина оборотного капитала предприятия возросла на 630 233 тыс.руб. (или на 42%) и на конец отчетного периода составила 1 484 502 тыс.руб. Причем в общем объеме имущества предприятия оборотные средства составляют большую долю – 57,4%, поскольку внеоборотные активы занимают 43,6%.

Структурный анализ оборотных средств предприятия показывает, что наибольшую долю в общей их величине занимает дебиторская задолженность, удельный вес которых в целом возрос на 4,0 % и на конец отчетного периода составил 88,4 %.

Второе по величине место в структуре оборотных средств предприятия занимают производственные запасы, доля которых в относительном выражении несколько снизилась до 11%, хотя в абсолютном выражении произошел рост показателя на 44 700 тыс.руб.

Третье место в оборотном капитале составляют денежные средства, доля которых достаточно мала – 0,1% и не может оказать серьезного влияния на результаты хозяйственной деятельности предприятия. И совсем незначительная доля оборотных средств приходится на прочие оборотные средства.

В результате можно отметить, что большое количество проблем в отношении поиска оптимальных каналов пополнения оборотного капитала предприятию будет связана с регулированием уровня качества средств в расчетах (дебиторской

задолженности и денежных средств), а также управления производственными запасами.

В отношении дебиторской задолженности Компании следует отметить, что по результатам расчетов таблицы 7 долгосрочных дебиторских долгов за анализируемый период не наблюдается. Вся ее сумма сконцентрирована на краткосрочном периоде, т.е. сформирована на срок в течение 12 месяцев.

Анализ движения краткосрочных дебиторских долгов показывает, что в течение периода руководство предприятия смогло погасить большую часть сформированного долга, что в итоге создало возможность не накапливать сомнительные долги на конец периода больше 1 871 381 тыс.руб.

Однако следует отметить, что окончательный результат на конец 2021 года превышает сумму краткосрочных долгов дебиторов в 2020 году на 622 407 тыс.руб.

В структуре краткосрочной дебиторской задолженности ОАО «Молком» преобладает статья расчеты с покупателями, величина которой в абсолютном выражении достигла 1 586 647 тыс.руб., что на 163% % больше по сравнению с началом 2021 года. Вторая по величине статья краткосрочной дебиторской задолженности ОАО – прочие дебиторы. За два последних отчетных периода ее абсолютное выражение неуклонно растет и к концу 2021 года составляет уже 273 088 тыс.руб. (или увеличилась на 121% по сравнению с 2020 годом)

Кроме того, достаточно емкую долю в краткосрочной задолженности занимают и авансы выданные, по которой за последние два года наметилась тенденция к снижению абсолютного значения. Темп снижения за 2021-2020 годы составил 77,6%.

Таким образом, в дальнейшем руководству предприятия следует усилить контроль за процессом формирования и, главным образом, сокращения объемов долгов покупателей и заказчиков, а также прочих дебиторов.

В отношении статьи средств в расчетах - «Производственные запасы» - проведем аналогичные исследования. В результате по данным таблицы 8 можно отметить, что общая величина производственных запасов Компании за 2020-2021

годы увеличилась в абсолютном выражении на 49 098 тыс.руб. и составила 244 253 тыс.руб.

Структурный анализ производственных запасов ОАО показывает, что большую долю в их общей величине занимают по убывающей соответственно «Сырье и материалы» (66,4%), «Готовая продукция и товары для перепродажи» (23,3 %) и «Незавершенное производство» (10,2%). Такая структура является оптимальной для данного типа производства. Причем рост в динамике статьи «Производственные запасы» был связан с приростом в абсолютном выражении по всем важнейшим выделенным выше статьям.

Таким образом, можно считать политику руководства Компании в области формирования оборотных средств достаточно эффективной, но в будущем следует оптимизировать расходы по статьям сырье и материалы и готовая продукция.

Под эффективным использованием оборотных средств понимается такое их функционирование, при котором обеспечивается устойчивое состояние финансов, строго соблюдается финансово-сметная дисциплина, достигаются наивысшие результаты при наименьших затратах.

Важнейшими показателями использования оборотных средств на предприятии являются коэффициент оборачиваемости оборотных средств и длительность одного оборота.

По данным расчетов таблицы 9 можно отметить, что на данном предприятии по сравнению с прошлым годом отмечается замедление оборачиваемости всего оборотного капитала на 37,65 дня. Причем в таком случае число оборотов оборотного капитала в год уменьшается на 0,531 раза и составило уже 2,019 раза за отчетный период.

Таким образом, сложившаяся система управления оборотным капиталом ОАО «Молком» привела к дополнительному вовлечению финансовых ресурсов в оборот. А это в свою очередь повышает текущую потребность в краткосрочных банковских кредитах на пополнение оборотного капитала или устранение финансовых затруднений. При сложившейся ключевой ставке ЦБ РФ в 17% такой результат повышает фактор ухудшения финансового положения компании и

создает дополнительные трудности руководству компании при принятии текущих финансовых решений.

Экономический расход от замедления оборачиваемости оборотного капитала в целом можно рассчитать в сумме:

$$11\,860,95 \text{ тыс.руб} * 37,65 \text{ тыс.руб} = 446\,564,7675 \text{ тыс.руб.}$$

По результатам расчетов таблицы 10 можно отметить, что замедление оборачиваемости оборотного капитала на 37,65 дня произошло под прямым влиянием роста средних остатков оборотных средств предприятия как по материальным активам - на 1,72 дня, так и по нематериальным – на 35,75 дня. Причем преобладание действия нематериального фактора очевидно.

В результате руководству предприятия следует уделять внимание проблемам сокращения объемов дебиторской задолженности и регулирования ее качества в ближайшей перспективе. Кроме того, следует также оказать воздействие на процесс роста выручки от реализации, что также позволит ускорить время оборота оборотного капитала в современных условиях.

По данным таблицы 11 можно сделать вывод о том, что на данном предприятии по сравнению с прошлым годом наблюдается сокращение величины чистой прибыли на 55 591 тыс.руб.

В структуре полученного конечного финансового результата наибольшую долю занимает прибыль от реализации, абсолютная величина которой снизилась на 7 046 тыс.руб. и составила 343 986 тыс.руб.

Следует отметить также, что сокращение прибыли от реализации продукции компании в большей мере было связано с увеличением выручки от реализации на 470 030 тыс.руб. и ростом себестоимости производства продукции на 411 545 тыс.руб., а также повышением доли коммерческих 29 606 тыс.руб. и управленческих расходов на 35 925 тыс.руб.

Прибыль от прочей деятельности была сформирована в основном за счет процентов к получению и прочих операционных доходов. Но несмотря на их значительный рост в 2021 году по сравнению с 2020 годом, высокий конечный результат по прочим операциям Компания не получила, так как в балансе

отражены и показатели роста прочих операционных расходов. Причем общая сумма расходов по прочим видам деятельности перекрывает прочие доходы предприятия.

Прибыль от внереализационных результатов не оказала сколько-нибудь серьезного влияния на величину балансовой и чистой прибыли предприятия.

В итоге общая сумма прибыли до налогообложения ОАО «Молком» составляет в 2021 году 255 922 тыс.руб., что на 65 632 тыс.руб. меньше, чем в 2020 году.

По данным факторного анализа рентабельности оборотного капитала ОАО «Молком» в 2020-2021 годы можно отметить, что произошло снижение значений коэффициента рентабельности оборотных средств на 7,7 % было вызвано влиянием фактора сокращения чистой величины прибыли на 3,8%, а также влиянием фактора роста средних остатков оборотных средств на 3,9 %.

Иными словами в ближайшее время в целях повышения эффективности использования собственного оборотного капитала руководству предприятия следует предпринимать решения по наращиванию темпов чистой и прочих видов прибыли, а также ограничить объемы используемого оборотного капитала, что отягощает финансовое положение компании в современных условиях.

В результате можно отметить, что значительная часть оборотных активов ОАО «Молком» сосредоточена в дебиторской задолженности. Таким образом, сократив дебиторскую задолженность можно значительно улучшить финансовый результат деятельности предприятия.

Способы борьбы предприятия с несвоевременной оплатой не разнообразны. Напоминание потребителям о необходимости заплатить - уже длительное время остается самым распространенным методом укрепления платежной дисциплины, а введение штрафных санкций за просрочку - фактически единственным способом ускорения получения денег. Однако, наказывая таким способом непунктуальных клиентов, предприятие уменьшает валовую выручку, увеличивает налоговые обязательства, что снижает прибыль, а также повышает риск вообще потерять таких клиентов. Для этого и предлагается более прогрессивный способ сделать так,

что для потребителя будет экономически выгодно заплатить вовремя. Таковым инструментом является тщательно продуманная и просчитанная система скидок, предполагающая повышение интенсивности поступления денежных средств и предупреждение возникновения просроченной дебиторской задолженности. Этот способ управления дебиторской задолженностью не влечет за собой никаких дополнительных финансовых затрат и позволяет предприятию добиться следующих выгод: стимулировать своевременную оплату; уменьшать административные издержки на управление дебиторской задолженностью; уменьшать налоговые обязательства; увеличивать скорость оборачиваемости капитала.

На уровень дебиторской задолженности влияют следующие основные факторы: - оценка и классификация покупателей в зависимости от вида услуг, объем 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.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Оборотные средства представляют собой используемые в процессе производства предметы труда и материальные ценности, которые призваны обеспечивать непрерывность производства.

Экономическая сущность оборотных средств заключается в том, что они должны обеспечить непрерывность производственного процесса и принести прибыль.

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.

В условиях экономических кризисов и наращивания темпов развития предпринимателям следует уделять больше внимание управлению оборотным капиталом, так как грамотно налаженный процесс позволит сократить объемы краткосрочных ссуд и повысить финансовый результат без дополнительных собственных вливаний финансовых ресурсов в оборот.

На основании всего вышеназванного предлагаем следующие пути ускорения оборачиваемости капитала: - сокращение продолжительности производственного цикла за счет интенсификации производства (использование новейших технологий, механизации и автоматизации производственных процессов, повышение уровня производительности 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.