

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

Кафедра финансов и кредита

«Управление оборотным капиталом предприятия
(на примере АО «Позит»»)

АВТОРЕФЕРАТ

ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ

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

Сапаровой Айгул

Научный руководитель:

доцент кафедры финансов и кредита,
к.э.н., доцент

_____ А.Н. Айриева

Зав. кафедрой финансов и кредита, к.э.н., доцент

_____ О.С. Балаш

Саратов,

2024

Актуальность темы исследования. Одной из важнейших проблем современных производственных предприятий в РФ по-прежнему остается поиск дополнительных финансовых ресурсов с целью обеспечения инвестиционной деятельности, модернизации парка машин и оборудования, закупки сырья и проведения иных финансовых операций. При этом многие предприятия пытаются избежать закредитованности или зависимости от партнеров (контрагентов), т.е. изыскивают возможности самостоятельного финансирования большинства текущих производственных операций и видов деятельности (закупочная, сбытовая и т.д.).

С точки зрения научного подхода к решению множества аналогичных задач, предлагается система мероприятий по более рациональному использованию сформированного собственного капитала и управления оборотным капиталом предприятия.

Главная экономическая особенность этого процесса заключается в том, что при создании нормальных условий производства и научного подхода к эксплуатации оборотных средств предприятие может получить доходы для потенциальных производственных нужд (пополнение оборотного капитала, покрытия текущих потерь, текущего ремонта и т.д.) за счет ускорения оборачиваемости вложенного в производство капитала. Для большинства отечественных предприятий эта возможность используется не в полной мере, что влечет поиск заемных средств банков и иных хозорганов.

Цель данной выпускной квалификационной работы заключается в исследовании проблем формирования, управления и повышения эффективности использования оборотного капитала предприятия.

Для достижения поставленной цели требуется решить следующие задачи:

- исследовать сущность и экономическое содержание оборотного капитала предприятия, его структуры и особенностей процесса управления им;
- рассмотреть основные виды источников формирования оборотных активов, дать оценку их достоинств и недостатков с точки зрения управления оборотным капиталом предприятия;
- дать организационно-экономическую характеристику АО «Позит»;
- провести анализ эффективности использования оборотного капитала АО «Позит»;
- разработать систему рекомендаций по совершенствованию управления оборотным капиталом и повышению рентабельности финансово-хозяйственной деятельности АО «Позит».

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

Объектом исследования будет являться финансово-хозяйственная деятельность и управление оборотным капиталом АО «Позит».

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 аспекты управления оборотным капиталом на отечественных производственных предприятиях требуют более глубокого и прикладного 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 АО «Позит», 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.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

В первой главе под названием «Теоретические основы формирования и управления оборотным капиталом предприятия» рассматриваются научные подходы

к определению оборотного капитала предприятия как экономической категории, а также дается обоснование экономической сущности оборотных средств.

Во второй главе под названием «Анализ управления оборотным капиталом АО «Позит»» представляются результаты проведенного исследования за 2022-2023 годы.

Общая величина активов предприятия сократилась на - 41 593 тыс.руб. и составила в 2023 году только 79 472 тыс.руб. Причем большую часть объектов собственности приходится на оборотные средства, доля которых в общем объеме составляет 98,9 %. Соответственно внеоборотные активы занимают всего 1,1 %.

Структурный анализ активов указывает на то, что первый раздел баланса предприятия сформирован за счет основных средств, общая величина которых в динамике возрастает до 398 тыс.руб.

Оборотные средства представлены более разнообразно, что отражает профиль производственной деятельности компании. Так, основная масса оборотных средств предприятия вложена в производственные запасы. Абсолютное значение этой статьи на начало периода составляет 50 968 тыс.руб., а к концу сокращается до 42 790 тыс.руб. или 53,8%.

Второе по величине место в структуре оборотного капитала предприятия занимает объединенная статья денежные средства и краткосрочные финансовые вложения – 32%. Отметим, что в динамике результативность несколько снижается и составляет на конец 2023 года 25 420 тыс.руб.

Дебиторская задолженность на начало периода составляла огромную величину равную 39,4%, но за 2023 год руководству компании удалось обеспечить возврат сумм задолженностей покупателей и заказчиков. В итоге статья дебиторская задолженность составляет всего 5,1 % в общей массе активов и в абсолютном выражении равна 4 046 тыс.руб.

Рассматривая состояние активов необходимо отметить и процесс формирования источников пополнения имущества компании. Так, большую массу источников заполняют собственные средства АО «Позит» - 57,1%. Долгосрочные заемные средства увеличиваются и на конец 2023 года уже составляют 457 тыс.руб.

Это говорит о росте доверия к руководству и появлении возможностей привлечения финансовых ресурсов на основе целевых государственных программ развития.

При этом происходит резкое снижение краткосрочных обязательств на 28 189 тыс.руб. Однако они по-прежнему занимают достаточно большую долю в структуре пассивов – 52,3%. Поэтому можно отметить наличие зависимости деятельности АО «Позит» от привлеченных источников.

Подводя итоги, отметим, что сложившаяся структура баланса отражает современные проблемы большинства российских производственных компаний, столкнувшихся с необходимостью обновления парка машин и оборудования, решения задач импортозамещения, жесткой конкурентной борьбой, финансовыми рисками.

По данным расчетов таблицы 6 отметим, что большинство коэффициентов ликвидности показывают на достижение нормативных значений и подтверждают наличие допустимого уровня ликвидности в текущий момент и в перспективе.

Так, на 31.12.2023 значение коэффициента текущей ликвидности (2,73) соответствует норме. В течение анализируемого периода коэффициент текущей ликвидности вырос на 0,83.

Значение коэффициента быстрой ликвидности (0,9) оказалось ниже допустимого. Это означает, что у АО «Позит» недостаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства, чтобы погасить краткосрочную кредиторскую задолженность. В начале анализируемого периода коэффициент быстрой ликвидности укладывался в нормативное значение, однако позднее перестал соответствовать норме.

Соответствующим норме, как и два другие коэффициента, оказался коэффициент абсолютной ликвидности (0,87 при норме 0,2). В течение анализируемого периода (с 31 декабря 2021 г. по 31 декабря 2023 г.) коэффициент вырос на 0,57.

Коэффициент автономии организации на 31 декабря 2023 г. составил 0,57. Полученное значение говорит о том, что доля собственного капитала в общем капитале организации составляет почти 60%, соответствуя общепринятому

критерию (нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,5, оптимальное 0,6-0,7). За два последних года произошел заметный рост коэффициента автономии на 0,17.

Коэффициент финансового левериджа в динамике немного снижается (на -0,76), что говорит о сокращении как собственного, так и заемного капиталов. Однако в целом значение находится в зоне нормативных границ для данной отрасли.

За два последних года коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами увеличился с 0,4 до 0,58 (+0,18). На 31 декабря 2023 г. значение коэффициента характеризуется как, без сомнения, хорошее. Значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами в течение всего периода соответствовали нормальным.

За весь анализируемый период отмечено ощутимое повышение коэффициента покрытия инвестиций на 0,19 – до 0,59. Значение коэффициента на 31 декабря 2023 г. ниже допустимой величины (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет только 59%).

Несмотря на снижение значения показателя маневренности собственного капитала в динамике на 0,7, его текущий результат попадает в нормативные границы, так как объем оборотных средств почти в два раза превышает собственный капитал, вложенный в производство.

Коэффициент мобильности имущества также немного снижается в динамике, но его величина на конец 2023 года, равная 0,96, указывает на то, что большую часть ресурсов предприятие вкладывает в оборотный капитал.

Коэффициент мобильности оборотных средств в динамике немного возрастает, что указывает на рост мобильной группы активов в общей массе оборотного капитала предприятия. В итоге такой результат укрепляет ликвидность и платежеспособность хозоргана.

За два последних года снизился коэффициент обеспеченности материальных запасов с 1,03 до 1,02 (на 0,01). В течение всего анализируемого периода коэффициент сохранял нормативное значение. На 31.12.2023 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов является очень хорошим.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (99% и 98% соответственно). При этом за два года доля долгосрочной задолженности выросла на 1%.

На заключительном этапе необходимо оценить достигнутые конечные результаты финансово-хозяйственной деятельности АО «Позит» с учетом выявленных ранее недостатков руководства.

За 2023 год годовая выручка равнялась 215 211 тыс.руб., что на 73 479 тыс.руб., или на 25,5% меньше, чем за 2022 год.

За последний год убыток от продаж равнялся -14 893 тыс.руб. Изменение финансового результата от продаж за анализируемый период (31.12.21–31.12.23) составило -25 011 тыс. руб.

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на счет реализации.

Доходы от прочих видов деятельности АО «Позит» возросли по сравнению с прошлым годом на +25 113 тыс.руб., что говорит об эффективности использования объектов собственности за счет арендных операций, продажи ненужных или устаревших основных средств, производственных запасов и иных активов. Кроме того, отсутствуют и расходы по прочим операциям (что тоже вполне позитивно).

В итоге прибыль до налогообложения составила 556 тыс.руб., что на +102 тыс.руб. больше, чем в 2022 году.

А чистая прибыль – 440 тыс.руб., т.е. на выше по сравнению с прошлым годом на +84 тыс.руб.

Рентабельность продаж за последний год составила -6,9%. Более того, имеет место отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за период 01.01–31.12.2022 (-10,4%).

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (ЕБИТ) к выручке организации, за 2023 год составила 0,3%. То

есть в каждом рубле выручки организации содержалось 0,30 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

Рентабельность продаж по чистой прибыли ниже среднего значения по отрасли. Но в то же время происходит незначительный ее рост по сравнению с прошлым 2022 годом на 0,1%

За последний год каждый рубль собственного капитала организации принес чистую прибыль в размере 0,969 руб. За два последних года рост рентабельности собственного капитала составил ++ 0,311%. Однако за 2022-2023 годы значение рентабельности собственного капитала не соответствует нормативному значению.

За 2023 год по сравнению с данными за 2022 год рентабельность активов значительно выросла (на + 0,293%), составив 0,554%.

Подводя итоги проведенного исследования, можно отметить, что в целом финансовую устойчивость предприятия можно считать удовлетворительной, так как Общество смогло сформировать чистую прибыль, сократить дебиторскую задолженность, нарастить денежные потоки и погасить краткосрочную задолженность коммерческих банков.

Однако важнейшими проблемами текущей финансово-хозяйственной деятельности, которые не позволили получить более высокие результаты, являются: снижение выручки от реализации продукции, чрезмерный рост себестоимости производства, а в итоге уменьшение прибыли от реализации продукции, ухудшение показателя фондоотдачи и другие.

По данным расчетов можно отметить, что оборотный капитал АО «Позит» сформирован преимущественно за счет производственных запасов, денежных средств, средств в расчетах (дебиторской задолженности) и прочих активов.

Причем в динамике оборотный капитал в своей абсолютной массе сокращается. Основными статьями, которые в большей мере повлияли на снижение объема оборотного капитала, явились дебиторская задолженность, денежные средства и производственные запасы. В результате можно отметить, что, во-первых, за отчетный период руководство нормализовало заготовительную деятельность, устранив часть запасов, которые были сформированы сверх надлежащих норм.

Во-вторых, сокращение дебиторской задолженности указывает на достаточно высокую результативность контроля системы расчетов и использования юридических инструментов в договорных отношениях с покупателями и заказчиками.

В-третьих, руководство получило большую сумму финансовых ресурсов на свои счета, которые могут быть использованы в текущей производственной деятельности для покрытия финансовых затруднений и решения наиболее острых тактических задач.

Таким образом, процесс формирования оборотного капитала можно оценить достаточно позитивно и отметить, что он способен принести руководству предприятия высокий финансовый результат в текущем периоде при условии грамотного управления.

По данным расчетов таблицы 15 можно отметить, что на данном предприятии по сравнению с прошлым годом отмечается ускорение оборачиваемости оборотных средств АО «Позит» в целом на 29,6 дня. Причем результат отвечает отраслевым нормам.

В таком случае у руководства предприятием появляется возможность дополнительного пополнения собственных финансовых средств для ведения производственной и закупочной деятельности. В целом такая сумма финансовых ресурсов может быть определена:

$$29,6 * 597,808 = 17\,695,1168 \text{ тыс.руб.}$$

Однако рассматривая структурные составляющие оборотного капитала отметим, что ускорение оборачиваемости произошло не по всем из них. Так, показатель оборачиваемости запасов Общества немного замедляется, и не соответствуют отраслевым стандартам. Иными словами предприятие формирует излишние объемы производственных запасов, которые не обеспечивают рост выручки от реализации продукции (залеживаются на складах).

Оборачиваемость дебиторской задолженности резко ускоряется на 52,14 дня, поскольку, на конец 2023 года, руководству компании удалось обеспечить возврат дебиторских обязательств почти полностью. Это весьма позитивный результат, так

как вовремя полученные финансовые ресурсы на счета компании позволяют ей быть маневреннее и быстро справляться с текущими финансовыми затруднениями.

Показатель оборачиваемости кредиторской задолженности также ускоряется на 20,83 дня, так как к концу 2023 года наблюдается сокращение краткосрочных кредитов займов почти в два раза.

Отметим также, что показатель оборачиваемости всех активов предприятия, в том числе и внеоборотных ускоряется на 29,06 дня, а оборачиваемости собственного капитала – замедляется на 8,455 дня.

В итоге руководство Общества более эффективно использует ту часть ресурсов, которая была вложена в основное производство. Однако пополнение показателей прибыли по итогам все хозяйственной деятельности не позволяют наращивать собственный капитал.

Итак, рентабельность оборотного капитала Общества в динамике немного возрастает на 0,3% в большей мере за счет сокращения общей величины оборотных средств на 56 530 тыс.руб. и в меньшей мере за счет роста чистой прибыли на +84 тыс.руб.

Полагает, что в дальнейшем главная задача руководства предприятия в области формирования и использования оборотного капитала заключается в сокращении расходов от производства продукции (экономии себестоимости) и роста прибыли о реализации.

Основные направления совершенствования управления оборотным капиталом АО «Позит»

- рост выручки от реализации продукции за счет сокращения себестоимости, наращивания объема производства и расширения ассортимента производимой продукции. Большое значение в этом направлении следует уделить поиску возможностей получения госзаказов и новых рынков сбыта.

- решение вопросов по нормализации объемов закупки сырья и материалов у поставщиков, так как в динамике показатели подвержены колебаниям. Возможен поиск новых поставщиков и изменения логистических схем;

- экономия себестоимости производства продукции за счет снижения потерь от брака, расходов на общехозяйственные и общепроизводственные нужды, управленческие и коммерческие расходы, а также оптимизация системы оплаты труда персонала;

- сокращение продолжительности производственного цикла за счет интенсификации производства (повышения уровня механизации и автоматизации производственных процессов, роста производительность труда рабочих, более полное использование производственных мощностей предприятия, материальных ресурсов и др.).

Для решения задач по ускорению оборачиваемости оборотного капитала предприятия необходимо внести меры по:

- расширение каналов и методов сбыта готовой продукции за счет средств рекламы, организации выставок и ярмарок (по отраслевым достижениям), создания сети посредников и диллеров;

- внедрение системы скидок и совершенствования политики ценообразования с учетом выбранных рынков сбыта, уровня качества покупателей и заказчиков;

- разработка коммерческой службы более точных юридических схем, которые позволят избежать роста дебиторской задолженности и обеспечат своевременную оплату отгруженной продукции (систем страхования, защитные оговорки, валютные оговорки и т.д.).

Предприятие испытывает серьезные проблемы в связи с сокращением уровня доходности, что необходимо устранить за счет проведения инвестиционных программ, которая позволит обеспечить модернизацию производства, использования новейших технологических достижений, повышения качества продукции, конкурентной борьбы, создания платформ для дальнейшего толчка экономического развития в условиях импортозамещения.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Оборотный капитал предприятия принято рассматривать как комплекс имущественно-денежных ценностей, которые используются непосредственно в

производстве готовых изделий, обеспечивая непрерывность производственного цикла и получения дополнительного уровня дохода за счет выручки от реализации. В том случае, если процесс кругооборота оборотного капитала ускоряется, то на предприятии создается объективная возможность расширения объемов производства без дополнительного вложения привлеченных средств или иной доли собственного капитала. В результате на предприятии разрабатывается стратегическая программа по управлению оборотным капиталом с целью наращивания дохода и решения текущих задач по покрытию финансовых потерь и затруднений.

Учитывая полученные результаты анализа процесса управления оборотным капиталом АО «Позит», считаем необходимым внедрение системы следующих мер:

- рост выручки от реализации продукции за счет сокращения себестоимости, наращивания объема производства и расширения ассортимента производимой продукции;

- решение вопросов по нормализации объемов закупки сырья и материалов у поставщиков, так как в динамике показатели подвержены колебаниям;

- экономия себестоимости производства продукции за счет снижения потерь от брака, расходов на общехозяйственные и общепроизводственные нужды, управленческие и коммерческие расходы, а также оптимизация системы оплаты труда персонала;

- сокращение продолжительности производственного цикла за счет интенсификации производства;

- расширение каналов и методов сбыта готовой продукции за счет средств рекламы, организации выставок и ярмарок (по отраслевым достижениям), создания сети посредников и диллеров;

- внедрение системы скидок и совершенствования политики ценообразования с учетом выбранных рынков сбыта, уровня качества покупателей и заказчиков;

- разработка коммерческой службы более точных юридических схем, которые позволят избежать роста дебиторской задолженности и обеспечат своевременную оплату отгруженной продукции (систем страхования, защитные оговорки, валютные оговорки и т.д.).