

**ФГБОУ ВПО БАШКИРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**



**ЭКОНОМИЧЕСКАЯ
ЭФФЕКТИВНОСТЬ
ИСПОЛЬЗОВАНИЯ
ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ
ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ
ООО «СМАРТ ВЭЙВ»)**

- **Актуальность исследования** состоит в том, что эффективное управление оборотными средствами приводит к увеличению доходов и снижает риск дефицита денежных средств фирмы.

Объект исследования – общество с ограниченной ответственностью «Смарт Вэйлв».

Предмет исследования – эффективное использование оборотных средств предприятия.

Цель исследования – изучение теоретико-методологических основ управления оборотными средствами, а также разработка мероприятий по повышению эффективности использования оборотных средств ООО «Смарт Вэйлв».

- изучить сущность и особенности принятия финансовых решений по управлению оборотными средствами в области его планирования;
- проанализировать финансовое состояние предприятия;
- проанализировать состояние и эффективное использование оборотных средств;
- разработать мероприятия по повышению эффективности использования оборотных средств ООО «Смарт Вэйлв».

Эффективная политика управления оборотными средствами

- оценка состояния оборотных средств предприятия позволит своевременно обнаруживать скрытые резервы финансового развития в целях повышения эффективности производственно-хозяйственной деятельности промышленного предприятия в целом;
- выбранная модель определения величины оборотного капитала, базирующаяся на прогнозах изменений макро- и микросреды, позволит предприятию в рамках системы бюджетного планирования рассчитывать величину оборотных средств предприятия в плановом периоде, а также своевременно вносить корректировки при изменениях внешней и внутренней среды;
- определение оптимального размера запаса позволит сократить издержки хранения запасов, которые связаны не только со складскими расходами, но и с риском порчи и устаревания товаров;
- прогнозирование спроса, нормирование запасов, отслеживание запасов и выдача в нужные моменты заказов в нужном количестве приведет к снижению дефицита запасов.
- разработка правил определения момента и объема заказа позволит перейти к оптимизации размещения товаров на складе, а, следовательно, к минимизации затрат, что положительно скажется на величине прибыли предприятия.

Цели создания ООО «Смарт Вэйлв»

Предметом деятельности ООО «Смарт Вэйлв» является производство и оптовая продажа трубопроводной арматуры.

Дополнительные виды деятельности ООО «Смарт Вэйлв» оптовая торговля лесоматериалами, строительными материалами и санитарно-техническим оборудованием, оптовая торговля металлами и металлическими и рудами, деятельность агентов по оптовой торговле, прочими видами машин и оборудования.

ТАБЛИЦА 1 - Анализ основных показателей деятельности ООО «Смарт Вэйлв» за 2013-2015 гг.

Показатели	2013г.	2014г.	2015г.	Изменение, (+,-)		Темп роста, %	
				2014г.	2015г.	2014г.	2015г.
Выручка, тыс. руб.	98599	76737	100870	-21862	2271	77,83	102,30
Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	96608	80420	99302	-16188	2694	83,24	102,79
Коммерческие расходы, тыс. руб.	415	0	0	-415	-415	0,00	0,00
Управленческие расходы, тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-
Основные фонды, тыс. руб.	74797	70194	66213	-4603	-8584	93,85	88,52
Оборотные средства, тыс. руб.							
-в тыс. руб.	72947	65187	51879	-7760	-21068	89,36	71,12
-в днях	266,34	305,81	185,15	39,47	-81,19	114,82	69,52
Запасы:							
-в тыс. руб.	49058	46458	31447	-2600	-17611	94,70	64,10
-в днях	179,12	217,95	112,23	38,83	-66,89	121,68	62,66
Фондоотдача, коэф.	1,3182	1,0932	1,5234	-0,2250	0,2052	82,93	115,57
Прибыль от реализации продукции, тыс. руб.	1576	-3683	1568	-5259	-8	-233,7	99,49
Рентабельность продаж, коэф.	0,0160	-0,048	0,0155	-0,064	-0,0004	-300,3	97,25
Прибыль чистая, тыс. руб.	-4343	-11202	-14508	-6650	-3097	3281,82	1581,8
Рентабельность основных фондов, коэфф.	-0,0029	-0,0977	-0,0499	-0,092	-0,0456	3240,83	1660,4

Таблица 2 – Установление уровня финансовой устойчивости

Наименование показателя	Обозначение	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Чистый оборотный капитал (собственные оборотные средства)	ЧОК = СК-ВА	547	-14992	-14102
Запасы и затраты	З= 33 – стр. 216	40050	39755	30921
Источники формирования запасов	ИФЗ = ЧОК+стр. 610+ стр. 621	13400	-2625	-975
Тип финансовой устойчивости предприятия		2013 г.	2014 г.	2015 г.
1. Абсолютная устойчивость	$З < ЧОК$	Нет	Нет	Нет
2. Нормальная устойчивость	$ИФЗ = ЧОК + 33$	Нет	Нет	Нет
3. Неустойчивое состояние	$ЧОК < З < ИФЗ$	Нет	Нет	Нет
4. Кризисное состояние	$ИФЗ < З$	Да	Да	Да

Таблица 3 – Состав и структура оборотных средств ООО «Смарт Вэйлв»

Показатели	2013г.		2014г.		2015г.		Изменение					
	сумма	%	сумма	%	сумма	%	Базисный абсолютный прирост, (+,-)		Базисный темп роста, %		Структуры, (+,-)	
							2013г.	2014г.	2014г.	2015г.	2014г.	2015г.
Оборотные средства	72947	100	65187	100	51879	100	-7760	-21068	89,4	71,1	-	-
В т.ч.:												
Производственные запасы,	49058	67,3	46458	71,3	31447	60,6	-2600	-17611	94,7	64,1	4,0	-6,6
из них	49058	100	46458	100	31447	100						
сырье, материалы	13897	28,3	16177	34,8	13015	41,4	2280	-882	116,4	93,7	6,5	13,1
Затраты в незавершенном производстве	11340	23,1	7638	16,4	1745	5,5	-3702	-9595	67,4	15,4	-6,7	-17,6
готовая продукция и товары для перепродажи	10645	21,7	15940	34,3	16161	51,4	5295	5516	149,7	151,8	12,6	29,7
товары отгруженные	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-
расходы будущих периодов	13135	26,8	6703	14,4	526	1,7	-6432	-12609	51,0	4,0	-12,3	-25,1
НДС	2983	4,1	3414	5,2	3380	6,5	431	397	114,4	113,3	1,1	2,4
Долгосрочная дебиторская Задолженность	2707	3,7	1684	2,6	0	0,0	-1023	-2707	62,2	0,0	-1,1	-3,7
Краткосрочная дебиторская Задолженность	17691	24,3	13330	20,4	16871	32,5	-4361	-820	75,3	95,4	-3,8	8,3
Краткосрочные финансовые вложения	424	0,6	0	0,0	150	0,3	-424	-274	0,0	35,4	-0,6	-0,3
Денежные средства	84	0,1	74	0,1	31	0,1	-10	-53	88,1	36,9	0,0	-0,1
Прочие оборотные активы	0	0,0	227	0,3	0	0,0	227	0	-	-	0,3	0,0

Таблица 4 – Показатели оборачиваемости оборотных средств предприятия

Наименование показателя	Обозначение	2014г.	2015г.	Изменение (+,-)
1.Выручка от реализации, тыс. руб.	В	98599	100870	2271
2.Средний остаток оборотных средств, тыс. руб.	ОС	85006	58533	-26473
в т.ч. по видам оборотных средств:				
- запасов и затрат	ЗЗ	53643	38952,5	-14690,5
- готовой продукции	ГП	14229	16050,5	1821,5
-дебиторской задолженности	ДЗ	25896,5	15942,5	-9954
-денежных средств и КФВ	ДСиВ	1364	127,5	-1236,5
3.Средняя продолжительность 1 оборота, дни:				
- всех оборотных средств	$l_{\text{дн}}$	310,3699	208,9014	-101,4685
- запасов и затрат	$l_{\text{дн}}$	195,8588	139,0195	-56,8393
- готовой продукции	$l_{\text{дн}}$	51,9523	57,2834	5,3312
-дебиторской задолженности	$l_{\text{дн}}$	94,5521	56,8980	-37,6541
- денежных средств и КФВ	$l_{\text{дн}}$	4,9802	0,4550	-4,5251
4.Коэффициент оборачиваемости, обороты:				
- всех оборотных средств	$K_{\text{обОС}}$	1,1599	1,7233	0,5634
- запасов и затрат	$K_{\text{обЗЗ}}$	1,8381	2,5896	0,7515
- готовой продукции	$K_{\text{обГП}}$	6,9294	6,2845	-0,6449
-дебиторской задолженности	$K_{\text{обДЗ}}$	3,8074	6,3271	2,5197
- денежных средств и КФВ	$K_{\text{обДСиВ}}$	72,2867	791,1373	718,8506
6.Коэффициент загрузки оборотных средств в обороте, руб.	K_3	0,8621	0,5803	-0,2819

Таблица 5 - Анализ влияния факторов на коэффициенты оборачиваемости

Коэффициенты оборачиваемост и	2013г.	2015г.	Изменение		
			всего	в т.ч. за счет изменений	
				объема реализации	средних остатков средств
1. Текущих активов	1,1599	1,7233	0,563 4	0,0267	0,5367
2. Запасов и затрат	1,8381	2,5896	0,751 5	0,0423	0,7092
3. Готовой продукции	6,9294	6,2845	-0,644 9	0,1596	-0,8045
4. Дебиторской задолженности	3,8074	6,3271	2,519 7	0,0877	2,4320

Таблица 6 - Анализ наличия и движения собственных оборотных средств

№ п/п	Показатели	2013г.	2014г.	2015г.	Изменение	
					2014г.	2015г.
1.	Уставный капитал	65938	65938	65938	0	0
2.	Добавочный капитал	18087	6118	6118	-11969	-11969
3.	Резервный капитал	-	-	-	-	-
4.	Фонд социальной сферы	-	-	-	-	-
5.	Нераспределенная прибыль	-4343	-11202	-14508	-6859	-10165
6.	Итого источники собственных средств	79682	60854	57548	-18828	-22134
	Исключаются:					
7.	Нематериальные активы	13	0	0	-13	-13
8.	Основные средства	74797	70194	66213	-4603	-8584
9.	Незавершенное строительство	3728	4554	4654	826	926
10.	Долгосрочные финансовые вложения	597	612	612	15	15
11.	Прочие внеоборотные активы	-	486	171	486	171
12.	Итого внеоборотные активы	79135	75846	71650	-3289	-7485
13.	Собственные оборотные средства, тыс.руб.	547	-14992	-14102	-15539	-14649
14.	Оборотные активы (ОА), тыс.руб.	72947	65187	51879	-7760	-21068
15.	Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами (КОСС)	0,01	-0,23	-0,27	-0,24	-0,28

Мероприятия по повышению эффективности планирования потребностей в оборотных средствах

- 1) Организация постоянного мониторинга соблюдения нормативов и динамики во времени фактических удельных расходов и оборачиваемости оборотных средств.
- 2) В ближайшее время для ООО «Смарт Вэйлв» наиболее действенными путями улучшения ликвидности баланса предприятия являются сокращение сверхнормативных запасов, проведение работы по определению рационального объема товарно-материальных ценностей на складах. Вместе с тем необходимо проводить работы по поиску надежных поставщиков, что позволит отказаться от сверхнормативной закупки материалов и сырья, и высвободить часть оборотных средств.
- 3) В целях уменьшения размера дебиторской задолженности рекомендуется применять следующие формы досрочного погашения дебиторской задолженности: кредиторская задолженность за товары, работы, услуги (торговый кредит); получение ссуды в банке на оплату обязательств, превышающих остаток средств на расчетном счете – банковское кредитование; продажа долгов банку (факторинг).

Экономическое обоснование предложенных мероприятий:

Применение прогрессивных норм и нормативов позволяют уменьшить запасы материальных оборотных средств до минимально допустимых размеров. С учетом создания страхового запаса в размере 15% совокупный норматив собственных оборотных средств достигает 79520 тыс. руб. Это положительно отразится на ускорении оборачиваемости материальных оборотных средств. А сэкономленные средства за счет ускорения оборачиваемости и уменьшения их потребления направлять на стимулирование работников данного предприятия.

Рассчитали потребность в оборотных средствах по следующему варианту. Сумма дополнительно привлеченных средств в оборотный капитал будет составлять 4831,8 тыс.руб.

Рассчитали увеличение потребности в дополнительном финансировании за счет увеличения дебиторской задолженности на условиях кредитной политики 30/60/10. Общая потребность в дополнительном финансировании с учетом увеличения дебиторской задолженности (30/60/10) и с учетом 10%-го увеличения денежных средств равна 70977,1 тыс.руб.

Одним из альтернативных вариантов при выборе источников финансирования недостающей потребности в оборотном капитале может являться факторинг. И эффективная годовая стоимость факторинга составила: $1460,55/19423,01 \cdot 100 = 7,5\%$. Эффективность факторинга невысока.

Выводы

Основным доступным источником финансирования потребности в оборотном капитале является кредиторская задолженность за товары, услуги поставщикам и факторинг. Стоимость этих источников наименьшая из всех рассмотренных и составляет 19,93 и 12,5% соответственно. Кроме того, выше были предложены мероприятия по реализации сверхнормативных остатков неликвидных запасов товарно-материальных ценностей. В случае реализации части неликвидных товарно-материальных ценностей со складов, ООО «Смарт Вэйлв» получит следующую экономию денежных средств:

- 1) получение выручки в оплату товарно-материальных ценностей со скидкой цены в размере 8574,02 тыс. руб.;
- 2) экономия по налогу на имущество с реализованных товарно-материальных ценностей в размере 188,6 тыс. руб.
(8574,02*2,2/100)

Итого будет получена экономия денежных средств в размере 8762,65 тыс. руб. Реализация неликвидных и сверхнормативных запасов товарно-материальных ценностей чрезвычайно выгодна для предприятия. Она увеличивает не только выручку от продаж, по статье прочие доходы произойдет увеличение на сумму проданных неликвидов.

Получили, что наиболее эффективным для ООО «Смарт Вэйлв» источником финансирования потребности в оборотных средствах является кредиторская задолженность поставщикам стоимостью 19,93%.

Внедрение предложенных мероприятий позволит увеличить выручку от продаж, соответственно прибыль от продаж также увеличится. Чистая прибыль увеличит собственный капитал предприятия, следовательно, улучшаться коэффициенты финансовой устойчивости. За счет применения факторинга по управлению дебиторской задолженности, кредиторской задолженности за товары, услуги поставщикам и реализации сверхнормативных запасов готовой продукции и товарно-материальных ценностей увеличатся денежные средства предприятия, что приведет к улучшению показателей платежеспособности.

Таблица 6 - Прогнозный «Отчет о финансовых результатах»

№ п/п	Показатели	2015 год (факт с учетом мероприятий)	Прогноз на 2016 год	Отклонения показателя в результате проведения факторинговой операции	
				абсолютное	относительное, %
2	Выручка от реализации продукции, товаров, работ и услуг, тыс.руб.	28841	33311	4470	15,5
3	Полная себестоимость реализованной продукции, товаров, работ и услуг, млрд. руб.	27297	28314	1017	3,7
4	Прибыль от продаж, млрд.руб.	1544	4997	3453	223,7
5	Рентабельность продаж, %	5,4	15,0	9,6	180,3
6	Сальдо прочих доходов и расходов, тыс.руб.	-880	0	880	-100,0
7	Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	664	4997	4333	652,4
8	Текущий налог на прибыль, тыс.руб.	158	999	842	533,2
9	Чистая прибыль, тыс.руб.	506	3997	3491	689,6

Спасибо за внимание, доклад окончен!