

Ли Сян, магистант
2 курс, кафедра экономической теории и менеджмента
Московский педагогический государственный университет
Россия, г.Москва

ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация: Достижение основной цели деятельности предприятия - получения и роста прибыли невозможно без принятия эффективных решений в сфере управления оборотным капиталом. Управление оборотным капиталом занимает особое место в работе финансового менеджера, поскольку является постоянным, ежедневным и непрерывным процессом. От умелого управления им во многом зависит успешная предпринимательская деятельность хозяйствующего субъекта.

В статье произведен анализ эффективности управления оборотным капиталом в ООО «Терраса», и разработаны рекомендации по ее повышению для достижения наилучших конечных результатов предприятия.

Ключевые слова: оборотный капитал, дебиторская задолженность, запасы, затраты, оборачиваемость денежных средств.

Li Xiang, Master
2 course, Department of Economic Theory and Management
Moscow Pedagogical State University Russia, Moscow

Methods to improve corporate working capital management

Abstract: Achieving the company's main goal-without effective decision-making in the area of working capital management, it is impossible to achieve profitability and growth. Working capital management occupies a special position in the work of the financial manager, because it is a continuous, daily and continuous process. The successful entrepreneurial activities of economic entities depend largely on their skilled management.

This article analyzes the effectiveness of Terrace LLC's working capital management and proposes improvements to achieve the best end result for the company.

Keywords: working capital, accounts receivable, inventory, expenses, cash turnover.

Оборотный капитал представляет собой авансированную в денежной форме стоимость для образования и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения в минимально необходимых размерах, обеспечивающих непрерывность процесса производства и своевременность осуществления расчетов [6].

Объектом исследования статьи является ООО «Терраса». Уставный капитал товарищества 1 020 000 рублей. Стоимость основных фондов в 2017 году составила 109 143 600 рублей.

Основным видом деятельности является производство и реализация сельскохозяйственной продукции. Основными культурами, выращиваемыми ООО «Терраса» являются: яровая пшеница, яровой ячмень, овес. Урожайность культур меняется по годам, в зависимости от многих факторов, сопровождающих производство сельскохозяйственных культур.

В собственности ООО находится 12320 гектар земли, включая земли под пашню, сенокосы, пастбища, лес и другое.

Финансовое положение организации, ее ликвидность и платежеспособность, т.е. конечные результаты деятельности предприятия непосредственно зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в оборотные активы, превращаются в реальные деньги, то есть, насколько эффективно осуществляется управление оборотным капиталом.

Изменение структуры оборотного капитала товарищества представлено в таблице 1. Так как основной удельный вес в оборотных активах в 2019 году приходится на запасы, то именно данная статья активов влияет на оборачиваемость капитала.

Таблица 1 - Структура оборотного капитала ООО «Терраса» за 2017-2019 годы

Оборотные активы	2017 год	2018 год	2019 год
------------------	----------	----------	----------

	Тыс. рублей	%	Тыс. рублей	%	Тыс. рублей	%
Запасы и затраты	26838	26	29657	13	124551,8	52
Расчеты с дебиторами	75964,2	73	1982703	87	110847,7	46
Краткосрочные инвестиции	0	0	0	0	3664	1,5
Денежные средства	1055	1	146,9	0	47,6	0
Прочие текущие активы	0	0	0	0	1500	0,5
ВСЕГО:	103857,2	100	228074,2	100	240611,1	100

При изучении величины и структуры запасов и затрат основное внимание следует уделить выявлению тенденций изменения таких элементов, как производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция и товары. Данные анализа состояния запасов и затрат представлены в таблице 2.

Таблица 2 - Анализ состояния запасов и затрат ООО «Терраса» 2017-2019 годы

Запасы	2017 год		2018 год		2019 год		Изменение 2017 -2019 год	
	тыс. рублей	%	тыс. рублей	%	тыс. рублей	%	в тыс. рублей	структуры
1.Материалы	26 838	100	12 982,7	43,78	56 937,6	45,71	30 099,6	-54,29
2. Незавершенное производство	-	-	2 385	8	17 855	14,34	17 855	14,34
3.Готовая продукция	-	-	14 289,3	48,18	49 759,3	40	49 759,3	39,95
ИТОГО:	26 838	100	29 657	100	124 551,9	100	97 713,9	-

Из анализа, приведенного в данной таблице, можно сделать вывод, что общая стоимость запасов и затрат за исследуемый период увеличилась на 364,1 процента и составила 97 713,9 тысяч рублей. Заметно общее увеличение по всем статьям. В 2017 году 100 процентов занимали материалы. С 2018 года в структуре запасов и затрат появились статьи «незавершенное производство» и «готовая продукция. Наибольшее увеличение наблюдается по статье «материалы» - на 30 099,6 тысяч рублей, хотя ее вес в общей структуре запасов и затрат снизился на 54,29% [8].

К основным факторам, влияющим на величину и скорость оборота оборотных средств предприятия, можно отнести:

- характер деятельности, т. е. отраслевая принадлежность хозяйствующего субъекта (сельское хозяйство);
- длительность производственного цикла (количество и продолжительность технологических операций по производству продукции).

Рассмотрим изменение прибыли предприятия за 2017 -2019 гг., и изменение его дебиторской задолженности (таблица 3).

Таблица 3 - Показатели прибыли ООО «Терраса» за 2017-2019 годы

Показатели	2017 год	2018 год	2019 год	Изменение		
				2018 к 2017	2019к 2018	2019к 2017
Доход от реализации	142455	192385,7	122679,6	49930,7	-69706,1	-19775,4
Себестоимость реализованной продукции	107050	62672,5	51163	-44377,5	-11509,5	-55887
Валовая прибыль	35405	122723,2	71516,6	87318,2	-51206,6	36111,6
Доходы от финансирования	4303	3425	4303	-878	878	0
Прочие доходы	0	16819,4	0	16819,4	-16819,4	0
Расходы на реализацию продукции	3558	590,1	2915	-2967,9	2324,9	-643
Управленческие расходы	1825	16403,7	553	14578,7	-15850,7	-1272
Прочие расходы	7742	0,8	10071,9	-7741,2	10071,1	2329,9
Прибыль до налогообложения	26 583	125 973	62 279,7	99390	-63693,3	35696,7
Корпоративный подоходный налог	1 125	24 96,1	151	1371,1	-2345,1	-974
Чистая прибыль	25 457	123 476,9	62 128,7	98019,9	-61348,2	36671,7
Средняя величина активов	154 999,4	254 489,3	345 964,45	99489,9	91475,15	190965,1
Средняя величина оборотных активов	94 993,25	165 965,7	234 342,65	70972,45	68376,95	139349,4
Средняя величина запасов	17 030,5	28 247,5	77 104,4	11216,95	48856,9	60073,85
Средняя величина дебиторской задолженности	38 70,1	137 117,3	55 423,85	98447,2	-81693,5	16753,75

По данным Отчета о доходах и расходах и Баланса наблюдается:

- увеличение дохода от реализации в 2018 году на 49 930,7 тысяч рублей, а среднегодовой стоимости запасов на 11 216,95 тысяч рублей;
- снижение дохода от реализации в 2019 году на 69 706,1 тысяч рублей и рост среднегодовой величины запасов на 48 856,9 тысяч рублей;
- снижение дохода от реализации в 2019 году по сравнению с 2017 годом на 19 775,41 тысяч рублей и рост величины запасов на 60 073,85 тысяч рублей;

Изменение величины и структуры затрат и дебиторской задолженности повлияло на показатели деловой активности. Деловая активность проявляется в динамичности развития хозяйствующего субъекта, достижении им поставленных целей – увеличения прибыли, а также скорости оборота средств.

При наличии отрицательной динамики дохода от реализации наблюдалась положительная динамика запасов, которую можно объяснить образованием залежных запасов материалов и готовой продукции на складах предприятия и увеличением объемов незаконченного производства. Данный фактор отрицательно влияет на все финансовые показатели и требует срочной оптимизации и сокращения запасов.

В зависимости от направления вложений средств, а также формы привлечения капитала рассчитывают различные показатели рентабельности. Анализ рентабельности предприятия представлен в таблице 4.

Таблица 4- Показатели рентабельности ООО «Терраса» за 2017-2019 годы

Показатели рентабельности	2017 год	2018 год	2019 год	Изменение		
				2018 к 2017	2019 к 2018	2019 к 2017
1. Рентабельность совокупных активов	0,17	0,5	0,18	0,33	-0,32	0,01
2. Рентабельность оборотных активов	0,28	0,76	0,26	0,48	-0,5	-0,02
3. Рентабельность основной деятельности	0,25	2	1,2	1,75	-0,8	0,95
4. Рентабельность продаж	0,18	0,65	0,51	0,47	-0,14	0,33

Рентабельность совокупных активов снизилась в 2019 году по сравнению с 2018 годом с 0,5 процентов до 0,18 процентов; рентабельность оборотных активов снизилась в 2019 году по сравнению с 2018 годом с 0,76 процентов до 0,26

процентов; рентабельность основной деятельности снизилась в 2019 году по сравнению с 2018 годом с 2 процентов до 1,2 процентов; рентабельность продаж снизилась в 2019 году по сравнению с 2018 годом с 0,65 процентов до 0,51 процентов [6].

Произведенный анализ показывает, что на предприятии ООО «Терраса» наблюдается недостаточно эффективное управление денежными средствами. В 2017 году снизилась оборачиваемость денежных средств, за счет накопления их в нераспределенной прибыли. Предприятие имеет возможность, расширять свою деятельность, привлекая дополнительные средства.

В ООО «Терраса» также наблюдается неэффективное управление расчетами с заказчиками и поставщиками, или управление дебиторской задолженностью - происходит ее рост.

Предприятие ООО «Терраса», использует только собственный капитал, который имеет наивысшую финансовую устойчивость (коэффициент автономии равен единице), но ограничивает темпы своего развития (так как не может обеспечить формирование необходимого дополнительного объема активов в периоды благополучной конъюнктуры рынка), и не использует финансовые возможности прироста прибыли на вложенный капитал [2].

Использование заемного капитала поднимет финансовый потенциал развития предприятия, и представит возможность прироста финансовой рентабельности деятельности.

На предприятии ООО «Терраса» за управлением оборотным капиталом отвечает финансовый директор. В организационной структуре предприятия ООО «Терраса» не хватает звена отвечающего за управление, в том числе и оборотным капиталом. Финансовый директор не имеет соответствующего образования, поэтому на предприятии ООО «Терраса» неэффективное управление оборотным капиталом. Также отсутствует четкое распределение обязанностей в рамках системы управления оборотным капиталом [1].

Таким образом, можно сделать вывод, что в результате проведенного анализа показателей эффективности управления оборотным капиталом предприятия ООО «Терраса» были выявлены следующие проблемы: в структуре предприятия отсутствует звено, отвечающее за управление, в том числе и оборотным капиталом; финансовый директор принимает спонтанные решения в области управления оборотным капиталом; отсутствует четкое распределение обязанностей в рамках системы управления оборотным капиталом. Как следствие возникших выше перечисленных проблем предприятия ООО «Терраса», наблюдается снижение оборачиваемости дебиторской задолженности и снижение оборачиваемости денежных средств [3].

Мероприятием по снижению уровня дебиторской задолженности был предложен факторинг. Факторинг будет применен по возвращению суммы просроченной дебиторской задолженности, которая составляет 68250,3 тыс. рублей. Итак, предположим, что мы продаем фактор-компаниям задолженность всю просроченную дебиторскую задолженность. Эта сумма называется суммой денежного требования [5].

Проведем расчеты:

$68250.3 \times 75 / 100 = 511877,25$ тыс. рублей - сумма денежного аванса

$68250.3 \times 4 / 100 = 2730,012$ тыс. рублей - комиссия фактор-компаний.

Часть комиссии за факторинг можно переложить на нашего покупателя. На практике, доля покупателя в затратах на факторинг составляет 20-50 процентов. Так и поступим. Разделим факторинговые затраты с дебитором пополам.

$2730,012 / 2 = 1365,006$ тыс. рублей - наши затраты на факторинговую комиссию.

$68250,3 - 1365,006 = 66885,294$ тыс. рублей - сумма возвращенной нам просроченной дебиторской задолженности.

После проведения данного мероприятия сумма возвращенной дебиторской задолженности составит 66885,294 тыс. рублей, при этом затраты понесет ООО «Терраса» в размере 1365,006 тыс. рублей.

Таким образом, после проведения мероприятий, общая возвращенная сумма дебиторской задолженности поступит в кассу исследуемого предприятия в размере 66885,294 тыс. рублей. Исходя из этого, сумма оставшейся дебиторской задолженности составит 1365,006 тыс. рублей.

Удельный вес запасов готовой продукции в общем составе запасов и затрат имеет устойчивую динамику к росту (от 10,5 % в 2018 году до 320,0 % в 2019 году). В то же время, величина денежных средств в ООО «Терраса» в 2019 году составила всего 47,6 тыс. рублей [4].

Произведем расчет норматива запасов готовой продукции ООО «Терраса», исходя из следующих условий:

- выпуск продукции по себестоимости за 2019 год - 51163 тыс. рублей;
- количество дней в периоде - 360;
- норма оборотных средств на готовую продукцию - 16 дней.

Тогда величина запасов готовой продукции составит в перспективе $51163/360 \times 16 = 2273,9$ тыс. рублей.

Таким образом, нормирование запасов готовой продукции позволило выявить, что для оптимизации структуры оборотного капитала предприятия без ущерба для производственного и сбытового процесса, необходимо сократить величину запасов и затрат в части готовой продукции с 49 759,3 тыс. рублей в 2017 году до 2273,9 тыс. рублей в перспективном периоде. Данный показатель позволит осуществлять сбытовой процесс без каких-либо трудностей со стороны предприятия.

Произведенные расчеты позволяют определить, что предприятию необходимо осуществить реализацию готовой продукции покупателям и заказчикам в размере $(49759,3 - 2273,9 = 47485,4)$ 47485,4 тыс. рублей. Согласно маркетинговым расчетам с учетом специфики выпускаемой предприятием продукции, данное мероприятие потребует затрат в размере 430 тыс. рублей на активизацию рекламной компании с целью привлечения потребителей и их информирования о деятельности ООО «Терраса». Эти затраты будут отнесены на себестоимость продукции.

Общее высвобождение денежных средств в результате нормализации запасов готовой продукции и сокращения дебиторской задолженности составит 114370,694 тыс. рублей. За счет высвобожденных денежных средств предлагается осуществить расчеты по кредиторской задолженности предприятия, которая таким образом может быть полностью погашена в сумме 4702,7 тыс. рублей в перспективном периоде [7].

Реализация предложенных выше мероприятий позволит устранить ряд проблем, выявленных в управлении оборотным капиталом ООО «Терраса» (таблица 5).

Таблица 5- Проблемы управления оборотным капиталом в ООО «Терраса» и пути их решения

Проблемы	Мероприятия	Результаты реализации мероприятий
1	2	3
1. Увеличение дебиторской задолженности в 2019 году по сравнению с 2018 годом на 44%	Проведение комплекса мероприятий по ускорению оборота дебиторской задолженности.	Сокращение дебиторской задолженности на 66885,294 тыс. рублей;
2. Увеличение кредиторской задолженности в 2019 году по сравнению с 2018 годом на 45,1%	Погашение кредиторской задолженности за счет, полученных средств от возвращения суммы дебиторской задолженности	Погашение кредиторской задолженности в размере 4702,7 тыс. рублей.
3. Неэффективное использование запасов, их необоснованный прирост (в 4,2 раза)	Нормирование производственных запасов (в части запасов готовой продукции).	Сокращение величины запасов и затрат в части готовой продукции на 47485,4 тыс. рублей.

По данным таблицы 6 определим, как повлияет внедрение предложенных мероприятий на состояние отдельных элементов активов в ООО «Терраса».

Таблица 6 - Результаты реализации мероприятий

Показатели	2019 год	2018 год	Темп роста, %
Дебиторская задолженность, тыс. рублей	110847,7	42597,4	61,6
Кредиторская задолженность, тыс. рублей	4702,7	0	100
Запасы и затраты, тыс. рублей	124551,8	77066,4	38,1
в том числе запасы готовой продукции	49759,3	2273,9	95,4

Наблюдается снижение абсолютной величины дебиторской задолженности на 61,6 %, кредиторской задолженности - на 100 %, запасов и затрат - на 38,1 %, а в части запасов готовой продукции - на 95,4 %.

Денежная выручка увеличится на 109667,994 тыс. рублей. Это приведет к изменению финансовых результатов деятельности ООО «Терраса» (таблица 7).

Таблица 7 - Финансовые результаты деятельности предприятия на перспективу

Показатели	2019 год	2018 год	Темп роста, %
Выручка от реализации, тыс. рублей	122679,6	237050,294	193,2
Себестоимость реализованной продукции, тыс. рублей	51163	92093,4	180
Чистая прибыль, тыс. рублей	71516,6	189640,2352	265,2

Совершенствование управления финансовой деятельностью предприятия приведет к существенному повышению прибыли, которая в перспективе может возрасти в 2,7 раз.

Рост выручки от реализации, произведенной предприятием продукции, а также снижение показателей дебиторской и кредиторской задолженности, вызовут существенные изменения в их оборачиваемости, что отражено в таблице 8.

Таблица 8 - Показатели оборачиваемости ООО «Терраса» на перспективу

Показатели	2019 год	2018 год	Изменение (+;-)
Доход от реализации, тыс. рублей	122679,6	237050,294	+114370,7
Среднегодовая стоимость дебиторская задолженность, т. т.	55423,85	21298,7	-34125,2
Среднегодовая стоимость запасов, т. т.	77 104,4	38533,2	-38571,2
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, раз	2,2	ц,1	+8,9
Продолжительность оборота дебиторской задолженности, дни	163,6	32,4	-131,2
Оборачиваемость запасов, раз	1,6	6,2	+4,6
Продолжительность одного оборота запасов в днях	226	58,1	-167,9

Реализация предложенных мероприятий вызовет рост коэффициентов оборачиваемости дебиторской задолженности на 8,9 и снижение периода погашения дебиторской задолженности 131 день.

Также это вызовет рост коэффициентов оборачиваемости запасов на 4,6 и снижение периода погашения запасов 168 дней.

В результате проведенного исследования установлено следующее:

Конечные результаты работы предприятия находятся в прямой зависимости от состояния оборотного капитала, его улучшение приводит в свою очередь к повышению эффективности деятельности предприятия.

Список использованных источников

1. Абашенкова А., Демина А.М. 1. А Abashenkova."Демина".М. Основные направления оптимизации бухгалтерского учета и анализа дебиторской задолженности // международный студенческий научный Вестник. - 2015. - № 3. - с. 501 - 502.
2. Анисимова С. В. Развитие теории инновационной деятельности в аграрном секторе экономики // Сборник материалов III Международной научно-практической конференции. Кемерово: Западно-Сибирский научный центр, 2017. С. 161-163
3. Булатова А. учет, анализ, аудит дебиторской и кредиторской задолженности // - 2016. - № 2. -с. 84 - 88.
4. Каньковская, А. Р. Экономический анализ [Текст] / А. Р. Каньковская. - СПб.: Герда, 2015. - 237 с.
5. Крейнина, М. Н. Анализ финансового состояния: методы оценки [Текст] / М. Н. Крейнина. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 224 с.
6. Поляк, Г. Б. Финансовый менеджмент [Текст] / Г. Б. Поляк. - М. : ЮНИТИ, 2015.- 527 с.
7. Прыкин, Б. В. Экономический анализ предприятия [Текст] / Б. В. Прыкин. - М.: ЮНИТИ, 2015. - 387 с.5. 6.

8. Министерство финансов Российской Федерации [Электронный ресурс]: офиц. сайт. Режим доступа: www.minfin.ru/ru (дата обращения: 11.05.2020).