

активами и имущественным положением предприятия. Решению данных вопросов посвящены труды таких зарубежных экономистов, как М. Брэдли, С. Гроссмана, С. Майерса, У. Меклинга, М. Миллера, Ф. Модильяни, Д. Скотта и других.

Вместе с тем в настоящее время в теории и практике финансового менеджмента отсутствует единое понимание сущности оборотных активов, а следовательно, и направлений повышения эффективности управления ими.

Все вышеизложенное обусловило актуальность выбранной темы выпускной квалификационной работы.

Целью выпускной квалификационной работы является определение практических предложений по разработке финансовых методов повышения эффективности использования оборотных средств службой экономической безопасности предприятия.

Цель выпускной квалификационной работы обусловила постановку и решение следующих основных задач:

1. Рассмотрение сущности и классификации оборотных активов предприятия.
2. Изучение методического подхода к анализу и оценке эффективности использования оборотных активов предприятия.
3. Выявление особенностей управления оборотными активами предприятия
4. Проведение анализа основных финансово-экономических показателей деятельности предприятия.
5. Проведение комплексного анализа динамики и структуры оборотных активов предприятия и эффективности их использования.
6. Разработка финансовых методов повышения эффективности использования оборотных средств.
7. Обоснование эффективности применения предлагаемых методов.

Объектом исследования выпускной квалификационной работы являются оборотные средства предприятия.

Предметом исследования выпускной квалификационной работы являются организационно-экономические аспекты повышения эффективности использования оборотного капитала.

Теоретической основой выпускной квалификационной работы являются научные труды отечественных и зарубежных специалистов в области управления, методологии оценки оборотных активов предприятия.

В качестве методологической основы выпускной квалификационной работы использованы общенаучные методики исследований, методы экспертных оценок, статистические методы исследования, методики экономического и финансового анализа хозяйственной деятельности, методики оценки экономической эффективности.

Информационную базу выпускной квалификационной работы составили нормативно-правовые акты, а также финансовая отчетность и внутренние нормативные документы ООО «Алгоритм».

Практическая значимость выпускной квалификационной работы заключается в том, что полученные в ходе исследования методические рекомендации могут быть использованы в практической деятельности предприятий, ориентированных на повышение эффективности использования оборотных активов предприятия.

Глава 1. Теоретические аспекты повышения эффективности использования оборотных средств предприятия

1.1. Сущность и классификация оборотных средств предприятия

Для развития любого предприятия необходимо эффективное управление, которое зависит от множества факторов: ресурсного обеспечения и эффективности их использования; организации системы управления, а также от многих других факторов влияющих как на предприятие в целом, так и на отдельные функциональные элементы. Одной из важнейших задач управления финансами предприятия является управление оборотными активами, поскольку они являются частью производственных ресурсов любого предприятия.

В современной экономической литературе встречается довольно неоднозначная трактовка вопросов, касающихся оборотных активов предприятия. Отметим, что на первый взгляд экономическая категория «оборотные активы» является одной из наиболее исследованных в сфере управления финансами предприятия. С другой стороны, до настоящего времени не сложилось единой трактовки понятия «оборотные активы».

В таблице 1.1 представлены различные трактовки понятия «оборотные активы».

В целом, по проведенному исследованию трактовок понятия «оборотные активы» можно сделать вывод, что данная категория представляет собой совокупность материальных и финансовых ресурсов, необходимых для обеспечения эффективности и непрерывности функционирования предприятия в краткосрочном

периоде.

Таким образом, оборотные активы предприятия играют особую роль в жизни предприятия, на его основе производится бесперебойный, циклический операционный процесс, а его объемы влияют на процесс воспроизводства капитала предприятия, который является базой для коммерческой деятельности предприятия.

Кругооборот оборотных активов состоит из трех основных стадий:

- первая стадия – заготовительная (складская) – протекает в денежной форме в сфере обращения, где происходит превращение денежных средств в форму производственных запасов;
- вторая стадия – производственная – представляет собой непосредственный процесс производства;
- третья стадия – сбытовая (товарная) – превращение созданной на второй стадии готовой продукции в денежную форму. Это создает возможность систематического возобновления процесса производства. Целью оборота является восполнение производственных запасов и обеспечение воспроизводственного процесса (см. рисунок 1.1).

Таким образом, оборотные активы предприятия можно определить как имущественные ценности предприятия, которые используются для ведения текущей финансово-хозяйственной деятельности и полностью потребляются в течение одного операционного цикла.

Что касается классификации оборотных активов предприятия, то к настоящему времени в отечественной литературе сложилось два основных подхода. Первый подход производит деление оборотных активов на виды (см. рисунок 1.2).

Это общепринятый подход, используемый при ведении бухгалтерского и управленческого учета, в соответствии с которым характер классификация оборотных активов осуществляется по порядку участия оборотных активов в хозяйственной деятельности предприятия с точки зрения особенностей оборота (производство, обращение, финансы).

Второй подход к классификации активов предприятия предполагает, что состав и структура оборотных активов находится в прямой зависимости от отраслевой принадлежности предприятия. Классификация активов предприятия в соответствии со вторым подходом представлена на рисунке 1.3.

Необходимо отметить, что данный подход является наиболее обширным, и выделяет несколько подгрупп классификации оборотных активов. Так в соответствии с данным подходом, активы классифицируют следующим образом:

- по форме функционирования активов в хозяйственной деятельности предприятия – материальные (запасы и т.д.) и финансовые (денежные средства, финансовые вложения, дебиторская задолженность и т.д.);
- по финансовым источникам покрытия активы предприятия делят на валовые (вся совокупность оборотных активов) и чистые (реальная стоимость оборотных активов);
- по степени ликвидности оборотные активы предприятия подразделяют на абсолютноликвидные (денежные средства), высоколиквидные (финансовые вложения), среднеликвидные (дебиторская задолженность), слаболиквидные (запасы);
- по степени управляемости оборотные средства подразделяются на нормируемые и ненормируемые. К ненормируемым оборотным активам относятся товары отгруженные, денежные средства и средства в расчетах. Все остальные элементы оборотных активов подлежат нормированию.

Таким образом, можно сделать вывод об обширном составе оборотных активов, эффективность управления которыми оказывает влияние на финансовое состояние предприятия.

1.2. Методические подходы к анализу и оценке эффективности использования оборотных средств

Использование современных методов анализа является одним из приоритетов на пути развития экономической деятельности предприятия, обеспечения устойчивости ее имущественного положения. Под анализом оборотных активов предприятия, как правило, понимают «систему методов исследования хозяйственной деятельности предприятия, связанной с наличием и изменением величины, состава, структуры и динамики оборотных активов, в т. ч. их прогнозированием, вычислением показателей эффективности использования, а также определением влияния изменений их величины на имущественное положение предприятия» .

Важнейшим этапом анализа оборотных активов предприятия является подбор информационной базы, необходимой для реализации соответствующих аналитических процедур. Основным источником

информации для проведения анализа активов предприятия и оценки ее имущественного положения является бухгалтерская отчетность предприятия.

В таблице 1.2 представлены основные возможности форм бухгалтерской отчетности для анализа и оценки оборотных активов предприятия.

Таблица 1.2 – Раскрытие возможностей отдельных форм отчетности в части

Таким образом, при анализе оборотных активов предприятия используются практически все формы бухгалтерской отчетности.

Реализация аналитических процедур для оценки активов предприятия осуществляется по следующим направлениям :

- анализ и оценка динамики оборотных активов – позволяет установить размер абсолютного и относительного прироста (уменьшения) совокупных оборотных активов предприятия;
- анализ динамики оборотных активов по отдельным видам – позволяет установить размер абсолютного и относительного прироста (уменьшения) оборотных активов предприятия по отдельным видам;
- анализ состава и структуры оборотных активов – позволяет определить структуру совокупных оборотных активов предприятия в разрезе их отдельных видов;
- анализ показателей эффективности использования оборотных активов – включает анализ коэффициентов оборачиваемости и рентабельности различных видов оборотных активов предприятия;
- факторный анализ – позволяет провести оценку влияния отдельных факторов на величину оборотных активов.

Основными показателями анализа и оценки оборотных активов являются показатели оборачиваемости. При этом, под оборачиваемостью оборотных активов – понимают показатель средней частоты использования активов в обороте компании в течение анализируемого периода. Данный показатель отражает долю оборотных средств в общих активах предприятия и эффективность управления ими.

Кроме того, при анализе оборотных активов используются следующие группы коэффициентов :

1. Скорость оборота – какое количество оборотов делают оборотные активы предприятия, вложенные в хозяйственную деятельность за анализируемый период. Данный показатель характеризует скорость оборота оборотных активов (число кругооборотов, совершаемых оборотными активами за определенный период) или показывает величину реализованной продукции (выручки от реализации), приходящуюся на 1 рубль оборотных активов.
2. Период оборота – средний срок, за который возвращаются в хозяйственную деятельность предприятия оборотные активы, вложенные в деятельность за анализируемый период или продолжительность одного оборота в днях. Чем меньше этот показатель, тем лучше, поскольку при прочих равных условиях экономическому субъекту требуется меньше оборотных активов. Чем быстрее оборотные активы совершают кругооборот, тем лучше и эффективнее они используются.
3. Экономический эффект от высвобождения оборотных активов вследствие ускорения их оборачиваемости рассчитывается на основании однодневного оборота. Ускорение оборачиваемости ведет к высвобождению оборотных активов, а замедление – к дополнительному их вовлечению в оборот.
4. Факторный анализ коэффициентов оборачиваемости позволяет установить направленность влияния показателей, имеющих прямое воздействие на изучаемый результат. На изменение коэффициента оборачиваемости, как правило, влияют два фактора: выручка от реализации и средняя величина активов.

1.3. Особенности управления оборотными активами предприятия

Управление оборотными активами предприятия является сложным процессом. Под системой управления оборотными активами предприятия следует понимать совокупность обособленных, но взаимосвязанных элементов, обеспечивающих целенаправленное воздействие на объект управления путем реализации функций управления через применение комплекса методов управления с целью обеспечения достаточного уровня ликвидности и платежеспособности предприятия .

Система управления оборотными активами предприятия представляет собой часть общей финансовой стратегии, заключающейся в формировании необходимого объема и состава оборотных активов, рационализации и оптимизации структуры источников их финансирования.

Принципы управления оборотными активами предприятия представлены на рисунке 1.4.

Необходимый объем оборотных активов следует рассматривать с двух позиций: ликвидности и доходности.

При низком уровне оборотных активов возможна потеря ликвидности и, как следствие, возможны перебои в работе и потеря доходов. При росте величины оборотных активов риск потери ликвидности снижается. При некотором оптимальном уровне оборотных активов прибыль становится максимальной. Дальнейший рост оборотных активов, приводит к тому, что предприятие будет располагать свободными активами, содержание которых приводит к расходу и снижению прибыли. Таким образом, стратегия и тактика управления оборотными активами заключается в поиске компромисса между риском потери ликвидности и эффективностью работы предприятия.

Выделяют три типа политики управления оборотными активами: агрессивная, консервативная и умеренная .

Агрессивная политика управления оборотными активами подразумевает поддержание достаточно высокого уровня каждого из элементов оборотных активов, обеспечивающее сравнительно высокий уровень ликвидности, а также пониженный финансовый риск. В то же время, агрессивная политика управления оборотными активами связана с высокими издержками на поддержку и финансирование оборотных активов, низкой рентабельностью и сопровождается длительным периодом оборота денежных средств. Консервативная политика подразумевает поддержку дебиторской задолженности, запасов, высоколиквидных ценных бумаг и денежных средств на минимальном уровне. Данная политика способствует обеспечению относительно короткого периода оборота денежных средств с помощью уменьшения сроков обращения товарно-материальных ценностей и дебиторской задолженности, низких издержек на поддержку и финансирование оборотных активов, повышенную рентабельность оборотных активов. В то же время, консервативная политика управления оборотными активами сопряжена с высоким риском утраты ликвидности и платежеспособности.

При умеренной политике управления оборотными активами период оборота текущих активов хозяйствующего субъекта и уровень доходности и риска являются средними.

Политика управления оборотными активами неразрывным способом связана с политикой их финансирования, которая также имеет три типа: агрессивная, консервативная и умеренная .

Консервативной политике финансирования присуще финансирование постоянной части оборотных активов устойчивыми источниками финансирования, т.е. собственным и долгосрочным заемным капиталом. Кроме того, за счет устойчивых источников финансируется значительная часть переменных оборотных активов. Необходимо отметить, что данный тип политики финансирования сопровождается минимальным риском и высокой стоимостью.

Агрессивная политика финансирования оборотных активов заключается в том, что либо переменные оборотные активы и значительная часть постоянных оборотных активов финансируется за счет краткосрочных источников финансирования (краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность). Агрессивная политика финансирования является наиболее дешевой, но в то же время наиболее рискованной.

Умеренная (или компромиссная) политика финансирования оборотных активов предусматривает сбалансированное соотношение между устойчивыми источниками финансирования и постоянными оборотными активами, а также между краткосрочными источниками финансирования и переменными оборотными активами.

Необходимо отметить, что идеальной модели управления оборотными активами и источниками их финансирования не существует, они находятся в прямой зависимости от ряда факторов:

- масштабы деятельности предприятия;
- этап жизненного цикла предприятия;
- отраслевые особенности структуры издержек, определяющие силу операционного рычага и риск заемщика;
- отраслевые особенности кругооборота капитала, скорость его оборота, равномерность поступления выручки, длительность производственно-финансового цикла;
- сезонность, одномоментность или постоянство расходов.

В целом, можно сделать вывод о том, что оптимальный подход к выбору политики управления оборотными активами и источниками их финансирования представляет собой определение наиболее подходящей в данный момент для конкретного предприятия модели с учетом доходности и риска.

Выводы

На основании исследования теоретических основ анализа оборотных активов предприятия были сделаны следующие выводы:

Во-первых, исходя из проведенного анализа, было сформулировано обобщенное определение категории

[5D0%BD%D0%B0%D1%8F%20%D0%BA%D0%B2%D0%B0%D0%BB%D0%B8%D1%84%D0%B8%D0%BA%D0%B0%D1%86%D0%B8](#)