



**ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО МОРСКОГО И РЕЧНОГО ТРАНСПОРТА**  
**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение**  
**высшего образования**  
**«Государственный университет морского и речного флота имени адмирала**  
**С.О. Макарова»**  
**(ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала С.О. Макарова»)**  
**Воронежский филиал**

Факультет Экономики и финансов  
Кафедра Экономики и менеджмента  
Направление 38.03.01 «Экономика»  
подготовки  
Форма обучения Заочная

«К ЗАЩИТЕ ДОПУЩЕНА»  
И.о.заведующего кафедрой

(подпись)  
к.т.н., доцент. Зайцева Т.В.  
(ФИО)

« \_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2022 г.

## **ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

Обучающегося: Тарасова Александра Сергеевича

Вид работы: Выпускная квалификационная работа бакалавра

### **ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**

Тема: «Анализ структуры, динамики и эффективности  
использования оборотного капитала предприятия  
(на примере ООО ПК «Ангстрем»)»

Руководитель Доцент ВФ ФГБОУ ВО «ГУМРФ им. адм. С.О.Макарова»  
работы: (должность, подпись, фамилия, инициалы, дата)

Зайцева Т.В.

Консультант (должность, подпись, фамилия, инициалы, дата)

Обучающийся Тарасов А.С.  
(подпись, фамилия, инициалы, дата)

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО МОРСКОГО И РЕЧНОГО ТРАНСПОРТА**  
**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение**  
**высшего образования**  
**«Государственный университет морского и речного флота имени адмирала**  
**С.О. Макарова»**  
**(ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала С.О. Макарова»)**  
**Воронежский филиал**

Факультет	Экономики и финансов
Кафедра	Экономики и менеджмента
Направление подготовки	38.03.01 «Экономика»
Форма обучения	Заочная

**«УТВЕРЖДАЮ»**

И.о. заведующего кафедрой  
\_\_\_\_\_ к.т.н., доц. Зайцева Т.В.  
(подпись)  
« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2022 г.

**Задание**  
**на выпускную квалификационную работу**  
**бакалавра**

Обучающемуся \_\_\_\_\_ Тарасову Александру Сергеевичу  
(фамилия, имя, отчество)

Тема: \_\_\_\_\_ «Анализ структуры, динамики и эффективности использования оборотного капитала предприятия (на примере ООО ПК «Ангстрем»)»

Утверждена приказом ректора Университета от « 15 » 04 2022 г. № 173-Ф

Срок сдачи законченной работы (проекта) « 20 » июня 2022 г.

Исходные данные к работе \_\_\_\_\_ Бухгалтерский баланс, Отчет о финансовых результатах, нормативные документы, данные бухгалтерского учета исследуемого предприятия.

**Перечень вопросов, подлежащих исследованию** (краткое содержание работы):

– Введение. Актуальность темы, цели и задачи выпускной квалификационной работы, объект исследования, теоретическая и практическая базы исследования.

– Глава 1. Теоретические основы формирования и управления оборотным капиталом  
(наименование главы)

(содержание главы и ее разделов, параграфов)

– Глава 2. Анализ структуры оборотного капитала ООО ПК «Ангстрем»  
(наименование главы)

и оценка ее влияния на эффективность деятельности предприятия

(содержание главы и ее разделов, параграфов)

– Глава 3. Разработка рекомендаций по повышению эффективности использования  
(наименование главы)

оборотного капитала ООО ПК «Ангстрем»

(содержание главы и ее разделов, параграфов)

– Заключение. Выводы по работе в целом. Оценка степени решения поставленных  
Практические рекомендации.

**Перечень графического материала (или презентационного материала):**  
электронная презентация

**Консультанты по разделам ВКР (при наличии):**

1 \_\_\_\_\_  
(должность, фамилия, имя, отчество, глава № 1)

2 \_\_\_\_\_  
(должность, фамилия, имя, отчество, глава № 2)

3 \_\_\_\_\_  
(должность, фамилия, имя, отчество, глава № 3)

Дата выдачи задания « 15 » октября 2021 г.

Задание согласовано и принято к исполнению: «15» октября 2021г.

**Руководитель ВКР:**

доцент, к.т.н. Зайцева Татьяна Владимировна  
(должность, ученая степень, ученое звание, фамилия, имя, отчество)

\_\_\_\_\_ (подпись)

**Обучающийся:**

Э-4-2, Тарасов Александр Сергеевич  
(группа, фамилия, имя, отчество)

\_\_\_\_\_ (подпись)

## Содержание

Введение	4
1. Теоретические основы формирования и управления оборотным капиталом предприятия	7
1.1 Понятие и сущность оборотного капитала предприятия	7
1.2 Источники формирования оборотного капитала предприятия	12
1.3 Пути повышения эффективности использования оборотного капитала предприятия	18
2. Анализ структуры оборотного капитала ООО ПК «Ангстрем» и оценка ее влияния на эффективность деятельности предприятия	24
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО ПК «Ангстрем»	24
2.2 Анализ динамики и структуры оборотного капитала ООО ПК «Ангстрем»	31
2.3 Анализ эффективности использования оборотного капитала ООО ПК «Ангстрем»	41
3. Разработка рекомендаций по повышению эффективности использования оборотного капитала ООО ПК «Ангстрем»	47
3.1 Определение направлений совершенствования управления оборотным капиталом ООО ПК «Ангстрем»	47
3.2 Рекомендации по повышению эффективности использования оборотного капитала ООО ПК «Ангстрем»	54
Заключение	63
Список использованных источников	66
Приложения	70

## Введение

Оборотный капитал, как важнейший фактор осуществления производственной деятельности современного предприятия, который гарантирует непрерывность и качество процесса производства, оказывает значительное влияние на платежеспособность, финансовую устойчивость, эффективность деятельности и конкурентоспособность предприятия. Поэтому эффективное управление оборотным капиталом предполагает максимизацию маржинального дохода, управление финансированием, структурой и уровнем использования оборотных активов, оборачиваемостью дебиторской задолженности и запасов предприятия.

Обеспечить максимальную эффективность деятельности предприятия можно, если только его менеджмент эффективно управляет оборотным капиталом. Управление оборотным капиталом предполагает максимизацию маржинального дохода, управление обеспеченностью, структурой и уровнем использования оборотных активов, управление постоянными затратами, оборачиваемостью дебиторской задолженности и запасов предприятия.

Уровень обеспеченности предприятия оборотным капиталом оказывает существенное влияние на скорость оборота, ускоряя или замедляя ее. Избыток оборотных средств означает, что часть авансированного в производство капитала не работает и не приносит прибыли, в то время как недостаток оборотного капитала тормозит ход производственного процесса, замедляя скорость оборота средств и снижая прибыль предприятия.

Помимо этого, проблема обеспеченности предприятия оборотным капиталом обостряется в настоящее время в связи с высоким динамизмом изменения конъюнктура рынка, которое порождает нестабильность потребности предприятия в оборотных средствах. Поскольку покрыть изменяющиеся потребности предприятия в оборотных средствах только за счет собственных источников не всегда возможно, то предприятие вынуждено привлекать заемные средства, что приводит к снижению платежеспособности.

Характер источников формирования и использования оборотного капитала являются решающими факторами, влияющими на эффективность использования оборотных средств и всего капитала предприятия. Рациональное формирование и использование оборотных средств оказывает активное влияние на ход производства, на финансовые результаты и финансовое состояние предприятия, позволяя достигать успеха с минимально необходимыми в данных условиях размерами оборотного капитала.

Оборотный капитал непосредственно вовлечен в процесс производства и сбыта продукции, поэтому главная концепция управления оборотным капиталом сводится к обеспечению предприятия необходимым объемом денежных ресурсов для поддержания его постоянной платежеспособности и обеспечению необходимой скорости оборота активов для формирования достаточного для развития предприятия прибыли.

Снижение периодов оборота текущих активов выступает одним из рычагов роста рентабельности капитала, уровня общей ликвидности предприятия и оптимизации его финансовой устойчивости.

Вышесказанное подтверждает актуальность выбранной темы для выпускной квалификационной работы, целью которой является совершенствование структуры и повышение эффективности использования оборотного капитала предприятия.

В качестве объекта исследования в выпускной квалификационной работе рассмотрено предприятие ООО ПК «Ангстрем», основным видом деятельности которого является производство корпусной мебели.

Для достижения поставленной в выпускной квалификационной работе цели были решены следующие задачи:

1. Изучить теоретические основы формирования и управления оборотным капиталом предприятия.
2. Провести анализ структуры, динамики и эффективности использования оборотного капитала предприятия ООО ПК «Ангстрем» и выявить резервы для ее повышения.

3. Дать рекомендации по повышению эффективности использования оборотного капитала ООО ПК «Ангстрем».

Указанные задачи решались с использованием традиционных методов и приемов исследования: элементов метода структурно-динамического анализа (горизонтальный и вертикальный анализ), традиционных логических способов (сравнение, способ аналитических группировок), приемов факторного анализа (цепные подстановки, абсолютные разницы), коэффициентного анализа.

В процессе работы были изучены действующие законодательные акты Российской Федерации, научная и учебная литература, бухгалтерская и статистическая отчетность ООО ПК «Ангстрем».

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав основной части и заключения. Общий объем работы составляет 63 страницы печатного текста, включая 17 таблиц, 26 рисунков и содержит 2 приложения.

# **1. Теоретические основы управления оборотным капиталом предприятия**

## **1.1 Понятие и сущность оборотного капитала предприятия**

В отечественной и зарубежной научной литературе термин «оборотный капитал» трактуется неоднозначно, что отражает существующую сложность его содержания.

Несмотря на то, что данный термин используется экономистами со второй половины XVIII века, вопрос об определении понятия «оборотный капитал» и в наше время остается дискуссионным. Понятие «оборотный капитал» первыми использовали представители школы классической экономики, и, в частности, впервые описал в своих трудах шотландский экономист Адам Смит [8, с.22]. Развивая теорию А. Смита, Давид Рикардо предложил отделить понятие «оборотный капитал» от понятия «основной капитал» с учетом специфики их кругооборота. В дальнейшем, термин «оборотный капитал» стал применяться другими экономистами-теоретиками, и сегодня он достаточно широко используется не только учеными в научных публикациях, но и в повседневной практике.

Однако, наряду с понятием «оборотный капитал» в экономической литературе используются понятия «оборотные активы» и «оборотные средства», что подчеркивает различия в сущностном понимании данной категории.

В зарубежной экономической литературе термин «оборотный капитал» трактуется обычно как чистый оборотный капитал, представляющий собой разницу между оборотными (текущими) активами и краткосрочными обязательствами [27, с. 153].

В отечественной экономической литературе некоторые ученые вообще не делают различий между определениями оборотного капитала, оборотных активов и оборотных средств. В частности, И.А. Бланк рассматривает «оборотный капитал» как «совокупность имущественных ценностей предприятия,



обслуживающих текущую производственно-коммерческую (операционную) деятельность и полностью потребляемых в течение одного производственно-коммерческого цикла [7, с. 149]. По мнению В. В. Ковалёва, оборотный капитал – это активы предприятия, используемые для обеспечения его текущей деятельности, и оборачивающиеся в течение одного производственного цикла [16, с. 192].

Вместе с тем, некоторые ученые, такие как В. Н. Данилин и Е. И. Данилова, делают акцент именно на отличии понятий «оборотный капитал» и «оборотные средства». Они трактуют понятие «оборотные средства как стоимость, авансированную в производственные ресурсы в размере, необходимом для осуществления одного кругооборота с целью организации процесса воспроизводства и создания товаров и услуг» [16, с. 192]. А оборотный капитал, по их мнению, – это оборотные активы предприятия, уменьшенные на сумму его кредиторской задолженности.

Существуют различные трактовки рассматриваемой категории, но в большинстве случаев в экономической литературе под оборотным капиталом предприятия понимаются инвестиции в его оборотные активы. Оборотный капитал определяют как капитал, инвестируемый предприятием в свою текущую деятельность на период каждого операционного (производственного) цикла, или как средства предприятия, вложенные в его текущие активы (оборотные средства). Ведь свое название оборотный капитал получил, по мнению ученых, именно благодаря своей специфической особенности, отличающей его от основного капитала, – способностью быстро входить и выходить из оборота.

Функционируя в процессе кругооборота всего капитала предприятия, оборотный капитал принимает непосредственное участие в создании новой стоимости. Он, как и основной капитал, выражает определенные производственные отношения в сфере предпринимательства, и от их соотношения в немалой степени зависит величина получаемой прибыли. Именно от оборотного капитала предприятия, обеспечившего непрерывность производственного

процесса, в значительной степени зависит его эффективность. Поскольку оборотный капитал оборачивается быстрее, чем основной капитал, с ростом его доли в структуре авансированного в производство капитала продолжительность оборота последнего сокращается, что приводит к увеличению финансового результата деятельности предприятия.

Основной и оборотный капитал различаются не только по скорости оборота – за время одного оборота основного капитала оборотный капитал совершает множество оборотов, – но и по способу перенесения своей стоимости на продукт производства. Основной капитал в течение периода его использования посредством стоимости и механизма амортизации переносится на продукт частями, вплоть до его окончательного возмещения новым средством производства, в то время как оборотный (текущий) капитал, в отличие от основного, полностью переносит свою стоимость на стоимость произведенной продукции в процессе одного цикла производства (табл. 1.1).

Таблица 1.1 – Различия между основным и оборотным капиталом

Критерии отличия	Оборотный капитал	Основной капитал
Участие в процессе производства	Один производственный цикл	Неоднократно
Перенос стоимости на произведенную продукцию	Полностью	По частям по мере износа
Натуральная форма в процессе производства	Изменяется	Сохраняется
Состав	Предметы труда	Средства труда

Оборотный капитал предприятия принято подразделять на две составляющие:

- 1) постоянный (системный) оборотный капитал – ту часть оборотных активов, потребность в которых относительно постоянна в течение всего операционного цикла (производственные запасы, дебиторская задолженность и денежные средства);
- 2) переменный (варьирующий) оборотный капитал – ту часть оборотных активов, потребность в которых возникает только в определенные моменты операционного цикла (сезонном характере производства).

Таким образом, постоянный оборотный капитал постоянно находится в распоряжении предприятия, и в размере необходимого минимума обеспечивает его хозяйственную деятельность, в то время как переменный оборотный капитал формируется только в случае возникновения у предприятия дополнительной потребности в оборотных средствах (зачастую в периоды высоких продаж при росте дебиторской задолженности).

С позиции бухгалтерского учета, оборотные активы предприятия определяются как активы, которые служат или погашаются в течение 12 месяцев, либо в течение нормального операционного цикла предприятия, если он превышает 1 год [19, с. 137].

Оборотные активы – это наиболее динамичная и ликвидная часть имущества любого предприятия. В их состав входят материальные активы, средства в расчетах и финансовых инструментах, а также денежные средства предприятия (рис. 1.1).

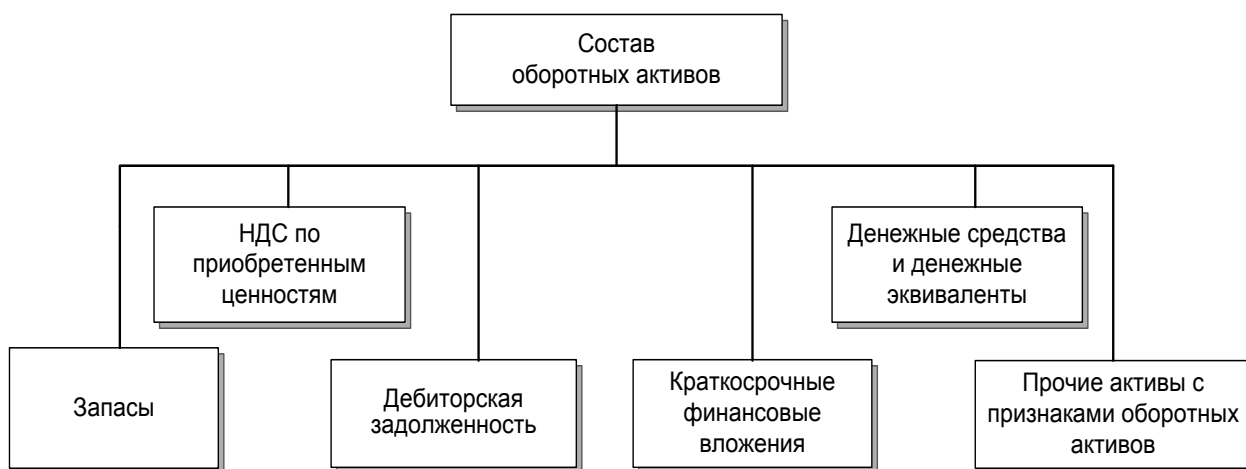


Рисунок 1.1 – Состав оборотных активов предприятия

Стабильная структура оборотных активов предприятия, по мнению экспертов, свидетельствует об устойчивом, хорошо отлаженном процессе производства и сбыта продукции. Ведь назначение оборотных средств состоит в обеспечении динамической составляющей экономической деятельности предприятия, т.е. потока материальных и денежных ресурсов.

Существует несколько вариантов классификации оборотных средств по разным классификационным признакам: по видам, сфере применения, характеру функционирования, степени планирования и др.

По характеру источников финансирования оборотные активы классифицируют следующим образом:

- 1) валовые оборотные активы – это общий объем оборотного капитала, который может быть сформирован как за счет собственного капитала предприятия, так и за счет заемных средств;
- 2) чистые оборотные активы – это часть оборотных активов предприятия, сформированная за счет собственного капитала предприятия и долгосрочных займов;
- 3) собственные оборотные активы – это часть оборотных активов предприятия, которая полностью сформирована за счет его собственных средств.

Классификацию оборотных активов на пять категорий по степени ликвидности отражает рис. 1.2.

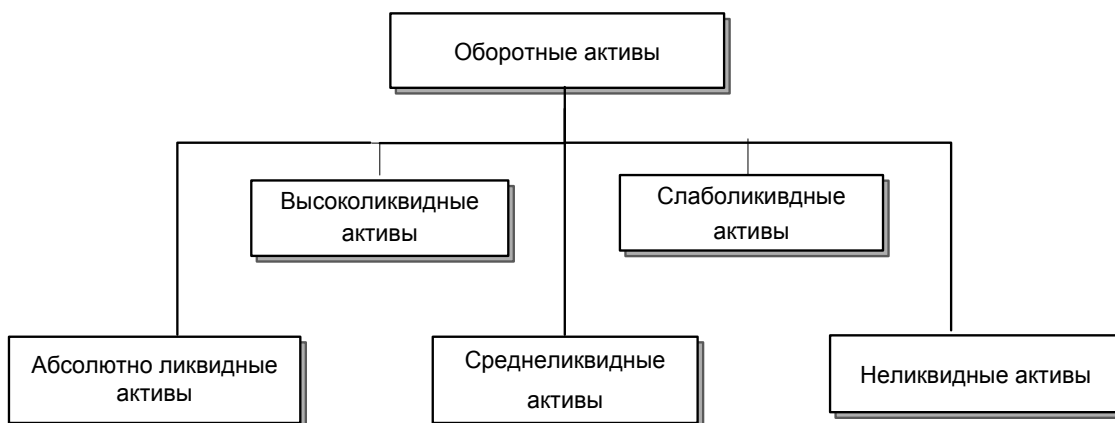


Рисунок 1.2 – Классификация оборотных активов по степени ликвидности

Если к абсолютно ликвидным активам относятся денежные средства предприятия, то к неликвидным активам – те элементы оборотных активов, которые не могут быть самостоятельно обращены в денежные средства. Они могут быть реализованы лишь в составе имущественного комплекса пред-

приятия. К ним относят: безнадежную дебиторскую задолженность, расходы будущих периодов и др.

Сущность оборотных активов предприятия определяется их экономической ролью, необходимостью обеспечения воспроизводственного процесса, включающего как процесс производства, так и процесс обращения. В составе оборотных активов выделяют оборотные производственные фонды и фонды обращения (рис. 1.3).



Рисунок 1.3 – Структура оборотных активов предприятия

Оборотные производственные фонды создают условие непрерывности производственного процесса на предприятии, в то время как фонды обращения создают условия для реализации произведенной продукции на рынке и получение денежных средств от продаж. То есть, деление оборотных активов на производственные фонды и фонды обращения осуществляется согласно их функциональной роли.

Отсутствие или недостаток отдельных элементов оборотных средств нарушают процесс производства и ухудшают финансовое состояние предприятия.

## 1.2 Источники формирования оборотного капитала предприятия

Для достижения высокого финансового результата предприятие должно управлять своим оборотным капиталом и поддерживать его оборачиваемость на оптимальном уровне.

Общим критерием эффективности управления оборотным капиталом считают продолжительность операционного цикла предприятия (чем короче цикл, тем эффективнее управление), а управлять оборотным капиталом можно только через оптимизацию продолжительности оборотов каждой из его составляющих. Если управление оборотным капиталом организовано неэффективно, то в динамике показателей хозяйственной деятельности будет наблюдаться не только уменьшение объемов производства, но и рост долговой нагрузки предприятия.

Эффективность работы предприятия в немалой степени зависит от его обеспеченности оборотным капиталом и характером имеющихся у него источников формирования. Условия, в которых происходит его формирование, оказывают влияние на структуру источников оборотного капитала, а также на их стоимость, которая различается во времени вследствие изменений конъюнктуры рынка ресурсов.

Источники формирования оборотного капитала предприятия принято подразделять на три группы: собственные, заемные и привлеченные (рис. 1.4).

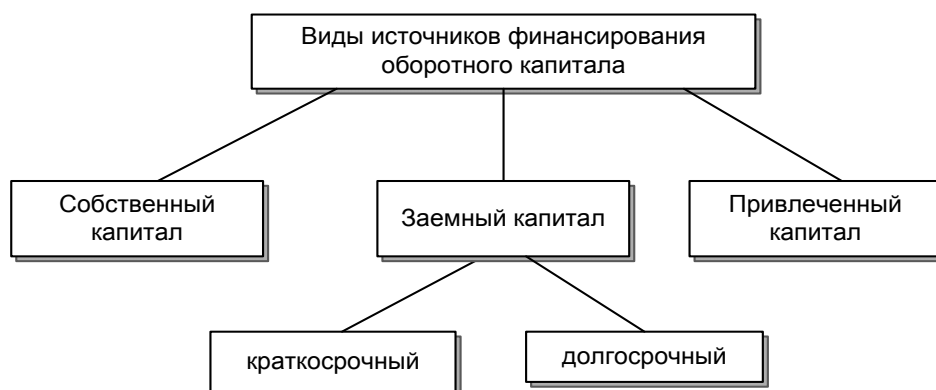


Рисунок 1.4 – Виды источников формирования оборотного капитала предприятия

В отличие от основного капитала, источником образования которого являются долгосрочные финансовые вложения, к оборотному капиталу относятся вложения финансовых ресурсов в объекты, использование которых осуществляется предприятием либо в рамках одного воспроизводственного цикла, либо в рамках относительно короткого периода времени.

Источниками собственных оборотных средств являются уставный фонд, бюджетное финансирование, направляемое на прирост норматива собственных оборотных средств, и прибыль предприятия [17, с. 215].

На момент создания предприятия основой финансирования его оборотного капитала являются собственные средства в виде уставного фонда и дополнительных инвестиций собственников, потому что на начальном этапе функционирования очень сложно привлечь заемный капитал вследствие высокого финансового риска.

В дальнейшем, по мере развития предприятия и увеличения получаемой прибыли наблюдается рост собственного капитала, что, в свою очередь, способствует росту финансирования и возможности получения кредита. Рост бизнеса делает компанию более привлекательной для внешних инвесторов, и на данном этапе в качестве источника финансирования оборотного капитала начинают использовать заемные средства.

Собственный оборотный капитал предприятий играет определяющую роль, так как обеспечивает финансовую устойчивость и оперативную самостоятельность хозяйствующего субъекта.

Собственные средства объединяются с долгосрочными кредитами и займами в постоянные (устойчивые пассивы) пассивы, в то время как кредиторская задолженность, краткосрочные кредиты и займы составляют текущие пассивы. Оборотными средствами, зачастую приравненными к собственным, являются устойчивые пассивы – постоянная минимальная задолженность предприятия по предстоящим платежам (это может быть задолженность по заработной плате рабочим и служащим, органам социального страхования, минимальные остатки резерва предстоящих платежей и другое).

В течение года потребность предприятий в оборотных средствах может изменяться, поэтому нецелесообразно полностью формировать оборотные средства за счет собственных источников. Это привело бы к образованию излишков оборотных средств в отдельные моменты и ослаблению стимулов к их экономичному использованию. Предприятие поэтому использует для финансирования оборотных средств заемные средства. Дополнительная потребность в оборотных средствах, обусловленная временными нуждами, обеспечивается краткосрочными кредитами банка.

Заемный капитал, привлекаемый в виде банковских кредитов и других форм, покрывает дополнительную потребность предприятия в оборотных средствах. Источники заемного капитала, как указывалось выше, на рис. 1.4, разделяют на две группы: долгосрочные и краткосрочные [17, с. 206].

К краткосрочным заемным средствам, используемым для формирования оборотного капитала, в первую очередь относятся кредиты банков, займы других предприятий и весельные обязательства со сроком погашения менее одного года. К ним также относят коммерческие кредиты (отсрочки платежа) со стороны поставщиков сырья и услуги факторинга, потому что при этом предприятие получает деньги от банка или факторинговой компании за отгруженную покупателю продукцию и платит за эти услуги проценты.

Период использования краткосрочных заемных источников не должен быть меньше периода операционного цикла предприятия. В противном случае оно постоянно будет испытывать недостаток оборотных средств. Если операционный цикл предприятия больше одного месяца, ему не следует использовать как инструмент финансирования заемный капитал со сроком погашения в пределах одного месяца.

Привлеченные средства для формирования оборотного капитала, по мнению экспертов, являются промежуточным (или средним) типом источников между собственным и заемным капиталом.

Данные средства как источник оборотного капитала выделены в отдельную группу, поскольку, с одной стороны, они не оформляются договор-



ными заемными отношениями, а с другой стороны, – находятся в постоянном распоряжении предприятия, хотя ему и не принадлежат. Величина привлеченных средств постоянно меняется в зависимости от динамики развития предприятия, обуславливающей изменение потребности в капитале.

Привлеченные средства разделяют на две группы: внешние и внутренние. К внешним привлеченным средствам принято относить [19, с. 413]:

- 1) краткосрочную кредиторскую задолженность перед поставщиками предприятия;
- 2) авансовые платежи, поступившие от покупателей продукции/услуг.

Чтобы повысить точность расчета средних объемов краткосрочной кредиторской задолженности и авансов от покупателей, можно суммировать размеры этих задолженностей на каждый день расчетного периода и разделить полученную сумму на количество дней в периоде.

В некоторых источниках литературы к внешним привлеченным средствам относят минимальный размер задолженности предприятия перед бюджетом. Однако период финансирования оборотного капитала в этом случае очень короткий – от дня начисления налога до дня его фактической уплаты.

К основным внутренним источникам финансирования оборотного капитала относят:

- 1) задолженность предприятия по заработной плате перед персоналом;
- 2) не выплаченные учредителям/акционерам дивиденды.

Нормальным источником возмещения недостатка собственных оборотных средств являются ссуды банка на временное пополнение оборотных средств, ускорение их оборачиваемости [21, с.173].

Нежелательными источниками являются: рост кредиторской задолженности, средства амортизационного фонда и специальных фондов, используемые не по назначению, просроченные ссуды банка [21, с.174].

Невозможно эффективно управлять оборотным капиталом, не контролируя структуру источников его финансирования. В процессе хозяйственной

деятельности, составляющие оборотного капитала и его источников постоянно меняют объем, поэтому на практике затруднительно установить между ними взаимосвязь. Тем не менее, предприятие может контролировать состояние оборотного капитала и источников его финансирования с помощью расчета такого показателя, как собственный оборотный капитал. Его величина определяется как разница между текущими активами и текущими обязательствами, текущими пассивами. В нормальных условиях функционирования предприятия величина текущих активов выше текущих обязательств, т.е. сумма оборотных средств превышает кредиторскую задолженность.

Помимо определения величины собственного оборотного капитала, которая служит косвенным показателем платежеспособности предприятия, на практике рассчитывают коэффициент маневренности собственного капитала, как отношение величины собственного оборотного капитала к величине собственного капитала.

Система формирования оборотного капитала предприятия оказывает влияние на скорость оборота, ускоряя или замедляя ее. С одной стороны, избыток оборотных средств будет означать, что часть капитала бездействует и не приносит дохода, а с другой стороны, – недостаток оборотного капитала будет тормозить ход производственного процесса, замедляя скорость хозяйственного оборота средств предприятия.

Наряду с этим, характер источников формирования и принципы различного режима использования собственных и заемных оборотных средств, по мнению экспертов, являются решающими факторами, влияющими на эффективность использования оборотных средств и всего капитала [12, с.175].

Вопрос об формировании оборотных средств важен еще с одной стороны. Конъюнктура рынка постоянно меняется, поэтому потребности предприятия в оборотных средствах нестабильны. Покрыть эти потребности только за счет собственных источников становится практически невозможным, и привлекательность работы предприятия только за счет собственных источников уходит на второй план.

### **1.3 Пути повышения эффективности управления оборотным капиталом предприятия**

Управление оборотным капиталом заключается в формировании оптимального его объема, достаточного для обеспечения бесперебойности операционной деятельности и минимизирующего издержки, связанные с содержанием оборотных активов и финансированием текущих инвестиций.

Оборотный капитал, как указывалось выше, обладает двумя важнейшими свойствами:

- 1) создает условия непрерывности производства;
- 2) определяет эффективность производства.

Поэтому решение задач оптимизации объема и структуры оборотного капитала дает возможность предприятию получать больше прибыли не только за счет ускорения оборачиваемости активов, но и вследствие уменьшения себестоимости готовой продукции.

Эффективность управления оборотным капиталом определяется рядом факторов: объемом и составом текущих активов, их ликвидностью, соотношением собственных и заемных источников покрытия текущих активов, величиной чистого оборотного капитала, соотношением постоянного и переменного капитала и другими взаимосвязанными факторами. Политика управления оборотными активами предприятия представляет собой систему обоснованных мероприятий, направленных на изменение величины и структуры его оборотных активов. Основной целью политики управления оборотным капиталом является обеспечение баланса между рентабельностью и ликвидностью предприятия [15, с. 149].

Величина и структура оборотных активов должны соответствовать потребностям конкретного предприятия, ведь оборачиваемость оборотных средств неодинакова на различных предприятиях, поскольку зависит от их отраслевой принадлежности. Да и в рамках одной отрасли оборачиваемость оборотных средств предприятий может варьироваться в достаточно широких

пределах в зависимости от специфики организации производства, и сбыта продукции, размещения оборотных средств и других факторов.

При этом различные элементы оборотного капитала по-разному воздействуют на прибыль предприятия. Высокий уровень производственно-материальных запасов требует значительных текущих расходов, а широкий ассортимент готовой продукции способствует увеличению объемов реализации и доходов. Каждое решение, связанное с определением уровня денежных средств, дебиторской задолженности и производственных запасов, должно быть обосновано с позиции рентабельности данного вида активов и оптимизации структуры оборотного капитала в целом.

Но для всех предприятий любых отраслей экономики непреложным является правило: оборотные средства должны быть минимальны, но достаточны для бесперебойного функционирования предприятия.

В экономической литературе указывается целый ряд факторов, от которых зависит эффективность использования оборотных активов предприятия, и их иногда подразделяют по стадиям оборота оборотных активов.

В частности, на первом этапе кругооборота, на стадии создания производственных запасов, в составе детализированных факторов обычно указывают:

- 1) выбор поставщиков сырья по критерию минимизации затрат;
- 2) обоснование норм запасов сырья и материалов;
- 3) оптимизация складских запасов сырья и готовой продукции и др.

На следующем этапе кругооборота, на стадии незавершенного производства, к основным факторам относят:

- 1) повышение экономичности процессов;
- 2) совершенствование применяемых технологий;
- 3) автоматизацию производственных процессов;
- 4) снижение уровня брака и пр.

И на завершающем этапе кругооборота, на стадии обращения, выделяют такие факторы эффективности использования оборотных активов как:

- 1) сокращение сроков поставки продукции;
- 2) совершенствование системы расчетов с покупателями и заказчиками;
- 3) увеличение прямых продаж;
- 4) сокращение логистических затрат и пр.

Внутренними резервами повышения эффективности использования оборотных активов являются:

- рациональная организация производственных запасов (нормирование и ресурсосбережение);
- сокращение времени пребывания оборотных средств в незавершенном производстве (внедрение передовых технологий, применение новейших видов материалов);
- рациональная организация обращения (за счет совершенствования системы расчетов, организации сбыта, контроля за оборачиваемостью средств в расчетах) и др.

Основные резервы ускорения оборачиваемости оборотных средств отражены на рис. 1.5.

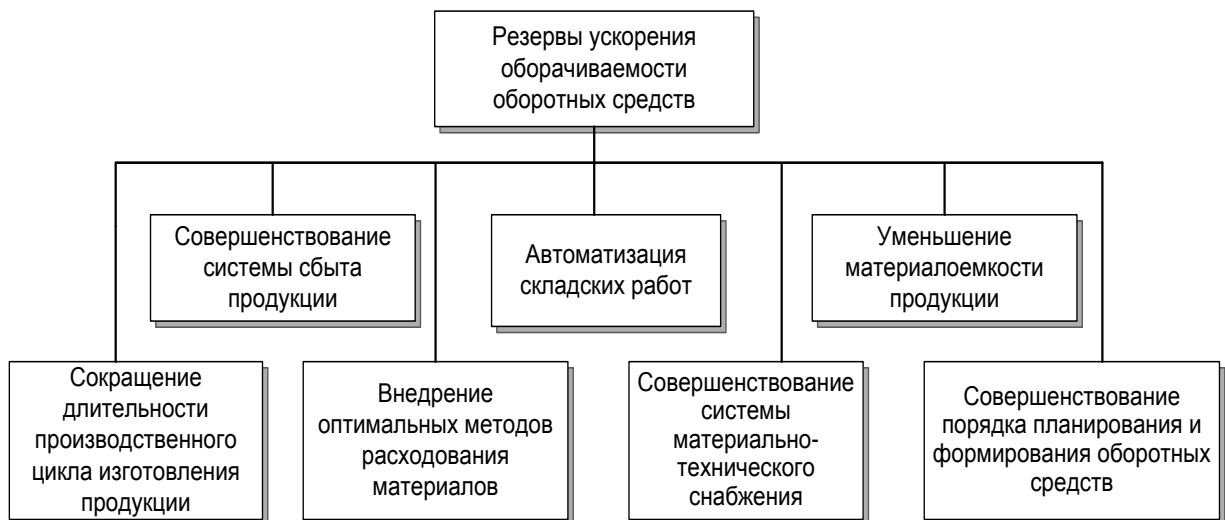


Рисунок 1.5 – Резервы ускорения оборачиваемости оборотных средств

Ускорение оборачиваемости оборотных средств предприятия указывает на их рациональное использование, а также способствует их абсолютному

и относительно высвобождению из оборота. Сумма высвобождаемых оборотных средств ( $OC_B$ ) в результате изменения оборачиваемости рассчитывается по формуле 1:

$$OC_B = (K_{3OTЧ} - K_{3БАЗ}) * V_{OTЧ}, \quad (1)$$

где  $K_{3OTЧ}$  – коэффициент загрузки отчетного периода;

$K_{3БАЗ}$  – коэффициент загрузки базисного периода;

$V_{OTЧ}$  – выручка отчетного периода.

Высвобождающиеся из оборота средства в дальнейшем могут быть использованы для выпуска дополнительной продукции, и укрепления финансового состояния предприятия.

Важным резервом ускорения оборачиваемости оборотных активов предприятия наряду с вышеуказанными мерами, является совершенствование кредитной политики предприятия. Поскольку основным источником пополнения денежных средств для большинства предприятий являются поступления от продаж, в том числе и в форме коммерческого кредита, то от качества управления дебиторской задолженностью зависит их финансовое благополучие и эффективность деятельности.

Для обеспечения эффективной кредитной политики предприятия, в первую очередь, необходима система непрерывного мониторинга и анализа задолженности. Построение таких систем позволит повысить уровень ликвидности предприятия и снизить расходы на управление задолженностью, высвободив ресурсы для развития бизнеса. В соответствии с этим, одной из важнейших составляющих эффективной кредитной политики предприятия, по мнению экспертов, является определение эффективных способов обеспечения своевременного исполнения обязательств контрагентами.

Для этого, при формировании договора на поставку продукции с отложенным платежом, в нем должны быть отражены и защищены интересы предприятия-кредитора. В частности, в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения покупателем (дебитором) условий договора, кредиторам

должны предоставляться дополнительные права. В отдельных случаях наряду с должником-дебитором к исполнению обязательств привлекаются третьи лица (поручительство).

К числу самых действенных мер по обеспечению дебиторами исполнения своих обязательств относятся:

1. Факторинг;
2. Документарный аккредитив;
3. Страхование дебиторской задолженности;
4. Поручительство;
5. Залог.

Наиболее широко из указанных мер на практике используются факторинг и аккредитив.

С позиции управления оборачиваемостью дебиторская задолженность имеет двоякую природу. С одной стороны, нормальный рост дебиторской задолженности предприятия свидетельствует об увеличении потенциальных доходов и повышении ликвидности.

С другой стороны, предприятие может вынести не всякий размер дебиторской задолженности, поскольку дебиторская задолженность представляет собой, по сути, иммобилизацию средств, то есть отвлечение из хозяйственного оборота. Между тем любое предприятие заинтересовано в максимально возможном ускорении оборачиваемости омертвленных в дебиторах средств и в максимальном снижении ее размера. На практике свести дебиторскую задолженность к минимуму невозможно, хотя бы по причине растущей конкуренции.

Эффективность контроля дебиторской задолженности предприятия, в целом, обеспечивается эффективностью контроля каждой из четырех групп показателей [22, с. 138]:

- 1) показатели объема, состава и структуры задолженности;
- 2) показатели рентабельности или доходности задолженности;
- 3) показатели ликвидности задолженности;

4) показатели риска задолженности.

Таким образом, повышение эффективности использования оборотных активов предприятия достигается ускорением их оборачиваемости на всех стадиях кругооборота.

Ускорение оборачиваемости оборотных активов позволяет высвободить значительные суммы и, таким образом, увеличить объем производства без дополнительных финансовых ресурсов, а высвободившиеся средства использовать в соответствии с потребностями предприятия.

Резюмируя можно сделать вывод о том, что необходимость постоянного повышения эффективности управления оборотным капиталом предприятия обусловлена экономической нестабильностью и многочисленными коммерческими рисками, характерными сегодня для любого бизнеса. Практика показывает, что в оптимизации структуры и оборота оборотных активов, а также в совершенствовании управления ими кроются значительные резервы повышения устойчивости бизнеса и роста его доходности.



## 2. Анализ эффективности управления оборотным капиталом

### ООО ПК «Ангстрем»

#### 2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО ПК «Ангстрем»

В качестве объекта исследования в выпускной квалификационной работе выбрана компания ООО ПК «Ангстрем», которая производит различные виды мебели.

Сведения о регистрации компании ООО ПК «Ангстрем» и ее реквизиты приведены в таблице 2.1.

Таблица 2.1– Краткая информация о предприятии ООО «Ангстрем»

Полное наименование предприятия:	Общество с ограниченной ответственностью производственная компания «Ангстрем»
Сокращенное наименование предприятия:	ООО ПК «Ангстрем»
Юридический адрес:	394019, Воронежская область, город Воронеж, ул. Торпедо, д. 43
Сведения о государственной регистрации:	Свидетельство о государственной регистрации серия юридического лица ООО ПК «Ангстрем» зарегистрировано 19 октября 2007 года в Межрайонной инспекции Федеральной налоговой службы № 12 по Воронежской области и внесено в единый государственный реестр юридических лиц за основным государственным номером 1073668007269
Размер уставного капитала:	38 076 000 рублей
Основной вид деятельности:	Производство прочей мебели
ИНН	3662128110
КПП	366201001
Директор	Батурин Олег Евгеньевич
Официальный сайт	<a href="https://vrn.angstrem-mebel.ru/">https://vrn.angstrem-mebel.ru/</a>

Производственная компания «Ангстрем» была зарегистрирована в г. Воронеже в мае 1991 года. Организационной формой создания компании являлось общество с ограниченной ответственностью, учрежденное несколькими лицами. В январе 2001 года ООО «Ангстрем» было преобразовано в ЗАО ПК «Ангстрем». В октябре 2007 года ЗАО ПК «Ангстрем» было преобразовано в ООО ПК «Ангстрем».

Миссией ООО ПК «Ангстрем» является обеспечение потребности мебельного рынка в высококачественной продукции с учетом изменяющихся требований рынка к качеству и ассортименту.

Цель деятельности ЗАО ПК «Ангстрем» – это расширение рынка товаров и услуг, а также извлечение прибыли. Основными видами его деятельности является производство мебели и товаров народного потребления, а также оказание услуг населению по изготовлению и ремонту мебели. В самом названии компании отражены критерии точности, с которыми работники подходят к созданию моделей мебели и стараются выполнять заказы своих клиентов.

За годы своего существования ЗАО ПК «Ангстрем» из небольшой группы никому не известных энтузиастов превратилось в солидную компанию с высоким гудвиллом, обладающую устойчивой финансовой репутацией и широким кругом клиентов в России и за рубежом.

Мебельное производство предприятия «Ангстрем» начиналось в небольшой мастерской, расположенной в арендуемом помещении площадью 500 квадратных метров. Тогда компания имела всего один деревообрабатывающий станок. Первой мебельной продукцией была стенка, названная «Линда», вслед за которой было освоено производство набора мебели для прихожей «Белла».

Эти две первые модели мебели пользовались большим спросом у покупателей, – особенно популярна была стенка «Линда», количество ее продаж достигало рекордных отметок. Она была снята с производства только в 1999 году.

С самого начала деятельности практически всю заработанную прибыль руководство предприятия «Ангстрем» стремилось вкладывать в развитие производства, строительство производственных помещений, модернизацию оборудования, разработку новой и повышению качества существующей продукции. Это позволило ему уже в 1993 году ввести в действие свой цех, ставший первой собственностью ЗАО ПК «Ангстрем», а в 1994 году заклю-

чить крупный контракт на поставку итальянского деревообрабатывающего оборудования. Благодаря этому, компания «Ангстрем» смогла выйти на качественно новый уровень производства корпусной мебели, предусматривающий производство нестандартной продукции – изготовление мебели по индивидуальным заказам, что привело к расширению клиентуры и дальнейшему улучшению финансового состояния предприятия.

За счет правильной стратегии управления уже к пятилетию своего существования на рынке, к 1996 году, компания «Ангстрем» значительно упрочила свое положение, расширив деятельность до двух функционирующих и в настоящее время производственных цехов: в одном находится производство серийной продукции, а в другом изготавливаются нестандартные модели по эскизам заказчиков. Тогда же для выполнения мебели по индивидуальным заказам была принята группа дизайнеров, штат сотрудников в целом насчитывал около 150 человек.

В 1997 году в связи с приобретением немецкого оборудования всемирно известного концерна «Хомаг» руководством компании «Ангстрем» было принято решение об увеличении производственных площадей. Это был очередной этап в развитии мебельного производства: с помощью оборудования «Хомаг» была освоена технология отделки торцов кромкой ПВХ, что позволило значительно улучшить не только эксплуатационные свойства выпускаемой мебели, но и ее внешний вид. Замена применяемого на предприятии итальянского оборудования на более совершенное немецкое оборудование, позволило заметно повысить производительность труда.

Совершенствование технологий и рост производительности труда, в свою очередь, сделали возможным значительное расширение ассортимента, в состав которого входило уже 20 видов мебели, включая стенки, спальни и прихожие. В 1998 году компания «Ангстрем» открыла собственный фирменный салон.

В этот период времени в связи с ростом конкуренции на местном рынке все острее становилась проблема сбыта, вот почему руководство ЗАО ПК

«Ангстрем» сосредоточило основные усилия на изменении его стратегии. Сначала была предпринята попытка создать развитую сеть филиалов по Центрально-Черноземному региону, не увенчавшаяся заметным успехом. Затем был специально создан отдел оптовых продаж, деятельность которого была подчинена задаче увеличения рыночного сегмента компании за счет привлечения торговых организаций из северо-западного, центрального и восточных регионов страны.

Дальнейшему расширению потребительской сети в немалой степени способствовало участие компании в международной выставке «Мебель-99», которая проходила в экспоцентре г. Москвы. Многие посетители выставки обратили внимание на высокое качество и отличный дизайн продукции ЗАО ПК «Ангстрем». Компания стала дипломантом этой престижной выставки. Этот диплом стал самым важным, поскольку явился первым официальным признанием мебельной продукции компании «Ангстрем» в общероссийском масштабе. Представители торговых организаций Сибири и Дальнего Востока заключили договоры на покупку продукции компании.

В апреле 2000 года компания перешла в новый офис, оснащенный современным оборудованием и средствами вычислительной техники. В этот период компания «Ангстрем» уже представляла собой фирму с развитой инфраструктурой, численность которой составляла более 450 человек.

Десятилетний юбилей, отмеченный 15 мая 2001 года, был отмечен заключением договора с известным шведским концерном «Икеа», дающим право производственной компании «Ангстрем» изготавливать мебель по их разработкам. Это событие стало признанием деловой репутацией компании на международном рынке.

При подведении итогов работы за 10 лет руководство с полным правом могло сказать, что, начав с нуля, компания ЗАО ПК «Ангстрем» сумела создать развитое производство, отвечающее современным требованиям, постоянно увеличивать свою долю на мебельном рынке и сохранить хорошую репутацию.

Шаг за шагом ООО ПК «Ангстрем» продолжает завоевывать рынки Подмосковья и Центральных областей России, Урала и Сибири, Северо-Западного региона и Ближнего зарубежья, не останавливаясь на достигнутом.

Ассортимент продукции постоянно обновляется: в настоящее время выпускаются различные наборы корпусной мебели и др.

На сегодняшний момент ООО ПК «Ангстрем» входит в состав мебельного холдинга – группы предприятий, которые проводят свою деятельность по многим направлениям:

- производство и продажа мебели и товаров народного потребления;
- производство мебельной фурнитуры и мебельных тканей;
- автотранспортные перевозки и иные услуги.

Общая численность холдинга – 2300 человек. В составе разветвленной торговой сети компании имеются Интернет-магазины и 220 салонов, реализующих мебельную продукцию на территории России. Штат сотрудников ООО ПК «Ангстрем» в настоящее время составляет 570 человек. Укрупненная организационная структура компании отражена на рис. 2.1.



Рисунок 2.1 – Укрупненная организационная структура ООО ПК «Ангстрем»

Производственные площади компании «Ангстрем» составляют более 15,5 тыс. квадратных метров, автоматизированные склады расположены на 5,5 тыс. квадратных метров.

ООО ПК «Ангстрем» производит корпусную мебель для жилых помещений. Ассортимент продукции компании включает практически все сегменты мебельного производства, такие как мебель для гостиных, детских, спальных комнат и прихожих.

Мебель с плоскими и плавно изогнутыми панелями в рамном обрамлении – это мебель высокого класса по своим качественным и эстетическим критериям. Благодаря ей, компания выбрала курс на импортозамещение, а ценовой формат продукции делает ее доступной для российских потребителей рынка.

Компания «Ангстрем» одна из первых стала применять отделочные материалы ПВХ, которые способствуют повышению качественных и эстетических характеристик мебели. Помимо этого, все изделия от «Ангстрем» комплектуются фурнитурой высокого качества, основным поставщиком которой является немецкая фирма «Hettich».

Об успешной деятельности ООО ПК «Ангстрем» свидетельствует большое количество наград, полученных на специализированных выставках. Мебель производственной компании получила официальное признание отраслевых специалистов и соответствует европейским стандартам, что подтверждено Международным сертификатом качества ISO 9002. Этот сертификат дает компании право представлять продукцию на международном рынке.

За годы своего существования ООО ПК «Ангстрем» завоевало репутацию надежного поставщика, сформировав значительную базу потребителей и расширив географию поставок своей продукции.

Производственную компанию «Ангстрем» отличают высокие темпы развития, стремление к модернизации технологий и оборудования и повышению качества продукции. Помимо этого, специалисты компании продолжают

работы по исследованию постоянно меняющихся условий рынка и приспособливают к ним систему регулирования цен, а также открывают экспериментальные торговые точки.

Компания планирует дальнейшее совершенствование и развитие сбытовой сети, улучшение позиций на международном рынке. Территория продаж мебельной продукции, произведенной в ООО ПК «Ангстрем», постоянно расширяется, в настоящее время она включает более 120 городов России, стран СНГ и Средней Азии. Реализация мебели осуществляется не только в фирменных мебельных салонах «Ангстрем», в мебельных секциях торговых центров, а также в точках продаж оптовых партнеров компании и в интернет-магазине «Ангстрем».

Солидная репутация компании в деловых и финансовых кругах, признание ее достижений мотивирует предприятие на дальнейшее развитие. Ежегодно увеличивая объем выпуска продукции, дирекция предприятия вводит в эксплуатацию дополнительные производственные площади, закупает новое оборудование и привлекает перспективных сотрудников. К основным перспективным целям развития ООО ПК «Ангстрем» можно отнести:

- увеличение рыночной доли на мебельном рынке;
- постоянную модернизацию и автоматизацию производства, обеспечивающую повышение рентабельности деятельности предприятия и уровень капитализации.

Основой конкурентоспособности и роста ООО ПК «Ангстрем» является его высокая инновационная активность. Вне зависимости от ценового или товарного сегмента, продукция компании всегда отличается своеобразием и уникальностью. Девиз компании: «Новый продукт обязан быть намного лучше уже существующих моделей», – задает темпы движения вперед. Мировой уровень производства, квалификации персонала, высокие требования к качеству выпускаемой продукции, а также партнерство с всемирно известным шведским концерном «Икеа» подтверждают серьезную репутацию самого мобильно развивающегося предприятия в Центральном Черноземье.

## 2.2 Анализ структуры оборотного капитала ООО ПК «Ангстрем»

Для повышения эффективности деятельности исследуемого предприятия ООО ПК «Ангстрем» необходимо провести детальный анализ изменения состава и динамики оборотных активов как наиболее мобильной части капитала, от состояния которых в значительной степени зависит также финансовое состояние предприятия.

Динамика активов предприятия ООО ПК «Ангстрем» за 2020-2021 гг. была положительной, – активы выросли с 3737198 тыс. руб. в 2020 году до 4757719 тыс. руб. в 2021 году, что можно видеть на рисунке 2.2.

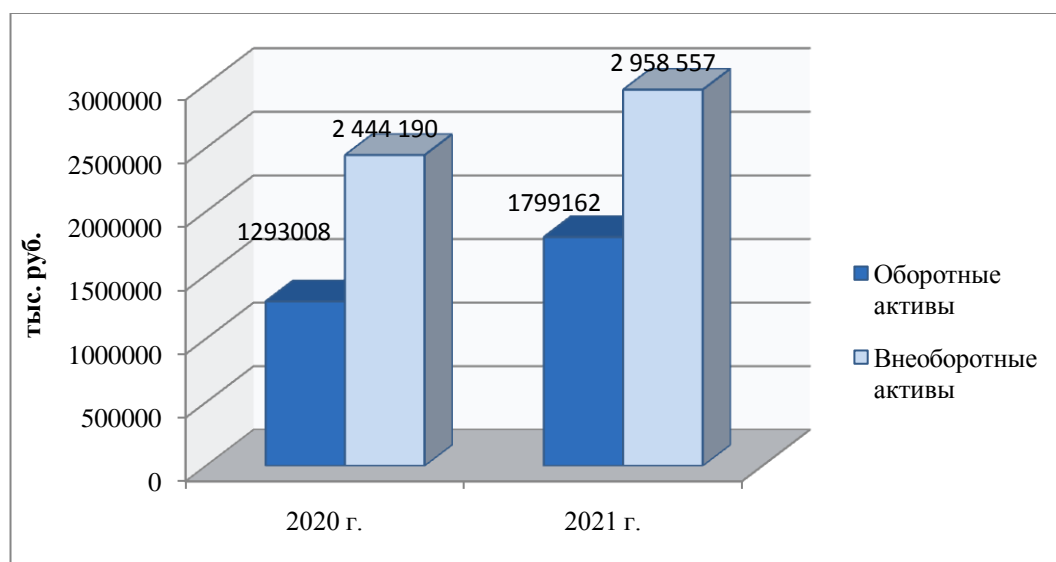


Рисунок 2.2 – Изменение активов ООО ПК «Ангстрем» за 2020-2021 гг.

Изменение величины активов ООО ПК «Ангстрем» в 2021 году обусловлено как увеличением внеоборотных активов, так и ростом оборотных активов предприятия. Как можно видеть на рисунке 2.2, изменения внеоборотных и оборотных активов предприятия носили разноускоренный характер, – если величина внеоборотных активов увеличилась с 2444190 тыс. руб. в 2020 году до 2958557 тыс. руб. в 2021 году, то величина оборотных активов – с 1293008 тыс. руб. в 2020 году до 1799162 тыс. руб. в 2021 году. Изменение величин внеоборотных и оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» привело к изменению структуры активов, что видно на рис. 2.3.



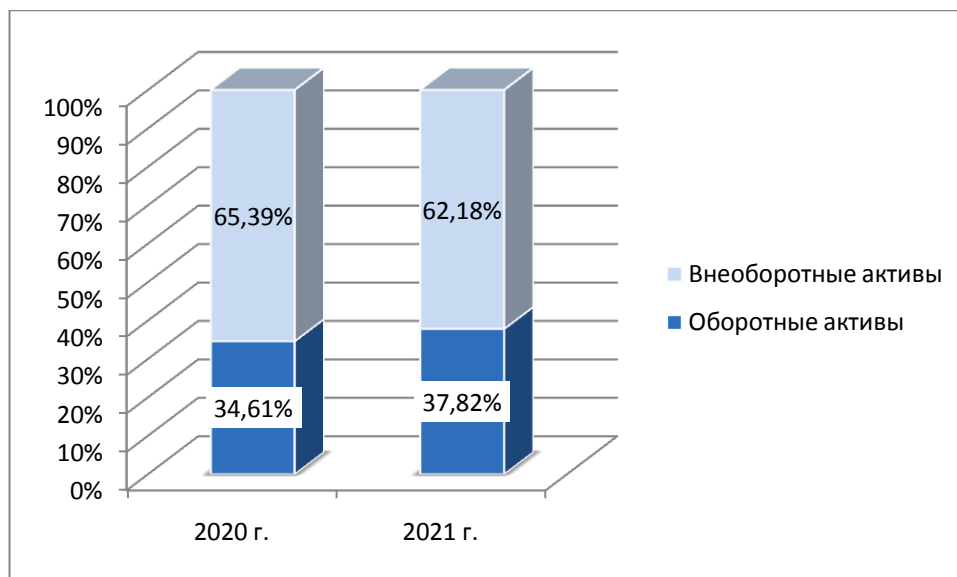


Рисунок 2.3 – Изменение структуры активов ООО ПК «Ангстрем» за 2020-2021 гг.

В течение всего анализируемого периода в структуре активов ООО ПК «Ангстрем» преобладали внеоборотные активы, однако их удельный вес значительно сократился – с 65,39% в 2020 году до 62,18% в 2021 году – на фоне роста величины оборотных активов предприятия.

В структуре оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» в течение всего анализируемого периода преобладают производственные запасы и дебиторская задолженность (рисунок 2.4).

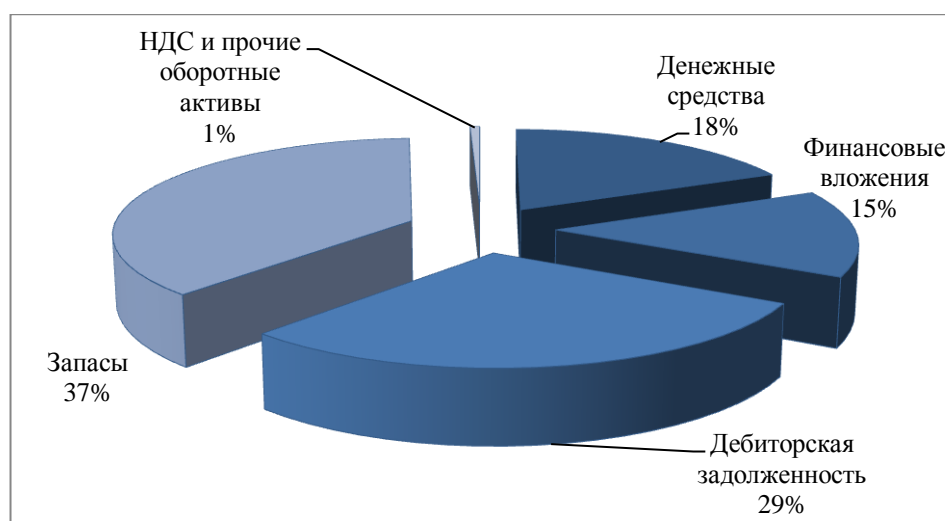


Рисунок 2.4 – Структура оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» в 2021 году

Согласно данным рисунка 2.4, удельный вес запасов в структуре оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» в 2021 году составил свыше 37%. Удельный вес дебиторской задолженности в структуре оборотных активов предприятия составил свыше 29%. Удельный вес денежных средств предприятия в структуре оборотных активов достаточно высок, – он превышает 18%.

Динамику изменения оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» в течение 2020-2021 гг. можно видеть в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Изменение структуры оборотных активов  
ООО ПК «Ангстрем» за 2020-2021 гг.

Наименование показателя	Значение показателя, тыс. руб.			Удельный вес, %	
	2020 г.	2021 г.	Изменение	2020 г.	2021 г.
Денежные средства	486 005	328 488	-157 517	37,59	18,26
Финансовые вложения	265 757	261 901	-3 856	20,55	14,56
Дебиторская задолженность	337 392	525 119	187 727	26,09	29,19
Запасы	195 538	672 801	477 263	15,12	37,40
НДС	6 436	4 696	-1 740	0,50	0,26
Прочие оборотные активы	1 880	6 157	4 277	0,15	0,34
Итого, оборотные активы	1 293 008	1 799 162	506 154	100	100

Согласно данным таблицы 2.2, в 2021 году величины всех элементов оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» выросли по сравнению с 2020 годом, кроме величины денежных средств и финансовых вложений, которые сократились в 2021 году.

Изменения элементов оборотных активов предприятия в 2021 году привели к заметному изменению их структуры.

В частности, удельный вес запасов в структуре оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» увеличился с 15,12% в 2020 году до 37,40% в 2021 году, а удельный вес дебиторской задолженности – вырос с 26,09% в 2020 году до 29,19% в 2021 году.

Более наглядно динамику изменения удельного веса запасов в структуре оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» отражает рисунок 2.5.

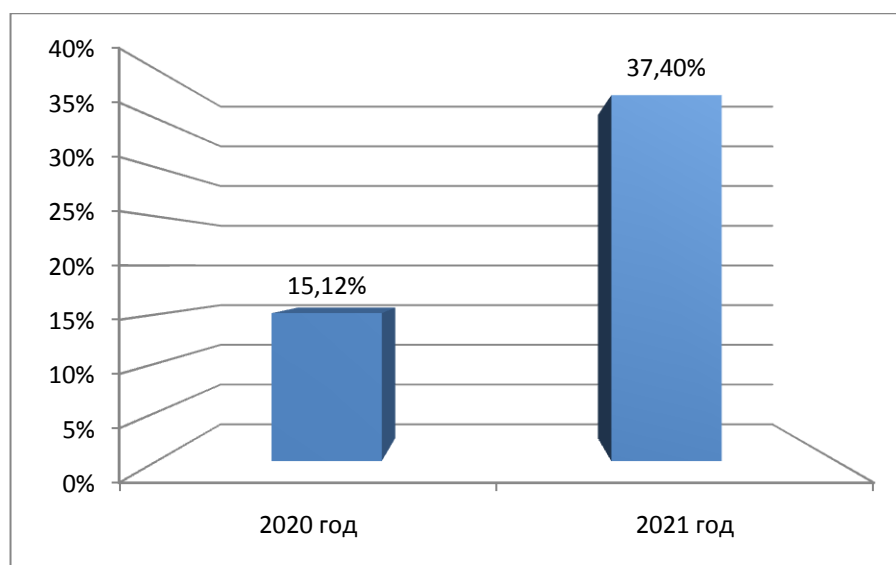


Рисунок 2.5 – Динамика изменения доли запасов в структуре оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» за 2020–2021 гг.

Изменение структуры запасов ООО ПК «Ангстрем» за 2020-2021 гг. отражает таблица 2.3.

Таблица 2.3 – Изменение структуры запасов ООО ПК «Ангстрем» за 2020-2021 гг.

Наименование показателя	Значение показателя, тыс. руб.			Удельный вес, %	
	2020 г.	2021 г.	Изменение	2020 г.	2021 г.
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	102736	451786	349050	52,54	67,15
Затраты в незавершенном производстве	31697	74412	42715	16,21	11,06
Готовая продукция и товары для перепродажи	33417	83293	49875	17,09	12,38
Товары отгруженные	27688	63311	35622	14,16	9,41
Итого, запасы	195 538	672 801	477 263	100	100

Согласно данным табл. 2.3, все составляющие запасов увеличились в 2021 году. В структуре запасов ООО ПК «Ангстрем» и в начале, и в конце рассматриваемого периода преобладают запасы сырья и материалов, на долю которых приходится 52,54% и 67,15%, соответственно.

Более наглядно, динамику состава запасов за 2020-2021 гг. иллюстрирует рис. 2.6.

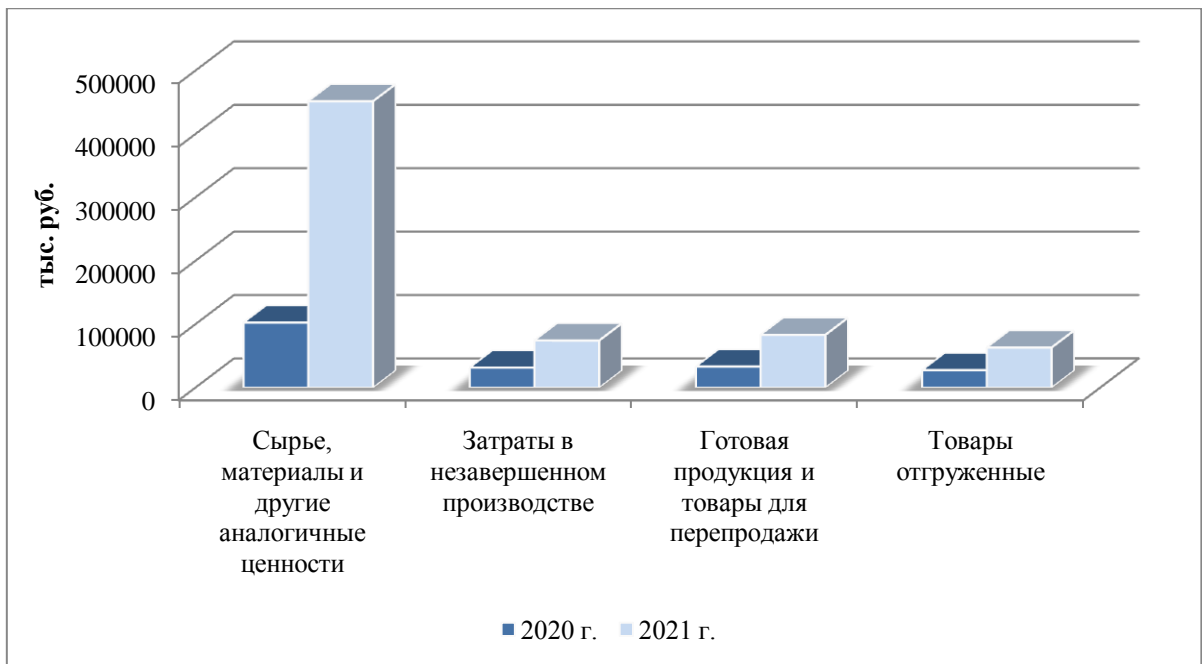


Рисунок 2.6 – Динамика изменения состава запасов ООО ПК «Ангстрем» за 2020–2021 гг.

Задолженность дебиторов в 2021 году – это второй по величине элемент (после запасов) в структуре оборотных активов ООО ПК «Ангстрем», динамику изменения их удельного веса в структуре оборотных активов в 2021 году по сравнению с 2020 годом отражает рисунок 2.7.

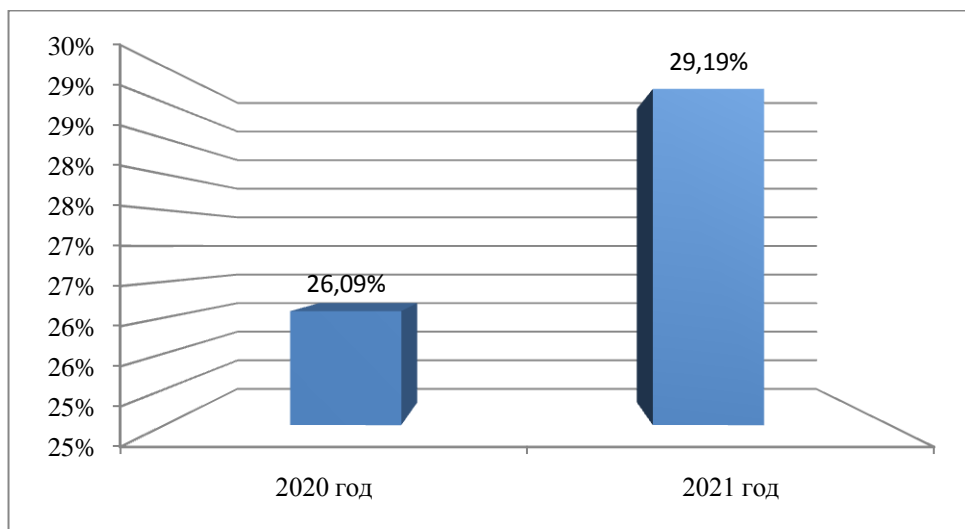


Рисунок 2.7 – Динамика изменения доли дебиторской задолженности в структуре оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» за 2020–2021 гг.

В таблице 2.4 отражено изменение состава и структуры задолженности дебиторов ООО ПК «Ангстрем» за 2020–2021 гг.

Таблица 2.4 – Состав и структура дебиторской задолженности ООО ПК «Ангстрем» за 2020–2021 гг.

Наименование показателя	Значение показателя, тыс. руб.			Удельный вес, %	
	2020 г.	2021 г.	Изменение	2020 г.	2021 г.
Задолженность покупателей и заказчиков	277 977	439 735	161 758	82,39	83,74
Авансы выданные	10 695	18 694	7 999	3,17	3,56
Прочая дебиторская задолженность	48 719	66 690	17 971	14,44	12,70
Итого, дебиторская задолженность	337 392	525 119	187 727	100	100

Динамику изменения состава задолженности дебиторов ООО ПК «Ангстрем» за 2020–2021 гг. отражает рис. 2.8.

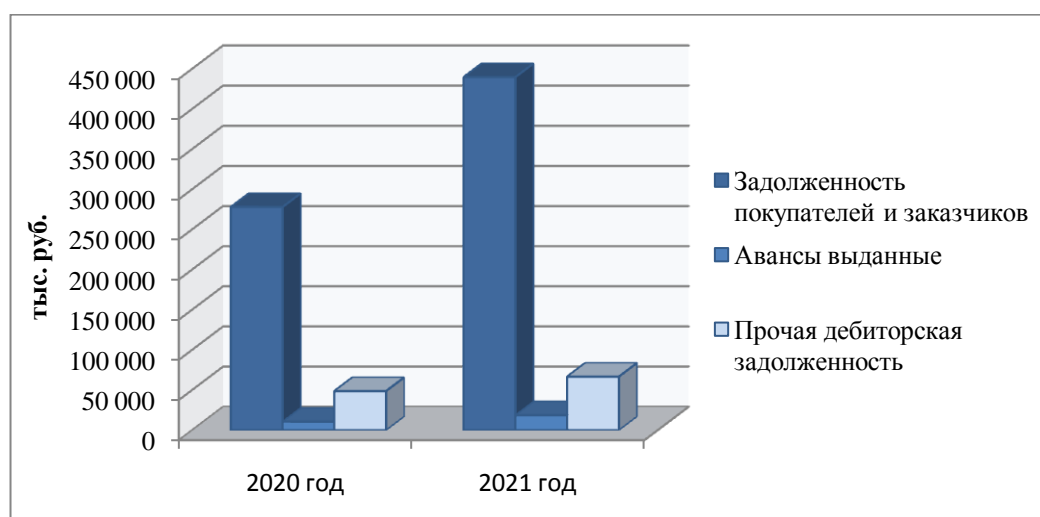


Рисунок 2.8 – Динамика изменения состава дебиторской задолженности ООО ПК «Ангстрем» за 2020–2021 гг.

Анализ возрастной структуры дебиторской задолженности проводится для оценки состояния расчетов предприятия с покупателями и позволяет выявить просроченную задолженность. Наряду с этим, он в значительной степени облегчает проведение инвентаризации состояния расчетов или аудита задолженности, благодаря чему становится возможным оценить качество и эффективность кредитной политики, а также активность предприятия в работе с дебиторами.

Возрастная структура дебиторского долга ООО ПК «Ангстрем» в 2021 году сдвинулась в сторону увеличения среднего срока погашения задолжен-

ности. Возрастную структуру дебиторской задолженности ООО ПК «Ангстрем» за 2021 год отражает рис. 2.9.

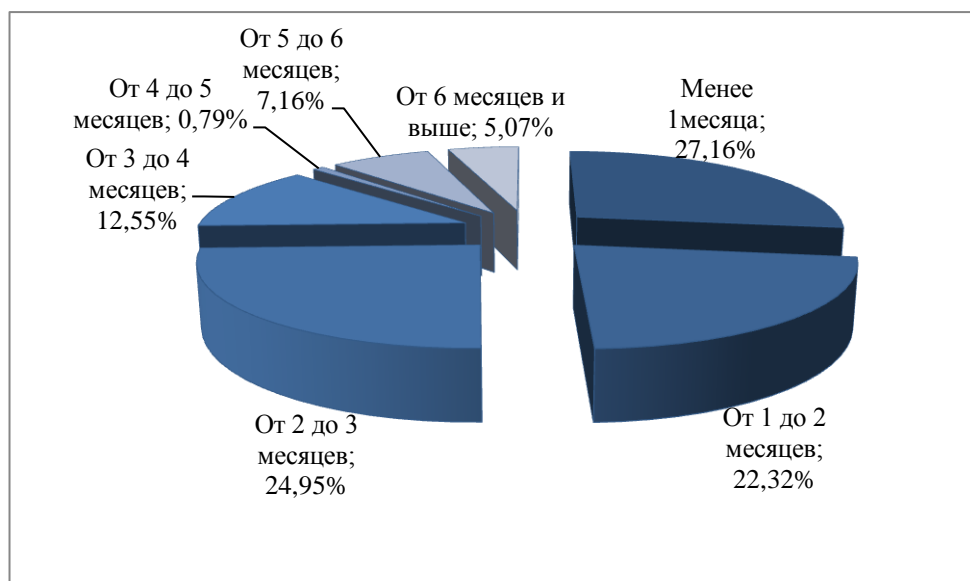


Рисунок 2.9 – Возрастная структура дебиторской задолженности ООО ПК «Ангстрем» за 2021 год

В 2020 году на долю краткосрочной задолженности (до 3х месяцев) суммарно приходилось 75,11%, а в 2021 году – 74,33%, соответственно на долю долгосрочной задолженности (свыше 3х месяцев) в 2020 году суммарно приходилось 24,89%, а в 2021 году – 25,67% (рис. 2.10).

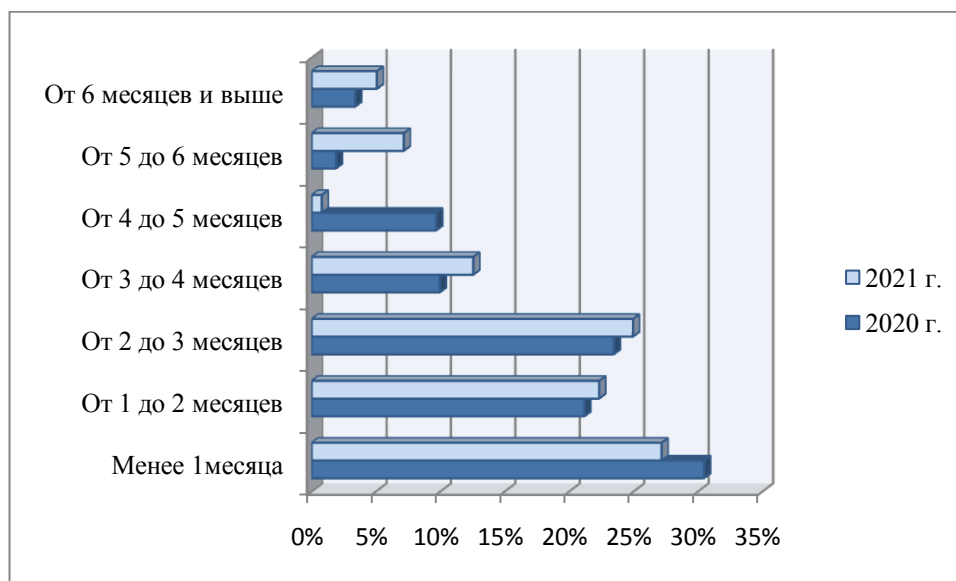


Рисунок 2.10 – Динамика изменения структуры дебиторской задолженности ООО ПК «Ангстрем» по давности образования за 2020–2021 гг.

Анализ динамики элементов задолженности дебиторов ООО ПК «Ангстрем» по давности образования показал, что её наибольшая доля приходится на задолженность со сроком погашения до одного месяца, которая составляет в среднем около 30%. Задолженность со сроком погашения до 3 месяцев составляет в среднем 75%, а со сроком погашения свыше 6 месяцев – лежит в пределах от 3% до 5% от общей суммы задолженности.

С одной стороны сокращение дебиторской задолженности является положительным фактором для ООО ПК «Ангстрем», как и для любого предприятия. Однако сокращение дебиторской задолженности может привести к значительному сокращению выручки, что можно рассматривать как неблагоприятную ситуацию с точки зрения результативности бизнеса.

Учитывая этот момент, компания ООО ПК «Ангстрем» должна обратить особое внимание на свою кредитную политику, и при определении допустимого уровня оборотных средств, отвлекаемых в дебиторскую задолженность, учитывать ее соотношение с выручкой предприятия.

От структуры оборотных активов зависит ликвидность предприятия, ее анализ может производиться двумя способами: по балансовой модели и коэффициентам ликвидности.

Балансовая модель основана на группировке активов по степени ликвидности (скорости превращения в денежные средства) и группировке пассивов по степени срочности и оплаты.

В практике активы принято классифицировать следующим образом:

A1 – наиболее ликвидные активы, к ним относятся денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;

A2 – быстро реализуемые активы, состоящие из дебиторской задолженности;

A3 – медленно реализуемые активы, включающие запасы всех видов;

A4 – трудно реализуемые активы – внеоборотные активы.

Группировка пассивов имеет следующий вид:

П1 – наиболее срочные обязательства – кредиторская задолженность;

П2 – краткосрочные пассивы – краткосрочные кредиты;

П3 – долгосрочные пассивы – долгосрочные кредиты;

П4 – постоянные активы – собственные средства предприятия.

Оценка ликвидности баланса ООО ПК «Ангстрем» осуществлялась по степени покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Сравнение средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания последней, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков, проведено в табл. 2.5.

Таблица 2.5 – Группировка активов по степени их ликвидности и пассивов баланса ООО ПК «Ангстрем» по срокам их погашения за 2020–2021 гг.

Группа активов	Группировка активов баланса	Сумма, тыс. руб.		Группа пассивов	Группировка пассивов баланса	Сумма, тыс. руб.	
		2020 г.	2021 г.			2020 г.	2021 г.
А1	Наиболее ликвидные активы	751762	590389	П1	Наиболее срочные обязательства	403479	748892
	% к итогу	20,12	12,41		% к итогу	10,80	15,74
А2	Быстрореализуемые активы	337392	525119	П2	Краткосрочные обязательства	52860	218922
	% к итогу	9,03	11,04		% к итогу	12,21	20,34
А3	Медленно реализуемые активы	195538	672801	П3	Долгосрочные обязательства	1272041	1614772
	% к итогу	5,23	14,14		% к итогу	34,04	33,94
А4	Труднореализуемые активы	2444190	2958557	П4	Собственный капитал и другие постоянные пассивы	2008818	2175133
	% к итогу	65,39	62,18		% к итогу	53,75	45,72
	Валюта баланса	3737198	4757719		Валюта баланса	3737198	4757719

По данным бухгалтерского баланса ООО ПК «Ангстрем» в 2021 г. выполняется только одно из четырех неравенств, поэтому баланс предприятия можно признать условно ликвидным. То есть, исходя из данных таблицы 2.5, можно охарактеризовать ликвидность баланса ООО ПК «Ангстрем» как недостаточную.



Результаты оценки платёжеспособности предприятия ООО ПК «Ангстрем» с помощью коэффициентов ликвидности отражены в табл. 2.6.

Таблица 2.6 – Коэффициенты ликвидности ООО ПК «Ангстрем» за 2020–2021 гг.

№	Наименование показателя	Норма	2020 год	2021 год	Изменение +, –
1	Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 2$	2,83	1,86	-0,97
2	Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	1,65	0,61	-1,04
3	Коэффициент быстрой ликвидности	$\geq 1$	2,40	1,16	-1,24

Согласно данным таблицы 2.6, почти все коэффициенты ликвидности ООО ПК «Ангстрем», кроме одного, соответствуют рекомендуемому уровню в анализируемом периоде, но характеризуются отрицательной динамикой.

Более наглядное представление об изменении коэффициентов ликвидности ООО ПК «Ангстрем» за 2020–2021 гг. дает рис. 2.11.

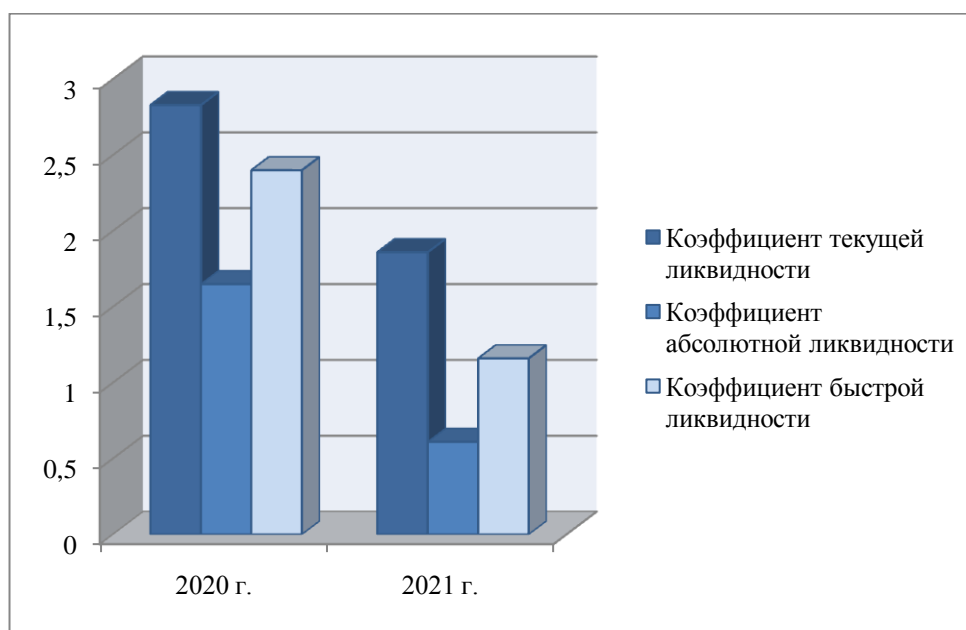


Рисунок 2.11 – Динамика коэффициентов ликвидности ООО ПК «Ангстрем» за 2020–2021 гг.

Коэффициент текущей ликвидности ООО ПК «Ангстрем» в 2021 году уменьшился до 1,86 при норме  $\geq 2$ , что можно рассматривать как негативный фактор.

## **2.3 Анализ эффективности использования оборотных активов**

### **ООО ПК «Ангстрем»**

Наиважнейшим фактором формирования прибыли является оборачиваемость, она может определяться по активам в целом, по оборотным средствам, по запасам, по дебиторской задолженности во взаимосвязи с оборачиваемостью кредиторской задолженностью, по собственному капиталу, инвестированному капиталу и по капиталу в целом.

Ускорение оборачиваемости оборотных активов уменьшает потребность в них, позволяет предприятиям высвободить часть оборотных средств либо для непроизводственных нужд предприятия (абсолютное высвобождение), либо для дополнительного выпуска продукции (относительное высвобождение). В результате ускорения оборота высвобождаются вещественные элементы оборотных средств и денежные ресурсы, ранее в них вложенные.

Проблема эффективного использования оборотных средств отечественных предприятий стала еще более актуальной в условиях кризисной экономики. Она предполагает решение следующих задач:

- определение коэффициента оборачиваемости и продолжительности одного оборота оборотных активов;
- определение количественного влияния факторов на изменение коэффициента оборачиваемости и продолжительности оборота;
- определение высвобождения величины оборотного капитала за счет ускорения оборачиваемости;
- определение коэффициента рентабельности оборотных активов;
- выявление резервов ускорения оборачиваемости оборотных активов.

На первом этапе анализа оборачиваемости оборотных активов исследуемого предприятия ООО ПК «Ангстрем», которая отражает финансовый показатель интенсивности их использования, на практике рассчитывают коэффициент оборачиваемости и продолжительность одного оборота оборотных активов (таблица 2.7).

Таблица 2.7 – Динамика показателей оборачиваемости

ООО ПК «Ангстрем» за 2020–2021 гг.

Наименование показателя	2020 год	2021 год	Изменение
Исходные данные для расчета			
Выручка, тыс.руб.	1528238	2405078	876840
Активы, тыс.руб.	3737198	4757719	1020521
Оборотные активы, тыс.руб.	1293008	1799162	506154
Запасы, тыс.руб.	195538	672801	477263
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	337392	525119	187727
Кредиторская задолженность, тыс.руб.	403479	748892	345413
Результаты расчета показателей			
Коэффициент оборачиваемости активов, об.	0,41	0,51	0,10
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, об.	1,18	1,34	0,15
Коэффициент оборачиваемости запасов, об.	7,82	3,57	–4,24
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об.	4,53	4,58	0,05
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об.	3,79	3,21	–0,58
Период оборота активов, дн.	878,05	705,88	–172,17
Период оборота оборотных активов, дн.	305,08	268,66	–36,43
Период оборота запасов, дн.	46,04	100,84	54,80
Период оборота дебиторской задолженности, дн.	79,47	78,60	–0,87
Период оборота кредиторской задолженности, дн.	94,99	112,15	17,16

Согласно данным таблицы 2.7, в 2021 году все коэффициенты оборачиваемости улучшились вследствие роста выручки ООО ПК «Ангстрем», кроме коэффициента оборачиваемости запасов и коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности, значения которых уменьшились вследствие опережающих темпов роста величин запасов и кредиторской задолженности относительно темпов роста выручки предприятия.

Однако коэффициент оборачиваемости задолженности дебиторов по-прежнему значительно выше коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности, то есть долги дебиторов превращаются в денежные средства, через более короткие временные промежутки, чем интервалы, когда ООО ПК «Ангстрем» необходимы денежные средства для погашения своих долгов кредиторам (прежде всего, поставщикам за сырье, материалы и комплектующие).

Более иллюстративное представление о динамике коэффициентов оборачиваемости оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» за 2020–2021 гг. дает рисунок 2.12.

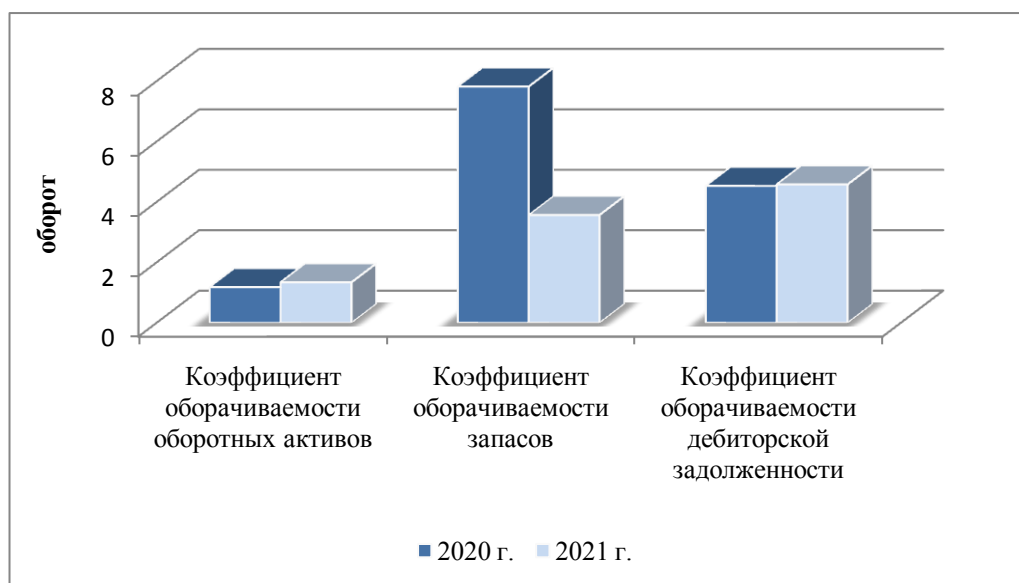


Рисунок 2.12 – Динамика коэффициентов оборачиваемости оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» за 2020-2021 гг.

Изменение длительности оборотов оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» за 2020-2021 гг. отражает рис. 2.13.

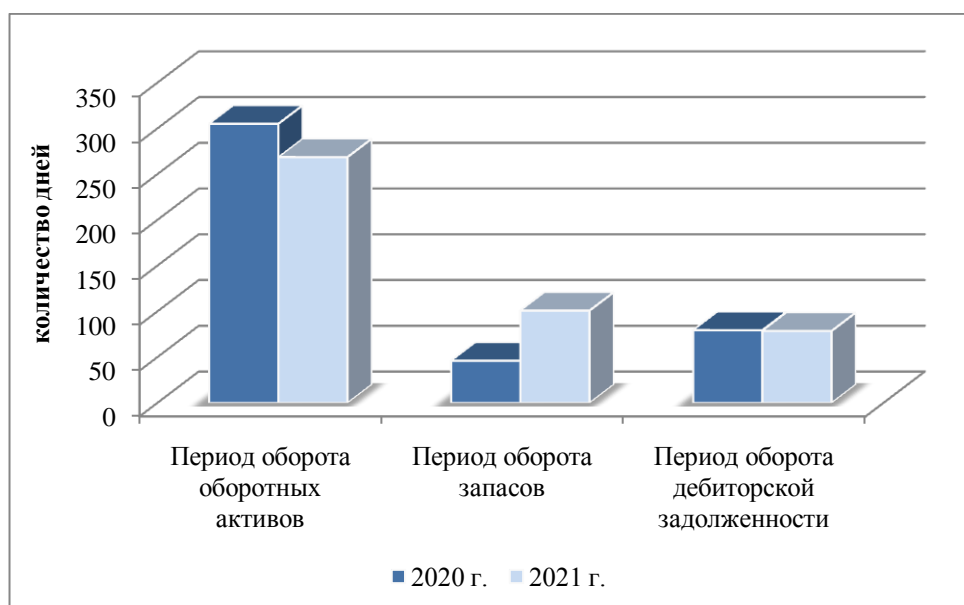


Рисунок 2.13 – Динамика продолжительности одного оборота оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» за 2020-2021 гг.

Причиной снижения продолжительности одного оборота оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» в 2021 году послужил рост коэффициента их оборачиваемости вследствие опережающего темпа роста выручки исследуемого предприятия в 2021 году по сравнению с темпом роста оборотных активов (рисунок 2.14).

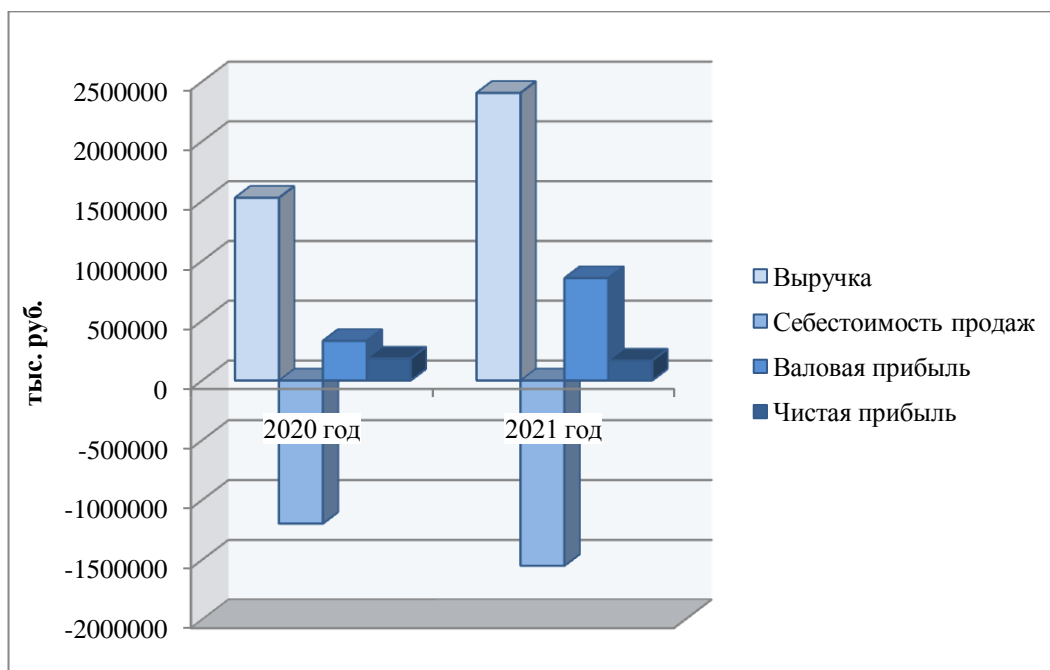


Рисунок 2.14 – Динамика выручки, себестоимости и прибыли ООО ПК «Ангстрем» за 2020–2021 гг.

Выручка ООО ПК «Ангстрем» в 2021 году выросла на 57,38%, а валовая прибыль – всего на 7,29% вследствие опережающего темпа роста себестоимости продаж по сравнению с темпом роста выручки. При этом величина чистой прибыли предприятия, сократилась на 9,49% в 2021 году по сравнению с 2020 годом.

Одной из причин снижения чистой прибыли предприятия в 2021 году послужил существенный рост величин коммерческих и управленческих расходов по сравнению с 2020 годом.

Вследствие того, что динамика валовой прибыли является положительной, а динамика чистой прибыли предприятия – отрицательной, соответственно, коэффициенты рентабельности по валовой прибыли характеризуются положительной динамикой, а по чистой прибыли – отрицательной (табл. 2.8).

Таблица 2.8 – Динамика показателей рентабельности деятельности  
ООО ПК «Ангстрем» за 2020 – 2021 гг.

Наименование показателя	2020 год	2021 год	Изменение
Исходные данные для расчета			
Выручка, тыс.руб.	1528238	2405078	876840
Себестоимость продаж, тыс.руб.	1196959	1549749	352790
Валовая прибыль, тыс.руб.	331279	855329	524050
Чистая прибыль, тыс.руб.	183772	166315	-17457
Активы, тыс.руб.	3737198	4757719	1020521
Собственный капитал, тыс.руб.	2008818	2175133	166315
Результаты расчета показателей по валовой прибыли			
Коэффициент рентабельности активов, %	8,86	17,98	9,11
Коэффициент рентабельности собственного капитала, %	16,49	39,32	22,83
Коэффициент рентабельности продукции, %	27,68	55,19	27,51
Коэффициент рентабельности продаж, %	21,68	35,56	13,89
Результаты расчета показателей по чистой прибыли			
Коэффициент рентабельности активов, %	4,92	3,50	-1,42
Коэффициент рентабельности собственного капитала, %	9,15	7,65	-1,50
Коэффициент рентабельности продукции, %	15,35	10,73	-4,62
Коэффициент рентабельности продаж, %	12,03	6,92	-5,11

Более наглядное представление об изменении коэффициентов рентабельности ООО ПК «Ангстрем», рассчитанных по чистой прибыли, дает рисунок 2.15.

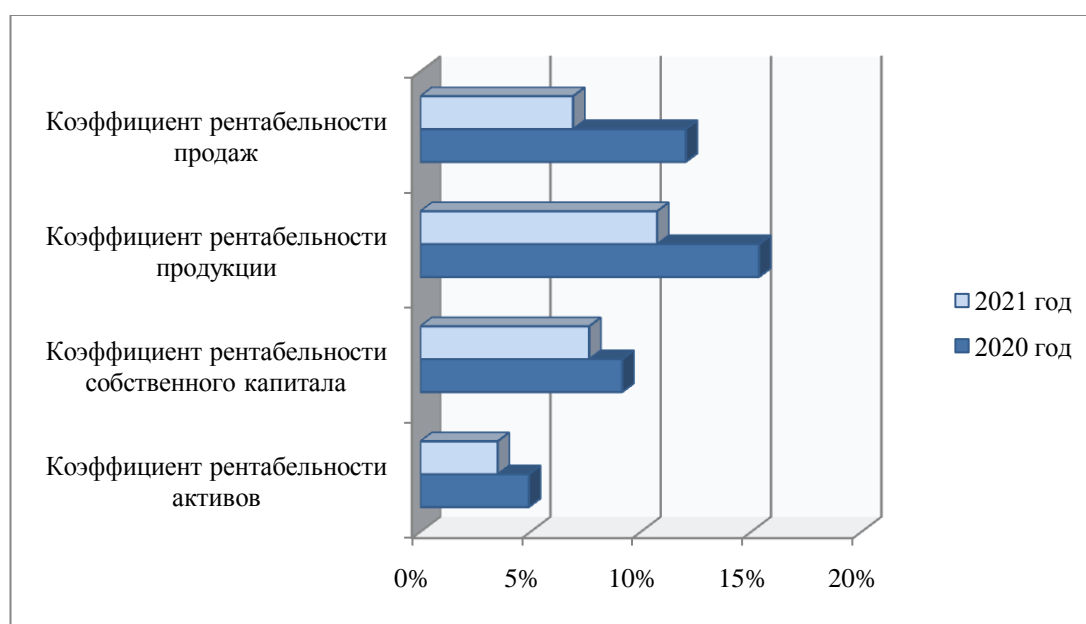


Рисунок 2.15 – Динамика коэффициентов рентабельности деятельности  
ООО ПК «Ангстрем» (по чистой прибыли) за 2020 – 2021 гг.

Снижение уровня коэффициентов рентабельности деятельности ООО ПК «Ангстрем» в 2021 году относительно 2020 года является тревожным фактором: при увеличении суммы средств предприятия, вкладываемых в производство, наблюдается снижение отдачи от них.

Необходимо отметить, что относительно низкая для данной отрасли оборачиваемость оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» за 2020-2021 гг. наряду со снижением коэффициентов рентабельности деятельности предприятия свидетельствует о недостаточной эффективности использования оборотных активов предприятия.

Основными резервами повышения эффективности использования оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» может служить совершенствование управления запасами и дебиторской задолженностью предприятия, поскольку ее состояние, размер и качество оказывают значительное влияние на оборачиваемость капитала, вложенного в оборотные активы.

### **3. Разработка рекомендаций по повышению эффективности использования оборотного капитала ООО ПК «Ангстрем»**

#### **3.1 Определение направлений совершенствования управления оборотным капиталом ООО ПК «Ангстрем»**

Как показал, проведенный во второй главе выпускной квалификационной работы анализ динамики, структуры и эффективности использования оборотного капитала ООО ПК «Ангстрем», практически все его показатели имеют тенденцию к ухудшению в 2021 году, что свидетельствует о нерациональной политике управления оборотным капиталом исследуемого предприятия.

Эффективность использования оборотного капитала ООО ПК «Ангстрем» зависит от множества факторов, как указывалось в первой главе работы, и служит важным инструментом повышения эффективности деятельности предприятия, в целом.

Эффективность производственной деятельности ООО ПК «Ангстрем» во многом зависит от грамотного нормирования потребности в оборотных активах предприятия, поскольку это приводит к снижению производственных затрат, к эффективному использованию имеющихся денежных средств, более ритмичному производству, к повышению платежеспособности и финансовой устойчивости.

Завышение объема оборотного капитала ООО ПК «Ангстрем» приводит не только к ухудшению показателей оборачиваемости и росту стоимости привлекаемых производственных ресурсов, но и к увеличению имущественных налогов, росту затрат на содержание и хранение запасов, что снижает эффективность их использования. Недостаток оборотного капитала может приводить:

- 1) к вынужденному сокращению объемов производства,
- 2) к снижению объемов продаж;



- 3) к дефициту запасов и их несбалансированности;
- 4) к нарушению ритмичности производства, вплоть до прерывания производственного процесса и его полной остановки,
- 5) к снижению качества выпускаемой продукции и др.

Но вне зависимости, избыток или недостаток оборотного капитала наблюдается в ООО ПК «Ангстрем», и то и другое будет приводить к снижению устойчивости и стабильности функционирования предприятия. Фактически необходимые размеры оборотных средств для ООО ПК «Ангстрем» определяются разными критериями: технологическая сложность производства, длительность производственного цикла, сезонность, условия производства и сбыта продукции, темпы изменения объемов производства и реализации, финансовое положение и состояние финансовой дисциплины.

Политика управления оборотным капиталом ООО ПК «Ангстрем», как известно, обеспечивает поиск компромисса между риском потери ликвидности и снижением эффективности функционирования предприятия, что предопределяет необходимость решения следующих задач:

- 1) формирование объема и структуры оборотного капитала, необходимого для обеспечения нормальной платежеспособности предприятия с целью снижения риска банкротства (отсутствия возможности выполнять свои обязательства в установленные сроки);
- 2) формирование объема и оптимальной структуры оборотного капитала, необходимого для обеспечения достаточного уровня рентабельности деятельности предприятия.

Для правильного обеспечения потребности ООО ПК «Ангстрем» в оборотном капитале необходимо использовать системный подход и модели финансового управления оборотными активами предприятия.

Кроме того, необходимо учитывать согласование политики управления оборотным капиталом ООО ПК «Ангстрем» с тактическими целями и задачами предприятия, механизм оценки их соответствия, а также присущие каждой модели риски.

Поскольку финансовое состояние ООО ПК «Ангстрем» (его ликвидность и платежеспособность) находится в прямой зависимости от состояния оборотных средств, и предусматривает сопоставление затрат с результатами хозяйственной деятельности, а так же возмещение их собственными средствами, то оно заинтересовано, прежде всего, в оптимизации своих оборотных средств, – организации их движения с минимально возможными издержками для получения наибольшего экономического эффекта.

Результаты анализа выявили целый ряд проблем, связанных с использованием оборотного капитала ООО ПК «Ангстрем»:

- 1) более 60% продукции предприятие реализует на условиях отложенного платежа, что превышает его кредитные возможности. С одной стороны, продажа мебели в кредит дает возможность предприятию увеличить выручку за счет увеличения объемов продаж, но с другой стороны, постоянный рост задолженности дебиторов увеличивает риск ее несвоевременного погашения. Помимо этого, нарастающая дебиторская задолженность способствует отвлечению средств из оборота, что вынуждает ООО ПК «Ангстрем» искать дополнительные источники финансирования текущей деятельности;
- 2) объем производственных запасов ООО ПК «Ангстрем» увеличился в 2021 году на 244% по сравнению с предыдущим годом. С одной стороны, предприятие должно располагать достаточным количеством сырья и материалов для проведения эффективного процесса производства, но с другой стороны, чрезмерный объем запасов приводит к росту издержек на их содержание;
- 3) избыточный объем производственных запасов ООО ПК «Ангстрем» в 2021 году привел к чрезмерному увеличению объема оборотных активов, что снижает их доходность за счет снижения показателей оборачиваемости и роста расходов на финансирование;
- 4) резкое увеличение объема кредиторской задолженности и ее удельного веса в структуре совокупного капитала ООО ПК «Ангстрем» в

2021 году, ухудшает финансовое состояние предприятия, снижая платежеспособность.

- 5) несбалансированность дебиторского и кредиторского долга в ООО ПК «Ангстрем» (значительное превышение задолженности поставщикам задолженности покупателей) увеличивает риск несвоевременного погашения платежей предприятия, и, соответственно, риск банкротства.

Особенностью оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» как в 2020 году, так и в 2021 году является достаточно высокий уровень активов в фондах обращения (рис. 3.1).

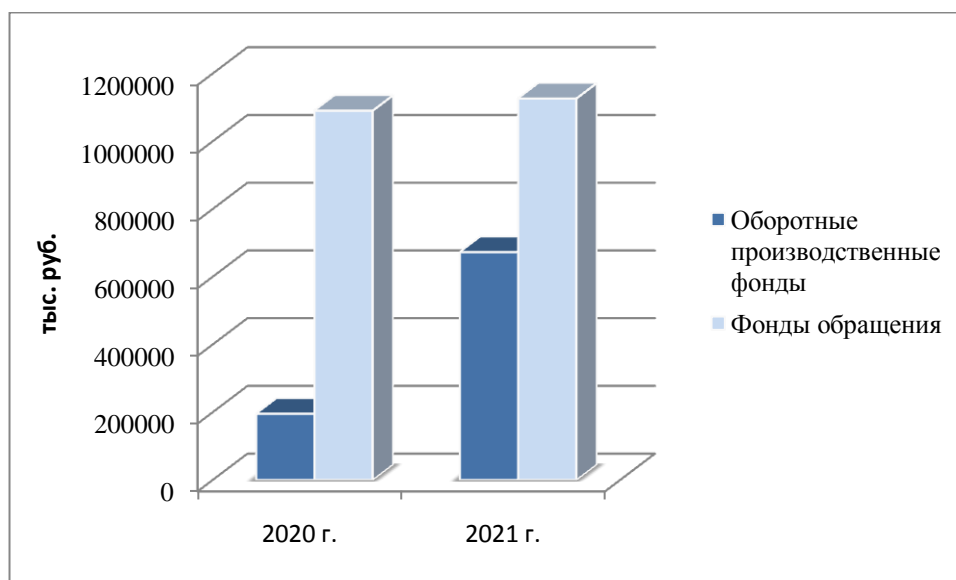


Рисунок 3.1 – Изменение соотношения оборотных производственных фондов и фондов обращения ООО ПК «Ангстрем» за 2020–2021 гг.

Согласно данным рис. 3.1, в 2021 году темпы роста величины оборотных производственных фондов превысили темпы роста величины фондов обращения ООО ПК «Ангстрем».

Чрезмерно высокий уровень фондов обращения отрицательно влияет на длительность финансового и операционного циклов.

Результаты расчета операционного и финансового циклов предприятия ООО ПК «Ангстрем» представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Динамика изменения операционного и финансового циклов  
ООО ПК «Ангстрем» за 2020–2021 гг.

Наименование показателя	2020 год	2021 год	Изменение	
			+, –	%
Период оборота запасов, дн.	46,04	100,84	54,80	119,03
Период оборота дебиторской задолженности, дн.	79,47	78,60	–0,87	–1,09
Период оборота кредиторской задолженности, дн.	94,99	112,15	17,16	18,07
Продолжительность операционного цикла, дн.	125,51	179,44	53,93	42,97
Продолжительность финансового цикла, дн.	30,52	67,29	36,77	120,48

Более иллюстративно изменение операционного и финансового циклов ООО ПК «Ангстрем» за 2020–2021 гг. отражает рисунок 3.2.

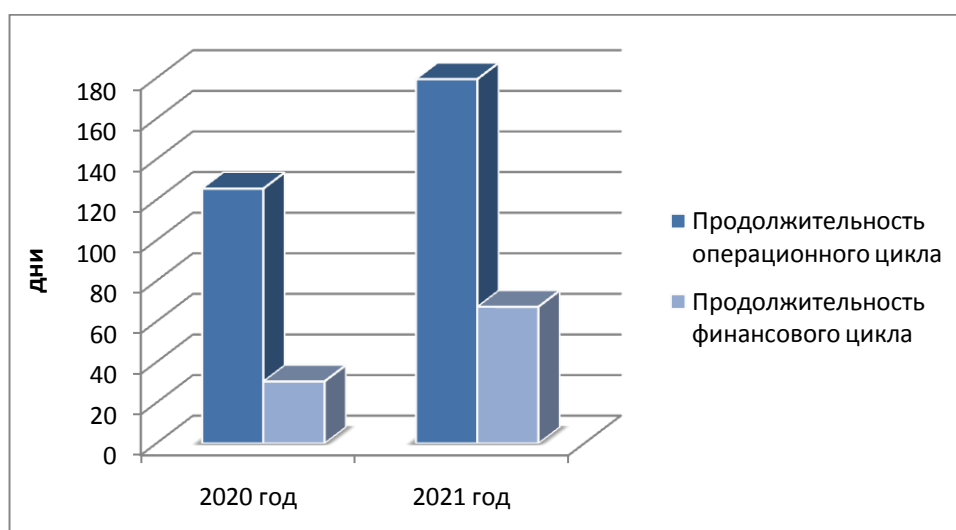


Рисунок 3.2 – Изменение операционного и финансового циклов  
ООО ПК «Ангстрем» за 2020–2021 гг.

Как можно видеть в таблице 3.1 и на рисунке 3.2, снижение коэффициента оборачиваемости кредиторского долга ООО ПК «Ангстрем» в 2021 году по сравнению с 2020 годом вызвало соответствующее увеличение продолжительности его оборота на 17 дней.

Аналогично, вследствие снижения коэффициента оборачиваемости запасов ООО ПК «Ангстрем» в 2021 году произошло снижение продолжительности их оборота почти на 55 дней, что отразилось на увеличении операционного цикла.

Если в 2020 году денежные средства ООО ПК «Ангстрем», вложенные в оборотные активы, приносили выручку предприятию в среднем раз в 30 дней, то в 2021 году этот показатель вырос до 67 дней, и, соответственно выручка стала поступать реже.

Соотношение периодов оборачиваемости задолженности дебиторов и кредиторского долга ООО ПК «Ангстрем» напрямую влияет на финансовый цикл. В частности, чем медленнее оборачивается дебиторский долг по сравнению с кредиторским, тем длиннее финансовый цикл предприятия.

Традиционно считается, что для любого предприятия выгодно повышать скорость оборачиваемости задолженности дебиторов, и просить отсрочку платежа у поставщиков, увеличивая кредиторскую задолженность. Но в каждой из этих ситуаций кроются свои риски, которые менеджерам необходимо заранее оценить, и в дальнейшем действовать с учетом установленных ограничений.

Однако, если ООО ПК «Ангстрем» сократит период отсрочки платежа своим покупателям и переведет на менее комфортные для них условия расчетов, то выручка предприятия может заметно снизиться. Поэтому, чтобы уменьшить риск потери покупателей и сокращения объемов продаж, менеджерам ООО ПК «Ангстрем» целесообразно, в первую очередь, начать корректировать условия работы с теми дебиторами, которые нарушают сроки платежей.

Если ООО ПК «Ангстрем», по-прежнему, будет увеличивать объем продаж с отложенным платежом, то есть предоставлять товарные кредиты своим покупателям, то это неизбежно повлияет на соотношение скорости оборота дебиторского и кредиторского долга. Вместе с тем, все большее отвлечение оборотных средств в задолженность дебиторов будет провоцировать увеличение задолженности поставщикам.

И, если вовремя не ограничительные принять меры, то ООО ПК «Ангстрем» будет вынуждено постоянно увеличить свой кредитный портфель, чтобы финансировать рост задолженности покупателей продукции. В свою

очередь, это может привести к задержкам платежей поставщикам, в результате ООО ПК «Ангстрем» может утратить возможность сотрудничества с ними на выгодных условиях (в частности, покупать материалы и фурнитуру по льготной цене).

Если же ООО ПК «Ангстрем» более широко будет привлекать краткосрочные займы для финансирования при постоянном увеличении объема продаж своей продукции в кредит, то фактически покупатели и поставщики будут использовать оборотные средства предприятия, а оно будет вынуждено платить за это.

Чем медленнее ООО ПК «Ангстрем» будет возвращать свой долг поставщикам сырья и материалов, тем будет выше риск кассового разрыва и, соответственно, уровень зависимости предприятия от внешнего финансирования.

Для ООО ПК «Ангстрем» важно быстрее возвращать средства в бизнес и сокращать финансовый цикл – период между платежами поставщику и возвратом средств от покупателя в виде погашенной дебиторской задолженности (или срок, на который из оборота выведены средства для обеспечения операционной деятельности).

Таким образом, для повышения эффективности управления оборотным капиталом ООО ПК «Ангстрем», в первую очередь, необходимо решить следующие задачи:

- 1) определить оптимальную величину оборотного капитала, исходя из хозяйственной стратегии предприятия, и учитывающую установленное сочетание доходности и риска;
- 2) определить оптимальную структуру оборотного капитала, которая будет обеспечивать ООО ПК «Ангстрем» необходимый уровень ликвидности;
- 3) определить оптимальную структуру источников финансирования оборотных активов с учетом требований к обеспечению нормальной платежеспособности.

### **3.2 Рекомендации по повышению эффективности использования оборотного капитала ООО ПК «Ангстрем»**

Резервы и пути ускорения оборачиваемости оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» в обобщенном виде зависят от двух факторов: объема производства и реализации продукции, а также размера оборотных средств. Чтобы ускорить оборачиваемость, необходимо:

- совершенствовать производство и сбыт продукции, нормализовать размещение оборотных средств;
- свести к возможному минимуму производственные запасы;
- полностью и ритмично выполнять производственные планы;
- лимитировать остатки денежных средств в кассах предприятия, на расчетном счете в банке и др.;
- не допускать неконтролируемого роста дебиторской задолженности.

Особенностью оборотного капитала является то, что он не расходуется, не потребляется, а авансируется в различные виды текущих затрат хозяйствующего субъекта. Целью авансирования является создание необходимых материальных запасов, заделов незавершенного производства, готовой продукции и условий для ее реализации.

В настоящее время существует достаточно большое количество методик и подходов, направленных на повышение эффективности управления оборотным капиталом предприятий.

Решение о политике управления оборотным капиталом ООО ПК «Ангстрем» вырабатывается совместно руководителями подразделений предприятия (финансовым директором, коммерческим директором, директором по производству и т. д.). От того, какая политика будет реализовываться по каждой из категорий оборотных активов (запасы, дебиторская задолженность, денежные средства), будут зависеть сроки и объемы продукции, предоставляемой покупателям на условиях отложенного платежа, размер минимально допустимого остатка запасов и т. д.

Для определения вариантов подходов к управлению элементами оборотного капитала исследуемого предприятия ООО ПК «Ангстрем» была составлена таблица 3.2, из которой можно видеть, что в управлении оборотными активами наблюдается сочетание элементов консервативного и агрессивного типа политики.

Таблица 3.2 – Политика управления оборотным капиталом  
ООО ПК «Ангстрем» за 2021 год

Тип политики	Особенности реализации	Соотношение доходности и риска
Запасы		
Консервативный	Большой уровень запасов	Значительные потери на хранении запасов и отвлечении средств из оборота, но наличие достаточных запасов исключает риск остановки (простоев) производства
Дебиторская задолженность		
Агрессивный	Высокий кредитный лимит и большая отсрочка платежа	Большой объем продаж на условиях товарного кредита, высокая вероятность появления просроченной и безнадежной дебиторской задолженности
Денежные средства		
Консервативный	Хранение значительного остатка денежных средств	Предприятие держит неработающими денежные активы, но риск погашения срочных обязательств минимален

Оборотный капитал предприятия образуется как за счет собственного капитала, так и за счет краткосрочных заемных средств. Поэтому одним из важнейших показателей для управления оборотным капиталом ООО ПК «Ангстрем» служит чистый оборотный капитал и собственный оборотный капитал. Наличие последнего свидетельствует о том, что оборотные активы превышают краткосрочные обязательства у предприятия. Как отмечается в экономической литературе, с позиции эффективного управления оборотные активы играют особую роль, поскольку именно они служат обеспечением краткосрочной задолженности, и предприятие считается финансово устойчивым, если собственный оборотный капитал составляет не менее 10 % обо-



ротных активов. Собственный оборотный капитал предприятия ООО ПК «Ангстрем» являются отрицательной величиной в течение всего анализируемого периода, что можно видеть в табл. 3.3.

Таблица 3.3 – Анализ финансирования оборотного капитала  
ООО ПК «Ангстрем» за 2020 – 2021 гг.

Наименование показателя	2020 год	2021 год	Изменение, +, –
Исходные данные для расчета			
Оборотные активы, тыс.руб.	1293008	1799162	506154
Краткосрочные обязательства, тыс.руб.	456339	967814	511475
Внеоборотные активы, тыс.руб.	2444190	2958557	514367
Собственный капитал, тыс.руб.	2008818	2175133	166315
Долгосрочные обязательства, тыс.руб.	1272041	1614772	342731
Результаты расчета показателей			
Чистый оборотный капитал, тыс.руб.	836669	831348	–5321
Собственный оборотный капитал, тыс.руб.	–435372	–783424	–348052
Коэффициент обеспеченности собственным капиталом общей величины оборотных активов	–0,34	–0,44	–0,10
Доля заемного капитала в оборотных активах	1	1	0

Наглядно динамику собственного оборотного капитала и чистого оборотного капитала ООО ПК «Ангстрем» отражает рис. 3.3.

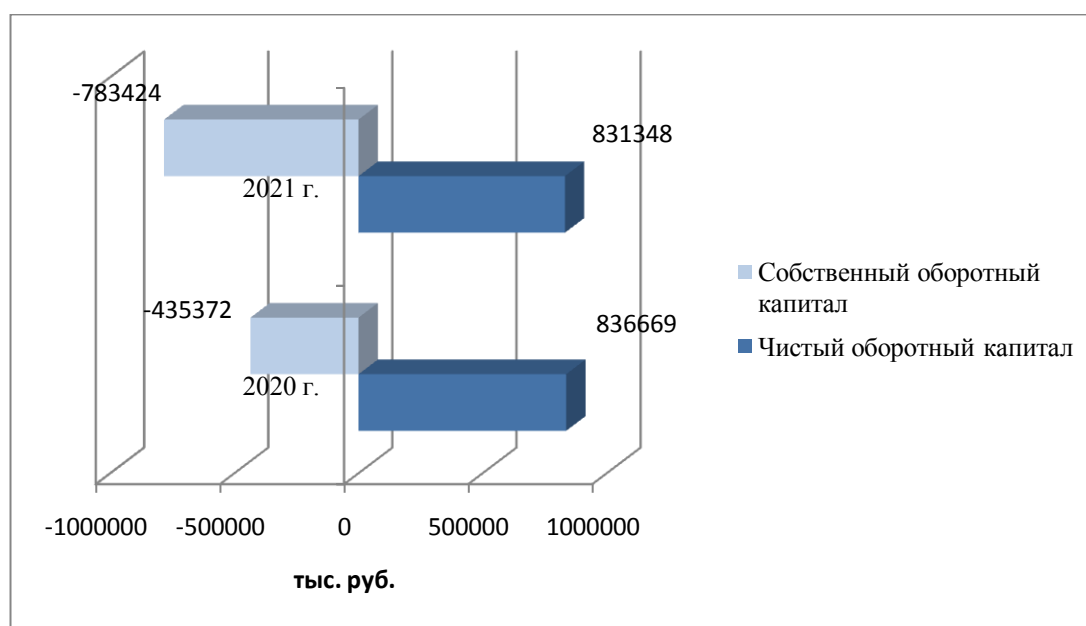


Рисунок 3.2 – Изменение собственного оборотного капитала и чистого оборотного капитала ООО ПК «Ангстрем» за 2020–2021 гг.

Расчет этих двух показателей осуществлялся, как рекомендовано в отечественной и международной аналитической практике: величина собственного оборотного капитала есть разница между собственным капиталом и стоимостью внеоборотных активов, а чистого оборотного капитала – разница между стоимостью оборотных активов и краткосрочных обязательств.

Чистый оборотный капитал ООО ПК «Ангстрем» рассматривается как финансовое обеспечение оборотных активов за счет всех доступных источников покрытия расходов, и согласно данным табл. 3.3, оборотный капитал предприятия, как в 2020 году, так и в 2021 году, в полном объеме финансируется за счет заемного капитала (кредиторской задолженности, краткосрочных и долгосрочных займов).

Согласно данным табл. 3.3 и рис. 3.3, все нормальные источники финансирования оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» исчерпаны, и при такой схеме финансирования оборотного капитала предприятию грозит кризисное финансовое состояние. Поэтому менеджерам ООО ПК «Ангстрем» для снижения финансовых рисков деятельности предприятия необходимо, в первую очередь, снизить уровень задолженности поставщикам и обеспечить финансирование оборотных активов собственными средствами не менее чем на 10% от их суммы.

Для ООО ПК «Ангстрем» в рамках управления оборотным капиталом особенно остро стоит проблема минимизации производственных запасов, которые, как показал проведенный анализ, увеличились в 2021 году в 2,44.

Следствием роста величины запасов стал рост себестоимости всех видов мебели, производимой в ООО ПК «Ангстрем», в 2021 году.

При изготовлении корпусной мебели в ООО ПК «Ангстрем» корпусную мебель используются такие материалы как:

- 1) ЛДСП;
- 2) ДСП с покрытием шпоном;
- 3) ДСП, кашированная пленкой;
- 4) различного рода фасады с отделкой лаком, эмалью и патинированные;

5) фасады с использованием различных наполнителей и декоров тканей.

Основными поставщиками материалов в ООО ПК «Ангстрем» являются: ООО «Кастамону интегрейтед ВУД Индастри», ООО «Свисс КРОНО», ООО Эггер древпродукт Гагарин, ООО ТД «Ангстрем», ООО «Хомаг Русланд», ООО «Лидтэк», ООО «Центрэлектромонтаж», ООО «СанвэнтЭл»

При производстве мебели используется также крепеж, фурнитура, клей, лак и другие материалы и комплектующие изделия.

Доля фурнитуры в себестоимости корпусной мебели, по оценкам специалистов, составляет в среднем примерно 12–15%. Причем, доля фурнитуры в себестоимости корпусной мебели «эконом класса» или низкого ценового сегмента может достигать 17–25%.

В частности, стоимость комплекта фурнитуры может отличаться в 4–5 раз в зависимости от вида механизма: для поворотно-откидной створки или поворотной створки.

Структуру себестоимости продукции ООО ПК «Ангстрем» отражает рисунок 3.3.

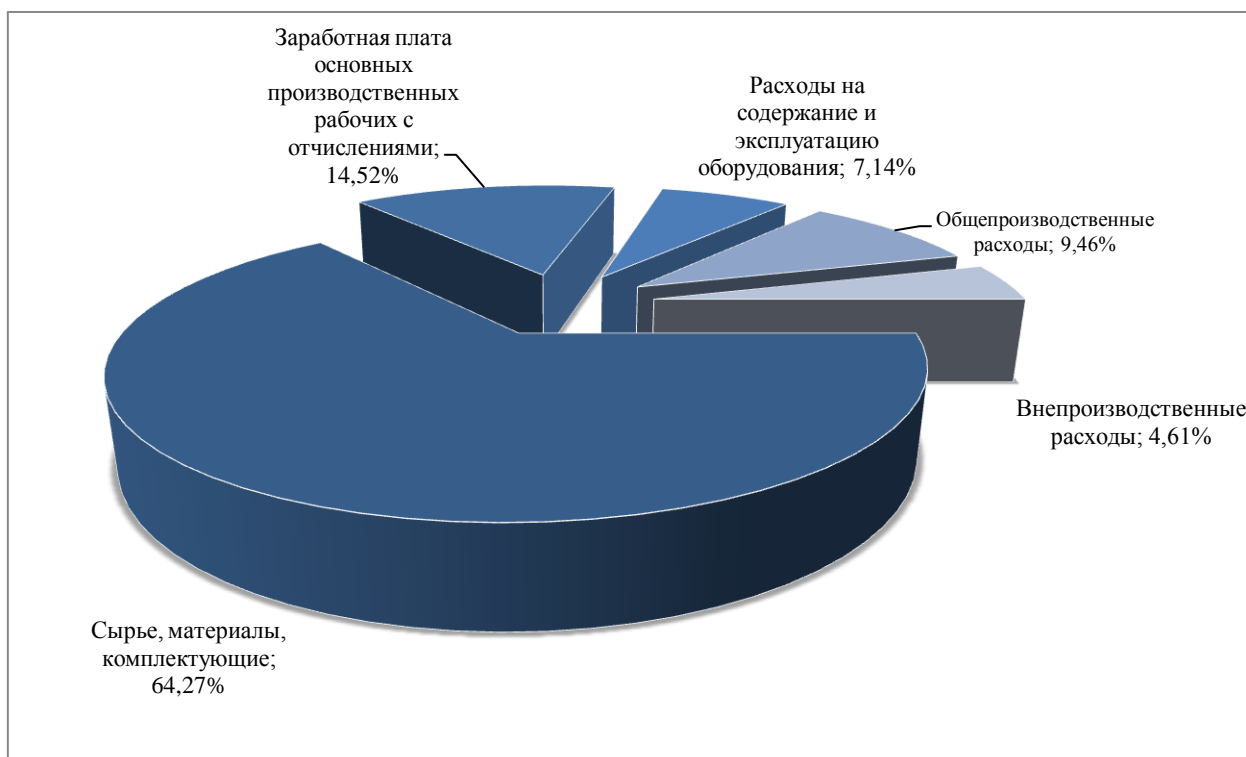


Рисунок 3.3 – Структура себестоимости продукции ООО ПК «Ангстрем» (по данным 2021 года)

Доля материальных затрат увеличилась в структуре себестоимости продукции ООО ПК «Ангстрем» с 62,78% в 2020 году до 64,27% в 2021 году, как можно видеть на рис. 3.4.

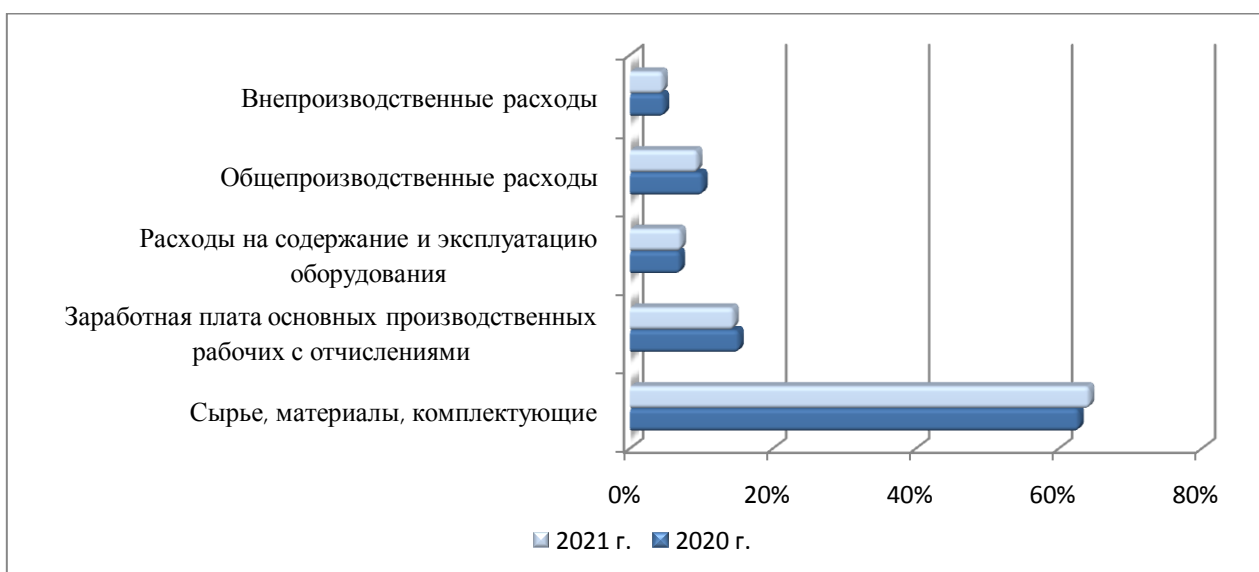


Рисунок 3.4 – Динамика структуры себестоимости продукции ООО ПК «Ангстрем» за 2020–2021 гг.

Фурнитуру для своего производства ООО ПК «Ангстрем» покупает в основном у европейских производителей, т.к. в России она практически не производится.

В 2021 году стоимость мебельной фурнитуры резко возросла на мировом рынке вследствие того, что многие компании сократили производство из-за локдауна.

Наряду с этим, вынужденная приостановка во время весеннего локдауна работы целого ряда деревообрабатывающих предприятий, выпускающих древесно-стружечные плиты, привела к тому, что запасы этой продукции в России оказались на минимальном уровне. Вследствие этого на фоне растущего спроса на ДСП со стороны мебельных фабрик, наблюдается рост цен на ДСП до 40%. В результате, как прогнозируют эксперты рынка, каркасная мебель может подорожать на 15%.

ООО ПК «Ангстрем», учитывая ситуацию на рынке материалов и комплектующих изделий для производства мебели, спрогнозировало их дефицит

еще до их существенного подорожания, и закупило большой объем материальных ресурсов для производства.

С одной стороны, это привело в 2021 году к росту кредиторской задолженности и ухудшению платежеспособности ООО ПК «Ангстрем», но, с другой стороны, это позволило предприятию не повышать резко стоимость своей продукции, увеличить объем продаж, и, соответственно, сумму выручки. Однако при этом, предприятию пришлось увеличить свой оборотный капитал, что привело к снижению его оборачиваемости, и повысить затраты на содержание запасов.

Менеджеры ООО ПК «Ангстрем» должны находить разумный компромисс между стремлением получить большую выручку и сохранить при этом хорошее финансовое состояние. Поэтому они должны уходить от практики формирования чрезмерных запасов, применять нормирование запасов, и четко обосновывать уровень текущего, страхового и подготовительного запасов для снижения себестоимости продукции.

Норматив оборотных активов предприятия ООО ПК «Ангстрем» на 2022 год при условии сохранения прошлогоднего объема производства продукции, который инвестируется в запасы с учетом норматива производственных запасов (текущего (20 дней), подготовительного (4 дня) и страхового (3 дня) запасов), норматива незавершенного производства и норматива готовой продукции, представлен в таблице 3.4.

Таблица 3.4 – Результаты расчета норматива оборотных средств ООО ПК «Ангстрем», инвестируемых в запасы, на 2022 год

Наименование запасов	2021 год (факт)	2021 год (план, норматив)	Изменение	
			Абсолютное (+, -)	%
Производственные запасы, тыс.руб.	451786	330933	-120853	-26,75
Незавершенное производство, тыс.руб.	74412	68876	-5536	-7,44
Готовая продукция, тыс.руб.	146603	128116	-18487	-12,61
Всего, тыс.руб.	672801	527925	-144876	-21,53

Иллюстративное представление о сравнении плановой (с учетом нормирования) на 2022 год и фактической структуры запасов ООО ПК «Ангстрем» за 2021 год, дает рис. 3.5.

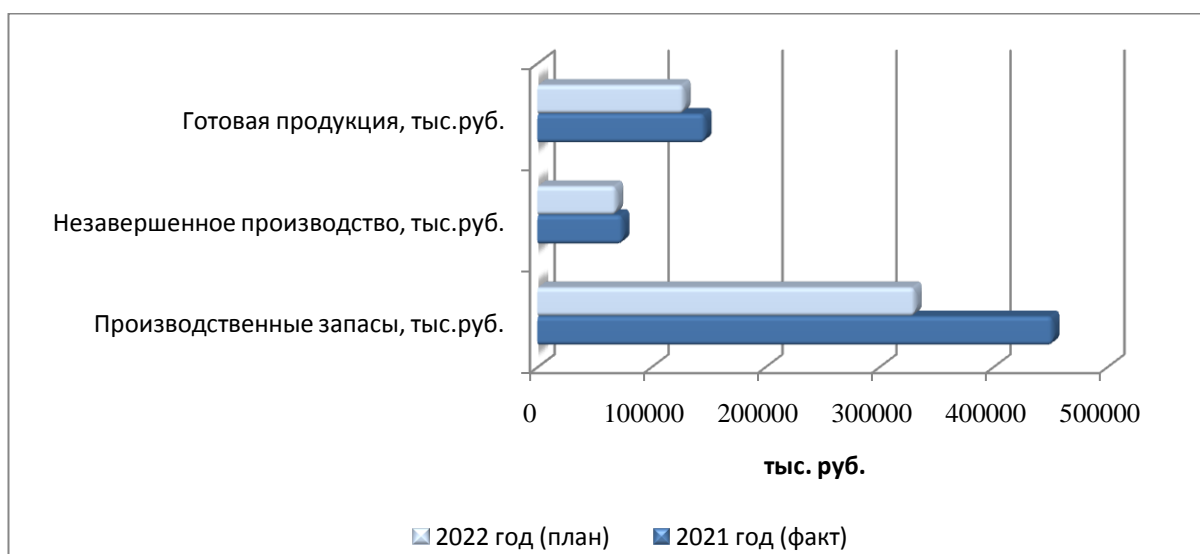


Рисунок 3.5 – Сравнение плановой на 2022 год и фактической структуры запасов ООО ПК «Ангстрем» за 2021 год

Сокращение величины запасов в 2021 году позволит высвободить часть оборотного капитала предприятия ООО ПК «Ангстрем» в сумме 144876 тыс. руб. и повысить его оборачиваемость.

Помимо этого, предприятию ООО ПК «Ангстрем» необходимо ограничить сумму долга дебиторов при условии, что уровень его выручки сохранится на прежнем уровне, и с отсрочкой платежа будет поставляться 40% общего объема продаж (табл. 3.5).

Таблица 3.5 – Результаты расчета суммы финансовых средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность ООО ПК «Ангстрем» в 2021 году

Наименование показателя	Значение показателя
Объем реализации продукции, тыс.руб.	2405078
Планируемый объем реализации продукции в кредит, тыс. руб.	962031
Средний период предоставления кредита покупателям, в днях	60
Средний период просрочки платежей по предоставленному кредиту, в днях.	4
Необходимая сумма финансовых средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность, тыс. руб.	421712

Согласно данным таблицы 3.5, сокращение периода инкассации задолженности покупателей с ООО ПК «Ангстрем» с 78,6 дней в 2021 году до 60 дней в 2021 году (даже с учетом периодических просрочек погашения долга дебиторами на 4 дня) приведет к сокращению суммы задолженности дебиторов на 103407 тыс. руб. (525119 тыс. руб. – 421712 тыс. руб.).

Прогнозная величина высвобождаемых оборотных средств в результате предлагаемых мер по нормированию запасов и сокращение периода инкассации задолженности покупателей ООО ПК «Ангстрем» в 2021 году отражена на рис. 3.6.

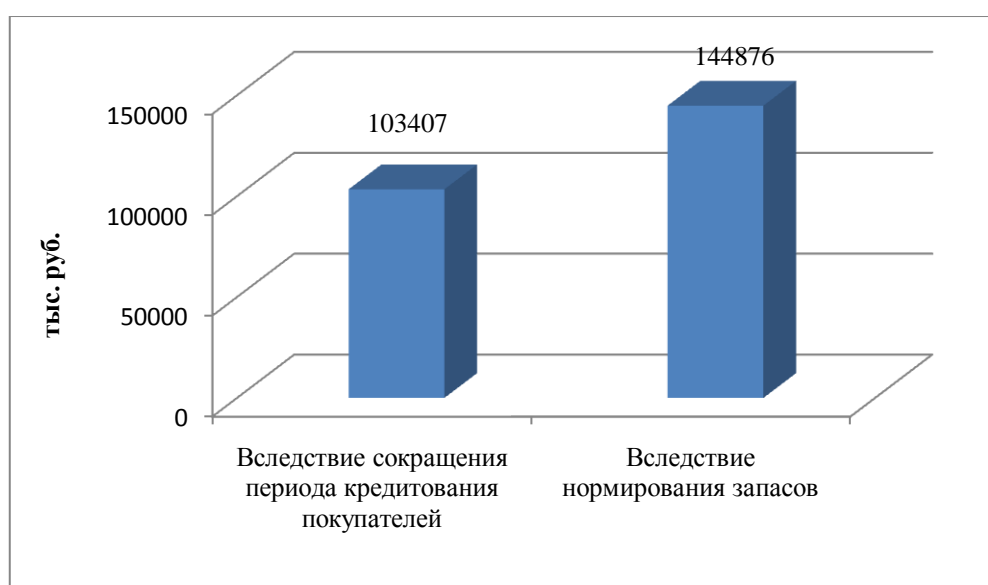


Рисунок 3.6 – Прогнозное сокращение величины оборотного капитала ООО ПК «Ангстрем» в 2021 году

Таким образом, рекомендации по:

1) по совершенствованию кредитной политики ООО ПК «Ангстрем» позволят сократить величину и сроки инкассации дебиторской задолженности, тем самым повысить оборачиваемость оборотных активов, эффективность деятельности и платежеспособность предприятия;

2) по нормированию запасов позволят сократить излишние запасы, улучшить структуру оборотного капитала и обеспечить повышение его оборачиваемости, что приведет к повышению эффективности деятельности ООО ПК «Ангстрем».

## Заключение

Данная выпускная квалификационная работа посвящена проблеме повышения эффективности использования оборотного капитала оборотным капиталом на примере воронежского предприятия ООО ПК «Ангстрем», которое специализируется на производстве корпусной мебели.

Чтобы разработать рекомендации по совершенствованию управления оборотным капиталом ООО ПК «Ангстрем» был проведен анализ состава, структуры и динамики изменения оборотного капитала и его элементов, а также показателей эффективности его использования.

Активы имеют тенденцию к росту, они увеличились в 2021 году на 19,7% по сравнению с 2020 годом. Изменение величины активов ООО ПК «Ангстрем» в 2021 году обусловлено как увеличением внеоборотных активов, так и ростом оборотных активов предприятия.

Величина оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» выросла с 1293008 тыс. руб. в 2020 году до 1799162 тыс. руб. в 2021 году, при этом их доля в структуре активов предприятия увеличилась с 34,61% в 2020 году до 37,82% в 2021 году.

В структуре оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» в 2021 году произошли изменения вследствие изменения величин их элементов. Удельный вес запасов в структуре оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» увеличился с 15,12% в 2020 году до 37,40% в 2021 году, а удельный вес дебиторской задолженности – вырос с 26,09% в 2020 году до 29,19% в 2021 году.

Величина запасов, как и их доля в структуре оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» имеет тенденцию к увеличению вследствие роста объемов производства на 57,4% в 2021 году.

Рост запасов и их доли в структуре оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» привели к снижению показателей ликвидности и платежеспособности предприятия.



В 2021 году все коэффициенты оборачиваемости улучшились вследствие роста выручки ООО ПК «Ангстрем», кроме коэффициента оборачиваемости запасов и коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности, значения которых уменьшились вследствие опережающих темпов роста величин запасов и кредиторской задолженности относительно темпов роста выручки предприятия.

Однако коэффициент оборачиваемости задолженности дебиторов по-прежнему значительно выше коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности, то есть долги дебиторов превращаются в денежные средства, через более короткие временные промежутки, чем интервалы, когда ООО ПК «Ангстрем» необходимы денежные средства для погашения своих долгов кредиторам (прежде всего, поставщикам за сырье, материалы и комплектующие).

Снижение уровня коэффициентов рентабельности деятельности ООО ПК «Ангстрем» в 2021 году относительно 2020 года является тревожным фактором: при увеличении суммы средств предприятия, вкладываемых в производство, наблюдается снижение отдачи от них.

Необходимо отметить, что относительно низкая для данной отрасли оборачиваемость оборотных активов ООО ПК «Ангстрем» за 2020-2021 гг. наряду со снижением коэффициентов рентабельности деятельности предприятия свидетельствует о недостаточной эффективности использования оборотных активов предприятия.

По результатам проведенного анализа был сделан вывод о том, что для повышения эффективности управления оборотным капиталом ООО ПК «Ангстрем», в первую очередь, необходимо решить следующие задачи:

- 1) определить оптимальную величину оборотного капитала, исходя из хозяйственной стратегии предприятия, и учитывающую установленное сочетание доходности и риска;
- 2) определить оптимальную структуру оборотного капитала, которая будет обеспечивать необходимый уровень ликвидности;

- 3) определить оптимальную структуру источников финансирования оборотных активов с учетом требований к обеспечению нормальной платежеспособности.

В третьей главе работы обоснованы рекомендации по:

- 1) совершенствованию кредитной политики ООО ПК «Ангстрем», которые позволят сократить величину и сроки инкассации дебиторской задолженности, тем самым повысить оборачиваемость оборотных активов, эффективность деятельности и платежеспособность предприятия;

- 2) нормированию запасов, которые позволят сократить излишние запасы, улучшить структуру оборотного капитала и обеспечить повышение его оборачиваемости, что приведет к повышению эффективности деятельности ООО ПК «Ангстрем».

## Список использованных источников

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации ГК РФ от 30.11.1994 №51-ФЗ [Электронный ресурс]. – М., [2021]. – Режим доступа: Информационно-правовая справочная система «Консультант Плюс».
2. ГОСТ 16371-77 «Мебель бытовая» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Информационно-правовая справочная система «Консультант Плюс»
3. Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент [Текст]: Учебник / Л.Е. Басовский. – М.: НИЦ ИНФРА, 2016. – 240 с.
4. Бригхэм, Ю.Ф. Финансовый менеджмент: Экспресс-курс [Текст] / Ю.Ф. Бригхэм. – СПб.: Питер, 2013. – 592с.
5. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента [Текст]. Учебный курс. – М.: Машиностроение, 2016. – 264с.
6. Бланк, И. А. Управление финансовыми ресурсами [Текст] / И.А. Бланк. – М.: Вильямс, 2018. – 768 с.
7. Брейли, Ричард Принципы корпоративных финансов. Базовый курс [Текст]/ Ричард Брейли, Стюарт Майерс, Франклин Аллен. – М.: Вильямс, 2019. – 576с
8. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование [Текст]: Учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. – М.: КноРус, 2017. – 232 с
9. Вахрин П. И., Нешиной А. С. Финансовый менеджмент [Текст]: Учебник. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2017. – 380 с.
10. Джеймс К. Ван Хорн, Джон М. Вахович. Основы финансового менеджмента [Текст] – М.: Вильямс, 2021. – 1232 с.
11. Волкова О.Н., Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебное пособие / О.Н. Волкова, В.В. Ковалев. – М.: ООО «ТК Велби», 2019. – 424 с.

12. Воронина, М.В. Финансовый менеджмент [Текст]: Учебник для бакалавров / М.В. Воронина. – М.: Дашков и К, 2020. – 400 с.
13. Гаврилова, А.Н. Финансовый менеджмент [Текст]: Учебное пособие / А.Н. Гаврилова, Е.Ф. Сысоева, А.И. Барабанов. – М.: КноРус, 2019. – 432 с.
14. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ [Текст]. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 615с.
15. Гончаренко Л.П., Олейников Е.А. и др. Финансовый менеджмент [Текст]: учебное пособие. – М.: КноРус, 2019. – 296с.
16. Горфинкель В.Я., Швандар В.А. Экономика предприятия: Учебник для вузов – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. – 718 с.
17. Дамодаран Асват. Финансовый менеджмент [Текст] / Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2012. – 1342с.
18. Данилин, В.И. Финансовый менеджмент: категории, задачи, тесты, ситуации: Учебное пособие / В.И. Данилин. – М.: Проспект, 2020. – 376 с.
19. Данилина Е.И. Кредитная политика предприятия: методологические аспекты [Электронный ресурс]: монография / Е.И. Данилина. – Электрон. текстовые данные. – М.: Дашков и К, 2021. – 380 с. – 978-5-394-00637-1. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/60234.html>
20. Екимова, К.В. Финансовый менеджмент [Текст]: Учебник для прикладного бакалавриата / К.В. Екимова, И.П. Савельева, К.В. Кардапольцев. – Люберцы: Юрайт, 2018. – 381 с.
21. Зайков, В.П. Финансовый менеджмент: теория, стратегия, организация / В.П. Зайков, Е.Д. Селезнёва, А.В. Харсеева. – М.: Вузовская книга, 2020. – 340 с.
22. Ионова, А.Ф. Финансовый менеджмент. Основные темы. Деловые игры [Текст]/ А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. – М.: КноРус, 2018. – 336 с.
23. Красина Ф.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие / Ф.А. Красина. – Электрон. текстовые данные. – Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектро-

ники, Эль Контент, 2012. – 200 с. – 978-5-4332-0032-6. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/13912.html>

24. Коршунов, В. В. Экономика организации (предприятия). Теория и практика: учебник для бакалавров / В. В. Коршунов. –2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2018. – 433 с.

25. Лапуста М. Г., Мазурина Т. Ю., Скамай Л. Г. Финансы организаций (предприятий) [Текст]: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 575 с

26. Николаев Ю.Н. Экономика предприятия (фирмы). Базовые условия и экономические основы деятельности предприятия [Электронный ресурс]: учебное пособие / Ю.Н. Николаев. – Электрон. текстовые данные. – Волгоград: Волгоградский институт бизнеса, Вузовское образование, 2018. – 166 с. – 2227-8397. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/11365.html>

27. Крылов Э.И., Власов В.М., Журавкова И.В. Анализ эффективности деятельности предприятия [Текст] – М.: Финансы и статистика, 2017. – 608с.

28. Основы финансового менеджмента [Текст]. Федоров А.В. – СПб. Питер, 2019. – 320с.

29. Пахновская Н.М. Краткосрочная финансовая политика хозяйствующих субъектов [Электронный ресурс]: учебное пособие / Н.М. Пахновская. — Электрон. текстовые данные. – Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2018. – 331 с. – 2227-8397. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/30060.html>

30. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебное пособие / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 317с.

31. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами [Электронный ресурс]: учебное пособие для вузов / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – Электрон. текстовые данные. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 639 с. – 978-5-238-01251-3. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52066.html>

32. Стратегия и тактика управления дебиторской задолженностью [Электронный ресурс]: учебное пособие / О.В. Буреш.–Электрон. текстовые данные. – Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ,

2018. – 132 с. – 2227-8397. – Режим доступа:  
<http://www.iprbookshop.ru/30082.html>.

33. Турманидзе, Т.У. Финансовый менеджмент [Текст]: Учебник / Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили. – М.: ЮНИТИ, 2018. – 247с.

34. Финансы предприятий [Текст]: учебное пособие / М.В. Чиненов и [др.]; под ред. М.В.Чиненова. – М.: КНОРУС, 2017. – 248 с.

35. Экономика предприятия [Текст] Учебник./ под ред. О.И. Волкова – М.:Инфра-М, 2019. – 600 с.

36. Экономика предприятия [Текст]: учебник для студентов вузов / под ред. проф. В.Я Горфинкеля – 6-е изд. перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ–ДАНА 2017. – 663с.

37. Экономика предприятия [Текст] Учебник./ под ред. Н.А. Сафронова. – М.:Юристъ, 2017. – 608с.

38. Веретенникова О. Б., Лаенко О. А. Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью// Управленец. – 2021. – № 11–12.

39. Калинина А.П. Модели управления дебиторской задолженностью [Текст] / А.П. Калинина // Менеджмент. – 2020. – № 2. – С. 14-16.

40. Каримова Р. А. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности // Молодой ученый. – 2019. – №10. – С. 690-692. – URL <https://moluch.ru/archive/90/18963/>

41. Липчиу Н.В. Проблемы управления оборотным капиталом организаций в современных условиях / Н.В. Липчиу // Научный журнал КубГАУ. – 2019. – № 76 (02). – С. 12-19.

42. Локтянская Л.В. Оборотные активы и модернизация производства / Л.В. Локтянская // Российское предпринимательство.– 2020.– № 12. – С. 4-11.

**Бухгалтерский баланс**  
на 31 декабря 2021 г.

	Форма № 1 по ОКУД	Коды	
	Дата (число, месяц, год)	0710002	
	по ОКПО	31	12   2021
Организация <u>ООО ПК «Ангстрем»</u>		57707601	
Идентификационный номер налогоплательщика _____	ИНН	3662128110	
Вид экономической деятельности: производство _____	по ОКДП	28.40.1	
Организационно-правовая форма / форма собственности _____		47	23
ООО / частная	ОКОПФ/ОКФС		
Единица измерения: <u>тыс. руб.</u> /руб.	по ОКЕИ	384	
Местонахождение (адрес) 394019, г. Воронеж, ул. Торпедо, д. 43			

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	882	1 888	2 987
	Результаты исследований и разработок	1120	–	–	–
1	Основные средства	1130	2 501 117	1 497 429	1 567 302
	Доходные вложения в материальные ценности	1140	–	–	–
	Финансовые вложения	1150	–	–	–
	Отложенные налоговые активы	1160	82	–	–
	Прочие внеоборотные активы	1170	456 476	944 873	586 117
	Итого по разделу I	<b>1100</b>	2 958 557	2 444 190	2 156 406
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
2	Запасы	1210	672 801	195 538	190 556
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	4 696	6 436	819
3	Дебиторская задолженность	1230	525 119	337 392	338 290
	Финансовые вложения	1240	261 901	265 757	302 491
	Денежные средства	1250	328 488	486 005	535
	Прочие оборотные активы	1260	6 157	1 880	1 164
	Итого по разделу II	1200	1 799 162	1 293 008	833 855
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>4 757 719</b>	<b>3 737 198</b>	<b>2 990 261</b>

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	38 076	38 076	38 076
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	–	–	–
	Переоценка внеоборотных активов	1340	263 603	263 603	263 603
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	–	–	–
	Резервный капитал	1360	1 656	1 656	1 656
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 871 798	1 705 483	1 522 841
	Итого по разделу III	1300	2 175 133	2 008 818	1 826 176
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
4	Заемные средства	1410	1 492 165	1 175 073	630 716
	Отложенные налоговые обязательства	1420	122 607	96 968	90 418
	Резервы под условные обязательства	1430	–	–	–
	Прочие обязательства	1450	–	–	–
	Итого по разделу IV	1400	1 614 772	1 272 041	721 134
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	218 922	52 860	128 716
5	Кредиторская задолженность	1520	748 892	403 479	314 235
	Доходы будущих периодов	1530	–	–	–
	Резервы предстоящих расходов	1540	–	–	–
	Прочие обязательства	1550	–	–	–
	Итого по разделу V	1500	967 814	456 339	442 951
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>4 757 719</b>	<b>3 737 198</b>	<b>2 990 261</b>



**Отчет о финансовых результатах**  
за 2021 г.

Организация <u>ООО ПК «Ангстрем»</u>	Дата (число, месяц, год)	Коды
Идентификационный номер налогоплательщика _____	по ОКПО	0710002
Вид экономической деятельности: <u>производство</u>	ИНН	31   12   2021
Организационно-правовая форма / форма собственности	по ОКДП	57707601
<u>ООО / частная</u>	ОКОПФ/ОКФС	3662128110
Единица измерения: <u>тыс. руб. /руб.</u>	по ОКЕИ	28.40.1
Местонахождение (адрес) <u>394019, г. Воронеж, ул. Торпедо, д. 43</u>		47   23
		384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
	Выручка	2110	2 405 078	1 528 238
	Себестоимость продаж	2120	(1 549 749)	(1 196 959)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	855 329	331 279
	Коммерческие расходы	2210	(378 577)	(33 397)
	Управленческие расходы	2220	(248 238)	(175 519)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	228 514	122 363
	Доходы от участия в других организациях	2310	49 000	156 800
	Проценты к получению	2320	2 821	2 467
	Проценты к уплате	2330	(21 739)	(26 257)
	Прочие доходы	2340	82 522	18 892
	Прочие расходы	2350	(134 007)	(65 751)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	207 111	208 514
	Налог на прибыль	2410	(39 766)	(16 591)
	текущий налог на прибыль	2411	(39 766)	(16 591)
	отложенный налог на прибыль	2412	–	–
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	–	–
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	–	–
	Прочее	2460	–	–
	Чистая прибыль (убыток)	2400	166 315	183 772

	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		–	–
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		–	–
	Совокупный финансовый результат периода		( )	( )
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		–	–