

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 _____ Экономике и финансов
Кафедра _____ Экономике и менеджмента
Направление _____
подготовки _____ 38.03.01 «Экономика»
Форма обучения _____ Очная

«К ЗАЩИТЕ ДОПУЩЕНА»
И.о. заведующего кафедрой

_____ (подпись)

к.э.н., доцент Лапыгина С.А.
(ФИО)

«__» _____ 2023 г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

Обучающегося: _____ Искевич Ксении Андреевны

Вид работы: _____ Выпускная квалификационная работа бакалавра

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Тема: _____ «Анализ структуры, динамики и эффективности
использования активов предприятия
(на примере ООО «Дорстрой»)»

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

Зайцева Т.В.

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

Обучающийся _____ Искевич К.А.
(подпись, фамилия, инициалы, дата)

Воронеж 2023

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.э.н., доц. Лапыгина С.А.
(подпись)
« ____ » _____ 2022 г.

Задание
на выпускную квалификационную работу
бакалавра

Обучающемуся _____ Искевич Ксении Андреевне
(фамилия, имя, отчество)

Тема: _____ «Анализ структуры, динамики и эффективности использования активов
предприятия
(на примере ООО «Дорстрой»)»

Утверждена приказом ректора Университета от « 19 » 04 2023 г. № 164-Ф

Срок сдачи законченной работы (проекта) « 20 » июня 20 23 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 аспекты формирования структуры и эффективности
(наименование главы)

использования активов предприятия

(содержание главы и ее разделов, параграфов)

– Глава 2. _____ Анализ структуры, динамики и эффективности использования активов
(наименование главы)

ООО «Дорстрой»

(содержание главы и ее разделов, параграфов)

– Глава 3. Разработка рекомендаций по совершенствованию структуры и
(наименование главы)
эффективности использования активов ООО «Дорстрой»
(содержание главы и ее разделов, параграфов)

– Заключение. Выводы по работе в целом. Оценка степени решения поставленных за-
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 « 20 » _____ декабря 2022 г.

Задание согласовано и принято к исполнению: «20» декабря 2022 г.

Руководитель ВКР:

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

(подпись)

Обучающийся:

Э4–1, Искевич Ксения Андреевна
(группа, фамилия, имя, отчество)

(подпись)

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ	7
1.1 Особенности формирования и использования активов предприятия	7
1.2 Особенности формирования и использования внеоборотных активов предприятия.....	12
1.3 Особенности формирования и использования оборотных активов предприятия.....	18
2 АНАЛИЗ ДИНАМИКИ, СТРУКТУРЫ И ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ АКТИВОВ ООО «ДОРСТРОЙ»	26
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Дорстрой»	26
2.2 Анализ структуры, динамики и эффективности использования внеоборотных активов ООО «Дорстрой».....	30
2.3 Анализ структуры, динамики и эффективности использования оборотных активов ООО «Дорстрой».....	40
3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ СТРУКТУРЫ И ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ АКТИВОВ ООО «ДОРСТРОЙ».....	48
3.1 Обоснование рекомендаций по совершенствованию структуры активов ООО «Дорстрой».....	48
3.2 Рекомендации по повышению эффективности использования активов ООО «Дорстрой».....	56
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	64
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	71
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	73

ВВЕДЕНИЕ

Практика деятельности каждого предприятия, так или иначе, связана с координацией использования активов, с целью выбора наилучшего варианта их использования. Главным направлением в управлении активами является получение прибыли и экономии предприятия за счет эффективности их использования.

Эффективность использования активов является важнейшим аспектом обеспечения эффективности функционирования предприятия в целом. В связи с этим большое значение приобретают теоретические подходы к определению экономической сущности активов, позволяющие охарактеризовать их как объект управления.

Эффективность использования активов предприятия – это важный показатель его финансового здоровья, результат взаимодействия многих составляющих, и, в первую очередь, структуры активов и особенностей операционного цикла.

Эффективность использования активов служит индикатором скорости оборачиваемости капитала и превращения его в денежные средства, индикатором платежеспособности предприятия (его возможности своевременно расплачиваться по принятым обязательствам), а также позволяет оценить, какое количество реализованной продукции принес каждый рубль, вложенный в активы предприятия.

Основными показателями эффективности использования активов предприятия являются коэффициенты оборачиваемости и рентабельности. Их оценка и мониторинг позволяют определять основные направления и факторы повышения эффективности деятельности предприятия.

К внешним факторам эффективности использования активов относятся: отраслевая принадлежность предприятия; сфера деятельности предприятия (производственная, научная, снабженческо-сбытовая); масштабы деятельно-

сти предприятия; условия хозяйствования предприятия, включающие качество связей с поставщиками и потребителями, платежеспособный спрос на продукцию предприятия. К внутренним факторам, определяющим эффективность использования активов предприятия, относятся: амортизационная политика; система управления затратами, дебиторской задолженностью; ценовая политика; наличие учетной политики, позволяющей применять обоснованные методы оценки товарно-материальных запасов предприятия и пр.

Анализ научных трудов в области теории и практики управления активами свидетельствует о растущем значении и актуальности проблемы повышения эффективности использования активов предприятия.

Среди исследователей, внесших реальный вклад в развитие теории и изучении проблем повышения эффективности использования активов предприятия, можно выделить таких ученых, как М.И. Баканов, И. А. Бланк, Ю.М., Вартанов, О.Б. Веретенникова, В.Н. Данилин, В.В. Ковалев, М.Г. Лапуста, А. Маршалл, О. Моргенштейн, Ф. Найт, В. А., Поляк, В. В. Черкасов, А.Д. Шеремет и др.

Вышесказанное объясняет актуальность выбранной для выпускной квалификационной работы темы. Для каждого предприятия необходим анализ и оценка эффективности использования активов предприятия, чтобы правильно обосновать их структуру, стратегию управления активами и обеспечить ее успешную реализацию.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка рекомендаций по улучшению структуры и повышению эффективности использования активов предприятия.

В качестве объекта исследования было выбрано предприятие ООО «Дорстрой», основным видом деятельности которого является строительство автомагистралей и объектов недвижимости.

Для достижения поставленной при написании работы цели были решены следующие задачи:

предприятия, рассмотреть методы анализа активов и направления повышения эффективности их использования.

2. Провести анализ динамики, структуры и эффективности использования активов ООО «Дорстрой».

3. Разработать рекомендации по улучшению структуры и повышению эффективности использования активов ООО «Дорстрой».

При выполнении выпускной квалификационной работы были изучены действующие законодательные акты Российской Федерации, учебная и научная литература, статистическая, бухгалтерская отчетность предприятия ООО «Дорстрой».

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав основной части и заключения. Общий объем работы составляет 64 страницы печатного текста, включая 21 таблицу, 27 рисунков и содержит 2 приложения.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ СТРУКТУРЫ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Особенности формирования и использования активов предприятия

Понятие активов развивалось в экономической науке, начиная с 17 века. Изменялось само название, классификации, подходы к оценке стоимости активов. В начале своего исторического развития активы назывались капиталом, затем имуществом. В настоящее время под активами понимается уже имущественный потенциал предприятия [2, с.278].

По существу активы – это совокупность имущества и денежных средств, принадлежащих предприятию (здания, сооружения, машины и оборудование, материальные запасы, банковские вклады, вложения в ценные бумаги и др.), в которые вложены средства собственников. Активами считаются хозяйственные средства, контроль над которыми предприятия получила в результате свершившихся фактов ее хозяйственной деятельности и которые должны принести ей экономические выгоды в будущем [17, с. 153].

В настоящее время в экономической науке сложилось множество подходов к классификации активов предприятия, выделены различные признаки деления активов и соответствующие их виды.

Наиболее распространенной является классификация активов, на основе которой строится процесс их формирования. Активы подразделяются по двум признакам [17, с. 136]:

- 1) по материально-физической форме – на физические и финансовые;
- 2) по признаку оборачиваемости – на внеоборотные, в том числе материальные и нематериальные, и оборотные, в том числе оборотные фонды и фонды обращения.

Помимо этого, критериями классификации активов являются:

- характер владения;
- форма функционирования;

- степень ликвидности;
- степень риска;
- скорость оборота и др.

Признак, по которому осуществляется деление активов предприятия на внеоборотные и оборотные (долгосрочные и краткосрочные в соответствии с классификацией по GAAP), можно сформулировать следующим образом: характер участия в производственном процессе с позиций особенностей оборота (рисунок 1.1).

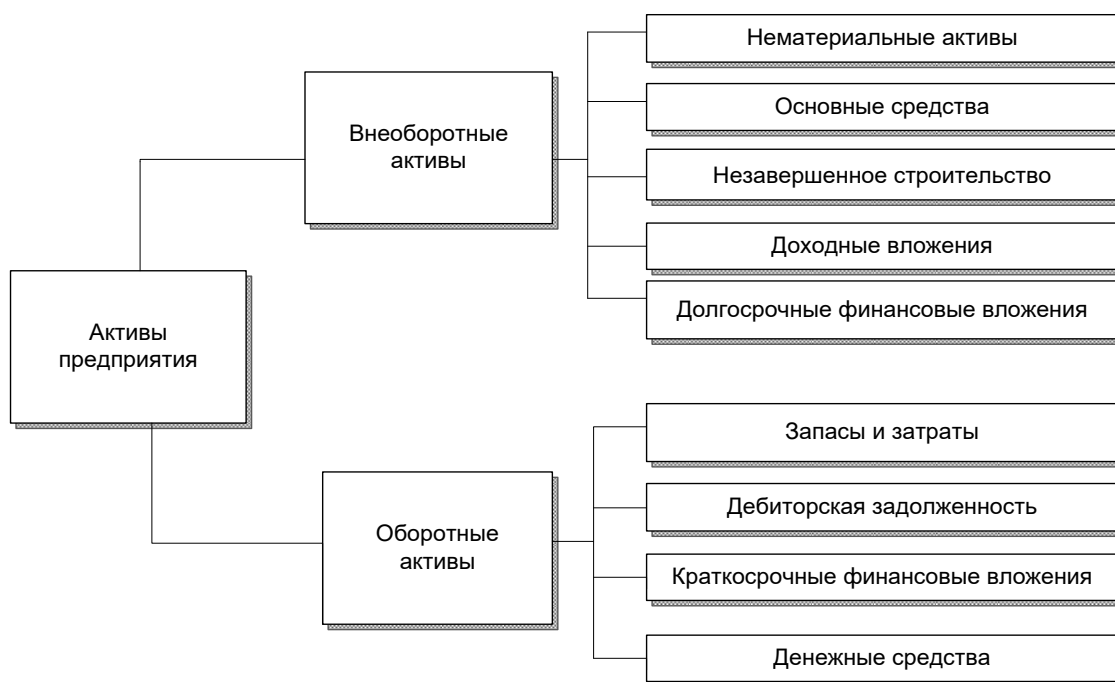


Рисунок 1.1 – Структура активов предприятия

Внеоборотные активы – это имущественные ценности организации с продолжительностью использования более одного года, включающие в себя основные средства, нематериальные активы, доходные вложения, которые характеризуются производительностью и способностью приносить доход.

Оборотные активы, как и внеоборотные активы, выражают определенные производственные отношения в сфере предпринимательства, и от их соотношения в немалой степени зависит величина получаемой предприятием прибыли.

Именно от оборотных активов предприятия, обеспечивающих непрерывность производственного процесса, в значительной степени зависит его эффективность. Поскольку оборотные средства оборачиваются быстрее, чем основные средства, с ростом их доли в структуре авансированного в производство капитала продолжительность оборота последнего сокращается, что приводит к увеличению финансового результата деятельности предприятия, т.е. повышению эффективности деятельности.

Внеоборотные и оборотные активы различаются не только по скорости оборота – за время одного оборота внеоборотных активов оборотные активы совершают множество оборотов, – но и по способу перенесения своей стоимости на продукт производства.

Внеоборотные активы в течение периода их использования посредством стоимости и механизма амортизации переносятся на продукт частями, вплоть до его окончательного возмещения новым средством производства, в то время как оборотные (текущие) активы, в отличие от внеоборотных, полностью переносят свою стоимость на стоимость произведенной продукции в процессе одного цикла производства (табл. 1.1).

Таблица 1.1 – Различия между внеоборотными и оборотными активами

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

В соответствии с выше указанным, деятельность любого предприятия основана, прежде всего, на его активах. Оно должно располагать реальным и функционирующим имуществом, которое представлено внеоборотными и оборотными активами. Первые элементы активов представляют собой инструмент обращения вторых. О начале функционирования предприятия свидетельствуют два фактора: наличие активов и их обращение.

Таким образом, формирование активов считается своеобразной точкой отсчета, когда капитал вовлекается в экономический процесс, и происходит запуск деятельности любого предприятия (рис. 1.2).

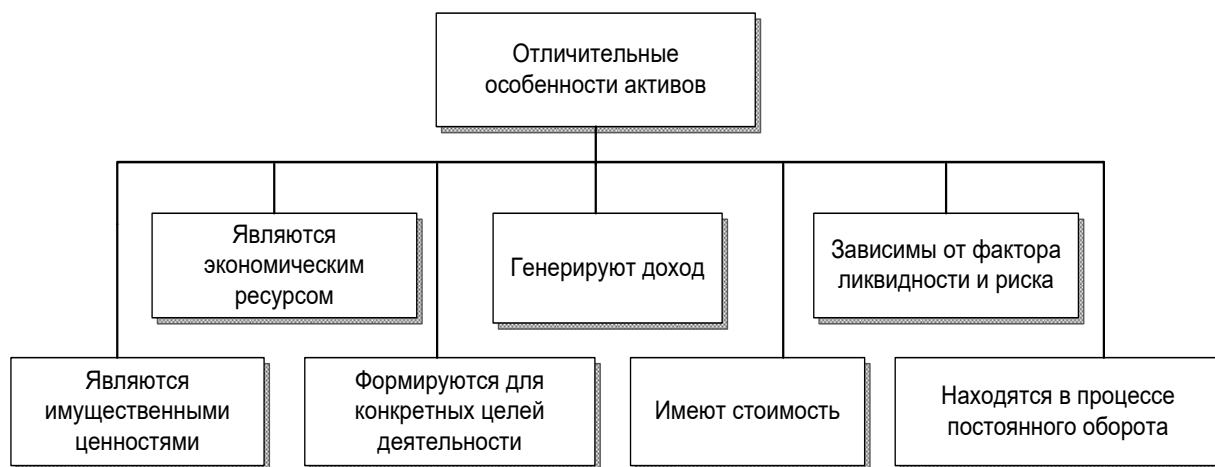


Рисунок 1.2 – Отличительные особенности активов предприятия

Одним из главных требований, которым должны удовлетворять активы, как имущественный комплекс предприятия, – это возможность осуществлять производственную деятельность и получать прибыль. В соответствии с данным требованием формируется и главная (стратегическая) цель управления активами предприятия – увеличение их величины активов и повышение стоимости бизнеса [11, с. 97].

Для достижения данной цели предприятию необходимо решить задачи по обеспечению достаточности, рентабельности и оптимизации структуры активов [19, с. 142]. Использование активов в наиболее эффективных и доходных направлениях деятельности повышает их рентабельность.

Если вид деятельности не приносит дохода, либо его уровень недостаточно высок, необходимо принять меры по улучшению ситуации, либо ликвидировать его.

Активы нужно использовать там, где они приносят выгоду предприятию. Если использовать их в неэффективной деятельности, их рентабельность будет низкая.

Важной задачей для каждого предприятия является обеспечение необходимости и достаточности активов для осуществления производственной деятельности. Для успешной деятельности предприятию нужны производственные помещения, оборудование, сырье и материалы, а также денежные средства для оплаты первоочередных расходов.

Недостаток имущества и средств не позволяет вести производство в заранее запланированных объемах. Если собственного капитала не хватает предприятию, то оно должно заняться поиском и привлечением дополнительных, заемных источников капитала для формирования своих активов.

Совокупность активов предприятия формируется с учетом стратегии его развития, возможных перспектив, экономических особенностей отраслевого рынка, а также регионального сегмента. Имущественный комплекс предприятия должен создаваться таким образом, чтобы обеспечить эффективное производство готовой продукции, учитывая при этом соответствие отраслевой специфике. В процессе функционирования предприятия состав активов может претерпевать некоторые изменения, в соответствии с изменением ассортимента выпускаемой продукции.

От структуры активов предприятия зависит как эффективность деятельности предприятия, так и его финансовое состояние. Для современных предприятий, основной целью деятельности которых является максимизация конечных результатов, особенно важно иметь устойчивое финансовое положение, высокую конкурентоспособность и хорошее финансовое состояние в целом. Для обеспечения вышеуказанных параметров деятельности необходимо эффективно управлять активами. Через эффективное управление активами, достигается максимизация прибыли на вложенный капитал при обеспечении устойчивой и достаточной платежеспособности предприятия.

Управление активами предприятия представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с их формированием, эффективным использованием в деятельности предприятия и организацией их оборота.

Управление активами подчинено цели увеличения рыночной стоимости предприятия и направлено на решение следующих задач [24, с. 135]:

1) Формирование достаточного объема и необходимого состава активов, обеспечивающих заданные темпы развития предприятия. Эта задача реализуется путем определения потребности в необходимых активах, намечаемых к использованию в операционной деятельности предприятия, оптимизации соотношения отдельных их видов и привлечения наиболее эффективных их разновидностей с позиции производительности и доходности;

2) Обеспечение максимальной доходности (рентабельности) используемых активов при предусматриваемом уровне коммерческого риска. Максимизация доходности (рентабельности) активов достигается за счет их использования в наиболее эффективных направлениях операционной деятельности и коммерческих операциях предприятия;

3) Обеспечение минимизации коммерческого риска использования активов при предусматриваемом уровне их доходности (рентабельности). Если уровень доходности (рентабельности) активов задан или спланирован заранее, важной задачей является снижение коммерческого риска операций или видов деятельности предприятия;

4) Обеспечение постоянной платежеспособности предприятия за счет поддержания достаточного уровня ликвидности активов. Эта задача решается в первую очередь за счет эффективного управления остатками денежных активов и их эквивалентами.

5) Оптимизация оборота активов. Эта задача решается путем эффективного управления денежными и материальными потоками активов в процессе отдельных циклов их кругооборота на предприятии.

С учетом вышеуказанных задач строится политика формирования использования активов предприятия, которая направлена на повышение рентабельности используемых активов и их оборачиваемости, при допустимом уровне риска и обеспечения платежеспособности

1.2 Особенности формирования и использования внеоборотных активов предприятия

Внеоборотные активы, как указывалось в разделе 1.1, представляют собой имущественные ресурсы предприятия с длительным сроком обращаемости, используемые в процессе производства или коммерческой деятельности. К внеоборотным активам или иммобилизованным средствам предприятия относятся [25, с. 137]:

1) Нематериальные активы – объекты долгосрочного пользования, не имеющие физической основы, но имеющие стоимостную оценку и приносящие доход: права пользования патентами, лицензиями, ноу-хау, программными продуктами, монопольные права и привилегии, организационные расходы, товарные знаки и др. В их составе также учитывается гудвилл (деловая репутация) предприятия и его организационные расходы по образованию юридического лица. Стоимость нематериальных активов погашается посредством амортизации.

2) Основные средства предприятия, для которых характерно выполнение следующих условий:

- использование в производстве продукции, при выполнении работ и оказании услуг либо для управленческих нужд организации;
- использование в течение длительного времени (целого ряда производственных циклов), т.е. срока полезного использования свыше 12 месяцев;
- данные активы не приобретаются для последующей перепродажи;
- способность приносить экономические выгоды в будущем.

Основные средства представляют собой здания, сооружения, рабочие и силовые машины и оборудование, измерительные и регулирующие приборы и устройства, вычислительная техника, транспортные средства, инструмент, производственный и хозяйственный инвентарь и пр. Износ основных средств в процессе их использования погашается за счет начисления амортизации.

3) Инвестированные средства – инвестиции в приобретение имущества, предназначенного для сдачи в аренду и напрокат. Имущество может передаваться в аренду и напрокат с правом выкупа после окончания срока аренды (договора на прокат) или на условиях возврата собственнику имущества

4) Долгосрочные финансовые вложения – это инвестиции предприятия в государственные ценные бумаги (облигации и другие долговые обязательства), ценные бумаги и уставные капиталы других организаций, предоставленные другим организациям займы на срок более 1 года.

В составе внеоборотных активов крупных предприятий большую долю занимают основные средства, а соответственно важную роль для объективной оценки имущества, в составе которого большой удельный вес занимают основные средства, имеет их оценка.

Учет и оценка внеоборотных активов предприятия осуществляется как на основе стоимостных, так и на основе натуральных показателей. Различают три оценки стоимости основных средств: первоначальную стоимость, восстановительную стоимость, остаточную стоимость и ликвидационную стоимость (рис. 1.3) [17, с. 158].

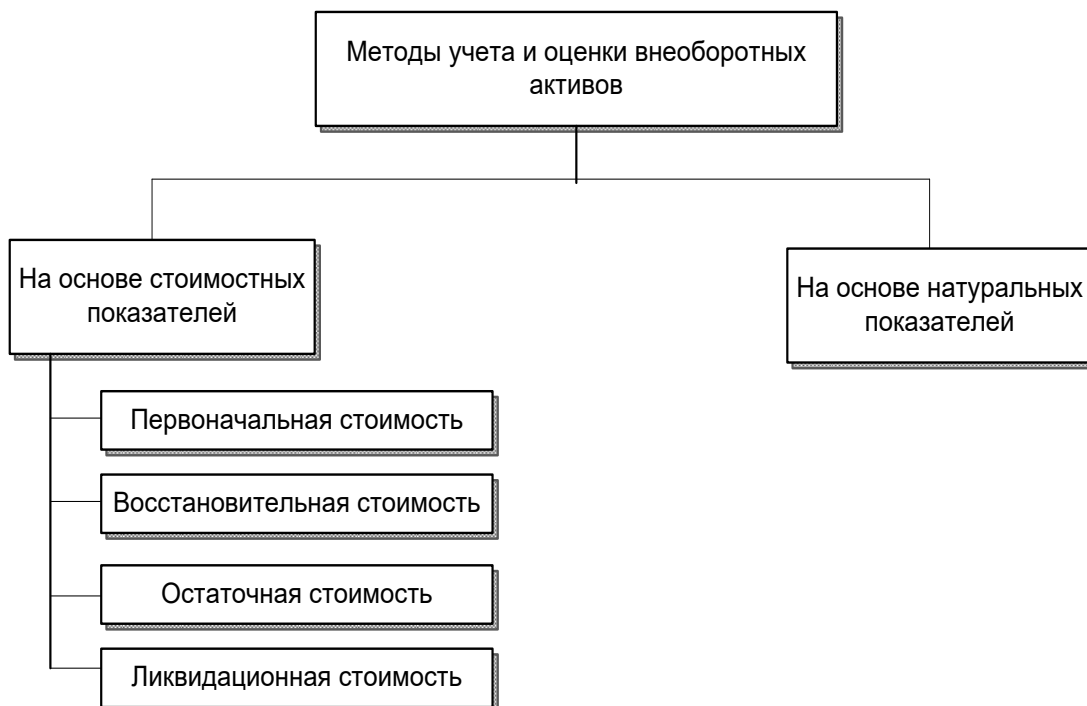


Рисунок 1.3 – Методы учета и оценки внеоборотных активов предприятия

Нематериальные активы, основные средства, долгосрочные финансовые вложения и незавершенное строительство представляют собой наименее ликвидные активы. Нематериальные активы могут быть внесены учредителями предприятия в счет их вкладов в уставный капитал.

В составе основных средств отражаются данные по основным средствам, как действующим, так и находящимся на консервации или в запасе, по остаточной стоимости. Капитальные вложения отражаются в размере фактических затрат на приобретение земельных участков, объектов природопользования, приобретенных предприятием в собственность.

В системе формирования и реализации политики управления внеоборотными активами предприятия является обеспечение своевременного и эффективного их обновления. Интенсивность обновления операционных внеоборотных активов определяется двумя основными факторами – их физическим и моральным износом. В процессе этих видов износа внеоборотные активы постепенно утрачивают свои первоначальные функциональные свойства и их дальнейшее использование в операционном процессе предприятия становится или технически невозможным, или экономически нецелесообразным. В зависимости от степени износа применяются различные нормы амортизации внеоборотных активов.

Начисление амортизации объектов основных средств может производиться одним из способов, представленных на рис. 1.4.

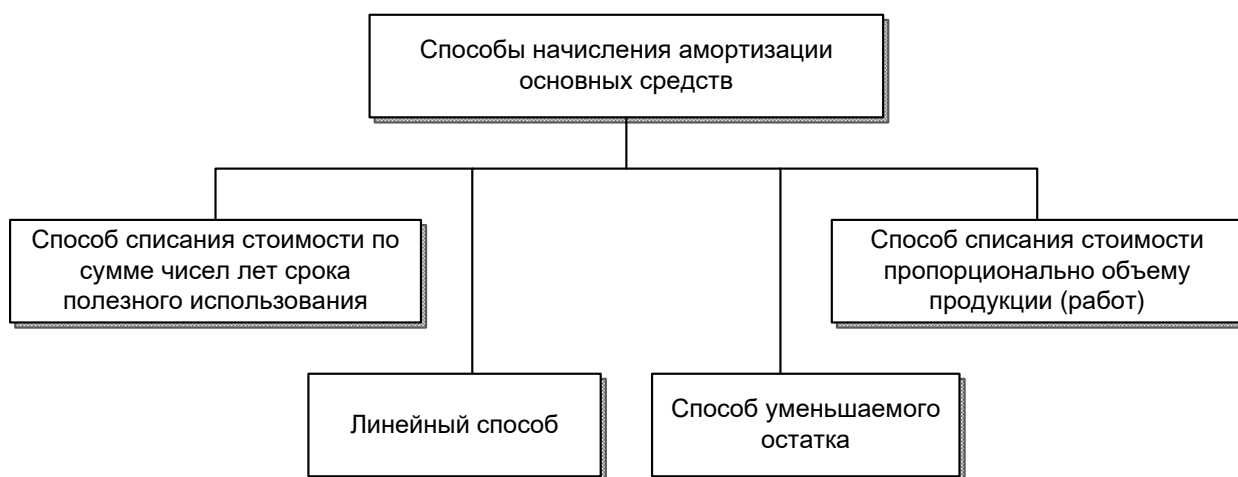


Рисунок 1.4 – Способы начисления амортизации основных средств

Наряду с этим, организации могут в соответствии использованием механизма ускоренной амортизации и переоценке основных фондов в целях ускорения обмена машин и механизмов на новые применять механизм ускоренной амортизации активной части производственных основных средств по перечням, утвержденным для соответствующих отраслей народного хозяйства федеральными органами исполнительной власти. Ускоренная амортизация – исчисление на восстановление основных фондов с применением к норме амортизационных отчислений повышающего коэффициента. В практике разных стран этот метод рассматривается как способ для скорейшего обновления основных фондов и как механизм снижения инфляционных потерь.

Для характеристики использования основных производственных фондов применяются различные показатели, которые условно можно разделить на две группы [28, с. 161]:

- 1) обобщающие показатели, к которым относят, прежде всего, фондоотдачу и рентабельность, применяются для характеристики использования основных средств на всех уровнях хозяйства – для предприятий, отраслей и национального хозяйства в целом
- 2) частные показатели, как правило, натуральные, применяются для характеристики использования основных средств чаще всего на предприятиях или в их подразделениях, и подразделяются на показатели экстенсивного и интенсивного использования основных фондов.

Воспроизводство и оборачиваемость основных производственных средств – фактор, влияющий на уровень рентабельности и финансовое состояние предприятий. Практическое значение имеют не столько сами значения рассматриваемых показателей, сколько их динамика.

Значение внеоборотных активов в современной экономике очень велико. Внеоборотные активы – составная часть материально-технической базы предприятия. Именно от их использования и состояния зависит не только результативность деятельности предприятия, но развитие отрасли в целом.

1.2 Особенности формирования и использования оборотных активов предприятия

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. 1.5).

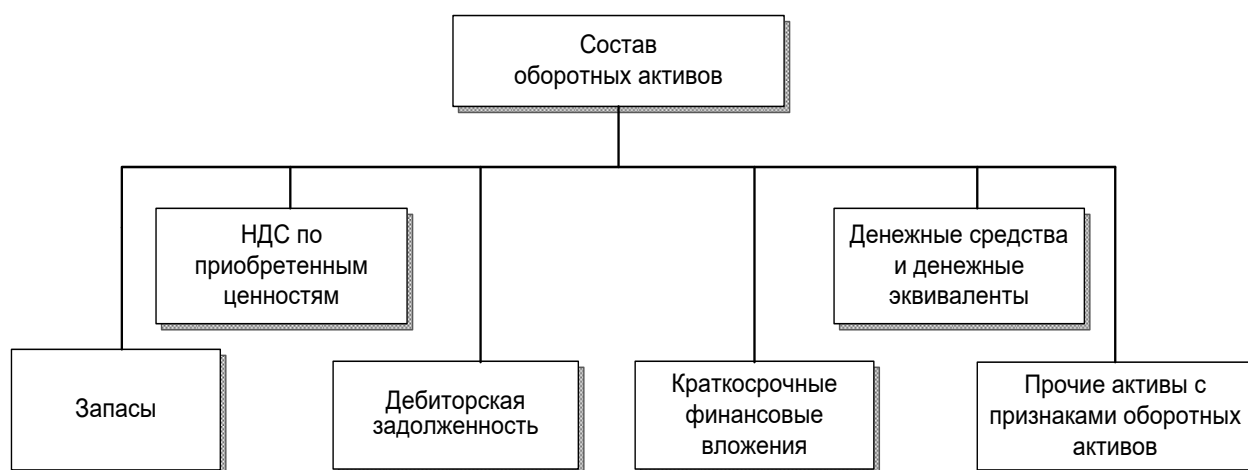


Рисунок 1.5 – Состав оборотных активов предприятия

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. 1.6.

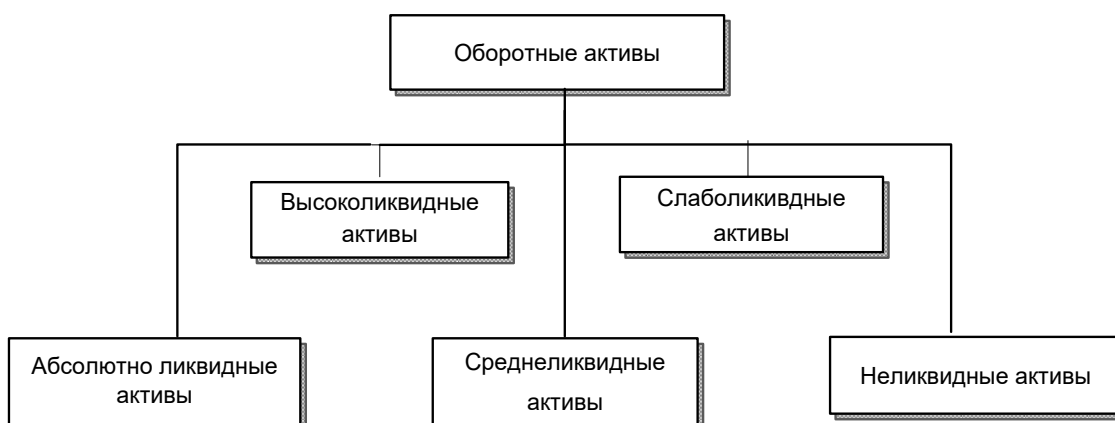


Рисунок 1.6 – Классификация оборотных активов по степени ликвидности

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 предприятия. 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. 1.7).



Рисунок 1.7 – 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.

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. 1.8).

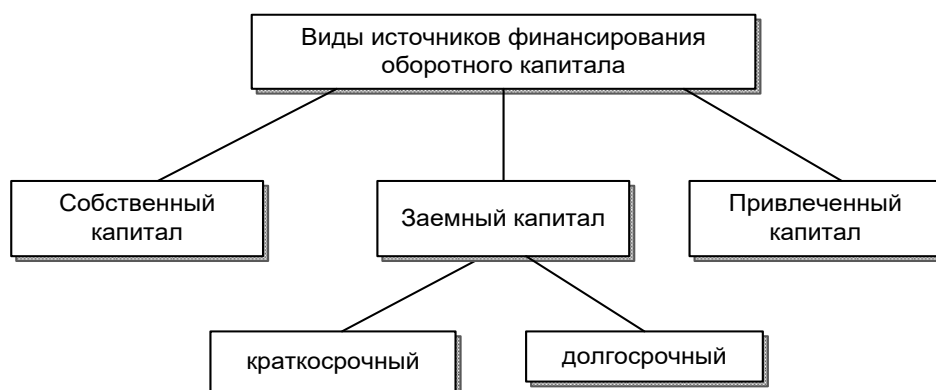


Рисунок 1.8 – Виды источников формирования оборотного капитала предприятия

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.

Эффективность управления оборотными активами 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 предприятия, 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. 1.9.



Рисунок 1.9 – Резервы ускорения оборачиваемости оборотных средств

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

Резюмируя можно сделать вывод о том, что необходимость постоянного повышения эффективности управления оборотными активами 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 СТРУКТУРЫ, ДИНАМИКИ И ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ АКТИВОВ ООО «ДОРСТРОЙ»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Дорстрой»

В качестве объекта исследования в выпускной квалификационной работе выбрано малое предприятие ООО «Дорстрой», которое специализируется на строительстве автомобильных дорог и автомагистралей.

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

Таблица 2.1– Краткая информация о предприятии ООО «Дорстрой»

Полное наименование предприятия:	Общество с ограниченной ответственностью «Дорстрой»
Сокращенное наименование предприятия:	ООО «Дорстрой»
Юридический адрес:	394019, Воронежская область, город Воронеж, ул. Комиссаржевской, д. 10
Сведения о государственной регистрации:	Свидетельство о государственной регистрации серия юридического лица ООО «Дорстрой» зарегистрировано 13 февраля 2017 года в Межрайонной инспекции Федеральной налоговой службы № 12 по Воронежской области и внесено в единый государственный реестр юридических лиц за основным государственным номером 1173668007435
Размер уставного капитала:	100 000 рублей
Основной вид деятельности:	Строительство автомобильных дорог и автомагистралей. Строительство жилых и нежилых зданий.
ИНН	3666216375
КПП	366201001
Директор	Бондарев Дмитрий Иванович
Официальный сайт	https://www.dorstroy.ru

Предприятие «Дорстрой» было создано на базе предприятия ООО «Автодор», которое было зарегистрировано в г. Воронеже в мае 1997 года.

Цель деятельности ООО «Дорстрой» – это расширение рынка услуг по жилищному и автодорожному строительству, а также извлечение прибыли.

ООО «Дорстрой» – это многопрофильное предприятие, приоритетными направлениями деятельности которого является строительство дорог и автомагистралей, а также строительство жилых и нежилых зданий.

К числу дополнительных видов деятельности ООО «Дорстрой» относятся следующие:

- разработка строительных проектов;
- строительство водных сооружений;
- строительство инженерных коммуникаций для водоснабжения и водоотведения, газоснабжения;
- производство электромонтажных работ;
- производство прочих строительного-монтажных работ;
- деятельность по благоустройству ландшафта и др.

Работники ООО «Дорстрой» выполняют широкий спектр дорожных работ, включающих в себя: земляные работы, разработку и вывоз грунта, устройство оснований, асфальтирование, текущий и капитальный ремонт дорог, а также инженерные коммуникации, такие как устройство ливневой канализации, прокладка трубопроводов и установка барьерных ограждений. Среднесписочная численность персонала в 2022 году – 87 человек.

Земляные работы являются одними из основополагающих в системе дорожного строительства, ведь с них обычно начинается подготовительный процесс строительства. Они включают в себя переработку грунта, вывоз грунта, перемещение, укладку и уплотнение. Такие работы требуются при возведении дорог и площадок, устройстве траншей и котлованов, а также при устройстве оснований зданий и сооружений, планировке территории под застройку и благоустройство. Земляные работы являются одними из самых трудоемких в сфере дорожного строительства и требуют до 15 % стоимости и до 20 % трудоемкости от общего объема строительных работ. Это объясняется тем, что вывоз грунта часто затрудняется сложными подъездными путями и требует привлечения специальной техники.

Руководство и персонал ООО «Дорстрой» имеют богатый опыт работы в дорожном строительстве. Специалисты предприятия постоянно повышают свой профессиональный уровень и регулярно проходят профильную сертификацию. По традиции, сложившейся за годы работы, ООО «Дорстрой» дорожит своим добрым именем и делает все возможное для улучшения дорожного строительства в Воронежской области. Одним из его главных приоритетов является долговременное сотрудничество, как с организациями, так и с частными заказчиками.

Укрупненная организационная структура ООО «Дорстрой» представлена на рисунке 2.1.

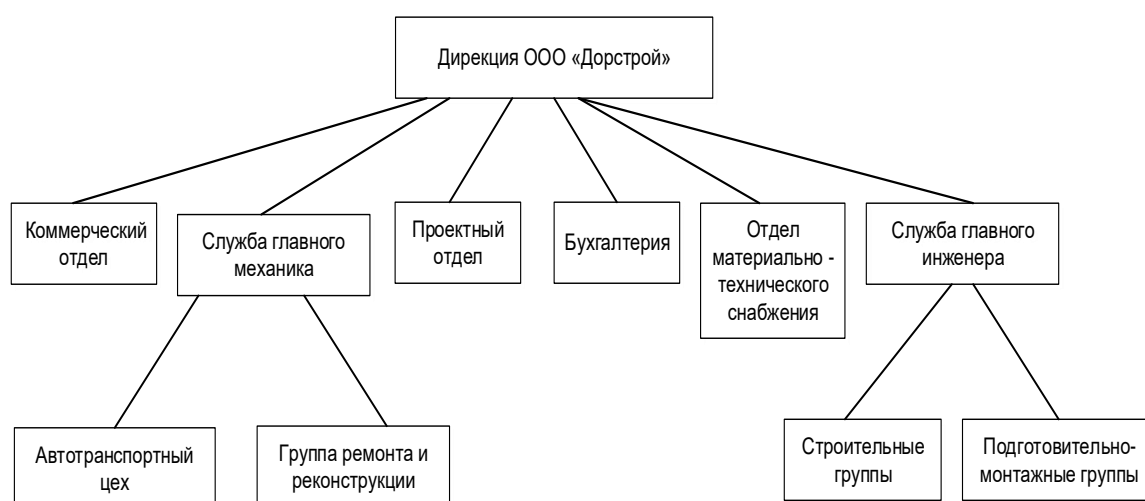


Рисунок 2.1 – Организационная структура ООО «Дорстрой»

Руководителем исследуемого предприятия ООО «Дорстрой» является директор, который в соответствии со своими должностными обязанностями направляет, координирует и контролирует деятельность производственных подразделений и отдельных звеньев аппарата управления. Он руководит предприятием с помощью исполнительного директора и заместителя по общим вопросам.

Исполнительный директор ООО «Дорстрой» осуществляет оперативное управление предприятием, решает текущие проблемы и ведет контроль выполнения плана и развития производства.

Выполнение подготовительных и строительных работ осуществляется работниками строительного-монтажного подразделения под руководством главного инженера ООО «Дорстрой».

Отдел материально-технического снабжения предприятия занимается обеспечением производства необходимыми материалами и организует их складирование и учет.

Бухгалтерия ООО «Дорстрой» обеспечивает экономическую деятельность предприятия: организует и ведет бухгалтерский учет, составляет отчет о хозяйственной деятельности, проводит расчеты по заработной плате и осуществляет контроль расходования средств.

Основные технико-экономические показатели деятельности ООО «Дорстрой» в 2021–2022 годах приведены ниже, в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Основные технико-экономические показатели деятельности ООО «Дорстрой» за 2021–2022 гг.

№ п/п	Показатели	2021 год	2022 год	Отклонение:	
				прирост (+)	снижение (-)
				тыс. руб.	%
1	Выручка, тыс. руб.	677 951	349 007	-328 944	-48,52
2	Себестоимость продаж, тыс. руб.	671 824	346 542	-325 282	-48,42
3	Валовая прибыль, тыс. руб.	6 127	2 465	-3 662	-59,77
4	Чистая прибыль, тыс. руб.	4 867	5 639	772	15,86
5	Активы, тыс. руб.	397 372	330 815	-66 557	-16,75
6	Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб.	18 012	16 881	-1 131	-6,28
7	Фондоотдача на 1 руб. основных производственных фондов, руб./руб.	37,64	20,67	-17,03	-45,07
8	Фондорентабельность, руб./руб.	27,02	33,40	6,38	23,62

Согласно данным таблицы 2.2, ООО «Дорстрой» в 2021–2022 гг. работало эффективно со снижающейся выручкой, но растущей чистой прибылью, что привело к росту показателей рентабельности деятельности предприятия в 2022 году.

2.2 Анализ динамики и структуры и эффективности использования внеоборотных активов ООО «Дорстрой»

Чтобы разработать действенный механизм повышения эффективности использования активов, адекватный выбранной стратегии развития предприятия ООО «Дорстрой», необходимо провести анализ, на начальном этапе которого изучают структуру и состав активов предприятия, а так же динамику их изменения в предшествующем периоде.

Изменения динамики и структуры активов ООО «Дорстрой» отражают данные таблицы 2.3.

Таблица 2.3 – Структура активов ООО «Дорстрой» за 2020–2022 гг.

Наименование	2020 год		2021 год		2022 год	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Внеоборотные активы	11 066	46,99	18 012	55,72	16 881	60,07
Оборотные активы	237 343	53,01	379 360	44,28	313 934	39,93
Итого активов	248 409	100	397 372	100	330 815	100

Более наглядно динамику активов ООО «Дорстрой» иллюстрирует рис. 2.2.

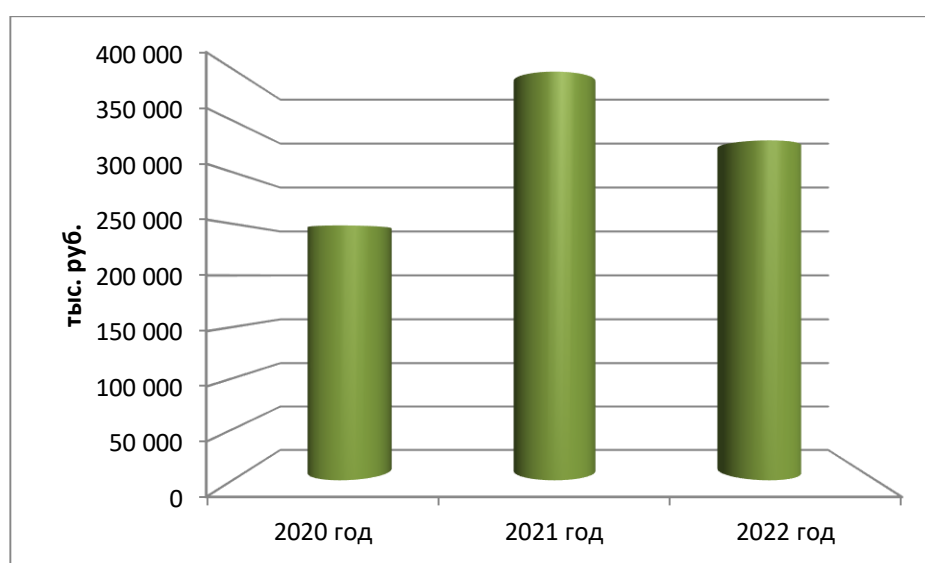


Рисунок 2.2 – Динамика изменения активов ООО «Дорстрой» за 2020–2022 гг.

Согласно данным таблицы 2.3 рис. 2.2, изменение величины активов в 2021 году характеризовалось положительной динамикой: они увеличились на 34,39%, а в 2022 году – характер изменения активов поменялся: они сократились на 4,03% по сравнению с 2021 годом. В целом в анализируемом периоде активы ООО «Дорстрой» выросли на 30,36%.

Изменение величины активов ООО «Дорстрой» за 2020–2022 гг. было обусловлено, как изменением внеоборотных активов, так и оборотных активов предприятия (рис. 2.3).

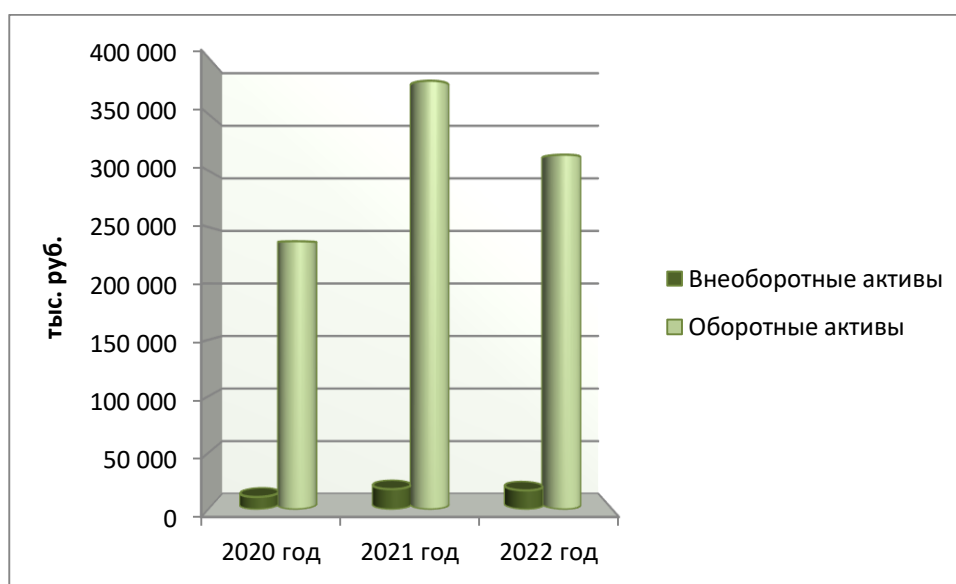


Рисунок 2.3 – Динамика изменения внеоборотных и оборотных активов ООО «Дорстрой» за 2020–2022 гг.

Согласно данным таблицы 2.3 рис. 2.3, величина внеоборотных активов ООО «Дорстрой» в течение всего рассматриваемого периода изменялась разнонаправленно. Внеоборотные активы предприятия увеличились в 2021 году по сравнению с 2020 годом на 39,36%.

В 2022 году внеоборотные активы ООО «Дорстрой» сократились на 13,46%, и их величина достигла 16 881 тыс. руб. Прирост внеоборотных активов предприятия за период в целом составил 34,88%.

Оборотные активы ООО «Дорстрой» вначале продемонстрировали рост: в 2021 году по сравнению с 2020 годом они увеличились на 52,26%.

В 2022 году повышательная тенденция изменения оборотных активов ООО «Дорстрой» изменилась на понижательную тенденцию: они сократились в 2022 году по сравнению с 2021 годом на 31,46%. И в целом за период они увеличились на 22,86%.

Изменения величин внеоборотных и оборотных активов за 2020–2022 гг. повлияли на изменение структуры активов ООО «Дорстрой», что можно видеть на рис. 2.4.



Рисунок 2.4 – Динамика изменения структуры активов ООО «Дорстрой» за 2020–2022 гг.

Удельный вес внеоборотных активов ООО «Дорстрой» увеличился в структуре активов за 2020–2022 гг. с 4,45% в 2020 году до 5,10% в 2022 году. Соответственно, доля оборотных активов предприятия сократилась с 95,55% в 2020 году до 94,90% в 2022 году.

Характеризуя динамику и структуру активов ООО «Дорстрой», необходимо отразить их источники финансирования, поскольку это оказывает существенное влияние на финансовое состояние предприятия.

В структуре капитала ООО «Дорстрой» в течение всего рассматриваемого периода преобладает заемный капитал, представленный долгосрочными и краткосрочными обязательствами, но его доля имеет тенденцию к сокращению (рис. 2.5).

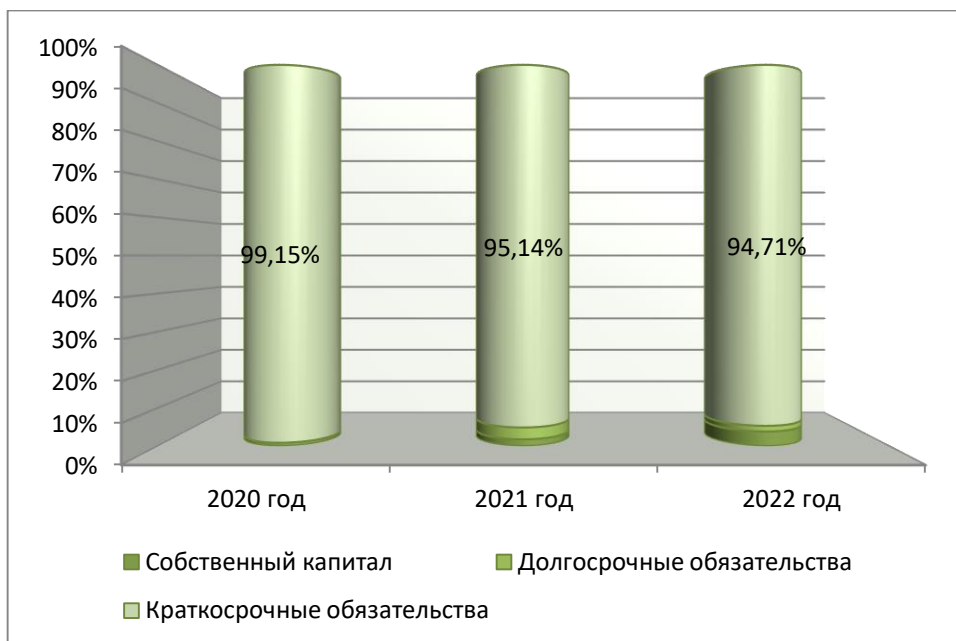


Рисунок 2.5 – Динамика изменения структуры капитала ООО «Дорстрой» за 2020–2022 гг.

Внеоборотные активы ООО «Дорстрой» в течение всего рассматриваемого периода представлены только основными средствами.

В составе основных средств ООО «Дорстрой» выделяют активную и пассивную часть.

К активной части относятся такие производственные фонды, как машины и оборудование, обеспечивающие производство и характеризующие возможности данного предприятия по выпуску изделий.

Пассивная часть представлена зданиями и сооружениями, транспортными средствами, а также различными видами инструментов и приспособлений, обеспечивающими нормальное функционирование активной части основных производственных фондов.

Увеличение объема основных производственных фондов ООО «Дорстрой» означает расширение производства и увеличение масштабов деятельности предприятия, повышение удельного веса их активной части характеризует прогрессивность их структуры, рост технической оснащенности предприятия и способствует увеличению выпуска продукции.

Состав и структуру производственных фондов ООО «Дорстрой» с 2020 по 2022 год отражают данные рис. 2.6.

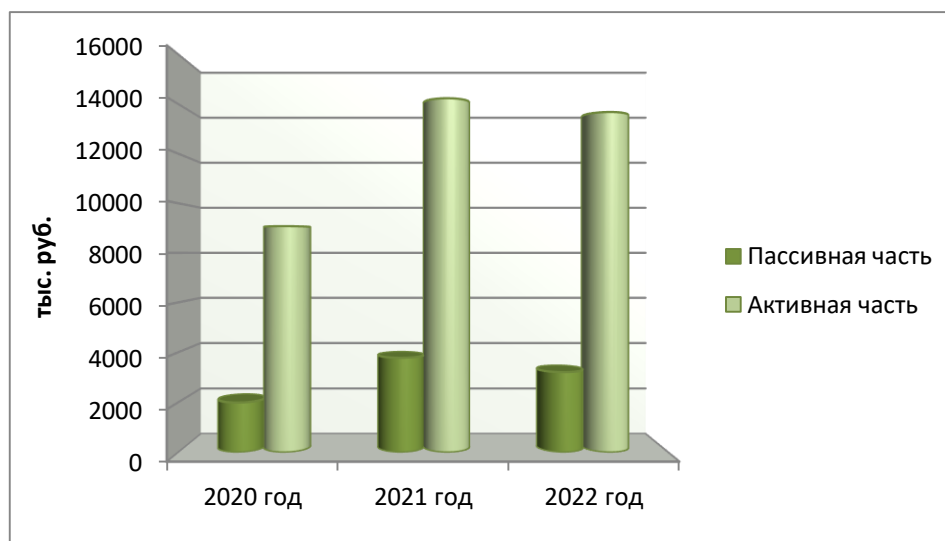


Рисунок 2.6 – Изменение активной и пассивной части основных средств ООО «Дорстрой» за 2020–2022 гг.

Из рисунка можно видеть, что за анализируемый период в составе основных средств ООО «Дорстрой» произошли некоторые изменения. Так, производственные фонды предприятия уменьшились в 2022 году по сравнению с предыдущим годом, и это привело к снижению величин активной и пассивной части основных фондов ООО «Дорстрой».

Снижение стоимости основных средств ООО «Дорстрой» в 2022 году обусловлено списанием устаревшей строительной техники, взамен которой была куплена новая.

В структуре основных средств ООО «Дорстрой» преобладают машины и оборудование, на долю которых приходится около 71,36%, а также здания и сооружения, на долю которых приходится около 18,64% (рис. 2.7).

Структура основных средств ООО «Дорстрой» практически не изменилась за последние три года: в 2022 году по сравнению с 2020 годом незначительно сократился удельный вес машин и оборудования за счет роста удельного веса зданий (вследствие реконструкции), а удельный вес сооружений и хозяйственного инвентаря остался практически неизменным.

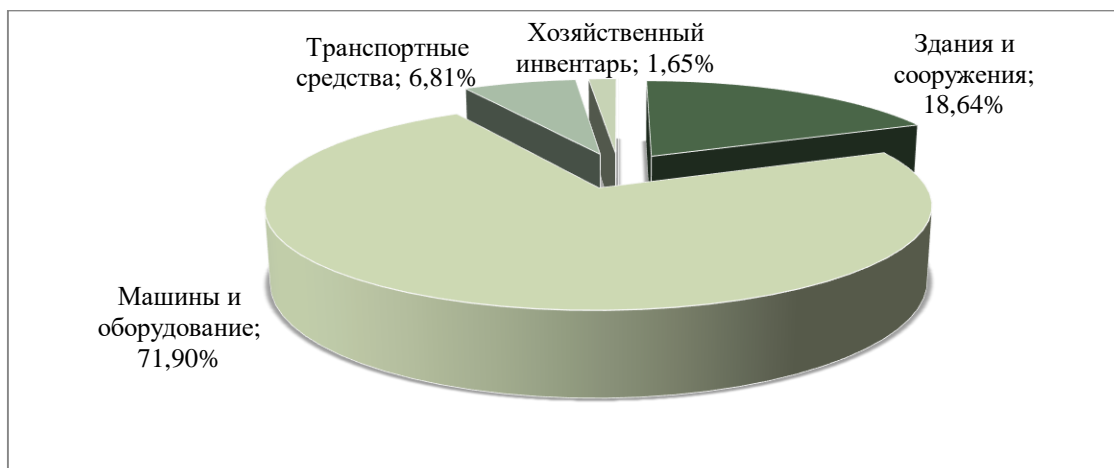


Рисунок 2.7 – Структура основных средств ООО «Воронежский завод сельхозмашин» в 2022 году

Для характеристики технического состояния основных средств ООО «Дорстрой» были рассчитаны коэффициенты годности и износа, а также коэффициенты поступления (ввода) основных средств, обновления и выбытия.

Результаты расчета основных показателей, характеризующих движение и техническое состояние основных фондов ООО «Дорстрой» за 2020–2022 гг. отражает рис. 2.8.

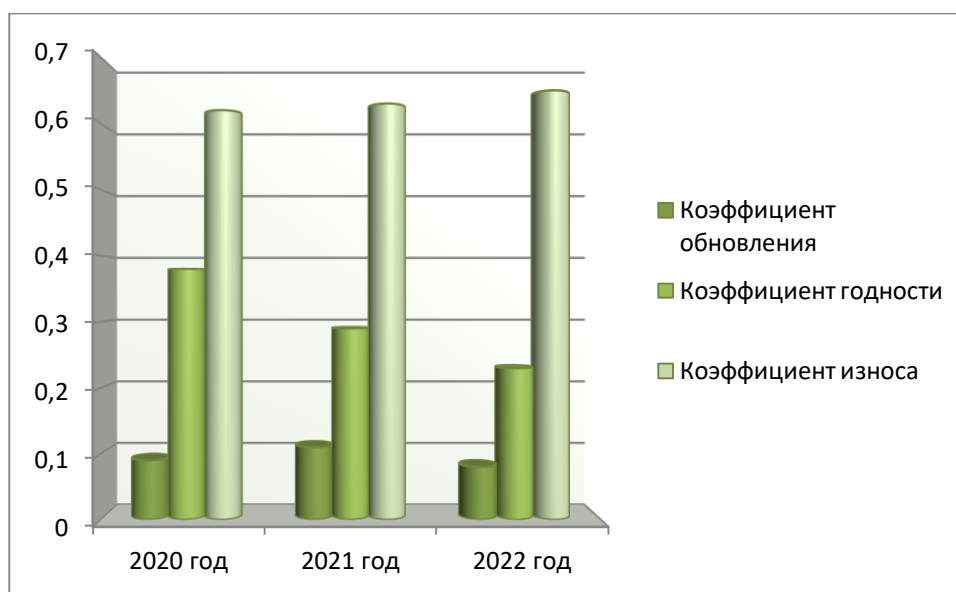


Рисунок 2.8 – Показатели движения и технического состояния основных средств ООО «Дорстрой» за 2020–2022 гг.

Анализ данных на рис. 2.8 позволяет сделать вывод о том, что в анализируемом периоде производственные фонды предприятия ООО «Дорстрой»

характеризуются невысоким уровнем коэффициента годности, – его снижение объясняется преобладанием устаревшего оборудования.

Возрастная структура основных средств предприятия ООО «Дорстрой» представлена на рисунке 2.9.

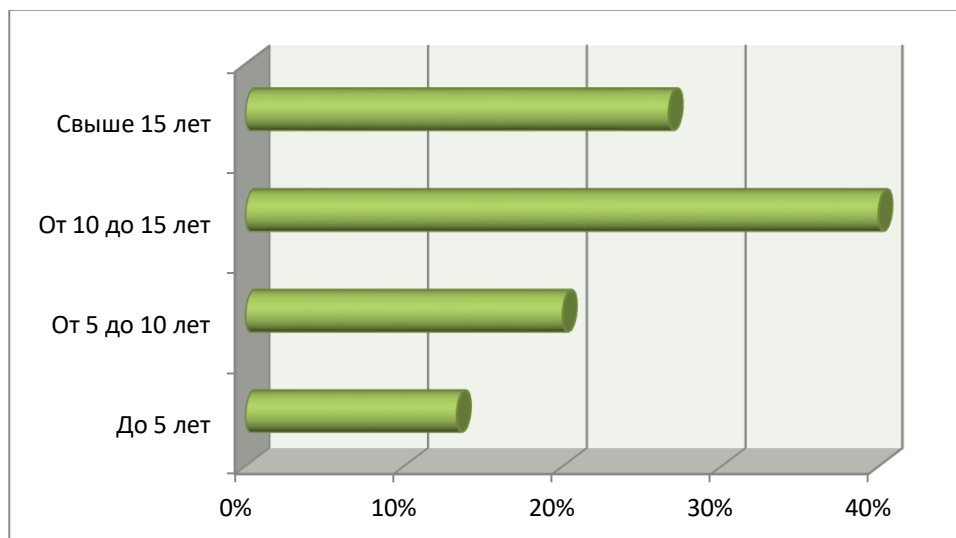


Рисунок 2.9 – Возрастная структура основных фондов ООО «Дорстрой» в 2022 году

Обобщающим показателем эффективности использования основных фондов является фондоотдача, ее рост приводит к снижению суммы амортизационных отчислений, приходящихся на рубль готовой продукции, или амортизационности, и, соответственно, способствует повышению доли прибыли в цене товара. Рост фондоотдачи является также одним из факторов интенсивного роста объема выпуска продукции. Вторым показателем эффективности использования средств предприятия является фондоемкость, величина обратная фондоотдаче. Изменение фондоемкости показывает прирост или снижение основных средств на 1 % прироста продукции. Если предельный показатель фондоемкости меньше единицы, то имеют место повышение эффективности использования основных средств и рост коэффициента использования производственной мощности.

Одной из главных причин, ухудшающих показатель фондоотдачи, является медленное освоение вводимых в действие основных средств. И, напротив,

сокращение сроков ввода в эксплуатацию новых объектов основных средств позволяет ускорить оборот производственных фондов и тем самым замедлить наступление морального износа основных средств предприятия, повысить эффективность его экономической деятельности.

Для повышения фондоотдачи необходимо, чтобы темпы роста производительности труда опережали темпы роста его фондовооруженности. При проведении анализа фондоотдачи рекомендуется дать оценку выполнения плана, изучить динамику за ряд лет, выявить и количественно измерить факторы изменения фондоотдачи, рассчитать резервы ее роста.

Показатели использования основных фондов ООО «Дорстрой» за 2020–2022 гг. приведены в табл. 2.4.

Таблица 2.4 – Показатели эффективности использования основных фондов ООО «Дорстрой» за 2020–2022 гг.

Показатель	2020 год	2021 год	2022 год	Изменение, +, –	
				2021/ 2020	2022/ 2021
Выручка, тыс. руб.	361 464	677 951	349 007	316 487	-328 944
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	11 066	18 012	16 881	6 946	-1 131
Чистая прибыль, тыс. руб.	3 790	4 867	5 639	1 077	772
Стоимость активной части основных средств, тыс. руб.	9 074	14 229	13 674	5 155	-555
Фондоотдача основных средств, руб./ руб.	32,66	37,64	20,67	4,97	-16,96
Фондоотдача активной части основных средств, руб./ руб.	39,84	47,65	25,52	7,81	-22,12
Фондоемкость основных средств, руб./ руб.	0,03	0,03	0,05	0,00	0,02
Фондоемкость активной части основных средств, руб./ руб.	0,03	0,02	0,04	0,00	0,02
Фондорентабельность основных средств, руб./ руб.	0,34	0,27	0,33	-0,07	0,06
Фондорентабельность активной части основных средств	0,42	0,34	0,41	-0,08	0,07

Анализируя таблицу 2.4, можно увидеть, что в ООО «Дорстрой» фондоотдача основных средств увеличилась в 2021 году из-за существенного роста величины выручки, а затем уменьшилась из-за сокращения стоимости основных

средств в 2022 году по сравнению с предыдущим годом на фоне сокращения выручки.

При этом фондоотдача активной части основных фондов ООО «Дорстрой» вначале выросла на 7,17% в 2021 году по сравнению с предыдущим годом, а в 2022 году снизилась на 22,27%, что обусловлено опережающими темпами снижения стоимости активной части основных средств ООО «Дорстрой» по сравнению с темпами снижения выручки предприятия.

Динамику изменения фондоотдачи основных средств ООО «Дорстрой» за 2020–2022 гг. отражает рис. 2.10.

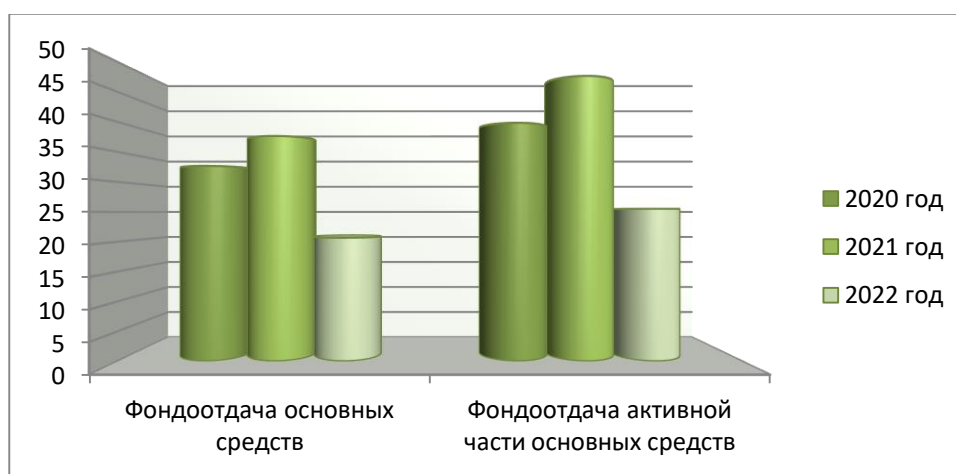


Рисунок 2.10 – Динамика изменения фондоотдачи основных средств ООО «Дорстрой» за 2020–2022 гг.

Отрицательный эффект от использования основных средств ООО «Дорстрой» наблюдается также в фондорентабельности (уменьшение на 65,96%) в 2021 году, что объясняется резким увеличением основных фондов предприятия ООО «Дорстрой», опережающего темпы прироста выручки и прибыли.

Отрицательную динамику имеет и фондорентабельность активной части основных фондов ООО «Дорстрой» в 2022 году. Анализируя показатель фондорентабельности, можно сделать вывод о том, что на единицу использованных основных средств ООО «Дорстрой» в 2021 году была получена предприятием меньшая величина чистой прибыли по сравнению с предыдущим 2020 годом, как и в 2022 году по сравнению с 2021 годом.

Для характеристики эффективности использования основных фондов ООО «Дорстрой» рассчитывались показатели экстенсивного и интенсивного использования оборудования. Коэффициент экстенсивной загрузки оборудования предприятия ООО «Дорстрой», определяемый на основе общего фонда возможного времени работы оборудования, характеризуется достаточно высоким уровнем, но имеет отрицательную динамику: он снизился с 0,88 в 2021 году до 0,86 в 2022 году.

Коэффициент интенсивной загрузки оборудования предприятия ООО «Дорстрой», отражающий уровень загрузки оборудования в единицу времени, также характеризуется недостаточно высоким уровнем, он, как и коэффициент экстенсивной загрузки, имеет отрицательную динамику: снизился с 0,76 в 2021 году до 0,69 в 2022 году (рис. 2.11).

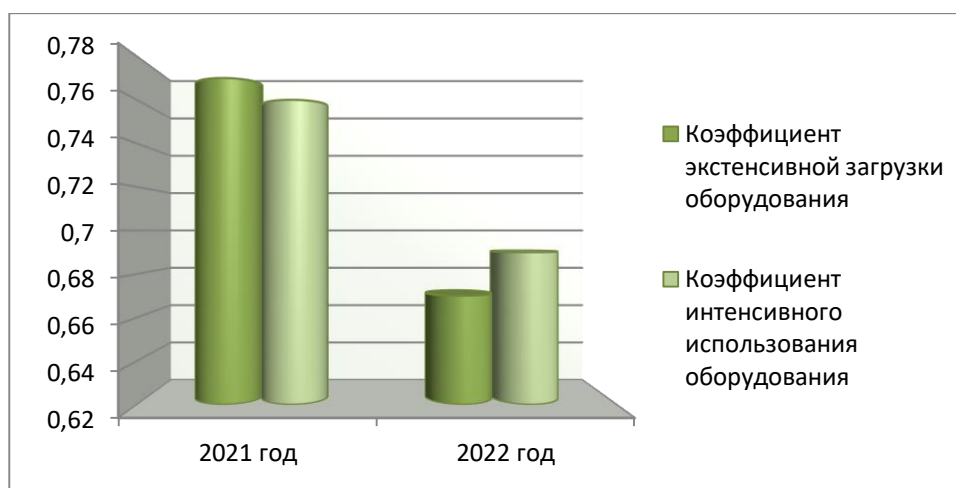


Рисунок 2.11 – Коэффициенты экстенсивной и интенсивной загрузки оборудования ООО «Дорстрой» за 2021–2022 гг.

Превышение темпа роста фондовооруженности работников ООО «Дорстрой» над темпом роста производительности труда свидетельствует о том, что деятельность данного предприятия характеризуется экстенсивным развитием производства.

2.3 Анализ динамики, структуры и эффективности использования оборотных активов ООО «Дорстрой»

Изменение структуры оборотных активов ООО «Дорстрой» за 2021–2022 гг. отражают данные таблицы 2.5.

Таблица 2.5 – Структура оборотных активов ООО «Дорстрой» за 2021–2022 гг.

Наименование	2020 год		2021 год		2022 год	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Денежные средства	1 176	0,48	47 081	12,41	32 410	10,32%
Финансовые вложения	25 270	10,22	46 498	12,26	12 888	4,11%
Дебиторская задолженность	142 011	57,41	202 817	53,46	186 906	59,54%
Запасы	68 886	27,85	82 964	21,87	81 730	26,03%
Итого оборотных средств	247 343	100	379 360	100	313 934	100

Согласно данным таблицы 2.5, в структуре оборотных активов ООО «Дорстрой» не произошло существенных изменений в анализируемом периоде. Как на начало периода, так и в конце его наибольшую долю (около 60%) в них имеет дебиторская задолженность, а доля производственных запасов – 26,03% (рисунок 2.12).

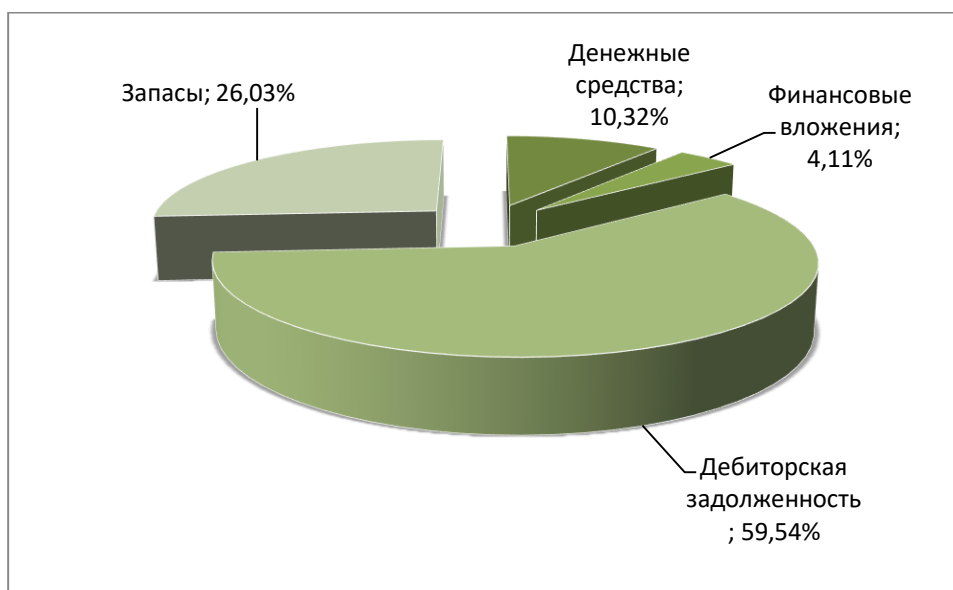


Рисунок 2.12 – Структура оборотных активов ООО «Дорстрой» в 2022 году

Наименьший удельный вес в оборотных активах ООО «Дорстрой» занимают финансовые вложения (4,11 %), наличие которых является косвенным признаком высокой платежеспособности предприятия в краткосрочном периоде. Поскольку задолженность потребителей продукции является ключевым элементом оборотных активов ООО «Дорстрой», это обуславливает высокий уровень финансовых рисков деятельности исследуемого предприятия. Это подтверждает также динамика долей дебиторской задолженности в выручке и в оборотных активах предприятия.

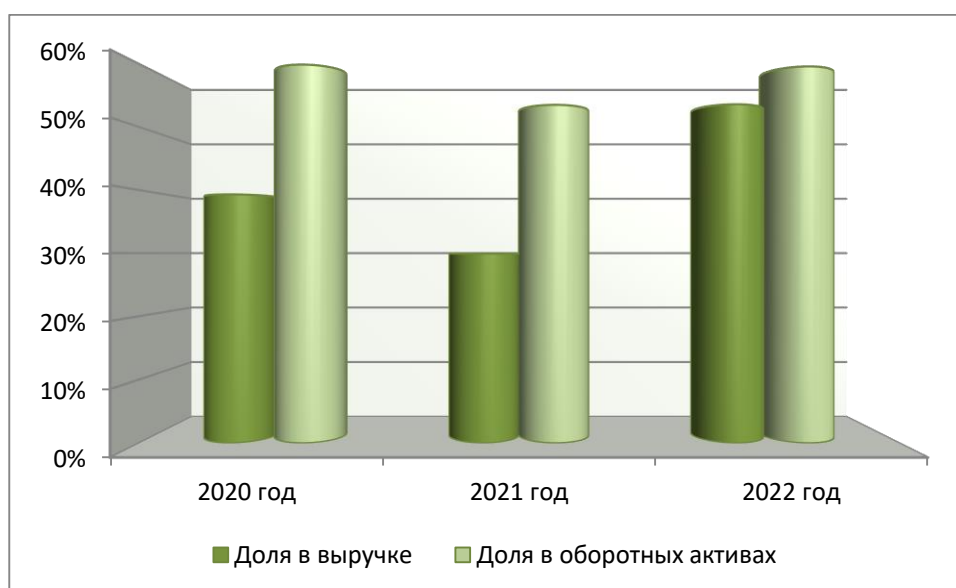


Рисунок 2.13 – Динамика изменения долей дебиторской задолженности ООО «Дорстрой» в выручке и оборотных активах за 2020–2022 гг.

Согласно данным рис. 2.13, средний удельный вес задолженности дебиторов в выручке ООО «Дорстрой» в течение всего анализируемого периода превышает 50%, а в конце 2022 года ее доля превысила 57% (при сокращении выручки по сравнению с предыдущим годом на 48%). Доля дебиторской задолженности в структуре оборотных активов ООО «Дорстрой» выросла за 2020–2022 гг. с 35,0% до 60%.

Величина запасов, как и их доля в структуре оборотных активов ООО «Дорстрой» за 2021–2022 гг. имеет тенденцию к сокращению вследствие уменьшения объемов производства.

От структуры оборотных активов ООО «Дорстрой», как указывалось в первой главе, зависит его ликвидность и платежеспособность.

Динамику коэффициентов ликвидности ООО «Дорстрой» за 2020–2022 гг. отражает рис. 2.14.

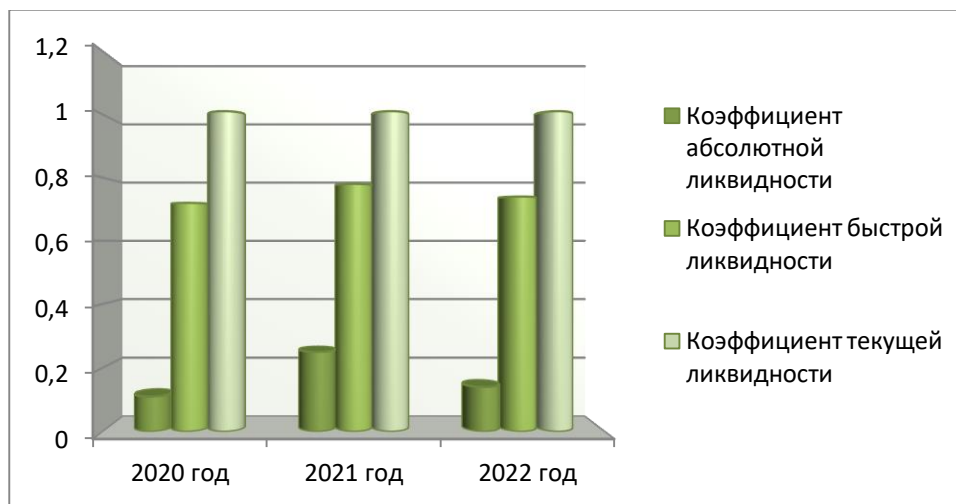


Рисунок 2.15 – Динамика изменения коэффициентов ликвидности ООО «Дорстрой» за 2020–2022 гг.

Согласно данным рис. 2.14, все коэффициенты ликвидности ООО «Дорстрой» значительно ниже рекомендуемого уровня и имеют тенденцию к снижению в 2022 году, что является крайне неблагоприятным фактором для оценки платежеспособности предприятия.

Результаты оценки оборачиваемости оборотных активов предприятия ООО «Дорстрой» отражены в табл. 2.6.

Таблица 2.6 – Показатели оборачиваемости оборотных активов ООО «Дорстрой» за 2020–2022 гг.

Наименование показателя	2020 год	2021 год	2022 год
Выручка, тыс.руб.	361 464	677 951	349 007
Оборотные активы, тыс. руб.	237 343	379 360	313 934
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, оборот	1,52	1,79	1,11
Период оборота оборотных активов, дни	236,38	201,44	323,82

Показатели оборачиваемости оборотных активов ООО «Дорстрой» отражают финансовый показатель интенсивности их использования. Причиной снижения коэффициента оборачиваемости и роста продолжительности одного оборота оборотных активов ООО «Дорстрой» является постоянное сокращение выручки предприятия.

Снижение оборачиваемости оборотных активов свидетельствует о недостаточной эффективности использования оборотных активов предприятия.

В таблице 2.7 представлены результаты расчета коэффициентов оборачиваемости и продолжительности оборота элементов оборотных активов и кредиторской задолженности ООО «Дорстрой».

Таблица 2.7 – Анализ показателей оборачиваемости элементов оборотных активов и кредиторской задолженности ООО «Дорстрой» за 2021–2022 гг.

Показатель	2020 год	2021 год	2022 год	Изменение, +, –	
				2021 г. /2020 г.	2022 г. /2021 г.
Выручка, тыс. руб.	361 464	677 951	349 007	316 487	-328 944
Активы, тыс.руб.	248 409	397 372	330 815	148 963	-66 557
Запасы, тыс.руб.	68 886	82 964	81 730	14 078	-1 234
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	142 011	202 817	186 906	60 806	-15 911
Кредиторская задолженность, тыс.руб.	246 309	378 050	313 300	131 741	-64 750
Коэффициент оборачиваемости активов, об.	1,46	1,71	1,05	0,25	-0,65
Коэффициент оборачиваемости запасов, об.	5,25	8,17	4,27	2,92	-3,90
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об.	2,55	3,34	1,87	0,80	-1,48
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об.	1,47	1,79	1,11	0,33	-0,68
Период оборота активов, дн.	250,84	213,94	345,97	-36,90	132,03
Период оборота запасов, дн.	69,56	44,67	85,48	-24,89	40,81
Период оборота дебиторской задолженности, дн.	143,40	109,19	195,47	-34,21	86,28
Период оборота кредиторской задолженности, дн.	248,72	203,54	327,66	-45,18	124,12

Согласно данным таблицы 2.7, все показатели оборачиваемости активов ООО «Дорстрой» демонстрируют отрицательную динамику в конце рассматриваемого периода вследствие соответствующей динамики изменения выручки. Так, коэффициент оборачиваемости активов сократился с 1,71 оборотов в 2021 году до 1,05 оборотов в 2021 году.

В анализируемом периоде коэффициент оборачиваемости запасов в начале вырос с 5,25 оборотов в 2020 году до 8,17 оборотов в 2021 году (по причине опережающего роста выручки по сравнению с величиной запасов). Период оборота запасов, соответственно, сократился на 22 дня: с 68 дней в 2020 году до 44 дней в 2022 году. Затем в 2022 году коэффициент оборачиваемости запасов сократился почти в 2 раза по сравнению со значением 2021 года вследствие опережающих темпов снижения выручки по сравнению с темпом снижения запасов.

Показатели оборачиваемости задолженности дебиторов ООО «Дорстрой», как и показатели оборачиваемости запасов характеризуются отрицательной динамикой. Так, коэффициент оборачиваемости задолженности сократился более чем в 2 раза: с 12,51 оборота в 2020 году до 5,03 оборотов в 2022 году. Период оборота задолженности, соответственно, вырос на 43 дня: с 28,78 дней в 2020 году до 71,67 дней в 2022 году.

Таким образом, задолженность дебиторов ООО «Дорстрой» оборачивается медленнее, чем запасы предприятия. Это подтверждает низкую эффективность использования капитала предприятия, вложенного в эти составляющие оборотных активов.

Кредиторская задолженность ООО «Дорстрой» оборачивается медленнее задолженности дебиторов: коэффициент оборачиваемости кредиторского долга ООО «Дорстрой» повысился с 1,47 оборота в 2020 году до 1,79 оборотов в 2021 году, а потом снизился в 2022 году до 1,11. При этом период оборота задолженности кредиторам вырос с 44,67 дней в 2021 году до 85,48 дней в 2022 году.

Динамику коэффициентов оборачиваемости ООО «Дорстрой» за 2020–2022 гг. отражает рис. 2.15.

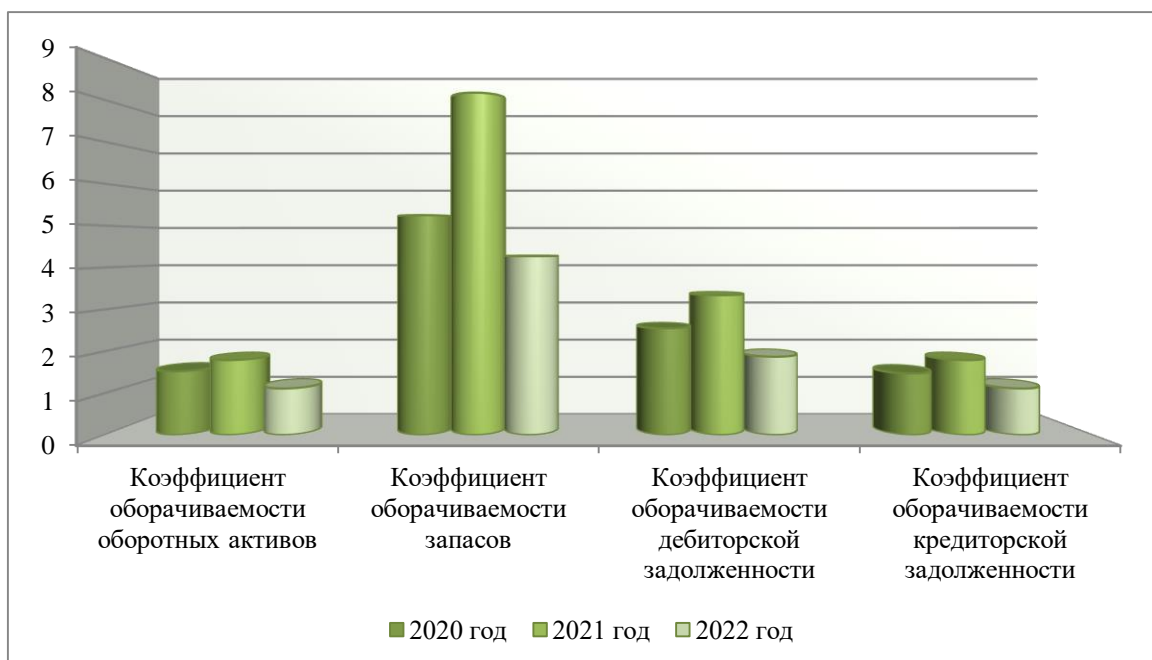


Рисунок 2.15 – Динамика изменения коэффициентов оборачиваемости ООО «Дорстрой» за 2020–2022 гг.

Динамику продолжительности оборота элементов оборотных активов и обязательств отражает рис. 2.16.

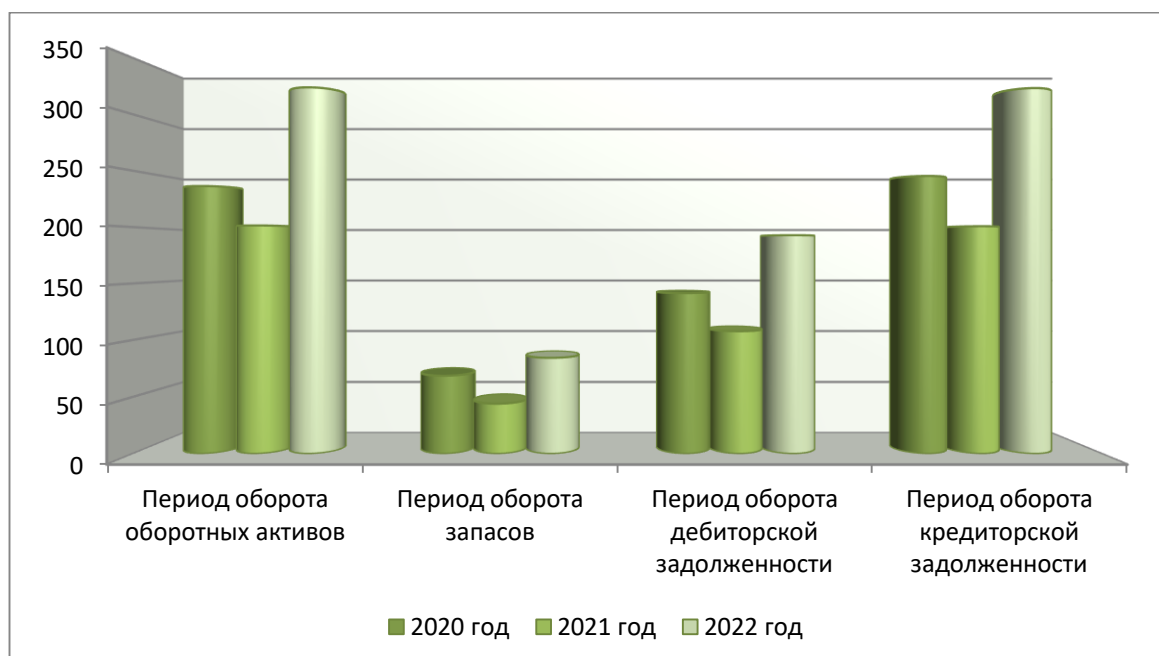


Рисунок 2.16 – Динамика продолжительности оборота оборотных активов и кредиторской задолженности ООО «Дорстрой» за 2020–2022 гг.

Результаты расчета показателей рентабельности деятельности ООО «Дорстрой» за 2020 – 2022 гг. представлены в табл. 2.8.

Таблица 2.8 – Анализ показателей рентабельности деятельности ООО «Дорстрой» за 2020 – 2022 гг.

Показатель	2020 год	2021 год	2022 год	Изменение, +, –	
				2021 г. /2020 г.	2022 г. /2021 г.
Выручка, тыс. руб.	361464	677 951	349 007	316 487	-328 944
Себестоимость продаж, тыс.руб.	354302	671 824	346 542	317 522	-325 282
Чистая прибыль, тыс.руб.	3 790	4 867	5 639	1 077	772
Активы, тыс.руб.	248 409	397 372	330 815	148 963	-66 557
Оборотные активы, тыс.руб.	237 343	379 360	313 934	142 017	-65 426
Собственный капитал, тыс.руб.	2100	6 967	12 606	4 867	5 639
Коэффициент рентабельности активов, %	1,53	1,22	1,70	-0,30	0,48
Коэффициент рентабельности оборотных активов, %	1,60	1,28	1,80	-0,31	0,51
Коэффициент рентабельности собственного капитала, %	180,48	69,86	44,73	-110,62	-25,13
Коэффициент рентабельности продаж, %	1,05	0,72	1,62	-0,33	0,90
Коэффициент рентабельности продукции, %	1,07	0,72	1,63	-0,35	0,90

Согласно данным таблицы 2.8, несмотря на рост прибыли в 2021 году по сравнению с 2020 годом все коэффициенты рентабельности деятельности ООО «Дорстрой» характеризовались отрицательной динамикой вследствие отставания темпов роста величины чистой прибыли от темпов роста активов и капитала.

Вследствие роста величины чистой прибыли ООО «Дорстрой» в 2022 году по сравнению с 2021 годом, все коэффициенты рентабельности деятельности предприятия увеличились, кроме коэффициента рентабельности собственного капитала, потому что темпы его роста в 2022 году значительно превысили темпы роста чистой прибыли.

Изменение коэффициентов рентабельности деятельности ООО «Дорстрой» отражает рисунок 2.17.

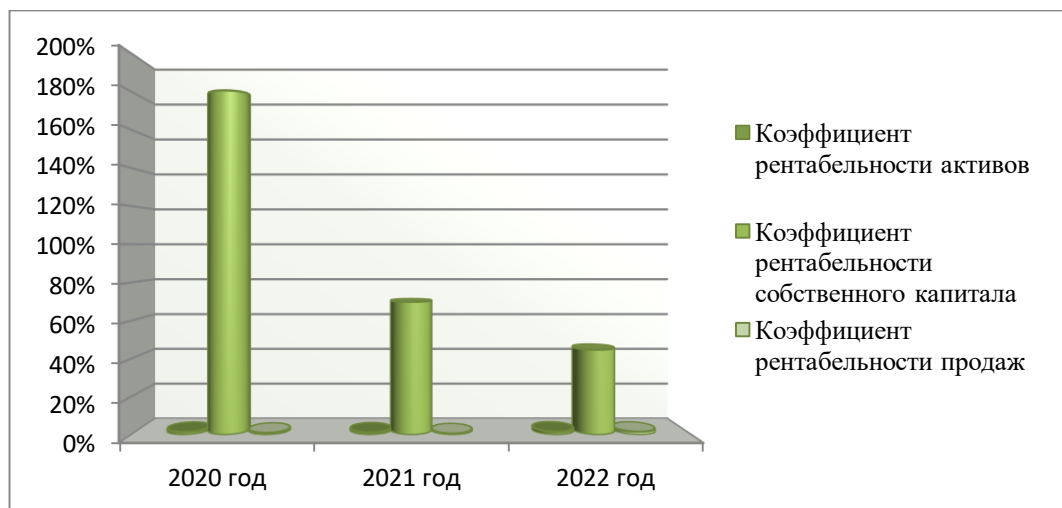


Рисунок 2.17 – Динамика изменения коэффициентов рентабельности деятельности ООО «Дорстрой» за 2020–2022 гг.

Несмотря на рост чистой прибыли ООО «Дорстрой» в 2022 году по сравнению с предыдущим периодом, показатели рентабельности деятельности предприятия имеют низкое значение.

И в числе основных причин низкого уровня рентабельности деятельности ООО «Дорстрой» можно назвать низкую эффективность использования внеоборотных активов и низкую оборачиваемость оборотных активов предприятия.

3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ СТРУКТУРЫ И ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ АКТИВОВ ООО «ДОРСТРОЙ»

3.1 Рекомендации по улучшению структуры активов ООО «Дорстрой»

Согласно результатам анализа, проведенного во второй главе работы, причиной снижения эффективности использования активов исследуемого предприятия ООО «Дорстрой» является нерациональная структура активов в целом и нерациональная структура оборотных активов, которая проявляется в значительном отвлечении средств в задолженность дебиторов в ущерб основной производственной деятельности.

В структуре оборотных активов ООО «Дорстрой» в течение всего анализируемого периода наибольший удельный вес (около 60%) в них имеет дебиторская задолженность, а доля производственных запасов 25–26%. Вследствие значительной доли задолженности потребителей продукции в структуре оборотных активов ООО «Дорстрой», растут финансовые риски деятельности предприятия.

Это подтверждается также динамикой роста доли дебиторского долга в выручке предприятия. Согласно данным анализа во второй главе, средний удельный вес задолженности дебиторов в выручке ООО «Дорстрой» в течение всего анализируемого периода превышает 50%, а в конце 2022 года ее доля превысила 57%, – и это при сокращении выручки по сравнению с предыдущим годом на 48%.

Приведенные данные о доле дебиторского долга в структуре оборотных активов ООО «Дорстрой» наглядно демонстрируют рост резкий рост кредитного риска – риск возможного финансового убытка, который может возникнуть у предприятия, если его дебиторы не выполнят свои договорные обязательства.

Максимальная величина кредитного риска для ООО «Дорстрой» соответствует стоимости непогашенной задолженности дебиторов.

В таблице 3.1 представлена максимальная подверженность ООО «Дорстрой» кредитному риску:

Таблица 3.1 – Максимальная подверженность ООО «Дорстрой» кредитному риску за 2021–2022 гг.

Наименование показателя	2021 год	Удельный вес, %	2022 год	Удельный вес, %
Денежные средства и их эквиваленты, тыс. руб.	47 081	18,84	32 410	14,78
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, предоплата и прочая дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), тыс. руб.	202 817	81,16	186 906	85,22
Итого: максимальный кредитный риск, тыс. руб.	249 898	100	219 316	100

Другим видом финансового риска, который характерен для ООО «Дорстрой», является инфляционный риск. Вероятность инфляционного риска для ООО «Дорстрой» составляет 100%, – инфляция по итогам 2022 года в РФ согласно данным Росстата составила 11,94%.

Инфляционный риск в первую очередь касается выручки от реализации продукции ООО «Дорстрой», поскольку предприятие не всегда индексирует цены выпускаемых изделий с учетом инфляции, а также с учетом суммы дебиторской задолженности, – это приводит к ее обесценению.

Поскольку выручка исследуемого предприятия ООО «Дорстрой» в 2022 году составила 319 102 тыс. руб., то инфляционный риск предприятия при уровне инфляции 2022 года (по данным Росстата) 11,94% составил 38101 тыс. руб.:

$$349\,107 \text{ тыс. руб.} \times 0,1194 = 38108 \text{ тыс. руб.}$$

Выбор форм реализации продукции ООО «Дорстрой» в кредит определяется типом кредитной политики и характеризует принципиальные подходы к ее осуществлению с позиции соотношения уровней доходности и риска кредитной деятельности предприятия.

Различают три принципиальных типа кредитной политики предприятия по отношению к покупателям продукции – консервативный, умеренный и агрессивный.

ООО «Дорстрой» в анализируемом периоде применяло мягкий тип кредитной политики по отношению к своим постоянным покупателям, что обусловлено ухудшением экономической ситуации на рынке.

Агрессивный (или мягкий) тип кредитной политики предприятия приоритетной целью кредитной деятельности ставит максимизацию дополнительной прибыли за счет расширения объема реализации продукции в кредит, не считаясь с высоким уровнем кредитного риска, который сопровождает эти операции.

Механизмом реализации политики такого типа является распространение кредита на более рискованные группы покупателей продукции; увеличение периода предоставления кредита и его размера; снижение стоимости кредита до минимально допустимых размеров; предоставление покупателям возможности пролонгирования кредита.

Данная политика является необоснованной по причине отсутствия стандартов оценки покупателей. Большой объем дебиторской задолженности по этой причине приходился на дебиторскую задолженность потребителей со сроком погашения 12 месяцев (62%), что привело к существенным потерям, связанных с инфляционными процессами в экономике.

Результаты расчета инфляционных потерь от предоставления кредитов дебиторам ООО «Дорстрой» в 2022 году, которые проводились с учетом среднемесячного темпа инфляции 0,995% ($11,94\% : 12 = 0,995\%$), приведены в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Инфляционные потери от предоставления кредитов дебиторам ООО «Дорстрой» в 2022 году

Возрастная структура дебиторской задолженности	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	Инфляционные потери, тыс. руб.
До 3 месяцев	116495	62,33	3477
От 3 до 6 месяцев	45380	24,28	2709
От 6 до 9 месяцев	18725	10,02	1677
От 9 до 12 месяцев	6298	3,37	752
Итого	186906	100	8613

В связи с реализацией агрессивной политики к основным покупателям исследуемого предприятия ООО «Дорстрой» потеряло около 8613 тыс. руб. в 2022 году.

Определяя тип кредитной политики, менеджеры ООО «Дорстрой» должны иметь в виду, что жесткий (консервативный) ее вариант отрицательно влияет на прирост объема операционной деятельности предприятия и формирование устойчивых коммерческих связей, в то время как мягкий (агрессивный) ее вариант может вызвать чрезмерное отвлечение финансовых ресурсов ООО «Дорстрой», снизить уровень платежеспособности предприятия, вызвать впоследствии значительные расходы по взысканию долгов, а в конечном итоге снизить рентабельность оборотных активов и используемого капитала.

Поэтому для анализируемого предприятия ООО «Дорстрой» целесообразно использование умеренного типа кредитной политики, что позволит снизить потери от инфляции, а также защитить предприятие от образования сомнительной задолженности при сохранении основных покупателей

Помимо роста величины дебиторской задолженности и ее доли в структуре оборотных активов ООО «Дорстрой», возникла проблема снижения показателей оборачиваемости.

Особенно невыгодным для предприятия является тот факт, что показатели оборачиваемости задолженности дебиторов значительно снизились в 2022 году.

Как известно, соотношение периодов оборачиваемости задолженности дебиторов и кредиторского долга 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. 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 «Дорстрой» сократит период отсрочки платежа своим клиентам и переведет на менее комфортные для них условия расчетов, то выручка предприятия может заметно снизиться. Поэтому, чтобы уменьшить риск потери клиентов и сокращения объемов продаж, менеджерам ООО «Дорстрой» целесообразно начать корректировать условия работы с теми дебиторами, которые нарушают сроки платежей. То есть, в результате нерациональной кредитной политики ООО «Дорстрой» произошло увеличение продолжительности финансового цикла и, соответственно, операционного цикла.

Необходимо также отметить несбалансированность дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Дорстрой» за 2021 – 2022 гг. (рис. 3.1)

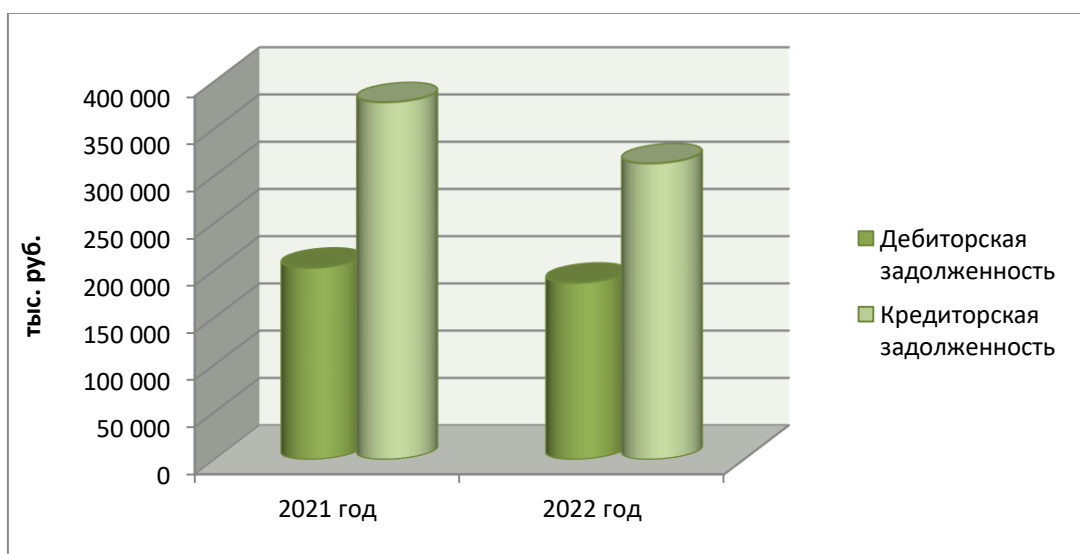


Рисунок 3.1 – Сравнительная динамика изменения дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Дорстрой» за 2021–2022 гг.

Согласно данным рисунка 3.1, уменьшение суммы дебиторского долга в 2022 году сопровождалось изменением величины кредиторского долга ООО «Дорстрой». Изменение кредиторской задолженности предприятия в анализируемом периоде существенно ниже по сравнению с приростом задолженности дебиторов (рис. 3.2).

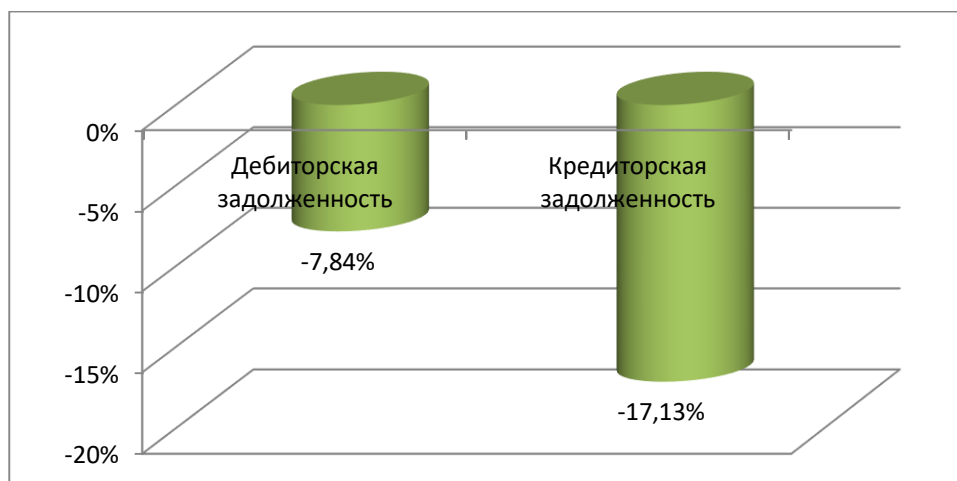


Рисунок 3.2 – Сравнительная динамика темпов прироста дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Дорстрой» в 2022 году

Заметное превышение кредиторской задолженности над задолженностью ООО «Дорстрой» свидетельствует об их несбалансированности, и является негативным фактором платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Для сравнения дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Дорстрой» была рассчитана их доля по отношению к валюте баланса и коэффициент их соотношения. Расчетные показатели отражены в табл. 3.3.

Таблица 3.3 – Показатели сравнения дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Дорстрой» за 2021–2022 гг.

Наименование показателя	2021 год	2022 год	Изменение	
			тыс. руб.	%
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	202 817	186 906	-15 911	-7,85
– доля в валюте баланса, %	51,04	56,50	5,46	10,70
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	378 050	313 300	-64 750	-17,13
– доля в валюте баланса, %	95,14	94,71	-0,43	-0,45
Валюта баланса, тыс. руб.	397 372	330 815	-66 557	-16,75
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	0,54	0,60	0,06	11,20

Согласно данным таблицы, доля дебиторского долга составляет 56,5 % валюты баланса ООО «Дорстрой», а доля кредиторского долга – составляет 94,71% валюты баланса в 2022 году.

Дебиторская и кредиторская задолженность не сбалансированы, и разрыв между значительный в 2022 году.

Кредитная политика является исключительно важным фактором обеспечения ликвидности и платежеспособности ООО «Дорстрой». Высокий уровень коэффициента текущей ликвидности характерен для ситуации превышения суммы дебиторской задолженности над кредиторской, в противном случае – показатели платежеспособности ниже нормативного уровня.

Оценка ликвидности баланса ООО «Дорстрой» осуществлялась по степени покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Ее результаты приведены в табл. 3.4.

Таблица 3.4 – Группировка активов по степени их ликвидности и пассивов баланса ООО «Дорстрой» по срокам их погашения за 2020-2022 гг.

Группа активов	Группировка активов баланса	Сумма, тыс. руб.		Группа пассивов	Группировка пассивов баланса	Сумма, тыс. руб.	
		2021	2022			2021	2022
А1	Наиболее ликвидные активы	93 579	45 298	П1	Наиболее срочные обязательства	378 050	313 300
	% к итогу	23,55%	13,61%		% к итогу	95,14%	94,71%
А2	Быстрореализуемые активы	204 920	187 142	П2	Краткосрочные обязательства	0	0
	% к итогу	51,57%	56,24%		% к итогу	0,00%	0,00%
А3	Медленно реализуемые активы	80 861	83 430	П3	Долгосрочные обязательства	12 355	4 909
	% к итогу	20,35%	25,07%		% к итогу	3,11%	1,48%
А4	Труднореализуемые активы	18 012	16 881	П4	Собственный капитал и другие постоянные пассивы	6 967	12 606
	% к итогу	4,53%	5,07%		% к итогу	1,75%	3,81%
	Валюта баланса	397 372	332 751		Валюта баланса	397 372	330 815

Первое неравенство в течение всего времени не соблюдается, т.е. наиболее ликвидные активы ООО «Дорстрой» были меньше суммы наиболее срочных обязательств. Второе из выше указанных неравенств соответствует нормативу, т.е. быстрореализуемые активы значительно превышают краткосрочные обязательства, что наиболее строго контролируется банками при выдаче кредита. Третье неравенство выполняется. Из неравенства $P4 \leq A4$ видно, что собственного капитала ООО «Дорстрой» недостаточно для пополнения оборотных средств у предприятия.

Текущая ликвидность баланса ООО «Дорстрой» не соответствует абсолютной в течение всего анализируемого периода, однако имеет положительную динамику к концу 2022 года. Это подтверждают также значения коэффициентов ликвидности в табл. 3.5.

Таблица 3.5 – Коэффициенты ликвидности ООО «Дорстрой» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	Норматив	2020 г.	2021 г.	2022 г.
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,11	0,25	0,14
2. Коэффициент быстрой ликвидности	>1	0,68	0,78	0,74
3. Коэффициент текущей ликвидности	>2	0,96	1,00	1,00

Коэффициент текущей ликвидности дает общую оценку ликвидности активов, показывая, сколько рублей текущих активов приходится на один рубль текущих обязательств. В западной учетно-аналитической практике приводится нижнее критическое значение показателя – 2; однако это лишь ориентировочное значение, указывающее на порядок показателя, но не на его точное нормативное значение.

Коэффициент быстрой ликвидности аналогичен коэффициенту текущей ликвидности; однако исчисляется по более узкому кругу текущих активов. Из расчета исключается наименее ликвидная их часть – производственные запасы. Ориентировочное нижнее значение показателя – 1; однако эта оценка также носит условный характер.

Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности) является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия и показывает, какая

часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно. Рекомендуемая нижняя граница показателя – 0,2.

Как можно видеть по данным табл. 3.5, почти все значения коэффициентов ликвидности ООО «Дорстрой» ниже рекомендуемых (кроме коэффициента быстрой ликвидности в 2022 году), – поэтому был рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности предприятия, который также имеет неудовлетворительное значение (< 1). В течение 6 месяцев предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность.

Динамику коэффициентов ликвидности ООО «Дорстрой» за 2020–2022 гг. отражает рис. 3.3.

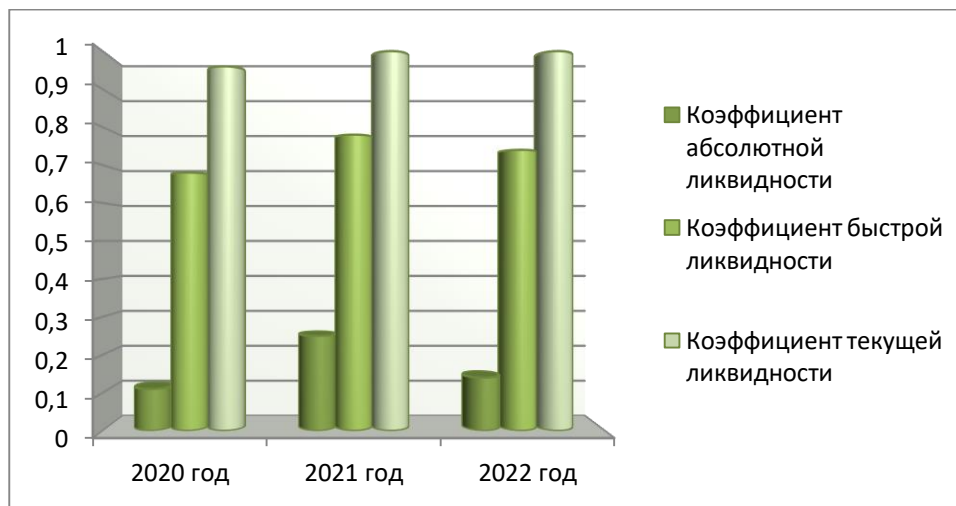


Рисунок 3.3 – Динамика изменения коэффициентов ликвидности ООО «Дорстрой» за 2020–2022 гг.

Низкое значение коэффициента абсолютной ликвидности, характерное для ООО «Дорстрой», может говорить, как о проблемах предприятия, так и о неумении работать в сложившихся ситуациях.

Для улучшения структуры активов менеджерам ООО «Дорстрой» необходимо обеспечить сокращение дебиторской задолженности, как самого рискованного элемента активов предприятия.

3.2 Рекомендации по повышению эффективности использования структуры активов ООО «Дорстрой»

Эффективность использования активов ООО «Дорстрой» определяется в первую очередь скоростью их оборота. Резервом повышения оборачиваемости активов в сложившихся условиях служит сокращение величины и сроков инкассации дебиторской задолженности.

Продолжительность финансового цикла предприятия характеризует количество дней между погашением кредиторской и дебиторской задолженностью и рассчитывается по формуле:

$$П_{ФЦ} = П_{ПЦ} - П_{ОК} = П_{ОЗ} + П_{ОДЗ} - П_{ОК}, \quad (3.1)$$

где $П_{ФЦ}$ – продолжительность финансового цикла;

$П_{ПЦ}$ – продолжительность производственного цикла;

$П_{ОК}$ – период оборачиваемости кредиторской задолженности;

$П_{ОЗ}$ – период оборота запасов;

$П_{ОДЗ}$ – период оборота дебиторской задолженности.

Результаты расчета операционного и финансового циклов предприятия ООО «Дорстрой» представлены в таблице 3.6.

Таблица 3.6 – Динамика изменения операционного и финансового циклов ООО «Дорстрой» за 2020–2021 гг.

Наименование показателя	2021 год	2022 год	Изменение	
			+, –	%
Период оборота запасов, дн.	44,67	85,48	40,81	191,36
Период оборота дебиторской задолженности, дн.	109,19	195,47	86,28	179,02
Период оборота кредиторской задолженности, дн.	203,54	327,66	124,12	160,98
Продолжительность операционного цикла, дн.	153,86	280,95	127,09	182,60
Продолжительность финансового цикла, дн.	-49,68	-46,71	2,97	94,02

Более иллюстративно изменение операционного и финансового циклов ООО «Дорстрой» за 2021–2022 гг. отражает рисунок 3.4.

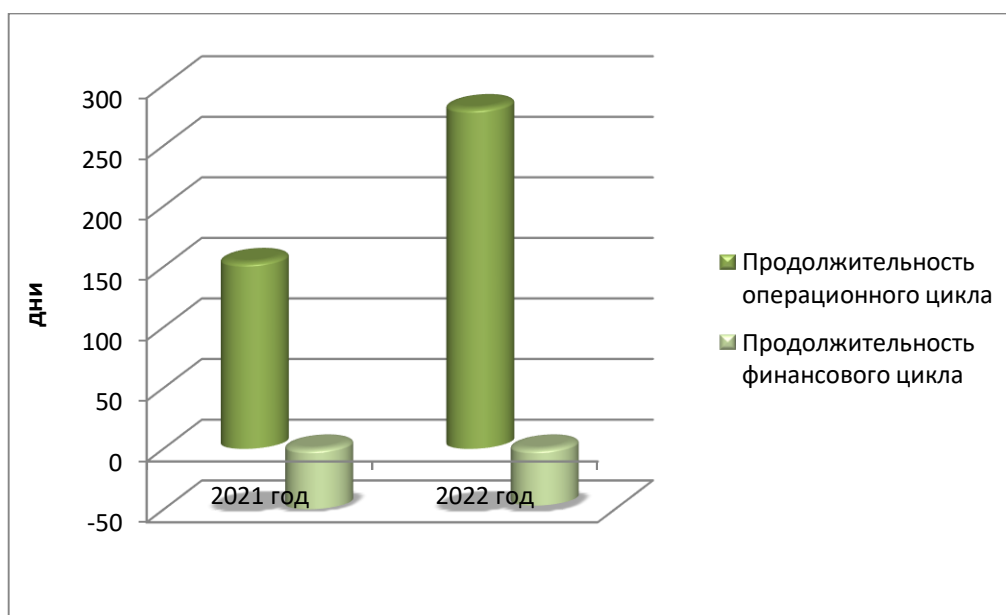


Рисунок 3.4 – Изменение операционного и финансового циклов ООО «Дорстрой» за 2021–2022 гг.

Как можно видеть в таблице 3.4 и на рисунке 3.4, снижение коэффициентов оборачиваемости запасов и задолженности дебиторов ООО «Дорстрой» в 2022 году по сравнению с 2021 годом привело к росту продолжительности операционного цикла.

Продолжительность финансового цикла ООО «Дорстрой» в течение всего периода имеет отрицательное значение, так как продолжительность оборота кредиторской задолженности предприятия больше продолжительности операционного цикла.

Поскольку срок погашения задолженности кредиторам превышает продолжительность операционного цикла, ООО «Дорстрой» не только не нуждается в оборотном капитале, но и располагает свободными денежными средствами.

Традиционно считается, что для любого предприятия выгодно повышать скорость оборачиваемости задолженности дебиторов, и просить отсрочку платежа у поставщиков. 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 «Дорстрой» 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 «Дорстрой» целесообразно начать корректировать условия работы с теми дебиторами, которые нарушают сроки платежей.

Если ООО «Дорстрой» в 2023 году будет развивать продажи с отложенным платежом, то есть предоставлять кредиты своим клиентам, 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 «Дорстрой» будет вынуждено постоянно увеличить свой кредитный портфель, чтобы финансировать рост задолженности клиентов.

В свою очередь, это может привести к задержкам платежей поставщикам, в результате ООО «Дорстрой» может утратить возможность сотрудничества с ними на выгодных условиях.

Кредитная политика, проводимая ООО «Дорстрой» является необоснованной по причине отсутствия стандартов оценки покупателей. Большой объем дебиторской задолженности в 2022 году по этой причине приходился на долгосрочную задолженность потребителей (32%), что привело к существенным потерям, связанных с инфляционными процессами в экономике (8613 тыс. руб.). Следовательно, предприятию необходимо проводить более жесткую кредитную политику к этой группе контрагентов.

Для обоснования типа кредитной политики для ООО «Дорстрой» рассмотрим ее экономическую эффективность при разных типах проводимой кредитной политики при условии, что плановая выручка в 2023 году составит 450 тыс. руб. Потери по безнадежным долгам дебиторов определялись экспертно (табл. 3.7)

Таблица 3.7 – Анализ экономической эффективности разных кредитных политик для ООО «Дорстрой» на 2023 год

№	Показатель	Кредитная политика		
		консервативная	умеренная	агрессивная
1	Выручка от реализации, тыс. руб.	450 000	450 000	450 000
2	Скидка за досрочную оплату, %	0	1	3
3	Доля контрагентов, использующих скидку за досрочную оплату, %	0	33	33
4	Потери от скидок за досрочную оплату, тыс. руб.	0	1485	4455
5	Доля себестоимости в выручке, %	75	75	75
6	Себестоимость, тыс. руб. (стр. 1 × стр. 5)	337 500	337 500	337 500
7	Дополнительные расходы, тыс. руб.	0	250	250
8	Доля потерь по безнадежным долгам в выручке, %	0	3	7
9	Потери по безнадежным долгам, тыс. руб. (стр. 1 × стр. 8)	0	4446	11 970
10	Срок оплаты без скидки, дн.	0	10	20
11	Срок оплаты со скидкой, дн.	0	5	10
12	Период оборота дебиторской задолженности, дн. (стр. 3 × стр. 11 + (100% – стр. 3) × стр. 10)	0	8,35	16,7
13	Отвлеченный из оборота капитал, тыс. руб. ((стр. 1 × стр. 12) : 365 дн.)	0	3390,3	7823,8
14	Кредитная ставка, % в год	14	14	14
15	Стоимость отвлеченного капитала, тыс. руб. (стр. 13 × стр. 14)	0	474, 6	1095,3
16	Прибыль до налогообложения, тыс. руб. (стр. 1 – стр. 4 – стр. 6 – стр. 7 – стр. 9 – стр. 15)	28 500	32 872,3	31 161, 8
17	Дополнительная чистая прибыль в сравнении с консервативной кредитной политикой (до налогообложения), тыс. руб. (стр. 16 – 28 500 тыс. руб.)	-	4372,3	2661,8

В расчетах учитывалось, что клиентам ООО «Дорстрой», которые могут и хотят погасить свою задолженность досрочно, будет предоставлена скидка в размере 1% в случае умеренной кредитной политики и 3% – при агрессивной. По прогнозам, такими скидками воспользуются не более трети дебиторов (33%).

Расчеты показали, что в таких условиях ООО «АККО» в 2015 году выгоднее умеренная кредитная политика. Она позволит дополнительно заработать 4,3 млн. рублей в год (рис. 3.5).

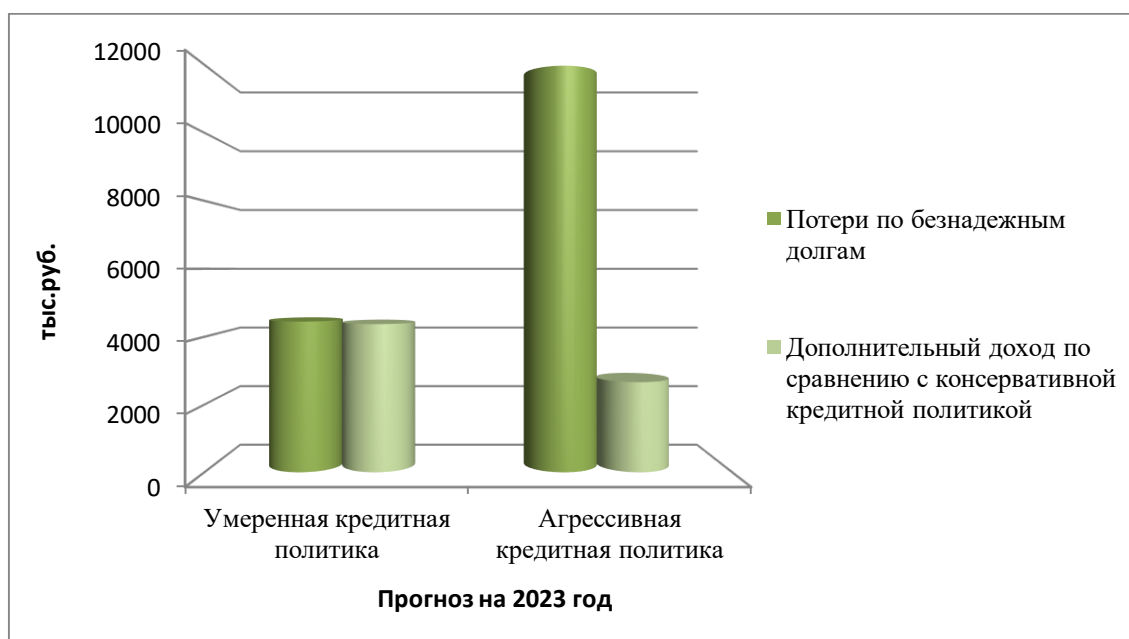


Рисунок 3.5 – Сравнительный анализ дохода и потерь ООО «Дорстрой» при разных типах кредитной политики

Таким образом, для предприятия ООО «Дорстрой» предлагается использование умеренного типа кредитной политики с использованием системы оценки и ранжирования покупателей, что позволит снизить потери от инфляции, а также защитить предприятие от образования сомнительной задолженности при сохранении основных покупателей.

Всех клиентов ООО «Дорстрой» предлагается разделить на группы по отраслевому признаку или специфике деятельности. А внутри каждой однородной группы клиентов можно подразделить на подгруппы по кредитным рейтингам или рискам. А далее для каждой подгруппы необходимо формализовать параметры поставок (срок отсрочки и сумму лимита).

Таким образом, обоснование условий расчета кредитного лимита для дебиторов ООО «Дорстрой» может определяться сроком работы с ним и его платежеспособностью (табл. 3.8).

Таблица 3.8 – Обоснование условий расчета кредитного лимита для дебиторов ООО «Дорстрой»

Определение кредитного лимита дебиторам	Продолжительность работы с дебитором	Величина кредитного лимита, тыс. руб.
	Кредитная линия открывается клиенту впервые	до 100
	Кредитная линия открывается клиенту, период работы с которым до 3-х лет	до 2 000
	Кредитная линия постоянному клиенту	до 5 000

Мониторинг качества дебиторской задолженности важно проводить до момента наступления даты платежа по договору поставки. В том случае, если покупатель был тщательно проверен на этапе определения суммы лимита отгрузки, проблемной задолженности возникнуть не должно.

Если же ООО «Дорстрой» будет привлекать краткосрочные займы для финансирования при увеличении объема оказания услуг в кредит, то фактически покупатели и поставщики будут использовать оборотные средства компании, а она будет вынуждена платить за это.

Чем медленнее ООО «Дорстрой» будет возвращать свой долг поставщикам (кредиторам), тем будет выше риск кассового разрыва и, соответственно, уровень зависимости предприятия от внешнего финансирования.

Для улучшения экономической ситуации в ООО «Дорстрой» в 2023 году необходимо разработать комплекс мер по повышению эффективности управления кредиторской задолженностью и обеспечению ее сбалансированности с величиной задолженности дебиторов.

Предприятие ООО «Дорстрой» в 2021-2022г. строило многоквартирный дом, и выполняло строительные работы практически полностью по графику до 3 квартала 2022 года, когда на завершающем этапе строительства возникли проблемы, связанные с получением разрешительной документации.

В результате этого плановые сроки строительства были нарушены, как и график ввода дома в эксплуатацию. Это соответственно сказалось на скорости продаж квартир, т.е. на величине выручки ООО «Дорстрой».

Расчет плановых поступлений выручки от реализации квартир в рамках реализации строительного проекта отражают данные таблицы 3.9.

Таблица 3.9 – Расчет плановых поступлений выручки ООО «Дорстрой» от реализации квартир в 2021-2022 гг. (тыс. руб.)

Показатель	1 кв. 2021г.	2 кв. 2021г.	3 кв. 2021г.	4 кв. 2021г.	1 кв. 2022г.	2 кв. 2022г.	3 кв. 2022г.	4 кв. 2022г.	Всего
Плановые доходы от продажи квартир									
График продаж	1%	1%	3%	5%	10%	15%	15%	20%	80%
Выручка, тыс. руб.	2000	2000	6000	10000	20000	30000	30000	40000	140000
Прочие поступления									
Возмещение НДС, тыс. руб.	-	1235	1859	3152	5418	2347	1544	-	-

Однако фактические доходы ООО «Дорстрой» от продаж квартир значительно уступали плановым показателям.

Несоответствие плановых и фактических доходов ООО «Дорстрой» от продаж квартир отражают данные рисунка 3.6.

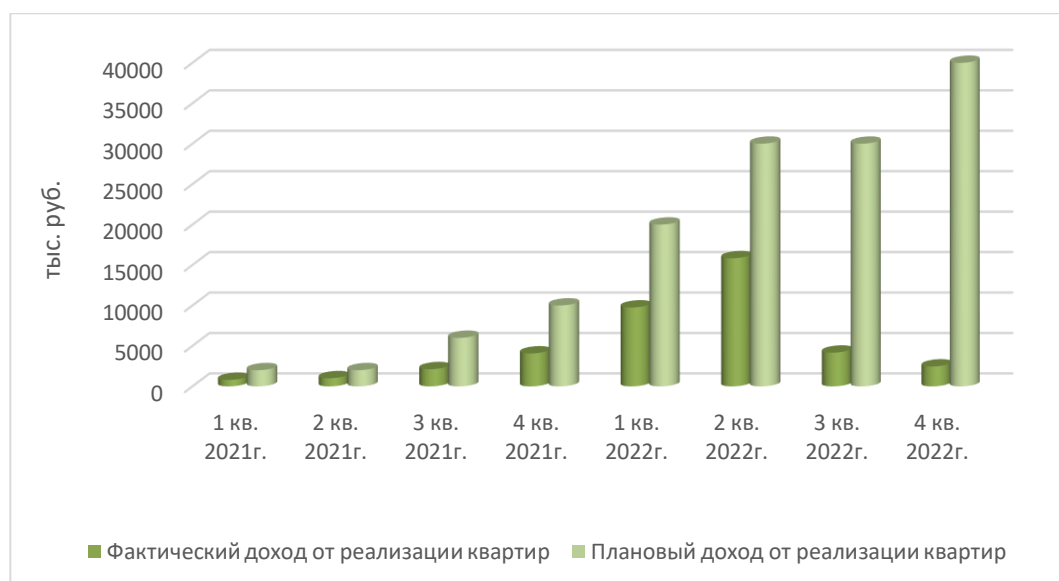


Рисунок 3.6 – Несоответствие плановых и фактических доходов ООО «Дорстрой» от продаж квартир в 2022 году

Снижение фактических доходов ООО «Дорстрой» от продаж квартир в 2022 году привело к несоответствию фактических доходов плановым, т.е. недополучению выручки и прибыли.

Если в 2020–2021 гг. на отечественном рынке жилой недвижимости наблюдался ажиотажный спрос, сопровождавшийся ростом стоимости жилья и, соответственно, ростом предложения, то в 2022 году ситуация кардинально изменилась, политические события отрицательно повлияли на первичный рынок, привели к снижению спроса и стагнации цен на новую недвижимость.

В условиях сложившейся ситуации на рынке недвижимости ООО «Дорстрой» можно порекомендовать снизить цены на квартиры, чтобы ускорить их реализацию, и давать скидку покупателям при досрочном погашения оплаты за купленную недвижимость.

Во избежание подобных ситуаций ООО «Дорстрой» можно порекомендовать при планировании доходов рассматривать не только оптимистичный вариант их получения, но и пессимистичный вариант, чтобы реальные доходы больше соответствовали плановым.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Выпускная квалификационная работа посвящена теоретическим и практическим аспектам исследования структуры активов и эффективности их использования на примере предприятия ООО «Дорстрой», которое специализируется на строительстве автомагистралей и жилой недвижимости.

Эффективность деятельности предприятия в значительной мере зависит от эффективности управления его активами.

Это в свою очередь, способствует минимизации затрат, улучшению финансового положения предприятия в целом, обеспечению ритмичности производства. Завышение объема внеоборотных и оборотных активов, приводит к росту стоимости привлекаемых ресурсов для предприятия, увеличению имущественных налогов, росту затрат на складирование и в целом снижает эффективность их использования.

С другой стороны, недостаток оборотных активов может стать причиной перебоев или временной остановки производства. В любом случае и недостаток, и избыток оборотных активов негативно воздействуют на финансовое положение предприятия.

Таким образом, состояние и эффективность использования активов – одно из главных условий успешной деятельности предприятия. Текущие активы должны быть минимальными, но достаточны для успешной и бесперебойной работы предприятия.

Проведенный в работе анализ динамики, структуры и эффективности использования активов ООО «Дорстрой» показал, что они выросли за 2020–2022 гг. на 30,36%. Изменение величины активов в 2021 году характеризовалось положительной динамикой: они увеличились на 34,39%, а в 2022 году – характер изменения активов поменялся: они сократились на 4,03% по сравнению с 2021 годом. Изменение величины активов ООО «Дорстрой» за 2020–2022 гг. было обусловлено, как изменением внеоборотных активов, так и оборотных активов предприятия.

В структуре активов ООО «Дорстрой» в 2022 году только 5% приходится на внеоборотные активы. В структуре оборотных активов ООО «Дорстрой» не произошло существенных изменений в анализируемом периоде. Как на начало периода, так и в конце его наибольшую долю (около 60%) в них имеет дебиторская задолженность, а доля производственных запасов – 26,03%

Оборотные активы предприятия ухудшили свою структуру за счет роста в ней удельного веса дебиторской задолженности, вследствие чего нарушилась сбалансированность дебиторского и кредиторского долга, и снизились показатели платежеспособности ООО «Дорстрой».

В структуре капитала ООО «Дорстрой» в течение всего рассматриваемого периода преобладает заемный капитал, представленный долгосрочными и краткосрочными обязательствами.

Все показатели оборачиваемости активов ООО «Дорстрой» демонстрируют отрицательную динамику в конце рассматриваемого периода вследствие соответствующей динамики изменения выручки. Так, коэффициент оборачиваемости активов сократился с 1,71 оборотов в 2021 году до 1,05 оборотов в 2022 году.

Основными причинами снижения показателей эффективности деятельности и использования активов предприятия ООО «Дорстрой» являются:

- 1) сокращение выручки;
- 2) избыточные оборотные активы,
- 3) рост дебиторской задолженности.

Следствием этого является снижение оборачиваемости оборотных активов ООО «Дорстрой», сокращение выручки и темпов роста прибыли, снижение темпов роста собственного капитала, ухудшение финансового положения предприятия, сокращение источников и резервов дальнейшего развития.

Решение проблемы повышения эффективности использования активов ООО «Дорстрой» может лежать как в области стратегического управления (ре-

структуризация активов предприятия), так и тактического управления (снижение издержек производства, оптимизация дебиторской задолженности и запасов).

Вследствие этого, основными проблемами использования оборотных активов ООО «Дорстрой» в настоящее время является отвлечение чрезмерного уровня средств в дебиторскую задолженность предприятия, что приводит к низкой оборачиваемости оборотных активов, увеличивает операционный цикл, и повышает финансовые риски предприятия, к числу первоочередных мероприятий по повышению эффективности использования активов можно отнести: снижение кредитного лимита, как в целом по предприятию, так и по отдельным покупателям; применение системы скидок для досрочного погашения задолженности и пр.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации ГК РФ от 30.11.1994 №51-ФЗ [Электронный ресурс]. – М., [2023]. – Режим доступа: Информационно-правовая справочная система «Консультант Плюс».
2. Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. [Текст]. – М.: НИЦ ИНФРА, 2019. – 240 с.
3. Бригхэм, Ю.Ф. Финансовый менеджмент: Экспресс-курс / Ю.Ф. Бригхэм. – СПб.: Питер, 2018. – 592с.
4. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента [Текст]. Учебный курс. – М.: Машиностроение, 2018. – 264с.
5. Бланк, И. А. Управление финансовыми ресурсами / И.А. Бланк. – М.: Омега-Л, 2017. – 768 с.
6. Брейли, Ричард Принципы корпоративных финансов. Базовый курс / Ричард Брейли, Стюарт Майерс, Франклин Аллен. – М.: Вильямс, 2017. – 576с
7. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: Учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. – М.: КноРус, 2019. – 232 с
8. Вахрин П. И., Нешитой А. С. Финансовый менеджмент [Текст]: Учебник. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К0», 2019. – 380 с.
9. Джеймс К. Ван Хорн, Джон М. Вахович. Основы финансового менеджмента [Текст] – М.: Вильямс, 2018. – 1232 с.
10. 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.
11. Воронина, М.В. Финансовый менеджмент [Текст]: Учебник для бакалавров / М.В. Воронина. – М.: Дашков и К, 2021. – 400 с.
12. Гаврилова, А.Н. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / А.Н. Гаврилова, Е.Ф. Сысоева, А.И. Барабанов. – М.: КноРус, 2018. – 432 с.

13. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. – 615с.
14. Гончаренко Л.П., Олейников Е.А. и др. Финансовый менеджмент [Текст]: учебное пособие. – М.: КноРус, 2019. – 296с.
15. Горфинкель В.Я., Швандар В.А. Экономика предприятия: Учебник для вузов – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. – 718 с.
16. Дамодаран Асват. Финансовый менеджмент [Текст] / Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2017. – 1342с.
17. Данилин, В.И. Финансовый менеджмент: категории, задачи, тесты, ситуации: Учебное пособие / В.И. Данилин. – М.: Проспект, 2020. – 376 с.
18. 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>
19. Екимова, К.В. Финансовый менеджмент: Учебник для прикладного бакалавриата / К.В. Екимова, И.П. Савельева, К.В. Кардапольцев. – Люберцы: Юрайт, 2019. – 381 с.
20. Зайков, В.П. Финансовый менеджмент: теория, стратегия, организация / В.П. Зайков, Е.Д. Селезнёва, А.В. Харсеева. – М.: Вузовская книга, 2020. – 340 с.
21. Ионова, А.Ф. Финансовый менеджмент. Основные темы. Деловые игры / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. – М.: КноРус, 2019. – 336 с.
22. Красина Ф.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие / Ф.А. Красина. – Электрон. текстовые данные. – Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Эль Контент, 2017. – 200 с. – 978-5-4332-0032-6. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/13912.html>
23. 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.

24. 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, 2021. – 166 с. – 2227-8397. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/11365.html>

25. Крылов Э.И., Власов В.М., Журавкова И.В. Анализ эффективности деятельности предприятия [Текст] – М.: Финансы и статистика, 2019. – 608с.

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

27. 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>

28. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебное пособие / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 317с.

29. 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, 2021. – 639 с. – 978-5-238-01251-3. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52066.html>

30. Стратегия и тактика управления дебиторской задолженностью [Электронный ресурс]: учебное пособие / О.В. Буреш.–Электрон. текстовые данные. – Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2019. – 132 с. – 2227-8397. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/30082.html>.

31. Турманидзе, Т.У. Финансовый менеджмент: Учебник / Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили. – М.: ЮНИТИ, 2019. – 247с.

32. Финансы предприятий [Текст]: учебное пособие / М.В. Чиненов и [др.]; под ред. М.В.Чиненова. – М.: КНОРУС, 2021. – 248 с.

33. Экономика предприятия Учебник./ под ред. О.И. Волкова – М.:Инфра-М, 2021. – 600 с.
34. Экономика предприятия: учебник для студентов вузов / под ред. проф. В.Я Горфинкеля – 6-е изд. перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ–ДАНА 2019. – 663с.
35. Экономика предприятия Учебник./ под ред. Н.А. Сафронова. – М.:Юристъ, 2019. – 608с.
36. Веретенникова О. Б., Лаенко О. А. Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью// Управленец. – 2021. – № 11–12.
37. Калинина А.П. Модели управления дебиторской задолженностью [Текст] / А.П. Калинина // Менеджмент. – 2021. – № 2. – С. 14-16.
38. Каримова Р. А. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности // Молодой ученый. – 2020. – №10. – С. 690-692. – URL <https://moluch.ru/archive/90/18963/>
39. Липчиу Н.В. Проблемы управления дебиторской задолженностью организаций в современных условиях [Текст] / Н.В. Липчиу // Научный журнал КубГАУ. – 2021. – № 76 (02). – С. 12-19.
40. Локтянская Л.В. Оборотные активы и модернизация производства [Текст] / Л.В. Локтянская // Российское предпринимательство. – 2020. – № 12. – С. 4-11.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2022 г.

	Форма № 1 по ОКУД	Коды	
	Дата (число, месяц, год)	0710002	
Организация <u>ООО «Дорстрой»</u>	по ОКПО	23	03 2023
Идентификационный номер налогоплательщика _____	ИНН	06657876	
Вид экономической деятельности: производство _____	по ОКЛП	3666216375	
Организационно-правовая форма / форма собственности _____	ОКОПФ/ОКФС	42.11	
ООО / частная	по ОКЕИ	12300	16
Единица измерения: <u>тыс. руб.</u> /руб.		384	
Местонахождение (адрес) <u>394036 г.Воронеж, ул. Комиссаржевской, д.10, оф.512</u>			

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	–	–	–
	Результаты исследований и разработок	1120	–	–	–
1	Основные средства	1130	16 881	18 012	11 066
	Доходные вложения в материальные ценности	1140	–	–	–
	Финансовые вложения	1150	–	–	–
	Отложенные налоговые активы	1160	–	–	–
	Прочие внеоборотные активы	1170	–	–	–
	Итого по разделу I	1100	16 881	18 012	11 066
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
2	Запасы	1210	79 558	73 913	60 415
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 936	6 948	8 471
3	Дебиторская задолженность	1230	186 906	202 817	142 011
	Финансовые вложения	1240	12 888	46 498	25 270
	Денежные средства	1250	32 410	47 081	1 176
	Прочие оборотные активы	1260	236	2 103	–
	Итого по разделу II	1200	313 934	379 360	237 343
	БАЛАНС	1600	330 815	397 372	248 409

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	100	100	100
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	–	–	–
	Переоценка внеоборотных активов	1340	–	–	–
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	–	–	–
	Резервный капитал	1360	–	–	–
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	12 506	6 867	2 000
		1371			
	Итого по разделу III	1300	12 606	6 967	2 100
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4	Заемные средства	1410	–	–	–
	Отложенные налоговые обязательства	1420	–	–	–
	Резервы под условные обязательства	1430	–	–	–
	Прочие обязательства	1450	4 909	12 355	–
	Итого по разделу IV	1400	4 909	12 355	–
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	2 027	19	–
5	Кредиторская задолженность	1520	311 273	378 031	246 309
	Доходы будущих периодов	1530	–	–	–
	Резервы предстоящих расходов	1540	–	–	–
	Прочие обязательства	1550	–	–	–
	Итого по разделу V	1500	313 300	378 050	246 309
	БАЛАНС	1700	330 815	397 372	248 409

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах
за 2022 г.

Организация <u>ООО «Дорстрой»</u>	Форма № 2 по ОКУД	Коды	
Идентификационный номер налогоплательщика _____	Дата (число, месяц, год)	0710002	
Вид экономической деятельности: <u>производство</u>	по ОКПО	23	03 2023
Организационно-правовая форма / форма собственности	ИНН	06657876	
<u>ООО / частная собственность</u>	по ОКДП	3666216375	
Единица измерения: <u>тыс. руб. /руб.</u>	ОКОПФ/ОКФС	42.11	
	по ОКЕИ	12300	16
		384	

Местонахождение (адрес) 394036, г. Воронеж, Комиссаржевской, д.10, оф.512

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2022 г.	За 2021 г.
	Выручка	2110	349 007	677 951
	Себестоимость продаж	2120	(346 542)	(671 824)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	2 465	6 127
	Коммерческие расходы	2210	–	–
	Управленческие расходы	2220	(14 908)	(10 957)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(12 443)	(4 830)
	Доходы от участия в других организациях	2310	–	–
	Проценты к получению	2320	–	10
	Проценты к уплате	2330	–	–
	Прочие доходы	2340	163 043	152 464
	Прочие расходы	2350	(143 551)	(141 560)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	7 049	6 084
	Налог на прибыль	2410	(1 410)	(1 217)
	текущий налог на прибыль	2411	(1 410)	(1 217)
	отложенный налог на прибыль	2412	–	–
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	–	–
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	–	–
	Прочее	2460	–	–
	Чистая прибыль (убыток)	2400	5 639	4 867

	СПРАВОЧНО			
	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		5 639	4 867
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		–	–