

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра «Финансы и кредит»

АВТОРЕФЕРАТ
ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ
(МАГИСТЕРСКОЙ РАБОТЫ)

по направлению 38.04.01 Экономика профиль «Финансовое планирование»
студента 3 курса экономического факультета

Качаева Далгата Марксовича

«Совершенствование планирования оборотных активов
предприятия»

Научный руководитель:

доцент кафедры «Финансы и кредит», к.э.н. _____ А.Н. Айриева

Зав. кафедрой «Финансы и кредит», к.э.н., доцент _____ О.С. Балаш

Саратов 2019

Актуальность темы исследования. Развитие рыночных отношений определяет новые условия организации оборотных средств в реальном секторе экономики от умелого управления ими зависит успешная хозяйственная деятельность предприятия. Кризис сбыта производственной продукции и неплатежей приводит к замедлению окупаемости оборотных средств. Рациональная организация и эффективное использование оборотных средств позволяет получать максимальное количество продукции с низкой себестоимостью, высвобождать крупные денежные средства для повышения темпов развития производства. Оборотные средства обеспечивают непрерывность процесса производства и реализации продукции.

В настоящее время в экономической литературе большое внимание уделяется соотношению заемных и собственных средств, которое зависит от характера деятельности и скорости оборота, прежде всего оборотных средств.

В условиях рыночной экономики особое место отводится вопросам обеспечения непрерывности финансирования текущей деятельности предприятия. Ритмичность, слаженность и высокая эффективность работы предприятия во многом зависят от наличия у него оборотных средств. Нехватка средств для приобретения товарно-материальных запасов может привести к сокращению производства. Излишнее отвлечение средств в запасы, превышающие действительную необходимость приводит к омертвлению ресурсов, их неэффективному использованию.

В настоящее время в экономической литературе и на практике уделяется недостаточное внимание анализу эффективности использования оборотных средств предприятия. Такой анализ в значительной степени подменяется анализом финансовой устойчивости, ликвидности, кредитоспособности предприятий, проводимым с точки зрения конкретных пользователей информации – поставщиков, налоговой инспекции, банков, и т.д.

Степень разработанности проблемы. Различным аспектам проблемы определения оборотных средств, как экономической категории, а также оценки их использования хозяйствующими субъектами в настоящее время уделяется значительное внимание. Исследованию этих аспектов посвящены работы А.Д. Шеремета, Г.С. Сайфулина, Н.П. Кондракова, М.З. Пизенгольца, В.В. Ковалева, Е.С. Стояновой, Н.Ф. Самсонова и других.

Однако как теоретические, так и практические проблемы управления оборотным капиталом на производственных предприятиях требует дополнительного исследования.

Цель данной выпускной квалификационной работы заключается в исследовании проблем планирования оборотных активов предприятия.

Для достижения установленной цели требуется решить следующие задачи:

- рассмотреть экономическую сущность, состав и структура оборотных активов;
- проанализировать источники формирования оборотных активов;
- исследовать проблемы планирования оборотных активов предприятия и оценки его эффективности;
- исследовать состав и структура оборотных активов предприятия;
- провести анализ организации планирования оборотных активов;
- предложить мероприятия по совершенствованию планирования дебиторской задолженности;
- определить направления совершенствования планирования движения денежных средств.

Объектом исследования будет являться процесс финансового планирования оборотных активов ЗАО «Племзавод «Трудовой».

Предмет исследования представляет собой совокупность организационно-экономических отношений по поводу организация планирования оборотных активов предприятия.

Научная новизна магистерской работы состоит в разработке в том, что автором предлагаются конкретные мероприятия для совершенствования финансового планирования оборотных активов, которые учитывают условия экономической деятельности исследуемого предприятия. Так же данные мероприятия могут быть рекомендованы для внедрения на других российских предприятиях.

Наиболее существенными результатами исследования данной магистерской работы являются:

1. Дано уточненное определение понятия оборотные средства предприятия как средства, которые обеспечивают непрерывность в процессе производства, реализации продукции и получение прибыли; состоят из производственных фондов и фондов обращения и отражают стоимостную форму капитала;

2. Уточнено определение управления оборотным капиталом предприятия, под которым следует понимать комплекс организационно-экономических мер руководства предприятия связанных с аналитической оценкой потребности хозяйствующего субъекта в оборотных активах, которая призвана обеспечить бесперебойный процесс производства, а также ее регулирования с учетом различных видов рисков.

3. Предложена система скидок и условий применения коммерческого кредита к важнейшим группам покупателей товарной продукции ЗАО «Племзавод «Трудовой», использование которых приведет к сокращению дебиторской задолженности и ускорения оборачиваемости средств в расчетах как составного элемента оборотного капитала предприятия;

4. Разработаны рекомендации по совершенствованию финансового планирования и контроля уровня просроченной дебиторской задолженности клиентов-покупателей предприятия за счет внедрения программы 1-С Бухгалтерия и заключения договора инкассации с АКБ «Росбанк».

Теоретическую основу исследования составили труды отечественных и зарубежных ученых и экономистов по проблемам определения сущности оборотного капитала предприятия, методологии его формирования, текущего управления, оценки эффективности использования в бизнесе.

Диссертационное исследование базируется на фундаментальных концепциях и гипотезах, представленных в отечественной и зарубежной литературе, посвященной развитию методологического инструментария организации управления и использования оборотного капитала в производственном цикле производственного предприятия.

Методологической основой исследования являются такие общенаучные диалектические методы, как анализ и синтез, индукция и дедукция, метод научного абстрагирования, позволяющие сформировать теоретические выводы о рассматриваемом предмете исследования. С целью обоснования теоретических выводов используется системный подход.

В процессе выполнения работы использованы основные методы и приемы экономических исследований: экономический, математический, графический и логический.

Наряду с рассмотренными приемами в аналитической работе широко используются все статистические методы и приемы: относительные и средние величины, коэффициенты, группировки.

Теоретическая и практическая значимость магистерской диссертации состоит в развитии и углубленной разработке отдельных положений теории и методического обеспечения управления оборотным капиталом производственного предприятия. Представленные в работе новые научные результаты вносят определенный вклад в развитие экономической науки и могут послужить для дальнейших теоретических и практических разработок проблем в обозначенной области.

Практическая значимость магистерской диссертации заключается в том, что авторские теоретические разработки доведены до конкретных

методических и практических предложений, которые могут быть использованы руководством производственных предприятий и организаций для целей управления оборотным капиталом и обеспечения устойчивого развития реального сектора экономики России.

Информационной базой магистерской работы послужили законодательные и иные нормативно-правовые акты Российской Федерации, аналитические и статистические материалы исполнительных органов власти, рейтинговых агентств, официальная финансовая отчетность ЗАО «Племзавод «Трудовой», а также публикации в научных специализированных изданиях, ресурсы Интернет и др.

Структура выпускной квалификационной магистерской работы включает в себя введение, основную часть, заключение и список литературы. В первой главе рассмотрены теоретические основы формирования и управления оборотным капиталом производственного предприятия. Большое внимание уделено автором проблемам выбора структуры, использованию системы показателей оценки эффективности использования и оптимизации стратегии управления оборотным капиталом предприятия, а также поиска резервов роста ускорения оборачиваемости оборотных средств предприятия.

Во второй главе показана динамика развития ЗАО «Племзавод «Трудовой» на современном рынке сельскохозяйственной продукции в России, а также изучены особенности результатов его финансово-хозяйственной деятельности. Кроме того, представлены результаты анализа структуры и динамики оборотного капитала ЗАО «Племзавод «Трудовой» за 2016-2017 годы, выделены факторы, сдерживающие рост эффективности и отрицательно влияющие на его финансовую устойчивость.

В третьей главе исследованы основные направления совершенствования управления оборотным капиталом ЗАО «Племзавод «Трудовой» за счет:

- применения индивидуальной системы скидок при приобретении товара, использования возможностей коммерческого кредитования покупателей;

- внедрения программы 1-С Бухгалтерия и заключения договора инкассового обслуживания с ПАО «Росбанком» в целях сокращения объема просроченной дебиторской задолженности, а также повышения эффективности использования отдельных элементов оборотного капитала предприятия.

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

В первой главе под названием «Теоретические основы планирования оборотных активов организации» рассматриваются вопросы определения сущности и классификации оборотного капитала, его экономического содержания и методов использования, а также анализа и оценки эффективности использования на предприятии.

Оборотные средства - это средства, которые обеспечивают непрерывность в процессе производства, реализации продукции и получение прибыли; состоят из производственных фондов и фондов обращения и отражают стоимостную форму капитала.

Оборотные средства предприятия выполняют две функции: производственную и расчетную. Выполняя производственную функцию оборотных средств, переходя в оборотные средства, поддерживают непрерывность производственного процесса и передают его стоимость производимому продукту. По завершении производства оборотные средства перейти в сферу обращения в виде фондов обращения, где выполняют вторую функцию, состоящую в завершении кругооборота и превращении оборотных средств из товарной формы в денежную.

По источникам формирования оборотный капитал делится на собственный и заемный (привлеченный). Разделение оборотного капитала на

собственный и заемный указывает на источники и формы обеспечения компании оборотным капиталом для постоянного или временного использования.

Собственные средства играют главную роль в организации кругооборота фондов, поскольку предприятия, работающие на основе коммерческого расчета, должны обладать определенной имущественной и оперативной самостоятельностью с тем, чтобы вести дело рентабельно и нести ответственность за решения.

Заемные средства в источниках формирования оборотных средств в современных условиях становятся все более значимыми и перспективными. Они покрывают временную дополнительную потребность предприятия в средствах. Заимствование обусловлено характером производства, сложными расчетно - платежными отношениями, возникшими в период перехода к рыночной экономике, необходимостью восполнения дефицита собственных оборотных средств и другими объективными и субъективными причинами.

В управлении оборотными средствами предприятия важнейшим направлением является определение потребности хозяйствующего субъекта в оборотных активах, которые призваны обеспечивать бесперебойный процесс производства. Именно эффективное управление оборотными средствами компании, выступает основным фактором успешной, непрерывной производственной деятельности, а также финансовой стабильности предприятия.

Таким образом, оборотные активы — это важнейший источник, обеспечивающий текущую деятельность предприятия. Достаточно широкая классификация оборотных активов позволяет финансовым менеджерам рационально распределять имеющиеся на предприятии виды активов по группам, дабы в дальнейшем обеспечить эффективное управление ими.

Во второй главе под названием «Анализ финансового планирования оборотных активов ЗАО «Племзавод «Трудовой» проводится оценка его

финансового положения, процесса финансового планирования оборотного капитала предприятия.

Анализ финансовых результатов ЗАО «Племзавод «Трудовой» выявил динамику роста как выручки от продажи товаров, продукции, работ и услуг на 64407 тыс.руб. или 34,5% так и их себестоимости на 62618 тыс.руб. или 33,7%. опережение темпов роста выручки к росту себестоимости привело к увеличению финансового результата на 1789 тыс. руб.

Положительное влияние на увеличение финансового результата от общеэкономической деятельности ЗАО «Племзавод «Трудовой» оказало значительное увеличение суммы прочих доходов на 122838 тыс. руб. или на 169,6%, а также незначительное увеличение расходной части - процентов к уплате на 47,9 % и снижение суммы прочих расходов на 10,7%. За анализируемый период чистая прибыль увеличилась на 69916 тыс.руб. или на 166,1% и составила в 2017 году 112005 тыс.рублей.

Состав и структура оборотных средств ЗАО «Племзавод «Трудовой», их размер и характер использования в значительной мере определяют особенности кругооборота средств, вытекающие из специфики самого сельскохозяйственного производства.

Значительная часть оборотных активов ЗАО «Племзавод «Трудовой» всегда сосредоточена в дебиторской задолженности. Таким образом, сократив дебиторскую задолженность можно значительно улучшить финансовый результат деятельности предприятия.

В третьей главе под названием «Основные направления совершенствования финансового планирования оборотных активов предприятия» разрабатывается авторская система рекомендаций по сокращению объема дебиторской задолженности и использованию системы скидок для ускорения процесса расчетов с покупателями за отгруженную продукцию.

В результате руководству ЗАО «Племзавод «Трудовой»» предлагается провести следующие мероприятия для повышения эффективности использования оборотных средств: внедрить программу 1-С Бухгалтерия, заключить договор инкассового обслуживания с ПАО «Росбанк» и др.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Оборотные средства представляют собой используемые в процессе производства предметы труда и материальные ценности. На каждом предприятии они призваны обеспечивать непрерывность производства.

Экономическая сущность оборотных средств заключается в том, что они полностью переносят свою стоимость на вновь созданную продукцию предприятия. Стоимость оборотных средств входит в общие затраты на производство продукции. Оборотные средства участвуют в процессе производства в течение одного производственного цикла и, следовательно, требуют постоянного возмещения на прежнем уровне при простом воспроизводстве или в увеличенных размерах при расширенном воспроизводстве. Оборотные средства в процессе производства меняют свою вещественную форму, что отличает их от основных производственных средств.

Оборотные фонды предприятий по их назначению в процессе воспроизводства подразделяются на следующие группы: - производственные запасы; - незавершенное производство; - готовые изделия на складе и отгруженные; - денежные средства, находящиеся в кассе и на расчетном счете, и средства в расчетах.

Целевой установкой управления оборотным капиталом является определение объема и структуры оборотного капитала, источников их покрытия и соотношения между ними, достаточного для обеспечения долгосрочной производственной и эффективной финансовой деятельности предприятия.

В ЗАО «Племзавод «Трудовой» в 2017 году по сравнению с 2015 годом удельный вес материальных оборотных средств снизился на 4,98 %, причем доля производственных запасов возросла более, чем на 15 %, а доля готовой продукции снизилась более, чем на 14 %.

Удельный вес дебиторской задолженности увеличился на 4,69 %, в том числе по расчетам с покупателями и заказчиками более, чем на 5%. Удельный вес денежных средств снизился на 0,35 %.

Рассчитанное значение чистого оборотного капитала ЗАО «Племзавод «Трудовой» в 2017 году составляет 52226 тыс. руб. Этот показатель по сравнению с показателем 2015 года возрос на 31332 тыс. руб. или на 150 %. Такой результат можно считать очень положительным показателем деятельности предприятия. Он говорит о том, что предприятие за счет собственных средств может формировать оборотные средства.

Анализ расчетов, представленных в работе, показал рост текущих финансовых потребностей предприятия на 36,78 %, хотя уровень выручки возрос на 95,34 %. Таким образом, отношение текущих финансовых потребностей к выручке снизилось почти в полтора раза. Этот показатель также является положительным в деятельности предприятия.

Проведенный анализ структуры источников показал, что наибольший удельный вес в структуре источников занимают собственные средства. Их удельный вес в 2017 году составил 65,8 %, что на 7,18 % больше этого показателя в 2015 году. Заемные источники занимают 19,93 %, что на 10,73 % меньше аналогичного показателя 2015 года. Привлеченные источники в структуре источников оборотных средств предприятия занимают в 2017 году 14,09 %, что на 3,45 % больше показателя 2015 года. В целом сумма источников оборотных средств снизилась на 5684 тыс. руб. или на 12 % от уровня 2015 года.

Расчет показателей общей и частой оборачиваемости также показал, что предприятие работает очень эффективно. Об этом свидетельствует рост

коэффициента оборачиваемости снижение длительности одного оборота. Коэффициент оборачиваемости в 2017 году составил 1,99, что свидетельствует о том, что капитал, вложенный в оборотные средства в течение года оборачивается дважды.

На основании всего вышеназванного предлагаю следующие пути ускорения оборачиваемости капитала:

- сокращение продолжительности производственного цикла за счет интенсификации производства (использование новейших технологий, механизации и автоматизации производственных процессов, повышение уровня производительности труда, более полное использование производственных мощностей предприятия, трудовых материальных ресурсов и др.);

- улучшение организации материально-технического снабжения, с целью бесперебойного обеспечения производства необходимыми материальными ресурсами и сокращение времени нахождения средств в запасах;

- ускорение процесса отгрузки продукции и оформление расчетных документов;

- сокращение нахождения средств в дебиторской задолженности.

В результате проектирования нами были предложены следующие мероприятия для повышения эффективности использования оборотных активов в ЗАО «Племзавод «Трудовой»: а) совершенствовать товародвижение и нормализовать размещение оборотных средств путем предоставления скидок за своевременную оплату товара; б) ускорять оборот денежных средств за счет улучшения инкассации выручки, строгого лимитирования остатков денежных средств в кассе предприятия, в пути, на расчетном счете в банке.

Данные мероприятия принесут дополнительный доход в сумме 294 тыс. руб. при затратах на их реализацию 437,3 тыс. руб. Поэтому предлагаемые мероприятия эффективны и их необходимо внедрить на предприятии.