

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

Кафедра финансов и кредита

АВТОРЕФЕРАТ

на выпускную квалификационную работу (магистерскую работу)

по направлению 38.04.01 Экономика

профиль «Финансовое планирование»

студента 2 курса экономического факультета

Катаржина Никиты Сергеевича

**Тема работы: «Управление источниками формирования оборотного
капитала компании-экспортера в АПК»**

Научный руководитель:

профессор кафедры финансов и кредита,

д.э.н., профессор

_____ О. С. Кириллова

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

_____ О. С. Балаш

Саратов 2024

Эффективное управление оборотным капиталом – это ключ к устойчивому функционированию любого предприятия. В современном мире, отмеченном инфляцией и нестабильностью рынков, каждый элемент оборотного капитала несет в себе потенциал для финансовых потерь. Денежные средства, являясь основой деятельности, подвержены риску обесценивания из-за инфляции. Краткосрочные инвестиции, призванные приумножить капитал, могут принести убытки в условиях неблагоприятной конъюнктуры рынка, а также поддаются инфляционным рискам. Дебиторская задолженность, представляющая собой отложенный денежный поток, несет риск непогашения или задержки платежей, что негативно влияет на финансовую устойчивость компании. Запасы товаров и материалов, являющиеся важным компонентом производственного процесса, подвержены естественному износу и риску замораживания денежных средств. В связи с описанными факторами, стратегическое управление оборотным капиталом приобретает особую актуальность. Минимизация рисков потерь является приоритетной задачей, требующей комплексного подхода, особенно в условиях инфляционных процессов и нестабильной рыночной ситуации.

Эффективное управление дебиторской задолженностью является ключевым фактором оптимизации расчетно-платежной дисциплины. Активное слежение за движением дебиторской задолженности позволяет не только улучшить финансовую стабильность, но и оптимизировать оборачиваемость. Последняя, в свою очередь, напрямую зависит от разумной кредитной политики и действенной системы контроля, обеспечивающей своевременное поступление платежей от клиентов.

В мире бизнеса, где конкуренция царит на каждом шагу, основной целью любой компании является получение прибыли. Но для достижения этой цели, руководителям и финансовым директорам необходимо обеспечивать стабильный оборот капитала, являющийся жизненно важным фактором для успешного функционирования. Ликвидность, как ключевой показатель финансовой устойчивости, играет решающую роль в

поддержании сбалансированного оборота капитала. Низкая ликвидность может стать предвестником банкротства, поэтому ее постоянный мониторинг является критически важным. Финансово устойчивая компания обладает рядом преимуществ, которые выгодно отличают ее от конкурентов: доступ к более выгодным кредитам, возможность выбирать лучших поставщиков, привлекать инвестиции. Такая компания гарантирует своевременную уплату налогов, заработной платы, социальных взносов и возврата кредитов, что повышает ее репутацию и доверие партнеров.

Актуальность темы заключается в том, что динамичный характер современной экономики диктует необходимость постоянного совершенствования управления оборотными активами. Поиск новых подходов и инструментов для повышения эффективности их использования становится ключевым элементом стратегии развития любого успешного предприятия. Ведь своевременное освобождение и эффективное использование ограниченных оборотных средств обеспечивает гибкость и адаптивность в условиях постоянно меняющихся рыночных условий.

Современный рынок сельскохозяйственной продукции характеризуется высокой конкуренцией, глобализацией и динамичными изменениями. В этих условиях успешное функционирование компании-экспортера в АПК напрямую зависит от эффективного управления оборотным капиталом. Отсутствие достаточного объема оборотных средств может привести к задержкам в поставках, упущенной выгоде, а в некоторых случаях – и к банкротству.

Целью исследования является исследование теоретических аспектов управления оборотным капиталом, анализ структуры оборотного капитала на примере компании экспортера АПК ООО «Дарэлль плюс» с последующей разработкой рекомендаций по оптимизации управления источниками формирования оборотного капитала компании-экспортера в АПК.

Задачи исследования:

- проанализировать специфику формирования оборотного капитала в компании-экспортере в АПК.
- изучить основные источники формирования оборотного капитала для компаний-экспортеров в АПК.
- разработать методические рекомендации по оптимизации управления источниками формирования оборотного капитала в компании-экспортере в АПК.

Объектом исследования является компания-экспортер в АПК.

Предметом исследования выступают источники формирования оборотного капитала компании-экспортера в АПК.

Методологическая база:

- Анализ научной литературы и нормативно-правовых актов.
- Системный анализ.
- Экономико-математическое моделирование.
- Сравнительный анализ.

Научная новизна:

- Разработана комплексная модель управления источниками формирования оборотного капитала компании-экспортера в АПК, учитывающая специфику отрасли.
- Предложены практические рекомендации по оптимизации управления оборотным капиталом, направленные на повышение эффективности деятельности компании-экспортера в АПК.

Практическая значимость:

- результаты исследования могут быть использованы для повышения эффективности управления оборотным капиталом в компаниях-экспортерах в АПК.

Первая глава посвящена исследованию теоретических основ управления оборотным капиталом компании-экспортера в АПК в результате которого можно сделать вывод о том, что структура оборотного капитала – это отношение некоторых элементов к их совокупности. Анализ структуры данного капитала хороший способ распознавания финансового состояния

компании. Ведь именно благодаря анализу можно выяснить, эффективно ли используются оборотные средства, и как реализуется готовая продукция. А также анализируя структуру оборотного капитала, можно определить при каких условиях прибыль была бы гораздо больше. Данный анализ проводится при помощи специалистов. На практике у предприятий нет единого закона о том, в каком порядке применять собственные и заёмные средства. Однако есть факторы, которые нужно учитывать при создании целенаправленной структуры. Тем самым снабжая необходимыми условиями, для результативной работы организации.

Чаще всего оборотные средства сельскохозяйственных организаций представлены запасами производственного характера, незавершенным производством, денежными средствами и готовой продукцией. Оборотные активы в сельском хозяйстве имеют свои особенности – большая их часть обходит денежную форму и формируется в натуральную; оборотные средства имеют свой внутренний цикл; потребность в оборотных средствах связана с сезоном. Одним из методов управления оборотными средствами в сельскохозяйственной организации является нормирование. Правильное осуществление нормирования оборотных средств и его своевременное совершенствование позволит сократить производственный цикл, обеспечить более быструю продажу готовой продукции и выявить внутренние резервы.

В целях формирования результативного, грамотного, эффективного управления оборотным капиталом, необходимо создать объем, оптимизировать состав и обеспечить его эффективное применение. Далее провести анализ оборотных средств компании, оптимизировать их объём, подобрать подходящую политику при формировании оборотных активов. Обеспечить нужную рентабельность и ликвидность оборотных средств в компании.

Во второй главе проведен анализ и дана оценка управлению источниками формирования оборотного капитала компании-экспортера в АПК на примере компании ООО «Дарэлли плюс».

Анализ показал, что оборотные средства являются основным объектом и инструментом финансового управления на предприятии, так как наличие у предприятия собственного оборотного капитала, его состав и структура, скорость оборота и эффективность использования во многом определяют финансовое состояние хозяйствующего субъекта и устойчивость его положения на финансовом рынке, а именно возможности дальнейшей мобилизации финансовых ресурсов предприятия. И от того, какую политику управления оборотными средствами на предприятии выберет финансовый менеджер, будет зависеть финансовая стратегия предприятия в целом.

Анализируя данные в целом, можно сделать вывод, что компания развивается из года в год, основные экономические показатели имеют значительный прирост.

При анализе оборотных средств компании особое внимание было уделено изменению состава и динамики оборотных активов, как наиболее мобильной части капитала, от состояния которых в значительной степени зависит финансовое состояние компании.

Анализ оборотных средств позволил:

- оценить эффективность использования ресурсов в оперативной деятельности компании;
- определить ликвидность баланса компании, т.е. возможность своевременно погасить краткосрочные обязательства;
- выяснить, во что вкладываются собственные оборотные средства компании в течение финансового цикла.

В целом, анализ показателей эффективности использования оборотных средств говорит о негативной тенденции использования оборотных средств, следовательно, необходимо предложить мероприятия по повышению эффективности управления оборотными средствами в компании ООО «Дарэлли плюс», чтобы текущие активы были минимальны, но достаточны для успешной и бесперебойной работы компании.

Третья глава представляет собой разработку рекомендаций по оптимизации управления источниками формирования оборотного капитала компании-экспортера в АПК.

Выявленная финансовая неустойчивость организации ставит вопрос о необходимости разработки финансовой стратегии, представляющей собой долгосрочную финансовую программу развития.

Реализация разрабатываемой финансовой стратегии должна обеспечить финансовую устойчивость организации, как в текущем периоде, так и на перспективу.

Финансовая стратегия организации содержит:

- временной горизонт
- исследование факторов внешней среды и конъюнктуры рынка.
- формулировка стратегических целей и задач финансовой деятельности организации.
- конкретизация финансовой стратегии по периодам ее реализации.
- оценка реализуемости

В современных условиях огромное негативное влияние на изменение эффективности использования оборотных активов и замедление их оборачиваемости оказывают причины кризисного состояния российской экономики ;

- высокие темпы инфляции;
- падение объемов производства и потребительского спроса;
- снижение доступа к кредитам вследствие высоких банковских процентов.
- нарушение договорной и платежно-расчетной дисциплины;
- разрыв хозяйственных связей;
- высокий уровень налогового бремени;

Эти причины влияют на использование оборотных активов вне зависимости от интересов организации. Вместе с тем имеются внутренние

резервы повышения эффективности использования оборотных активов, на которые организация может активно влиять.

Перечислим то, что является:

- разумная организация производственных запасов (ресурсосбережение, оптимальное нормирование, использование прямых длительных хозяйственных связей);
- снижение пребывания оборотных активов в незавершенном производстве для производственных видов деятельности (увеличение фондоотдачи, обновление производственного аппарата, внедрение новейших безотходных технологий, использование современных более дешевых конструкционных материалов);
- результативная организация обращения (совершенствование системы расчетов, систематический контроль за оборачиваемостью средств в расчетах, целесообразная организация сбыта, выполнение заказов по прямым связям, приближение потребителей продукции к ее изготовителям).

В целях разработки финансовой стратегии в исследовании были определены ключевые показатели, которые необходимо отслеживать руководству организации для оперативного реагирования на внешние факторы.

Было определено, что операционный и финансовый циклы развернуто отражают процесс движения инвестированной стоимости, в том числе следующие его черты: - оборотные активы могут функционировать в денежной и материальной формах; - средства компании могут использоваться как в его внутреннем обороте, так и за его пределами; - для обеспечения непрерывности процесса оборота, часть элементов оборотных активов должны быть постоянно закреплены в этом процессе.

Динамика развития ООО «Дарэлль плюс» демонстрирует устойчивый рост ключевых экономических показателей, за исключением 2019 года,

который оказался под влиянием неблагоприятных погодных условий, а именно аномально жаркого лета.

В целом, успешная траектория развития компании обусловлена грамотным управлением, профессионализмом сотрудников и эффективным распределением прибыли. Эти факторы являются движущей силой, обеспечивающей ежегодное увеличение основных экономических показателей.

Анализ экономических показателей выявил существенные изменения в показателях оборачиваемости оборотных средств ООО «Дарэлль плюс».

Коэффициент оборачиваемости за 2023 г. составил 2,66, демонстрируя снижение на 79,81% по сравнению с предыдущим периодом. Это значит, что длительность одного оборота оборотных средств увеличилась на 108 дней, что свидетельствует о замедлении цикла движения средств.

Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах сократился на 29,76%, а длительность оборота увеличилась на 31 день (331,88%). Такая динамика может быть следствием снижения объема продаж или падения спроса на продукцию, что негативно сказывается на финансовых результатах компании.

Коэффициент оборачиваемости запасов также снизился на 41,91%, а длительность оборота увеличилась на 60 дней (786,72%). Несмотря на то, что увеличение оборачиваемости запасов в теории положительно влияет на эффективность, в данном случае такой резкий рост длительности оборота может свидетельствовать о проблемах с реализацией запасов и о неэффективности управления запасами.

Коэффициент загрузки оборотных средств увеличился на 0,3%, что указывает на неэффективное использование оборотных средств. Это подтверждается и низкой рентабельностью оборотного капитала, которая говорит о недостаточной эффективности вложения средств в оборотные активы.

Анализ показателей эффективности использования оборотных средств ООО «Дарэлль плюс» свидетельствует о негативной динамике, требующей немедленного внимания.

Результаты исследования представили практический интерес и были использованы при разработке алгоритма выбора оптимальных источников финансирования, а также для оптимизации структуры оборотных средств компании, что позволило высвободить дополнительные оборотные средства.