

Н.В. Кочеткова
Научный руководитель: ст. преподаватель И.В. Магера
Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета
Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23
E-mail: natulya.natashka.kochetkova@mail.ru

Управление оборотными активами предприятия на примере ЗАО «Агропром»

Развитие рыночных отношений поставило хозяйствующие субъекты различных организационно-правовых форм в такие жесткие экономические условия, при которых лишь проведение сбалансированной хозяйственной политики способно укрепить финансовое состояние, платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия.

Актуальность исследования данной темы объясняется тем, что оборотные активы обеспечивают непрерывность операционных процессов - ликвидность, т.е. способность актива быстро и без проблем превращаться в денежные средства, их величина должна быть минимально необходимой, но достаточной. Излишние запасы снижают эффективность, а недостаток может привести к срывам ликвидности. Поэтому важным элементом использования оборотных активов служит расчет потребности в оборотных активах или определение необходимого оборотного капитала.

Управление оборотными активами играет большую роль в обеспечении стабильной работы предприятия, повышении уровня рентабельности производства. Основной целью анализа оборотных активов является своевременное выявление недостатков управления оборотными активами и нахождение путей повышения эффективности его использования, определение влияния оборачиваемости оборотных средств на финансовое состояние предприятия, выявление факторов, влияющих на показатели оборачиваемости.

В ходе исследования проведен анализ управления оборотными активами ЗАО «Агропром» за период 2012-2014 годы. ЗАО «Агропром» является коммерческой организацией, уставный капитал которой разделен на определенное число акций, удостоверяющих обязательные права участников общества (акционеров) по отношению к обществу. Уставный капитал общества составляет 10000 рублей. Устав акционерного общества является учредительным документом и обязателен для исполнения всеми органами. Предприятие относится к пищевой и перерабатывающей промышленности. В настоящее время предприятие выходит на запланированную мощность и перерабатывает около 14,5 тонн молока ежедневно.

В структуре оборотного капитала предприятия наибольшим изменениям подверглись денежные средства и денежные эквиваленты, среди запасов сырье, материалы и другие аналогичные ценности. Что касается дебиторской задолженности, наибольшим изменениям подверглись векселя к получению, а так же задолженность по взносам в уставный капитал.

Наибольший удельный вес за 2012 год в структуре оборотного капитала занимает дебиторская задолженность (68%). Это говорит о том что, у предприятия менее мобильна структура имущества организации, а также все больше увеличивается объем сомнительной задолженности. В этих целях организации следует жестко и повседневно контролировать факты наращивания сомнительной задолженности в общем объеме дебиторской задолженности и принимать адекватные меры по ее сокращению. Такая же ситуация наблюдается и в 2013 году, только к 2014 году дебиторская задолженность спадает. Второе место занимают краткосрочные финансовые вложения их удельный вес в 2012 году составил (15,7%), в последующие года их удельный вес возрастает так в 2014 году он составил (20,4 %). Рост краткосрочных финансовых вложений связан с ростом предоставленных займов.

Расчет чистого оборотного капитала показал, что он имеет положительные значения во всех исследуемых годах, а это свидетельствует о достаточности оборотных средств для оплаты краткосрочных обязательств предприятия.

Расчет постоянного и переменного оборотного капитал, показал что между постоянным и переменным оборотным капиталом на 31 декабря 2014 года не соблюдается определенное равновесие т.е. переменный оборотный капитал превысил 30 % постоянного, поэтому требуется дополнительная потребность в оборотных средствах.

В таблице 1 показаны основные показатели оборачиваемости оборотных средств организации.

Таблица 1- Показатели оборачиваемости оборотных средств

Секция 39. Финансы и кредит

Показатели	2013 год	2014 год	Изменение
1. Средняя стоимость оборотных средств, тыс. руб.	16775	19769	2994
2. Выручка от продаж, тыс. руб.	58198	60195	1997
3. Число календарных дней за период	365	365	0
4. Скорость оборота, дней	105,2	119,8	14,6
5. Коэффициент оборачиваемости	3,4	3,05	0,62
6. Коэффициент связывания	0,2	0,3	0,1
7. Сумма средств, вовлеченных в оборот (выведенных из оборота), тыс. руб.	-	2407,8	-
8. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	5,1	4,8	-0,3
9. Скорость оборота дебиторской задолженности в днях	70,4	75,1	5,3
10. Скорость оборота денежных средств, дни	22,6	25	2,4
11. Коэффициент оборачиваемости денежных средств	16	14	-2
12. Коэффициент оборачиваемости запасов	23	20	-3
13. Скорость оборота запасов, дни	15	18	3

По результатам анализа видно, что скорость оборота очень высокая (105,2 и 119,8). Наблюдается снижение оборачиваемости оборотных активов с 3,4 до 3,05. Оборачиваемость оборотных активов в днях снизилась на 14, отмечается снижение оборачиваемости дебиторской задолженности, это говорит о росте числа неплатежеспособных клиентов. О коэффициенте оборачиваемости денежных средств можно сказать следующее, что средний срок оборота денежных средств снизился, а оборачиваемость увеличилась, и это в свою очередь показывает, что предприятие эффективно управляет высоколиквидными активами. Также наблюдается снижение оборачиваемости запасов с 23 до 20, и увеличивается период оборота запасов с 15 до 18.

Для целей повышения эффективности управления оборотными активами ЗАО «Агропром» разработан план внедрения оперативных планов, что позволит сократить издержки, разработан регламент управления дебиторской задолженностью, и иные меры по ее управлению (факторинг, применение скидок), что должно способствовать улучшению контроля над ней и сокращения ее доли, рассчитан проект по приобретению средств производства – автомобиля для доставки готовой продукции в лизинг.

М.Е. Сарибжанова
Научный руководитель: д.э.н., профессор Н.В. Чайковская
Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета
Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23
E-mail: ShaidaLady@mail.ru

Исследование движения денежного потока на предприятии АО «МЗ РИП»

АО «Муромский завод радиоизмерительных приборов» является коммерческой организацией, основная задача которой - обеспечения обороноспособности и безопасности Российской Федерации, развитие военно – технического сотрудничества Российской Федерации за рубежом. Предприятие осуществляет производство и поставку продукции оборонного характера по государственному заказу, а также на экспорт в рамках военно–технического сотрудничества Российской Федерации с иностранными государствами [1]. В Муроме является наиболее крупным и успешным предприятием.

АО «МЗ РИП» выпускает сложные изделия, технологический цикл изготовления которых составляет до 18-ти месяцев. В процессе производства изделий завод сотрудничает более чем с 190 поставщиками комплектующих изделий и более чем с 40-ю поставщиками материалов и полуфабрикатов. Как в 2014 году, так и в предыдущие годы, все партнеры настаивали на стопроцентной предварительной оплате, либо авансирования поставок материалов и комплектующих изделий. Именно поэтому завод стабильно испытывал нехватку свободных оборотных средств. Несмотря на трудности с финансированием, на задержки своевременного авансирования по Государственным заказам, вынужденному привлечению значительных кредитных и заемных сумм, все договоры поставок заводом выполнены [2].

Произведенное исследование движения денежных потоков на предприятии ОА «МЗ РИП» за период с 2011 по 2014 годы позволило сформулировать следующие выводы:

Структура бухгалтерского баланса Общества за 2014 год удовлетворительная. Суммарная балансовая стоимость активов АО «МЗ РИП» по итогам отчетного года составила 11 925 165 тысяч рублей, что в 1,65 раза выше уровня 2013 года. Рост активов обусловлен увеличением запасов сырья и материалов в связи с ростом объемов в 2014 году производства продукции для поставок по Гособоронзаказу в 2014 году и на период до 2017 года. Стоимость чистых активов Общества на конец 2014 года составила 1429006 тысяч рублей, что в 1,4 раза больше, чем на конец 2013 года и в 3,26 раза больше уставного капитала (по состоянию на 31.12. 2014 г.) Общества.

Из анализа полученных значений финансовой устойчивости следует, что в 2011 и 2012 годах предприятие показывало минимально устойчивое финансовое положение по показателям. Однако с конца 2013 года ситуация на предприятии меняется: финансовое состояние можно считать устойчивым, а показатели намного выше, чем в 2011-2012 гг., и считаются удовлетворительными как в 2013, так и в 2014 году.

АО «МЗ РИП» 2011-2012 гг. имеет тенденцию к снижению показателей платежеспособности и финансовой устойчивости, однако с 2013 г. финансовое положение предприятия стабилизируется, значения, полученные с 2013 года в пределах рекомендуемых. А в 2014 году?

За 2012-2014 гг. структуру денежных потоков можно считать удовлетворительной. В конце каждого года предприятие оставалось с остатком средств на счете. Сальдо денежных потоков за периоды с 2012 по 2014 г. часто становилось отрицательным, но за счет остатка средств, завод компенсировал его, и выходил в плюс. Особенно это касается остатка денежных средств по текущим операциям, так как это основная составляющая всего денежного потока.

Таким образом, к концу 2014 г. финансовое положение на АО «МЗ РИП» меняется: если в 2012 гг. основной проблемой была нехватка средств на пополнение материальных ресурсов, из-за несвоевременного авансирования по Государственным заказам, и предприятию приходилось брать множество краткосрочных кредитов, то с 2013 г. финансирование Правительства РФ происходит путем долгосрочного кредитования (с последующим погашением всех расходов предприятия) посредством ежегодной кредитной линии. Поэтому у завода пропадает проблема нехватки оборотных средств, но из-за особенностей условий контракта, предприятию необходимо переводить денежные средства с кредитного счета, для чего оно заранее выплачивает авансы поставщикам и подрядчикам, приводящие к стремительному росту дебиторской задолженности. Несмотря на это, на расчетных счетах периодически остается значительная сумма средств или возникают кассовые разрывы.

Секция 39. Финансы и кредит

Следовательно, АО «МЗ РИП» необходимо правильно управлять денежными потоками: рационально и эффективно расходовать денежные средства, предоставленные Министерством обороны РФ, а также увеличивать поступления и сокращать платежи по основной деятельности, что приведет к увеличению сальдо по текущим операциям, в результате чего денежные потоки оптимизируются [3].

Несмотря на низкие показатели анализа денежных потоков в 2012-2014 годах, продолжают расти объемы производства и поставки, увеличивается количество новых заказов на продажу продукции, предприятие сохранило устойчивое положение в отрасли и положительные тенденции в финансово-экономической деятельности, обеспечило своевременное выполнение договоров и контрактов, именно поэтому АО «МЗ РИП» входит в 2014 году в число ведущих организаций отрасли, региона и предприятий АО «Концерн ПВО «Алмаз – Антей».

Литература

1. Указ Президента Российской Федерации от 23 апреля 2002 г. № 412 «Об открытом акционерном обществе «Концерн ПВО «Алмаз – Антей»
2. Официальный сайт АО «Муромский завод радиоизмерительных приборов». [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.mzrip.ru/>
3. Сарибжанова М.Е. Способы повышения эффективности управления денежными потоками предприятия // Экономика и менеджмент инновационных технологий. 2014. № 12 [Электронный ресурс]. URL: <http://ekonomika.snauka.ru/2014/12/6281>

К.А. Уставщикова
Научный руководитель: ст. преподаватель И.В. Магера
Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета
Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23
E-mail: kssuhka.h@mail.ru

Формирование и использование основного капитала СПК ПЗ «Дмитриевы Горы»

Актуальность темы исследования состоит в том, что использование основного капитала и производственных фондов СПК ПЗ "Дмитриевы Горы" способствуют увеличению фондоотдачи и производительности труда, увеличению выпуска, уменьшению себестоимости, увеличению прибыли и повышению финансовой устойчивости.

Одним из основных факторов увеличения объема производства продукции на предприятии является обеспеченность основными средствами и более полное и эффективное их использование. В составе немаловажную значимость играет анализ основных производственных фондов. Его состояние и эффективное использование влияют на результаты хозяйственной деятельности предприятий. Эффективность воспроизводства основного капитала зависит от системы управления. Оказавшаяся в наше время система управления основным капиталом в сельском хозяйстве оказалась неспособной выполнять возложенные на нее задачи.

Так же была рассмотрена статистика основного капитала РФ, в которой говорится об особом внимании, которое должно быть уделено модернизационным проектам в экономике. Потребуется достичь полной замены технологий и сформировать принципиально новый технологический уклад.

Объектом исследования является СПК ПЗ «Дмитриевы Горы», основными видами деятельности которого являются выращивание картофеля и производство молока. Предприятие постоянно участвует в выставке «Владимирские зори».

Предприятие является ведущим сельскохозяйственным производителем как в Меленковском районе, так и во Владимирской области, сотрудничает со многими крупными компаниями по всей стране.

В рамках исследования были сделаны выводы, что величина основных средств уменьшается, что говорит об износе основных фондов. Основные средства используются эффективно, о чем свидетельствует увеличение фондоотдачи и снижение фондоёмкости. В 2012 и 2013 году коэффициенты годности снижаются, а износа, наоборот, возрастают, но в 2014 году ситуация изменилась наоборот, это говорит о вводе в эксплуатацию физически не изношенных основных средств. В составе основных производственных фондов СПК главное место занимают здания, сооружения и передаточные устройства. Важное значение имеет анализ движения и технического состояния основных производственных фондов, в ходе этого рассчитываются коэффициенты обновления, выбытия, износа, прироста, технической годности и другие.

Из этого следует, что для улучшения финансового состояния СПК ПЗ необходимо больше использовать имеющиеся на предприятии ресурсы, такие как основные средства. Чтобы более эффективно использовать основные средства, для этого необходимо: сокращать простой оборудования, путем улучшения качества ремонтного обслуживания, дополнительно устанавливать оборудование, повышать их удельный вес активной части.

Были представлены такие предложения по эффективному использованию основного капитала, как:

1. повышение эффективности производства молока на СПК "Дмитриевы Горы". В сегодняшнее время главной причиной снижения производства молочных продуктов, является слабая добавка кормов. Поэтому ведутся расчеты с добавкой трикальцийфосфата - это самая распространенная добавка для животных.

2. замена новым оборудованием для уборки зерновых культур. Для эффективности уборки урожая, и экономии денежных средств, следует избавиться от старой техники, которая не рентабельна. При использовании современной техники, есть возможность сэкономить средства, которые можно выделить на заработной платы или на приобретение еще дополнительного оборудования.

3. эффективное техническое обслуживание сельскохозяйственной техники, путем сбалансирования детали. В результате использования комбайна, при его работе происходит износ деталей, например, как молотильный барабан. В большей степени это происходит из - за износа

Секция 39. Финансы и кредит

бичей барабана и деки. Расчеты показали, что предложение позволит снизить затраты на техобслуживание и ремонт барабана.

К.Ш. Мамоев
Научный руководитель: к.э.н., доцент В.В. Федина.
Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета
Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23
E-mail: Twix-94@yandex.ru

Управление оборотными активами организации и совершенствование системы их финансирования и кредитования (на примере АО «МСЗ»)

Эффективное управление оборотными активами предприятия играет значимую роль в обеспечении нормального функционирования предприятия, повышении рентабельности производства и напрямую зависит от многих факторов. В нынешних условиях факторы кризисного состояния экономики оказывают негативное влияние на изменение эффективности управления оборотными средствами, также замедляют их оборачиваемость.

Эффективное и рациональное управление оборотными средствами способствует повышению платежеспособности и финансовой устойчивости предприятий. В данных благоприятных условиях, предприятием своевременно выполняются его расчетно-платежные обязательства, что позволяет ему успешно осуществлять коммерческую деятельность. Управление оборотными активами предприятия заключается в формировании их необходимого и достаточного объема, при наименьших затратах и высокой эффективности их использования. Именно это обуславливает актуальность данной статьи, ввиду того, что наибольшая доля активов предприятий сосредоточена в оборотных активах.

В данной статье, затрагивается тема управления оборотными активами «Муромского стрелочного завода», являющимся одним из передовых предприятий России, которые специализируются на производстве стрелочной продукции для железнодорожного транспорта.

Эффективное управление предприятием в тяжелых экономических условиях, подразумевает быстрое и своевременное реагирование на изменяющиеся рыночные условия и на достижения научно – технического прогресса в сфере производства стрелочной продукции. Значимость и важность управления оборотными активами очень велика, так как, благодаря эффективной системе управления оборотными активами, предприятие остается финансово устойчивым и платежеспособным.

Под оборотными средствами предприятия подразумевают ресурсы, которые используются предприятием для создания производственных запасов и финансирования затрат во время производства продукции. Оборотные средства подразделяют по сферам оборота на фонды обращения и оборотные фонды. К фондам обращения относят средства, связанные с обслуживанием процесса обращения продукции. Оборотными фондами называют предметы труда, потребляемые полностью за один производственный цикл и которые полностью переносят свою стоимость на готовую продукцию.

Оборотные средства предприятий не потребляются безвозвратно, они возвращаются после того, как заканчивается период одного оборота. Они переносят свою стоимость на вновь созданный продукт полностью, и изменяют свою денежную форму на материально – вещественную в соответствии с производственным циклом предприятия, что отражается в их функциях: производственной и расчетной.

Финансирование оборотных средств предприятия, может осуществляться с помощью:

- Собственных источников финансирования (Чистая прибыль, уставный капитал, резервный капитал).
- Средств, приравненных к собственным, или устойчивым пассивам (Средства, не принадлежащие предприятию, но находящиеся в его обороте).
- Заемных источников финансирования (Кредиты, займы).
- Привлеченных средств финансирования (Задолженность поставщикам и подрядчикам, задолженность перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами по уплате единого социального налога)

Использование привлеченных средств предприятием является следствием нарушения расчетно-платежной дисциплины.

Для того, чтобы узнать соотношение оборотных и внеоборотных активов АО «МСЗ» следует использовать коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств предприятия.

Секция 39. Финансы и кредит

Значение данного коэффициента для «Муромского стрелочного завода» составило 0,88, что означает, что на предприятии большую часть занимают внеоборотные активы. Таким образом, можно сказать о том, что предприятие имеет недостаток оборотных средств.

Зачастую, основной причиной недостатка оборотных средств является их использование по не целевому значению и отказ от нормирования. Также основной причиной является низкая конкурентоспособность производимой продукции, так как в России всего лишь два завода такого типа: Муромский стрелочный завод и Новосибирский стрелочный завод.

Для того, чтобы увеличить величину оборотных средств предприятия, следует использовать следующие меры:

- провести анализ организационной структуры, что позволит установить роли всех сотрудников в организационных и производственных процессах, а затем выявить работников имеющих минимальную загрузку. Таким образом, данный способ позволит равномерно распределять нагрузку между рабочими и сократить общехозяйственные и общепроизводственные расходы.

- проанализировать кредиторскую и дебиторскую задолженности. Анализируя кредиторскую задолженность следует начать с определения ее обоснованности, затем следует сделать упор на разработку путей ее реструктуризации и при выполнении ранее перечисленных условий подготовить для этого документы. Анализ дебиторской задолженности должен базироваться на признании ее законности и установлении точных сроков погашения, затем следует разработка схем погашения дебиторской задолженности, с учетом реальных возможностей предприятия.

Заключительным этапом увеличения величины оборотных средств АО «МСЗ» является – продажа устаревших и неиспользуемых основных средств предприятиям и населению, таких как грузовые автомобили, тракторы и вертикальные погрузчики. На балансе Муромского стрелочного завода находится около 60 единиц не используемой в производстве и устаревшей техники. Продажа данной техники по усредненной цене в 1 млн. руб. за 1 единицу, может принести предприятию примерный доход, равный 60 млн. руб., с помощью которого можно осуществить увеличение суммы оборотных средств.

В заключение, можно сказать о том, что недостаток оборотных средств обусловлен неэффективным использованием имеющихся ресурсов предприятия. Таким образом, наиболее эффективным методом увеличения оборотных средств является сокращение затрат предприятия.

Литература

1. Финансовый менеджмент: проблемы и решения. В 2 ч. Ч. 2: учебник для бакалавриата и магистратуры / под ред. А. З. Бобылевой. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2016. — 331 с.

2. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика. 5-е изд., перераб. И доп.- М.: Изд-во Перспектива, 2014. – 656 с.

3. Бланк И.А. Финансовый менеджмент. Учеб. курс. — 2-е изд., перераб. и доп. — К.: Эльга, Ника-Центр, 2007. — 521 с.

Е.А. Шейкина
Научный руководитель: ст. преподаватель И.В. Магера
Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета
Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23
E-mail: elenasheikina@mail.ru

Пути совершенствования финансового обеспечения предприятия АПК (на примере «СПК ПЗ Дмитриевы Горы»)

Актуальность темы исследования объясняется тем, что в сельском хозяйстве России наблюдается много проблем, приоритетной из которых является обеспечение хозяйствующих субъектов отрасли финансовыми ресурсами. В первую очередь, на финансовое обеспечение сельскохозяйственных товаропроизводителей оказывает влияние неблагоприятная экономическая ситуация по стране в целом. Это проявляется в уменьшение государственной поддержки и объема выдаваемых кредитов хозяйствующим субъектам, диспаритете цен в отрасли, что не позволяет обеспечить самокупаемость производства. Но сельское хозяйство является той сферой производства, которая нуждается в поддержке правительства и при стабильной ситуации в стране. Это объясняется особенностями сельского хозяйства: большим временным лагом между затратами и получением дохода, а также высокой зависимостью от природно-климатических условий.

Данные обстоятельства говорят о том, что необходимо разработать совершенно новую методику организации финансового обеспечения сельхозпроизводства, за счет проведения мероприятий по ее усовершенствованию как на уровне самих субъектов хозяйствования, так и на федеральном, региональных и местных уровнях. Все это объясняет актуальность рассмотрения вопросов в сфере финансового обеспечения предприятий АПК и предложение способов эффективной организации финансов.

По данным Федеральной службы государственной статистики, за последние годы количество прибыльных организаций в сфере сельского хозяйства стало снижаться, и достигло в 2013 году 4 тыс. ед.

Объектом исследования является СПК ПЗ «Дмитриевы Горы», основными видами деятельности которого являются выращивание картофеля и производство молока. Предприятие является ведущим сельскохозяйственным производителем как в Меленковском районе, так и во Владимирской области, сотрудничает со многими крупными компаниями по всей стране.

В рамках исследования было выявлено, что в составе финансовых ресурсов СПК преобладают долгосрочные обязательства, что объясняется большим объемом государственных кредитов, характерных для данной сферы деятельности. На втором месте по доле в структуре ресурсов находятся собственные средства, в которых преобладает нераспределенная прибыль. Уставный, добавочный и резервный капиталы на протяжении трех лет остаются неизменными. Краткосрочные обязательства представлены лишь кредиторской задолженностью, которая является невысокой. Так же у СПК существует такой тип финансовых ресурсов как государственная помощь. Она представлена ассигнованиями из федерального (в большей степени) и регионального бюджетов. Рентабельность продукции (равная в среднем 21%) говорит об эффективности производства.

Анализ коэффициентов поступления капитала показал, что за последние три года не происходило поступлений заемного капитала, а сумма поступлений собственного капитала с каждым годом возрастала. Коэффициенты оборачиваемости свидетельствуют, что наибольшая длительность оборота у инвестиционного капитала, а наименьшая – у кредиторской задолженности. Коэффициент автономии показывает динамику роста, что говорит о том, что предприятие все больше полагается в своей деятельности на собственные источники финансирования. Об этом также говорит снижение коэффициента заемных средств и коэффициента соотношения собственного и заемного капитала. Рентабельность собственных и заемных средств свидетельствует об их эффективном использовании.

Успешная деятельность любого предприятия напрямую зависит от управления финансовыми ресурсами. Есть множество способов эффективного финансового управления. Наиболее распространенными из них являются: страхование, планирование, кредитование, прогнозирование, самофинансирование и т.д.

Секция 39. Финансы и кредит

Большое значение имеет осуществление на предприятии финансового контроля. Он позволяет своевременно осуществлять мониторинг финансовых планов, состояния платежеспособности предприятия и выявлять нецелевое использование денежных средств.

Важным моментом в управлении капиталом считается нахождение его оптимальной структуры. Неправильное соотношение собственных и заемных средств может препятствовать развитию предприятия.

Также на эффективность использования финансовыми ресурсами значительное влияние оказывает управление основными средствами и нематериальными активами. Инструментом этого влияния является выбор оптимального метода начисления амортизации.

А.С. Акафьева

Научный руководитель: к.э.н., доцент И.В. Терентьева

Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета

Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23

E-mail: akafjeva@yandex.ru

Пути оптимизации финансирования оборотных средств на предприятии

В настоящих экономических условиях становится актуальной модернизация организации финансирования оборотных средств на предприятии. Значительный объем финансовых ресурсов, которые инвестируются в оборотные активы, их видовое многообразие, решающая роль в ускорении оборота капитала и обеспечении непрерывной платежеспособности, а также ряд других условий, усложняют сложность задач финансового менеджмента, которые непосредственно связаны с совершенствованием финансирования оборотных активов. Комплекс этих задач и способы их реализации находят отражение в методическом управлении оборотными средствами организации. Главной задачей данного управления является создание должного объема, оптимизация структуры и состава, обеспечение высокоэффективного использования оборотных активов фирмы.

Цель решения всех этих задач отражается в снижении себестоимости выпускаемой продукции, необходимой для увеличения конкурентоспособности сбыта продукции. На сегодняшний момент в экономической науке существует достаточно большое количество методик и подходов, целью которых является повышение эффективности управления оборотными средствами предприятий.

Обобщая лишь некоторые из основных рассмотренных методик, которые используются в настоящее время в целях эффективного процесса управления оборотными средствами, целесообразно объединить все имеющиеся методические подходы, которые будут взаимно дополнять друг друга, обеспечивая при этом не только комплексный, последовательный, но и гибкий механизм формирования, оптимизации и восполнения объема оборотных средств. Такая синтезированная модель даст возможность выявить резервы оборачиваемости и излишки оборотных средств, а также рассчитать потенциалы роста выручки, прибыли и рентабельности оборотных активов.

Эффективное управление дебиторской и кредиторской задолженностью, запасами на предприятии, способствует повышению показателей оборачиваемости, что приводит к эффективному использованию финансовых ресурсов на предприятии, снижая операционные, производственные и финансовые циклы.

Финансовое состояние предприятия находится в тесной зависимости от оборачиваемости средств, вложенных в оборотные активы. Чем выше показатели оборачиваемости, тем быстрее вложенные в активы средства трансформируются в денежные средства, которыми организация расплачивается по своим обязательствам. Показатели оборачиваемости активов характеризуют структуру имущества организации и зависят от оборачиваемости составляющих его основных средств, дебиторской задолженности, запасов товарно-материальных ценностей.

На основании различных проблем функционирования оборотных средств на предприятии следует уделить внимание следующим аспектам:

1. Совершенствование управления кредиторской задолженностью
2. Совершенствование управлением денежными средствами
3. Совершенствование управления запасами, которое способствует уменьшению текущих затрат на их хранение, высвобождает из текущего оборота часть финансовых средств, уменьшает продолжительность операционного, производственного и финансового циклов
4. Совершенствование управления дебиторской задолженностью
5. Совершенствование управлением собственными средствами

Можно выделить четыре основных этапа формирования политики финансирования оборотных средств предприятия:

- анализ состояния финансирования оборотных средств предприятия в предшествующем периоде;

- выбор политики финансирования оборотных средств фирмы;
- оптимизация объема текущего финансирования оборотных средств с учетом формируемого финансового цикла фирмы;
- оптимизация структуры источников финансирования оборотных средств;

Исходя из вышесказанного, можно сделать вывод, что политика финансирования оборотных средств представляет собой часть общей политики управления оборотными средствами, которая основывается на оптимизации объема и состава финансовых источников, их формировании с точки зрения обеспечения эффективного использования собственного капитала и достаточной финансовой устойчивости предприятия.

Литература

1. Бланк И.А. Управление финансовыми рисками. М.: Ника-Центр, 2006.
2. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: 4-е изд., перераб. и доп. Минск: ООО «Новое знание», 2000.
3. Финансы: учебник / под ред. В.В. Ковалева. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Проспект, 2009.
4. Федорова А.Ю., Толстых Т.Н., Радюкова Я.Ю. Развитие финансовой системы в условиях модернизации экономики России: колл. монография. Тамбов, 2013.
5. Черкашнев Р.Ю., Пахомов Н.Н. Расчет и анализ коэффициентов и показателей обновления основных средств в ОАО «Пигмент» для построения механизма их обновления // Социально-экономические явления и процессы. – 2014. – Т. 9. – № 11. – С. 173-179.

К.В. Фролов
Научный руководитель: к.э.н., доцент В.В. Федина
Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета
Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23
E-mail: Bullet-24@mail.ru

Финансовый менеджмент в управлении имуществом и капиталом предприятия в современных условиях (на примере АО «МЗ РИП»)

В настоящее время, с переходом экономики к рыночным отношениям, повышается самостоятельность предприятий, их экономическая и юридическая ответственность. Резко возрастает значение управления имуществом и капиталом предприятия. Все это значительно увеличивает роль анализа их состояния: наличия, размещения и использования.

В данной статье, рассматривается анализ имущества и капитала одного из заводов города Муром, входящего в крупнейший российский концерн – «Концерн ВКО Алмаз – Антей». АО «МЗ РИП» специализируется на изготовлении высокоэффективных радиолокационных станций обнаружения воздушных целей, а также является головным предприятием в России по выпуску радиолокаторов для систем управления воздушным движением.

Эффективное управление предприятием в тяжелых экономических условиях, на фоне увеличивающихся санкций со стороны западных партнеров, сводится к быстрому реагированию под изменяющиеся экономические условия и рыночные реалии, а также к росту и развитию предприятия в своей отрасли.

Важность и значимость управления имуществом и капиталом предприятия велика так, как это способствует привлечению инвесторов, раскрытию информации аффилированным лицам, партнерам, финансовым и налоговым органам, а также является элементом финансового менеджмента на предприятии.

Как внешние, так и внутренние пользователи бухгалтерской информации оценивают структуру источников средств предприятия. Банки, кредиторы, а также инвесторы могут оценивать долю собственных средств предприятия в сумме общих источников средств с точки зрения финансового риска в процессе заключения сделок. Рост риска напрямую связан с уменьшением доли собственного капитала предприятия. Внутренний анализ структуры капитала связан с оценкой альтернативных вариантов финансирования деятельности предприятия.

Для того, чтобы предприятие приносило прибыль и оставалось платежеспособным, следует разработать меры по его улучшению, которые будут способствовать росту и развитию предприятия в целом. Основными мерами по улучшению финансового состояния АО «МЗ РИП», являются: внедрение энергоэффективного оборудования и рациональное использование производственных и непроизводственных площадей.

В настоящее время актуальным является вопрос экономии электроэнергии и освоения нового высокотехнологического оборудования, которое позволяет при меньших затратах энергии получать равноценные или превосходящие показатели производительности, качества и экономичности.

На исследуемом предприятии, предлагается внедрение листогибочного станка НРJ-К 2563К от компании MetalMaster, специализирующейся на производстве высокотехнологичных станков с ЧПУ.

Сравнив технические и производственные характеристики двух станков, можно отметить: станок старого типа – ИВ 1330М имеет вдвое меньшую производительность, и высокое энергопотребление по сравнению со станком MetalMaster НРJ-К 2563К, что несомненно, оказывает влияние, как на производственный, так и на финансовый результат деятельности предприятия.

Электроэнергия, потребляемая станком MetalMaster, будет обходиться АО «МЗ РИП» в 2,64 раза дешевле потребления электроэнергии станком ИВ 1330М, что позволит сэкономить предприятию -135 тыс. руб., используя 1 станок в 2 смены – дневную и ночную, в течение одного года.

АО «МЗ РИП» стоит сократить станочный парк листогибочных прессов ИВ 1330 вдвое так как, станок MetalMaster НРJ-К 2563К в количестве 1 единицы эквивалентен 2 единицам станка ИВ 1330М. Экономия, полученная от сокращения станочного парка, состоящего из 10 станков старого типа, и внедрения 5 новых станков, в денежном выражении за один день составит 7144 руб., за один месяц - 142880 руб., за один год - 1764568 руб.. Это свидетельствует о высокой

Секция 39. Финансы и кредит

производительности оборудования и низкой трудоемкости. Следовательно, станок нового типа, можно считать энергоэффективным, и рекомендуемым к закупке АО «МЗ РИП».

Финансирование приобретения станочного парка нового типа, следует осуществить за счет средств, вырученных от продажи всех станков ИВ 1330М по цене 600 тыс. руб. за 1 станок. Это позволит окупить более половины стоимости станочного парка нового типа, остальная часть стоимости станков MetalMaster – 480 тыс. руб. финансируется из средств, полученных от сданных в аренду площадей предприятия.

Основным инструментом управления имуществом является рациональное использование производственных и непроизводственных площадей предприятия так как, предприятия не всегда используют свои площади по назначению или же не полностью задействуют их в производственных процессах. Нерациональное использование таких площадей, является негативным моментом для предприятия, так как на их содержание тратятся средства, а площади при этом не используются.

Для оптимизации использования производственных и непроизводственных площадей АО «МЗ РИП», следует оценить размер используемых и неиспользуемых площадей и составить алгоритм действий по рациональному их использованию. Площади предприятия составляют 52460,01 кв. м, при этом из них в производстве не используется 7109,65 кв. м.:

- Производственные здания с установленным оборудованием – 2309,3 кв. м.
- Производственные здания без оборудования – 3513,2 кв. м.
- Неиспользуемые земли и сооружения - 1287,1 кв. м.

Поэтому предлагается площади предоставить для сдачи их в аренду.

Для сдачи площадей в аренду, средние цены за 1 квадратный метр по Владимирской области, на данный момент:

- 365 руб. за 1 кв. м. в месяц для производственных площадей с установленным оборудованием.
- 306 руб. за 1 кв. м. в месяц для производственных площадей без установленного оборудования.
- 272 руб. за 1 кв. м. в месяц для неиспользуемых земель и сооружений.

В результате вышесказанного, доход от аренды составит около 27 млн. рублей в год. Полученный капитал можно направить на погашение кредитов и займов, приобретение сырья и оборудования, а также проводить модернизацию оборудования и оплачивать работы по реконструкции зданий и сооружений.

Литература

1. Федеральный закон от 23.11.2009 N 261-ФЗ (ред. от 13.07.2015) "Об энергосбережении и о повышении энергетической эффективности, и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации"
2. Постановление администрации города Владимира от 23.11.2012 N 4967 "О внесении изменений в постановление главы города Владимира от 17.09.2010 N 3294 "Об утверждении долгосрочной целевой программы в области энергосбережения и повышения энергетической эффективности г. Владимира в 2010 - 2012 годах и на период до 2020 года".
3. Лисовская И.А. Финансовый менеджмент. Издательство: Рид Групп Серия: Российское бизнес- образование. 2011 г. 352 с.

Е.М. Лапенкова
 Научный руководитель: к.э.н., доцент Л.В. Майорова
 Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета
 Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23
 E-mail: lud9@mail.ru

Финансовые вложения как эффективный метод управления оборотным капиталом

Управление финансовыми инвестициями компании – это система методов и принципов, которая помогает определить максимально эффективные инструменты размещения капитала, а также своевременного реинвестирования. Оно должно подчиняться инвестиционной политике предприятия и должно быть нацелено на достижение поставленных целей.

Рассмотрим условия, преимущества и недостатки различных финансовых вложений. Возможными вариантами вложений (как краткосрочных, так и долгосрочных) являются депозит, депозитный сертификат, государственные и корпоративные облигации, акции. При этом необходимо учитывать доходность в совокупности с риском вложений, т.е. надежность банка или эмитента.

1) депозиты сроком на 1 год. В таблице 1 приведены условия депозитов в различных банках, а в таблице 2 - рейтинг банка по надежности.

Таблица 1 - Условия вкладов в различных банках

№	Банк и вклад	Условия	
1	ПАО АКБ "Металлургический инвестиционный банк", депозит для бизнеса	Ставка Выплата процентов Пополнение Частичное снятие	11%ежемесячно нет нет
2	АО «Альфа-Банк», депозит для бизнеса	Ставка Выплата процентов Пополнение Частичное снятие	10,75% ежемесячно нет нет
3	ПАО «Росбанк», Бизнес Гранд (в конце срока)	Процентная ставка Начисление процентов Пополнение Частичное снятие	10,1% в конце срока нет есть
4	ПАО «Росбанк», Бизнес Гранд (ежеквартально)	Процентная ставка Начисление процентов Пополнение Частичное снятие	9,85% ежеквартально нет есть

Таблица 2 - Рейтинг банков

№	Название банка	Место в рейтинге
1	"Газпромбанк" (Акционерное общество)	3
2	Акционерное общество «Российский Сельскохозяйственный банк»	6
3	АО «Альфа-Банк»	7
4	ПАО «Росбанк»	13
5	ПАО АКБ "Металлургическийинвестиционныйбанк"	89

Таким образом, наиболее доходным является депозит в Металлинвестбанке с эффективной ставкой 11.6%. Если также учитывать надежность банка (в соответствии с таблицей 2, то необходимо выбрать депозит в Альфа-банке с ненамного меньшей ставкой доходности 11.3%.

2) депозитный сертификат - ценная бумага, которая удостоверяет сумму внесённого в банк вклада юридического лица и права вкладчика на получение по истечении установленного срока суммы депозита и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале этого банка.

К достоинствам данных вложений относят более высокие ставки, чем по депозитам. При сравнении (таблица 3) оказывается, что только по отношению к депозитам того же банка. Также недостатками являются ограниченный выбор банков, предлагающих данную услугу, получение

Секция 39. Финансы и кредит

дохода в виде процентов возможно только по истечении срока хранения, невозможность снятия денег до окончания срока действия сертификата. Поэтому данный вариант вложений для предприятия не выгоден.

Таблица 3 - Предложения банков по депозитным сертификатам

Название банка	Ставка
ПАО Банк «Финансовая Корпорация Открытие»	10% годовых
ПАО Сбербанк	10,3%

3) государственные облигации;

Основные преимущества государственных ценных бумаг заключаются в том, что они обладают высоким уровнем надежности (риск потери вложенных средств минимален) и ликвидности, а также льготным налогообложением. Основной недостаток - низкий уровень доходности, зачастую ниже уровня инфляции.

В основном, облигации - это инструмент долгосрочного инвестирования, т.к. выпускается на срок более 1 года. Но также можно приобрести облигации, до даты погашения которых осталось менее года.

Таблица 4 - Предложения по государственным облигациям со сроком погашения менее 1 года

№	Эмитент	Купон,%	Доходность,%
1	Российская Федерация	7,4	9,4
2	Российская Федерация	7,4	9,35

Из таблицы видно, что доходность государственных облигаций ниже, чем по депозитам и сертификатам, поэтому в настоящее время их покупать не выгодно.

Поэтому из трех вариантов остановимся на первом – инвестирование средств в депозиты АО «Альфа-Банк», что позволит иметь высоколиквидные средства, приносящие доход.

Необходимым условием надежности финансовых вложений является диверсификация инвестиционного портфеля, поэтому необходимо проанализировать и другие варианты вложений средств предприятия.

Я.Д. Корнева
 Научный руководитель: ст. преподаватель И.В. Магера
Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета
Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23
E-mail: yan.corneva2016@yandex.ru

Управление денежными потоками предприятия на примере ЗАО «Агропром»

В условиях конкуренции и нестабильной внешней среды необходимо оперативно реагировать на отклонения от нормальной деятельности предприятия. Управление денежными потоками является тем инструментом, при помощи которого можно достичь желаемого результата деятельности предприятия – получения прибыли.

Актуальность темы исследования заключается в том, что в современных условиях хозяйствования многие предприятия поставлены в условия самостоятельного выбора стратегии и тактики своего развития. Самофинансирование предприятием своей деятельности стало первоочередной задачей. В этой связи в системе финансового управления предприятием все большее внимание уделяется вопросам организации денежных потоков, оказывающих существенное влияние на конечные результаты его хозяйственной деятельности.

С движения денежных средств начинается и им заканчивается производственно-коммерческий цикл. Деятельность предприятия, направленная на получение прибыли, требует, чтобы денежные средства переводились в различные активы, которые обращаются в дебиторскую задолженность в процессе реализации продукции. Результаты деятельности считаются достигнутыми, когда процесс инкассирования приносит поток денежных средств, на основе которого начинается новый цикл, обеспечивающий получение прибыли.

В ходе исследования проведен анализ управления денежными потоками ЗАО «Агропром» за период с 2013–2014 годы. ЗАО «Агропром» является коммерческой организацией, уставный капитал которой разделен на определенное число акций, удостоверяющих обязательные права участников общества (акционеров) по отношению к обществу. Основное направление деятельности — переработка молока, выпуск экологически чистой молочной продукции. Дополнительный вид деятельности — молочное животноводство, выращивание кормовых культур, заготовка растительных кормов, разведение крупного рогатого скота, производство мяса.

Как показал проведенный анализ основную часть денежных потоков предприятия занимает денежный поток от текущих операций, на втором месте денежные потоки от финансовых операций и последними можно выделить притоки от инвестиционных операций.

За период 2013-2014 года можно отметить положительные тенденции в деятельности предприятия: сальдо от текущих операций, от инвестиционных операций - положительное сальдо за счет продажи финансовых вложений. В 2014 г.: положительное сальдо от текущих операций, положительное сальдо от инвестиционных операций. Сохраняется отрицательное сальдо от финансовых операций.

Анализ денежных потоков, реконструированных в соответствии с правилами косвенного метода, показывает, что структура притоков и оттоков не совсем рациональна.

Чистая прибыль в 2014 году увеличилась по сравнению с 2013 годом, это свидетельствует о том, что предприятие развивается. Внеоборотные активы растут, это говорит о расширении оборота всего капитала предприятия.

В таблице 1 показаны основные показатели обеспеченности денежными средствами на предприятии.

Таблица 1 Анализ обеспеченности денежными средствами.

Показатели	2013 год	2014 год
1. Коэффициент достаточности денежных средств	0,157	1,16
2. Коэффициент достаточности денежного потока по текущим операциям для погашения обязательств	0,035	0,20
3. Общий коэффициент ликвидности денежного потока	1,000	1,000
4. Коэффициент ликвидности текущих операций	1,004	1,02
5. Коэффициент ликвидности инвестиционных операций	1,193	2,26
6. Коэффициент ликвидности финансовых операций	0,920	0,57

Секция 39. Финансы и кредит

7. Общий коэффициент эффективности денежных потоков	0	0
8. Рентабельность совокупного денежного потока	259,972	227,31
9. Доходность денежных потоков	-0,022	-0,007
10. Рентабельность денежного потока от текущих операций	997,019	1092,22
11. Доходность денежного потока от текущих операций	0,433	1,90

Коэффициент достаточности денежных средств увеличился в 2014 году (1,16) по сравнению с предыдущим годом (0,157) это говорит о наличии денежных средств на предприятии.

В 2013 наблюдается недостаточность денежного потока от текущих операций для погашения обязательств (0,035), а в 2014 произошло его уменьшение (0,20), это свидетельствует об отсутствии возможности организации погашать обязательства за счёт собственных средств.

Общий коэффициент ликвидности денежного потока в 2014 году остался неизменным, это говорит что у предприятия не появляется достаточности притока денежных средств для покрытия расходов предприятия. Рентабельность денежного потока от текущих операций увеличилась. Значительно увеличилась доходность денежного потока по текущим операциям.

По результатам полученных выводов при анализе в ЗАО «Агропром» предлагается улучшить оперативное управление денежными оборотами с точки зрения сбалансированности поступления и расходования денежных средств, а так же можно предложить ведение реестра договоров. Он позволит не только контролировать сроки оплаты по обязательствам и выполнение поставщиком условий договора, но и служит в дальнейшем основой для создания платежного календаря, который, в свою очередь, сократит трудозатраты главного бухгалтера на контроль расходования денежных средств.

М.С. Катков
Научный руководитель: к.э.н., доцент В.В. Федина
Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета
Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23
E-mail : misha.catkov2014@yandex.ru

Управление основными средствами предприятия на примере ОАО «МСЗ»

В современных условиях при высоком техническом уровне промышленного производства, техническое состояние и прогрессивность основных производственных фондов в значимой мере определяют производственную мощность, причем фактический выпуск продукции зависит от полноты использования производительности оборудования [1]. Таким образом, необходимо сделать анализ обеспеченности производства основными фондами, их технического состояния, оценки влияния на рост объема продукции и выполнение плана выпуска продукции.

В настоящее время увеличиваются возможности использования современной техники, а также внедрения прогрессивных технологий. Для этого необходимо расширять сферу деятельности анализа основных фондов предприятий, что, в конечном счете, приведет к снижению себестоимости выпускаемой продукции и росту ее объема [2].

Многие ученые занимались изучением и анализом основных средств предприятий, но проблеме обновления основных средств, которая связана с совершенствованием механизма управления, уделялось недостаточно внимания. Эти обстоятельства и являются не только актуальностью данной темы, но и одной из важнейших задач ближайшего периода в современной экономике.

В данной работе анализируется деятельность Открытого акционерного общества «Муромский стрелочный завод», который является ведущим предприятием России по производству стрелочной продукции для железнодорожного транспорта. На ОАО «МСЗ» производятся пересечения и соединения для всех категорий железнодорожных путей обыкновенных и скоростных линий, для магистралей с высокой грузонапряженностью и повышенными осевыми нагрузками, для путей сортировочных станций и промышленных предприятий, горно-обогатительных и металлургических комбинатов, угольных бассейнов, тепловых и атомных электростанций, трамвайных линий и метрополитенов. Видами производства ОАО «МСЗ» являются: металлургическое производство, механообрабатывающее производство, кузнечно-прессовое производство, сварочное и сборочное производство. Приоритетными направлениями деятельности Общества являются: повышение конкурентоспособности за счет оптимизации производственно-финансовой деятельности, а также разработка новой продукции и ее продвижение на товарный рынок. Структура акционерного капитала ОАО «Муромский стрелочный завод» на 01.01.2014 года: Уставный капитал общества 443 485 350 рублей и состоит из 26 877 900 акций.

Анализ эффективности использования основных средств ОАО «МСЗ» показал, что существует проблема сбора информации о времени работы оборудования, так как получение информации достигается большими трудозатратами. Для того, чтобы уменьшить потребности в вводе новых производственных мощностей при изменении объема производства требуется более полное использование основных средств предприятия.

Проведя анализ деятельности ОАО «МСЗ» можно сделать следующие рекомендации:

1) Рациональное использование основных средств. Для этого необходимо: увеличить объемы производства промышленной продукции, улучшить использование действующих основных фондов и производственных мощностей и быстрое их освоение, а также совершенствование технологических процессов, организация непрерывно-поточного производства однородной продукции, и проведения ряда других мероприятий, позволяющих обеспечить увеличение производства продукции.

2) Увеличение времени работы оборудования. Достигается за счет: совершенствования организации производства и труда, не допускать простоев и аварий, осуществлять своевременный и качественный ремонт, повышение сменности работы предприятий.

Также необходимо сказать, что улучшение использования основных фондов зависит в большей степени от квалификации кадров, от добросовестного и творческого отношения работников к своему труду. А материальное стимулирование рабочих, в свою очередь имеет огромное значение в улучшении использования основных фондов.

Секция 39. Финансы и кредит

Таким образом, проведя анализ методов и путей совершенствования основных средств предприятия, можно улучшить деятельность организации.

Литература

1. Герчикова И.Н. Менеджмент. 4-е изд., перераб. и доп./ И.Н. Герчикова - М.: ЮНИТИ, 2014. — 512 с.
2. Гританс Я.М. Организационное проектирование и реструктуризация (реинжиниринг) предприятий и холдингов: экономические, управленческие и правовые аспекты / Я.М. Гританс. – М.: Волтерс Клувер, 2014. - 224 с.
3. <http://www.оаомsz.ru/> - сайт Муромского стрелочного завода.

Л.Г. Калямина
Научный руководитель: д.т.н., проф. Л.И. Шулятьева
Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета
Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23
E-mail: evstyshina94@yandex.ru

Анализ финансовой устойчивости предприятия ОАО «Окская Судоверфь»

Одной из характеристик стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Финансовая устойчивость – это сложная экономическая категория, отражающая на определенный момент такое состояние капитала в процессе его кругооборота, которое обеспечивает его деятельность требуемыми финансовыми ресурсами и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию. Основные направления деятельности: строительство речных судов и судов смешанного плавания.

Анализ структуры и динамики активов и пассивов показал, что в течение трёх лет происходят резкие колебания в абсолютной величине их стоимости. Это свидетельствует о значительных структурных изменениях в активной части баланса.

Коэффициенты, рассчитанные по данным баланса свидетельствуют о том, что предприятие использует агрессивную финансовую политику. Коэффициент финансового левериджа (плечо финансового рычага), определяемый как соотношение заёмного и собственного капитала у предприятия довольно высок. Однако, если рентабельность его активов высока и покрывает величину ставки по кредитам, то такая политика является оправданной.

Величина чистых активов значительно меньше величины уставного капитала предприятия. При таком неблагоприятном соотношении суммы чистых активов и уставного капитала усилия должны быть направлены на увеличение прибыли и рентабельности.

Анализ типа финансовой устойчивости показал, что предприятие вышло из кризиса к концу 2013 года и имеет в настоящее время абсолютную финансовую устойчивость. В 2013 и 2014 годах его финансовая устойчивость повысилась до нормальной, то есть оно находится в зоне допустимого риска. Предприятие за счёт привлечения внешних источников финансирования может обеспечивать свою текущую деятельность.

Анализ финансовой устойчивости методом аналитических финансовых коэффициентов показал следующее.

Растёт финансовая зависимость предприятия от внешних источников финансирования своей деятельности.

Предприятие свой операционную деятельность обеспечивает в основном за счёт заёмных источников. вырос риск операционной деятельности из-за изменений в источниках её финансирования. Предприятие способно расплачиваться по своим краткосрочным обязательствам при условии благоприятной реализации запасов. Согласно расчётам, предприятию не грозит банкротство.

На предприятии существует опасность неплатежеспособности в случае затруднений возможность получения кредита. Однако предприятие обеспечено финансовыми ресурсами полностью и в ближайшее время в кредитах не нуждается.

Предприятие располагает достаточным объёмом собственного капитала, что обеспечивает его платёжеспособность. Однако, если темпы снижения показателя сохранятся, то в ближайшее время могут возникнуть проблемы с обеспечением платёжеспособности.

Таким образом предприятие обеспечивает свою финансовую устойчивость за счёт привлечения средств со стороны. Если в дальнейшем такое привлечение обеспечит прирост рентабельности собственных активов, то можно считать, что финансовая политика предприятия даёт требуемый результат.

Расчёты показали, что основным показателем, обеспечивающим финансовую устойчивость, является сумма собственных средств предприятия. То есть усилия предприятия должны быть направлены на изыскание резервов формирования собственных средств. Такими источниками могут быть:

- снижение до уровня норматива используемых оборотных средств предприятия;
- капитализированная прибыль предприятия, рост которой может быть достигнут за счёт повышения эффективности производства, привлечения новых заказов;

Секция 39. Финансы и кредит

- эмиссия акций с целью привлечения средств в пополнение собственных источников; однако, для проведения эмиссии необходимо обеспечить требуемый уровень доходности предприятия.

Расчётами установлено, что на предприятии величина фактического оборотного капитала превышает его потребную величину. Кроме того, установлено, что завышена продолжительность оборота материальных запасов. Расчётами установлено, что период их оборота можно сократить с 391 до 53 дней за счёт оптимизации партии заказа и периодичности поставок.

Таким образом, предложены следующие меры по обеспечению финансовой устойчивости предприятия за счёт улучшения использования его оборотных активов:

- предложено ввести нормативы по ускорению оборачиваемости оборотных средств в материальных запасах, и дебиторской задолженности, а также принятию мер по обеспечению отсрочки погашения кредиторской задолженности;

- предложено использовать элементы финансового планирования и контроля, что позволит нормировать оборотные средства и контролировать эффективность их использования;

- предложено использовать методы оптимизации заказываемой партии материалов и комплектующих, что обеспечит ускорение оборачиваемости оборотных активов, высвобождение их из оборота.

Все эти мероприятия позволят снизить разрыв между фактическими и нормативными показателями, характеризующими финансовую устойчивость предприятия, либо довести их до нормативного уровня. Вследствие этого изменится структура баланса и повысит его ликвидность.

К. В. Пестова
Научный руководитель: д.т.н., проф. Л.И. Шулятьева
Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета
Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23
E-mail: pestovaks@mail.ru

Финансовое обеспечение текущей деятельности предприятия и основные направления ее совершенствования (на примере ОАО «Муромский радиозавод»)

Достаточный объем финансовых ресурсов фирмы, эффективное управление финансовым обеспечением деятельности предприятия определяют хорошее финансовое положение предприятия, финансовую устойчивость, платежеспособность, ликвидность. Залогом устойчивого развития предприятия является его оптимальное финансовое обеспечение, под которым понимается обеспечение предприятия основными и оборотными активами, собственными и заемными финансовыми ресурсами, достаточными для выпуска предусмотренного объема производства. Финансовое обеспечение предполагает бесперебойность процесса производства и реализации продукции, минимизацию затрат предприятия.

Профессиональное управление финансами неизбежно требует глубокого анализа, позволяющего более точно оценить неопределенность ситуации с помощью современных количественных методов исследования. В связи с этим существенно возрастают приоритетность и роль финансового анализа, т.е. комплексного системного изучения финансового состояния предприятия и факторов его формирования с целью оценки степени финансовых рисков, и прогнозирования уровня доходности.

Предметом исследования служит финансовое обеспечение текущей деятельности ОАО «Муромский радиозавод». Основным видом деятельности ОАО "Муромский радиозавод" сегодня является разработка и изготовление аппаратуры оперативной связи, оповещения, трансляции и сигнализации. Теоретической и методической основой послужили кодексы и законы Российской Федерации, труды ученых по проблемам организации управления финансовыми ресурсами предприятия.

В работе применялись общенаучные методы исследования, специальные методы - системный подход, сопоставительный, экономический анализ, метод обработки информации (расчет относительных и средних величин, графический метод, разработка таблиц), метод проведения аналитической работы (метод сравнения, регрессионный анализ) а также выборочные статистические обследования.

В результате проведенного анализа был сделан ряд выводов. Финансовая устойчивость предприятия оценивается как неустойчивая. Оценка ситуации по трехкомпонентному показателю показала зону катастрофического риска на предприятии. Баланс не является ликвидным, рассчитанные коэффициенты не соответствуют рекомендуемым значениям. Показатель чистого оборотного капитала за период 2012-2014 г. отрицателен, показатель собственных оборотных средств отрицателен, величина краткосрочных обязательств превысила собственные средства предприятия, финансовые вложения практически отсутствуют. Следовательно, оборотный капитал не достаточен для обеспечения текущей деятельности предприятия, расплачиваться предприятию по текущим обязательствам нечем, это говорит о возможном скором банкротстве предприятия.

Стратегическими задачами финансовой политики данного предприятия являются: оптимизация структуры капитала и обеспечение его финансовой устойчивости; максимизация прибыли предприятия; создание эффективного механизма управления на предприятии; использование механизмов привлечения финансовых средств; разработка эффективного механизма управления финансами, бюджетирования, прогнозирования движения капитала, доходов и расходов, с учетом постановки стратегических целей и поиска путей их достижения.

Найм в штат специалиста по управлению дебиторской задолженностью и денежными потоками, мог бы помочь достигнуть наиболее эффективного результата деятельности предприятия.

Специалист обеспечит сбор данных о клиентах в систему. В этой системе будет размещена информация о контрагентах, нарушающих условия оплаты. Должна быть создана система балльной оценки надежности контрагента на основании анализа работы с ним. Однако данные затраты вполне приемлемы, ведь результатом работы данного сотрудника должно стать максимальное использование возможностей сокращения финансового цикла и получение

Секция 39. Финансы и кредит

дополнительного дохода от временно освободившихся денежных средств за счет сокращения суммы дебиторской задолженности. Используя такие мероприятия по сокращению дебиторской задолженности, как отслеживание сальдо по каждому счету дебитора для того, чтобы оперативно предотвратить поставку продукции должнику, оценка финансового состояния контрагентов, которым предоставляется отсрочка платежа;

- 1) сокращения периода инкассации: за счет снижения суммы дебиторской задолженности;
- 2) инвестирования свободных денежных средств и т.д.

Для того чтобы работа специалиста по управлению денежными потоками была эффективна, нужно, чтобы он работал в комплексе с бухгалтерией и финансово-экономическим отделом.

Следует больше внимания уделить снижению расходов на управление. Одним из недочетов функционирования является большой административный аппарат, бесполезные управленческие кадры. В связи с этим себестоимость предприятия растет. Следовательно, следует пересмотреть эффективность работы управленческого персонала, сократить кадры таким образом, чтобы их численность и качество работы было оптимальным и умещалось в рамках данного предприятия. Предварительная оценка управленческих расходов показала возможность их сокращения на 10-15% без снижения качества продукции и предоставляемых услуг.

Кроме того, большие резервы улучшения финансового состояния заложены в снижении себестоимости продукции. Основными источниками резервов снижения себестоимости продукции и услуг являются:

- 1) увеличение объема ее производства за счет более полного использования производственной мощности предприятия;
- 2) сокращение затрат на ее производство за счет повышения уровня производительности труда, экономного использования сырья, материалов, электроэнергии, топлива, оборудования, сокращения непроизводительных расходов, производственного брака и т.д.

В результате предложенных мероприятий, с учетом, снижения себестоимости за счет снижения управленческих расходов, а также снижения дебиторской и кредиторской задолженности предприятие должно улучшить свое финансовое состояние.

О.Н. Королькова
Научный руководитель: к.э.н., доцент И.В. Терентьева
Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета
Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23
E-mail: olga.korolkova.1994@mail.ru

Эффективность денежных потоков предприятия

Актуальность темы обусловлена ролью денежных средств в обеспечении устойчивого финансового положения и развития предприятия и их определяющем воздействии на эффективность хозяйственной деятельности предприятия. Денежные потоки обслуживают всю финансово-экономическую деятельность и являются ориентиром финансового равновесия предприятия.

Объектом исследования является АО «Муромский завод радиоизмерительных приборов». По результатам проведенного анализа денежных потоков прямым методом можно сказать о том, что основной проблемой являются отрицательные денежные потоки по текущим операциям за 2013 и 2014 годы. Это говорит о том, что платежи превысили поступления по текущим операциям. Это связано со снижением поступлений от арендных платежей и увеличением платежей, связанных с оплатой труда работников и процентов по долговым обязательствам. Также предприятие имеет отрицательное сальдо по инвестиционным операциям. Сальдо по финансовым операциям положительное, так как предприятие берет кредиты и займы. Косвенный анализ денежных потоков показал, что отрицательное влияние на величину денежного потока предприятия оказало увеличение дебиторской задолженности и увеличение запасов на предприятии. Повышение дебиторской задолженности говорит об отвлечении оборотных средств из оборота и приводит к снижению денежных средств на счетах. Увеличение запасов может привести к порче сырья и росту расходов на содержание складов.

Анализ коэффициентным методом показал, что значения многих коэффициентов имеют тенденцию к снижению.

Методами оптимизации управления денежными потоками служат: синхронизация потоков с движением товара [1], сбалансирование объемов денежных потоков, максимизация чистого денежного потока.

По результатам проведенного анализа, можно выбрать такие пути повышения эффективности денежных потоков:

1) Мероприятия по снижению дебиторской задолженности. Увеличение дебиторской задолженности отрицательно сказывается на формировании денежного потока. Применение факторинга позволяет предприятию сократить период оборачиваемости дебиторской задолженности и увеличить коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности. Проведение факторинга поможет снизить дебиторскую задолженность, повысить эффективность использования оборотных средств, увеличить приток денежных средств.

2) Мероприятия по снижению запасов на предприятии. Увеличение запасов является отрицательным фактором на формирование денежного потока. Сокращение материальных запасов позволит ускорить оборачиваемость запасов. В итоге произойдет уменьшение вложений в запасы. Высвобождение дополнительных денежных средств способствует увеличению денежного потока предприятия.

Проведение данных мероприятий поможет предприятию повысить эффективность управления денежными потоками и привлечь дополнительные денежные средства.

Литература

1. Яшина Н.В., Ярыгина Н. А. Актуальные вопросы управления денежными потоками // Вестник НГИЭИ. Выпуск № 3 (46), 2015 г. – С. 100-104.

Анализ и улучшение финансового состояния предприятия

Актуальность выбранной темы состоит в том, что улучшение финансового состояния является основой поддержания всех финансовых и хозяйственных показателей на нужном уровне и обеспечении перспективного развития предприятия.

Переход к рыночной экономике требует от предприятий повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, преодоления бесхозяйственности, активизации предпринимательства, инициативы.

Важная роль в реализации этих задач отводится анализу платежеспособности и кредитоспособности предприятия. Он позволяет изучить и оценить обеспеченность предприятия и его структурных подразделений собственными оборотными средствами в целом, а также по отдельным подразделениям, определить показатели платежеспособности предприятия.

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью. Если платежеспособность – это внешнее проявление финансового состояния, то финансовая устойчивость – внутренняя сторона, отражающая сбалансированность денежных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования.

Устойчивое финансовое состояние, положительно влияет на объемы основной деятельности. Поэтому финансовая деятельность должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнения расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование.

Целью данной работы является оценка и анализ финансового состояния предприятия ОАО «Окская судовой верфь» и разработка мероприятий по улучшению его финансового состояния.

Реализация данных целей требует решения следующих задач:

- рассмотреть сущность и виды финансового состояния предприятия;
- изучить принципы организации финансового обеспечения;
- рассмотреть классификацию источников финансирования;
- проанализировать платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия;
- оценить эффективность использования ресурсов и уровень деловой активности ОАО «Окская судовой верфь».

Объектом исследования является предприятие ОАО «Окская судовой верфь».

Предмет исследования - методы улучшения финансового состояния ОАО «Окская судовой верфь».

Практическая значимость заключается в возможности использования предложенных рекомендаций по улучшению финансового состояния предприятия.

Одной из важнейших задач, решаемых в данной работе, является разработка рекомендаций по совершенствованию качественных характеристик функционирования ОАО «Окская судовой верфь». Итоговой целью внедрения мероприятий подобного рода является - создание условий, позволяющих повысить результирующие финансовые характеристики деятельности предприятия. В связи с данной постановкой в работе выделен ряд подпроблем, характерных для сложившейся практики хозяйствования ООО «Окская судовой верфь». К указанному ряду можно отнести следующие проблемы:

- улучшение структуры кредиторской и дебиторской задолженности предприятия;
- повышение уровня ликвидности и платежеспособности предприятия;
- повышение качества управления оборотными активами предприятия.

Секция 39. Финансы и кредит

Одним из способов оптимизации структуры дебиторской и кредиторской задолженности является разработка мероприятий, способствующих повышению финансовой дисциплины в области выполнения расчетно-платежных операций. В основе данного мероприятия лежит активизация экономического механизма ограничения доступа к объектам собственности и прежде всего повышение результативности исполнения «функции владения», предполагающей возможность предоставления ресурсов в пользование при соблюдении трех фундаментальных условий: платность, срочность, возвратность. Исходя из данного фундаментального утверждения, дебиторская задолженность, которая накапливается в оборотных активах предприятия-задолженника, должна не только принципиально рассматриваться как денежный ресурс, насильно изъятый в пользование при условии игнорирования экономических прав собственника на извлечение выгоды за предоставление собственных средств в пользование, но так же должна быть обеспечена эффективными средствами способствующими изъятию данного ресурса из незаконного обращения.

Одним из способов решения данной проблемы может быть внедрение гибкой системы пеней за нарушение требований выполнения расчетно-платежных операций, учитывающей уникальность сложившейся системы отношений между контрагентами, - с одной стороны, а так же учитывающей возможность оперативной корректировки графика платежей в каждом конкретном случае - с другой. Данная система поможет стать основой для создания управляющего механизма поддержания оптимальной структуры дебиторской и кредиторской задолженности, основанной на:

- анализе кредиторской (дебиторской) задолженности предприятия в предшествующий период;
- прогнозе структуры кредиторской (дебиторской) задолженности в предстоящий период;
- оптимизация графиков платежей;
- прогнозировании прироста дебиторской задолженности и по предприятию в целом и в разрезе кредиторов;
- учета тенденции развития инфляционных процессов.

Основным фактором повышения уровня абсолютной ликвидности является равномерное и своевременное погашение дебиторской задолженности. Для повышения уровня текущей ликвидности необходимо способствовать росту обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, для чего следует увеличивать собственные оборотные средства и обоснованно снижать уровень запасов.

Предприятие должно направить свои усилия на увеличение ликвидности.

Для этого необходимо направить усилия на уменьшение краткосрочной задолженности предприятия в первую очередь, на снижение величины краткосрочных кредитов, а также на уменьшение той части кредиторской задолженности, которая обусловлена наибольшими процентами за товарный кредит. Необходимо разрабатывать стратегию управления оборотными активами предприятия с использованием современных методов маркетинговой и финансовой политики.

Литература

1. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента в 2 т.т. Т.1. – Киев: «Ника-Центр», 1999 – 540 с.
2. Гаврилова, А.Н. Финансы организаций и предприятий [Текст]: учеб. пособие для вузов/ А.Н.Гаврилова, А.А. Попов. – М.:КноРус,2005. – 576с.
3. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. – М.: «Центр экономики и маркетинга», 2002. – 240 с.

Ю.О. Мартыанова
Научный руководитель: доцент Ю.Д. Мякишев
Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета
Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23
E-mail: yul.martyanowa2009@yandex.ru

Максимизация прибыли как основная цель деятельности предприятия

Прибыль – это часть чистого дохода, который предприятие получает после реализации продукции. Только после продажи продукции чистый доход предприятия принимает форму прибыли, которая выступает как превышение доходов от продажи товаров (услуг) над производственными затратами (капиталом).

Основной принцип деятельности предприятий состоит в стремлении к максимизации прибыли. По этой причине прибыль выступает основным показателем эффективности производства.

Рост прибыли создает финансовую основу для осуществления расширенного производства организаций и удовлетворения потребностей работников. Прибыльная деятельность предприятий является обязательным условием для нормального функционирования всех отраслей экономики страны. Поэтому, вопросы связанные с формированием прибыли, ее использованием и поиском путей максимизации в этих условиях приобретают исключительно важное значение.

За счет средств из прибыли осуществляется финансирование мероприятий по научно-техническому и социально-экономическому развитию предприятия, выплачиваются доходы (дивиденды) собственникам бизнеса (акционерам). При этом в процессе осуществления хозяйственной деятельности предприятие может лишиться не только ожидаемой прибыли, но полностью или частично потерять свой капитал. Отсюда вытекает, что прибыль является в определенной мере и платой за риск осуществления предпринимательской деятельности.

Как было уже отмечено, максимизация прибыли- есть основная задача предприятия, своеобразный «билет на современный рынок», ведь именно в прибыльная деятельности фирмы заключается залог ее успеха и дальнейшего развития.

Любая организация желает получить наибольшую прибыль- это служит доказательством того, что предположение о максимизации прибыли верно. Некоторые предприятия стараются изо всех сил убедить покупателя в своей незаинтересованности в доходе, пытаются показаться бескорыстными. На самом деле, это просто часть их стратегии по максимизации своей прибыли и таким образом они стараются расположить к себе клиентов и покупателей.

Чтобы всегда оставаться платёжеспособным и чтобы извлекать из своей деятельности прибыль, предприятию следует подстраиваться под рыночную ситуацию. Следует при необходимости полностью менять свой строй и структуру для интенсивного развития реализации своей продукции, что в дальнейшем оправдает эти затраты и даст прибыль.

Рассмотрим основные направления максимизации прибыли на предприятии. Первым из них может стать введение системы скидок, в основе которого лежит изменение системы ценообразования предприятия. Использование политики ценообразования, основанной на маркетинговых исследованиях рынка, позволяет повысить спрос потребителей и достигнуть высокого уровня прибыли за счет эффекта масштаба. Более широкое применение политики скидок позволит привлечь к фирме большее количество постоянных потребителей, в том числе и VIP.

Вторым направлением может быть сокращение затрат по конкретным статьям несколькими путями:

- Сокращение затрат на сырье и материалы за счет пересмотра контрактов с поставщиками и поиска возможностей осуществления подсобных работ своими руками.
- Сокращение затрат на электроэнергию.
- Сократить затраты на содержание персонала в результате сокращения материальной помощи, премий за счет чистой прибыли предприятия. Сократить затраты на корпоративы. А также провести совмещение некоторых смежных должностей, исключить при этом дублирование должностей, в особенности управленческого персонала.
- Сократить затраты на эксплуатацию оборудования путем введения возвратного лизинга оборудования, сокращения до минимума технологических простоев, а также практиковать сдачу в аренду или продажу неиспользуемого предприятием оборудования.
- Снизить административные расходы, затраты на Интернет и услуги телефонных операторов

Секция 39. Финансы и кредит

посредством контроля, сокращения Интернет-трафика.

- Сокращение представительских расходов за счет оптимизации расходов на рекламу в рамках, которые установлены законодательно.

В перспективе направлениями по снижению затрат предприятия являются самые большие по абсолютным значениям, при этом хорошо управляемые статьи. Для их сокращения необходимо провести анализ, как именно уменьшение конкретной статьи затрат отразится на совокупных результатах деятельности предприятия. Так, например, существенное сокращение расходов на оплату работы персоналу без изменения технологии производства повлечет недовольство работников и может привести к потере наиболее эффективных кадров. А без работников высокой квалификации компания не сможет эффективно функционировать.

И третьим предложением, направленным на увеличение прибыли, может быть, увеличение объёмов продаж и снижению себестоимости продукции.

Каждый из вариантов по своему самодостаточен, но для достижения максимального результата лучше использовать несколько вариантов в совокупности, что позволит добиться максимального роста прибыли и выхода предприятия на новый уровень.

Литература

1. Александров, О.А., Егоров, Ю.Н. Экономический анализ. Учебное пособие / О.А. Александров, Ю.Н. Егоров. – М.: ИНФРА-М, 2011.– 288 с.

2. Дыбаль, С.В. Финансовый анализ: теория и практика: Учеб. пособие / С.В. Дыбаль.– СПб: Бизнес-пресса, 2009.– 336 с.

3. Ивасенко, А.Г. Финансы организаций (предприятий): учебное пособие / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова.– М.: КНОРУС, 2010.– 208 с.

4. Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.Д. Шеремет.– М.: ИНФРА-М, 2009.– 367 с.

Анализ управления оборотными активами

В процессе финансово-хозяйственной деятельности средства предприятия совершают кругооборот активов, начиная с авансирования средств для создания производственных запасов проходя через стадию незавершенного производства, и заканчивая оплатой потребителем отгруженной готовой продукции. Для наиболее точной оценки работы предприятия очень важен анализ оборота ресурсов предприятия, вложенных в запасы. Это дает возможность определить то, на сколько уменьшится потребность в оборотных активах путем оптимизации производственных запасов, и их относительного снижения по сравнению с ростом производства, ускорения расчетов или, наоборот, привлечение средств в оборот при неблагоприятном положении дел.

Эффективное использование оборотных средств во многом зависит от точного определения потребности в оборотных активах. Занижение величины оборотных средств влечет за собой не стабильное финансовое положение, перебои в производственном процессе и снижение объемов выпускаемой продукции и прибыли. Завышение размера оборотных активов уменьшает возможности предприятия производить капитальные затраты для расширения производства. Это свидетельствует о том, что необходимо управлять оборотными средствами с целью повышения оборачиваемости. Знание и анализ структуры оборотных активов на предприятии имеет очень важное значение, так как она, в определённой мере, характеризует финансовое состояние на тот или иной момент работы предприятия.

Объектом исследования является Кулебакский завод металлоконструкций АО «Русполимет». Это - многопрофильное металлургическое и металлообрабатывающее предприятие, является главным поставщиком металлургических полуфабрикатов аэрокосмического и специальных назначений. Деятельность предприятия, в первую очередь, направлена на обеспечение моторостроительных предприятий авиационной промышленности России и стран СНГ кольцевыми заготовками из титановых, жаропрочных сплавов и специальных сталей. Акционерное общество "Русполимет" - это единственное в стране предприятие, способное выпускать полный ассортимент кольцевых заготовок для любых отраслей промышленности.

На базе Кулебакского завода металлоконструкций предполагается реализации данных проектов по модернизации и повышению качества выпускаемой продукции:

- организация современного электрометаллургического производства стали высокого качества. Новый электрометаллургический комплекс позволит производить практически все виды сталей и сплавов, которые используются в кольцепрокатном производстве и минимизировать зависимость от поставщиков заготовки, снизить риски, улучшить качество и оптимизировать цену конечной продукции.

- внедрение проекта «Модернизации и развития сталеплавильного, сортопрокатного и листопрокатного производства на АО "Русполимет", который позволит создать первый в России самый современный металлургический комплекс для производства строительной арматуры. Замена мартеновского производства практически полностью исключит загрязнение окружающей среды.

В соответствии с программой развития предприятия АО «Русполимет» определены следующие приоритетные направления при создании проекта на 2016 - 2017 года:

1. Модернизация кольцепрокатного производства с организацией производств на площадях производственного корпуса № 172 с развитием термических мощностей.

2. Освоение новых производственных мощностей электрометаллургического комплекса с выходом на проектные показатели к июлю 2016 года.

В ходе проведения анализа управления оборотными средствами можно разработать следующие рекомендации:

- оптимизация дебиторской задолженности путем предоставления скидки покупателю за более быструю оплату приобретаемой продукции. Применение метода дисконтирования дает возможность привлечь новых потребителей, которые рассматривают скидки как снижение цены

Секция 39. Финансы и кредит

товара, и дает возможность повысить оборачиваемость дебиторской задолженности, так как некоторые платежеспособные клиенты будут осуществлять расчеты с предприятием досрочно.

- оптимизация запасов предприятия, а именно предлагается сокращение общего объема товарных запасов с целью сокращения затрат на их содержание и высвобождения финансовых ресурсов для расширения ассортимента. Снижение запасов при этом не должно отразиться на уровне клиентского сервиса, то есть на готовности к поставке товаров потребителям.

Литература

1. Басовский, Л.Е. Лунева, А.М. и др., Экономический анализ. Учеб. пособие / Под ред Л Е Басовского – М.: ИНФРА М, 2009. – 222 с.
2. Артеменко В.Г. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для студентов. / В.Г. Артеменко, В.В. Остапова. – Москва: Изда-тельство «Омега», 2009. – 270 с.
3. <http://www.ruspolymet.ru/> - официальный сайт АО «Русполимет».

А.С. Барина
Научный руководитель: ст. преподаватель У.В. Колесникова
Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета
Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23
E-mail: alina0929@yandex.ru

Оптимизация кредитного портфеля коммерческого банка (на примере ПАО «Саровбизнесбанк»)

Эффективность деятельности и максимизация доходности банка во многом зависит от управления кредитным портфелем. Весь процесс формирования кредитного портфеля можно разбить на блоки: формирование системы лимитов кредитования, отбор конкретных объектов кредитования, анализ состояния кредитного портфеля и управление отклонениями в нем.

Основной способ повышения качества кредитного портфеля – реструктуризация задолженности. Следует отметить, что реструктуризация ссуд – это хорошая возможность избежать проблем, возникших у заемщика при ухудшении его финансового состояния. Проведение реструктуризации ссуд в ПАО «Саровбизнесбанк» приведет к изменению кредитного процесса, т.е. к изменению условий договора, что в свою очередь уменьшит финансовую нагрузку на заемщика и сохранит его положительную кредитную историю. В результате проведенных мероприятий произойдет снижение ежемесячных платежей, а также увеличится срок погашения долга.

В настоящее время банковский кредит, является первым источником финансирования какой – какой либо деятельности, поэтому нужна определенная методика формирования и использования кредитного портфеля.

Оптимизация кредитного портфеля включает:

1. Определение системы оценки кредитоспособности заемщика.

Предполагается участие риск – менеджмента в кредитном процессе для получения более полной информации о кредитоспособности заемщика. Схема активного управления кредитным риском выглядит следующим образом: беседа с заемщиком, посещение заемщика, измерение риска, анализ финансового состояния и расчет денежных потоков, классификация кредитов, скоринг, заключение. Подобная система оценки заемщика способствует снижению кредитного риска, т.е. риска невозврата или просрочки платежа по банковской ссуде.

2. Формирование размера резерва на возможные потери и классификация ссуды по категориям качества.

ПАО «Саровбизнесбанк» формирует резервы на возможные потери, где около 92% активов, оцениваемых в целях создания резерва, относятся к первой (отсутствие кредитного риска) и второй (умеренный кредитный риск) категориям качества. Банком были отнесены следующие элементы активов к определенной категории качества:

1 категория – собственные долговые ценные бумаги

2 категория – ликвидное недвижимое имущество

Для обеспечения активов 1 и 2 категории, банк снизил резерв по кредитам.

3. Минимизация рыночного, ликвидного, операционного, репутационного рисков, а также определение совокупного риска кредитного портфеля.

В результате проведенного исследования деятельности ПАО «Саровбизнесбанк», был получен вывод о том, что банк обязан сформировать резервный фонд в размере не менее 328 млн.руб.

4. Разработка мер кредитной политики банка, направленных на перспективу.

Оптимизация структуры кредитного портфеля состоит в стремлении сформировать такой кредитный портфель, в котором будет: «максимальный доход» при «минимальных затратах» с наименьшей вероятностью наступления риска.

Эта методика позволит банку остаться надежным институтом общества и сохранить высокий уровень банковского сектора, в неэффективной и меняющейся структуре экономики.

Е.Б. Таргоний
 Научный руководитель: ст. преподаватель У.В. Колесникова
Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета
Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23
E-mail: jene4kat@mail.ru

Механизмы повышения прибыльности банка в современных условиях (на примере ПАО «Сбербанк»)

Прибыль занимает одно из важных мест в общей системе стоимостных взаимоотношений рыночной экономики и представляет собой важнейший элемент экономического механизма управления и устойчивого функционирования коммерческого банка.

Прибыль коммерческого банка – это финансовый результат, характеризующий эффективность его деятельности. Общая сумма прибыли определяется как разница между общей суммой доходов банка и общей суммой расходов (издержек). [1]

Условием доходности банковской деятельности, безусловно, является поддержание ликвидности, управление банковской прибылью, ее максимизация. Экономика развитого государства не может существовать без банковской системы, а банковская система, в свою очередь, не может нормально функционировать и развиваться не получая прибыли. Иными словами, основная цель деятельности коммерческого банка — получение максимальной прибыли при обеспечении устойчивого длительного функционирования и прочной позиции на рынке. [2]

За первые два месяца 2016 г. прибыль банков России составила 65,3 млрд. руб. (против убытка в 61,2 млрд. руб. за аналогичный период 2014 года). Основная часть прибыли сформирована Сбербанком (59,8 млрд. руб.), среди убыточных же обращают на себя внимание полностью утративший капитал «Фиа-Банк» (-5,9 млрд. руб.), убытки которого объясняются досозданием резервов (норма резервирования по корпоративным кредитам достигла 51,1%), а также «Дельтакредит» (-2,0 млрд. руб.) (таблица 1). [3]

Таблица 1 – Динамика чистой прибыли российских банков

Наименование банка	Чистая прибыль в 2016 году		
	за 2 мес.	за 1 мес.	за февраль
5 самых прибыльных банков			
СБЕРБАНК РОССИИ	59 767 076	28 277 813	31 489 263
ВТБ	19 246 407	18 148 322	1 098 085
ЮНИКРЕДИТ БАНК	6 823 191	2 758 133	4 065 058
БАЛТИНВЕСТБАНК	3 377 478	3 403 105	-25 627
ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ)	3 158 663	2 553 238	605 425
5 самых убыточных банков			
МДМ-БАНК	-2 426 180	-1 098 913	-1 327 267
РУССКИЙ СТАНДАРТ	-4 829 292	-3 264 713	-1 564 579
БАНК МОСКВЫ	-5 683 940	486 981	-6 170 921
ФИА-БАНК	-5 923 517	-92 080	-5 831 437
РОСТ БАНК (КАЗАНСКИЙ)	-18 817 310	-9 746 639	-9 070 671

Показатель валовой прибыли дает явное понятие о деятельности коммерческого банка. Для повышения показателей необходимо провести пофакторный анализ доходов и расходов, а также анализ доходности конкретных операций банка.

В исследовательской работе рассматривается один из способов повышения прибыльности коммерческого банка - внедрение АРМ «Валютный кассир»

Внедрение автоматизированной системы повышает эффективность функциональности банка. Улучшение заключается в освобождении работников от рутинных операций по сбору и обработке данных. Также повышается уровень информированности персонала банка. Что касается экономического влияния – улучшение проявляется в учетной информации, имеющей целью полное и своевременное отражение и состояние объекта и причин, влияющих на его развитие. В конечном счете, все действия направлены на улучшение использования производственных ресурсов.

Секция 39. Финансы и кредит

Опыт эксплуатации комплексов задач показал, что в процессе автоматизации учетно-вычислительных работ достигается снижение трудоемкости отдельных операций, рост производительности и улучшений условий труда отдельных работников, повышение оперативности и достоверности, включая подготовку отчетности при постоянно растущем объеме первичной документации без увеличения численности персонала.

В результате проведенного анализа эффективности внедрения системы было выявлено, что она позволит сократить расходы на одного клиента с 31 руб. до 23,8 руб. Кроме того, увеличится скорость обслуживания клиентов примерно в три раза. Годовой экономический эффект от проведенного мероприятия составит 35296 руб., а срок окупаемости системы - 1,5 месяца.

Литература

1. Тарханова Е. А., Левонян А. В. Прибыль коммерческого банка как основной элемент устойчивого функционирования // Молодой ученый. — 2014. — №15. — С. 210-213.
2. Кулаев М. Ю. Управление активами и пассивами кредитной организацией, процентным риском и риском ликвидности на основе трансфертных ставок / М. Ю. Кулаев // «Аудит и финансовый анализ» — 2012. — № 1. — С. 55–58.
3. Финансовый анализ банков [электронный ресурс]//<http://kuar.ru>

А.А. Соколова
 Научный руководитель: к.э.н., доцент А.В. Свистунов
Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета
Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23
E-mail: annasokolova.nf@yandex.ru

Долговая нагрузка как индикатор кредитоспособности предприятия

Относительно быстрый рост кредитования в 2013-2015 годах, который происходил на фоне замедления роста реальных показателей экономической активности, увеличение задолженности, номинированной в иностранной валюте, вследствие ослабления рубля, привели к значительному росту долговой нагрузки в России.

Даже не очень большая долговая нагрузка может оказать негативное влияние на очень хорошее и перспективное предприятие. В самый неподходящий момент может возникнуть необходимость платить долги вследствие неравномерности графика платежей, высокого процента краткосрочного долга, внезапного снижения цены активов, которые были взяты в качестве залога для привлечения финансирования.

Долговая нагрузка даёт возможность потенциальному потребителю кредитных продуктов иметь в распоряжении достаточно средств на остальные нужды, а банку обеспечить платёжеспособного и дисциплинированного заёмщика.

В период кризиса многие банки стали более консервативны и осторожны в плане оценки кредитоспособности потенциальных клиентов. Банки ужесточили свои требования к заёмщикам. Предприятиям стало более сложно и иногда невозможно рефинансировать текущую задолженность (с учётом нынешних значений ключевой ставки ЦБ РФ). К тому же выросли ставки по большинству банковских продуктов.

Сегодняшняя ситуация на рынке кредитных ресурсов усугубилась тем, что в связи с недостатком ликвидности и прекращением доступа к зарубежным источникам произошло и повышение платы за кредит по действующим договорам [2].

В связи со сложившейся кризисной ситуацией в российской экономике предприятия должны уделять немаловажное внимание управлению долговой нагрузкой. Существует целый ряд показателей, в том числе и международных, которые помогают отслеживать и прогнозировать данный показатель. Методика, позволяющая наиболее полно и всесторонне оценить долговую нагрузку предприятия, рассмотрена на базе АО «Муромский завод радиоизмерительных приборов» (далее АО «МЗ РИП») [1].

АО «МЗ РИП» – одно из крупнейших предприятий Владимирской области по выпуску радиоэлектронной аппаратуры высокого качества. Завод является головным предприятием по выпуску наземных радиолокаторов обнаружения низколетящих целей.

Таблица 1 – Ключевые показатели деятельности АО «МЗ РИП»

Показатели	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2014 г.	Изменение 2012-2013гг., %	Изменение 2013-2014гг., %
Выручка от реализации, тыс.руб.	2784200	3603242	6528208	29,42	81,18
Валовая прибыль, тыс.руб.	785446	770304	670525	-1,93	-12,95
ЕБИТДА, тыс.руб.	469360	633690	1403407	35,01	121,47
Рентабельность ЕБИТДА, %	16,86%	17,59%	21,50%	0,73 п.п.	3,91 п.п.
Чистая прибыль, тыс.руб.	96009	172299	419073	79,46	143,22
Долг/ЕБИТДА для инвестиционных кредитов, ед.	0,27	5,84	4,84	2076,56	-17,16
Долг/ЕБИТДА для всего долга, по которому выплачиваются проценты, ед.	1,57	6,40	5,63	307,86	-12,05
Заёмный капитал/Собственный капитал, ед.	3,02	7,00	7,43	131,41	6,22
Долгосрочные обязательства/Внеоборотные активы, ед.	0,36	6,23	7,04	1620,21	13,05
Коэффициент текущей ликвидности, (CR), ед.	1,25	2,52	2,95	101,80	16,95
Чистый оборотный капитал, (NWC), ед.	546711	4013935	7241310	634,20	80,40
Показатель процентной нагрузки, (ICR), ед.	20,15	6,26	2,59	-68,94	-58,60

В ходе проведения оценки долговой нагрузки АО «МЗ РИП» выявлено превышение заёмного капитала предприятия над собственным капиталом почти в 8 раз. Это соотношение продолжает расти.

Показатели долговой нагрузки, такие как Долг/ЕБИТДА для инвестиционных кредитов и Долг/ЕБИТДА для всего долга, по которому выплачиваются проценты, превышают нормативы допустимых значений в пределах от 2,0 до 2,5.

Также выявлен рост доли основных средств, финансирующихся за счёт долгосрочных кредитов. Соотношение стоимости основных средств и долгосрочных пассивов выросло с 0,36 до 7,04.

По результатам оценки долговой нагрузки выявлены и положительные моменты. Финансовый результат положительный, выявлено увеличение ЕБИТДА – на 35,01% на 31 декабря 2013 г. и на 121,47% на 31 декабря 2014 г. Этому показателю в настоящее время уделяется большое внимание как со стороны собственников, так и со стороны банков-кредиторов. Функция ЕБИТДА в данном случае состоит в том, чтобы показать, сколько денег предприятие может теоретически направить на обслуживание своего долга. Заметно выросла рентабельность ЕБИТДА с 16,86% до 21,50%.

Коэффициент текущей ликвидности за рассматриваемый период вырос с 1,25 до 2,95, что характеризует хороший уровень платёжеспособности предприятия. Расчёт чистого оборотного капитала показал его рост с 546711 тыс. руб. до 7241310 тыс. руб.

Несмотря на то что коэффициент покрытия процентов за 2012-2014 годы снизился с 20,15 до 2,59, ситуация остаётся устойчивой – предприятие способно обслуживать долги.

В результате проведённого анализа АО «МЗ РИП» необходимо для эффективного управления долговой нагрузкой ввести практику нормирования коэффициента долговой нагрузки; в кредитную политику предприятия необходимо включить пороговые значения следующих показателей: лимит по текущей ликвидности; лимит по сумме собственных средств; лимит по долговому покрытию; лимит по покрытию обслуживания долга. Коэффициент отношения долга к ЕБИТДА и коэффициент покрытия процентных платежей как показатели долговой нагрузки на предприятие, характеризующие его способность погашать свою задолженность перед кредиторами своим чистым денежным потоком, должны контролироваться при планировании займов и кредитов.

Литература

1. Кольцова, И. Кредитная нагрузка компании – пять показателей для оценки // Финансовый директор, 2015. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <http://fd.ru/articles/37572-kreditnaya-nagruzka-kompanii-paut-pokazateley-dlya-otsenki>.

2. Донец, С., Пономаренко, А. Индикаторы долговой нагрузки // Серия докладов об экономических исследованиях, 2015.

И.В. Игнатьева
 Научный руководитель: к.э.н., доцент Л.В. Майорова
 Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета
 Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23
 E-mail: lud9@mail.ru

Разработка системы управления платежами на предприятии для оптимизации денежных потоков

Эффективное управление платежами и контроль за расходованием денежных средств является одной из ключевых задач, стоящих перед руководителями любого предприятия. Успешное решение этих задач напрямую зависит от наличия четкой и актуальной информации о том, когда, кому и сколько средств необходимо перечислить, в каком порядке осуществлять платежи, достаточно ли денежных средств для совершения платежей.

В целях совершенствования управления денежными средствами на предприятии предлагаем разработать систему управления платежами.

Разработка системы управления денежными потоками на предприятии предполагает решение следующих задач:

- составление и ведение реестра договоров;
- выделение центров финансовой ответственности;
- разработка регламента платежей;
- формирование платежного календаря.

Рассмотрим более подробно составление и ведение реестра договоров с поставщиками материалов. Все сведения о договорах, заключенных компанией, следует перенести из первичных документов в реестр договоров (таблица). Он позволяет не только контролировать сроки оплаты по обязательствам и выполнение поставщиком условий договора, но и служит в дальнейшем основой для создания платежного календаря.

Таблица - Выдержка из реестра договоров

Поставщик	Номер договора	Дата	Предмет	Сумма	Условия выполнения обязательств	Условия платежей	Штрафные санкции
ООО «Альфа»	12/15	10.01.2015 г.	Поставка муки	1 млн. руб., в т.ч. НДС 10%	Поставка в течение 5 дней с момента получения заявки	Отсрочка 14раб.дней	Нет
ООО «Империал»	001/4	12.01.2015 г.	Поставка сахара	360 тыс. руб., в т.ч. НДС 10%	Поставка в течение 3 дней с момента предоплаты в размере 50%	Отсрочка окончательной оплаты 10 дней	0.1% за каждые 10 дн. просрочки

Реестр договоров дает представление об обязательствах компании, принятых согласно договорам, величине этих обязательств, сроках и условиях их исполнения. Он может служить источником информации о периодических платежах, а также использоваться при построении бюджета денежных средств.

Целесообразно установить минимальную (пороговую) сумму сделки, начиная с которой заключение договора обязательно. Если сумма по счету, поступившему от исполнителя, превышает указанную величину, финансово-экономическая служба сначала обращается к реестру договоров, чтобы проверить наличие подписанного контракта и соответствие платежа его условиям. Только после этого счет передается на оплату.

По мнению некоторых специалистов, большинство компаний не нуждается в реестре договоров, поскольку основную часть платежей осуществляют по счетам, а не по договорам. Но даже в этом случае реестр необходимо формировать для оценки текущих обязательств компании в части сумм и сроков платежей, проходящих в течение отчетного периода по общехозяйственным расходам, а также по ряду контрактов с контрагентами, которые предусматривают финансирование в определенный период времени.

Секция 39. Финансы и кредит

В реестр необходимо вносить все ключевые моменты договоров, в частности дату составления, условия платежей и выполнения обязательств, наличие штрафных санкций. Для договоров, касающихся кредитов или лизинга, в реестре следует отразить также график платежей. Эти данные впоследствии понадобятся при формировании платежного календаря.

Чтобы упростить отбор нужных контрактов, можно завести отдельный реестр на каждый вид договоров (например, договоры аренды, договоры поставки и пр.). Формирование реестра договоров может занять два-три дня.

Альтернативные методы расчета величины собственного оборотного капитала и оценка текущих финансовых потребностей предприятия

Собственный оборотный капитал фирмы определяет запас устойчивости, позволяющий сохранять стабильное положение, в такой гипотетической ситуации, когда все кредиторы одновременно предъявили требования об исполнении обязательств.

Существует несколько альтернативных способов расчета собственного оборотного капитала: как разности источников собственных средств и внеоборотных активов; как суммы источников собственных средств и долгосрочных обязательств за вычетом внеоборотных активов; как разницы между текущими активами и краткосрочной задолженностью.

Представляется необходимым при выборе способа расчета учитывать целевое назначение привлеченных предприятием долгосрочных заемных средств. Рассмотрим перечисленные выше варианты расчета с этой точки зрения.

Первый вариант – привлечение инвестиционных кредитов. Для определения показателя собственных оборотных средств применимы два способа расчета.

Первый способ: из источников собственных средств вычитается стоимость внеоборотных активов, уменьшенная на ту их часть, которая была сформирована за счет внешних источников финансирования, а именно – долгосрочных кредитов и займов. Иными словами, при определении собственного оборотного капитала из собственных источников исключаются только те внеоборотные активы, которые были созданы за счет их использования.

Второй способ расчета основан на предположении, что источниками оборотных средств являются только собственный оборотный капитал и краткосрочная задолженность. Поэтому для определения величины собственного оборотного капитала необходимо из величины текущих активов вычесть величину текущих пассивов.

Второй вариант. Целевым назначением долгосрочных кредитов и займов является пополнение оборотных активов. Подобное целевое назначение в теории управления капиталом предприятия рассматривается как невозможное, однако встречается на практике (в частности, именно таким способом осуществляется финансирование производства продукции в рамках госзаказа в отечественной радио-промышленности). В данном случае также можно выделить два способа расчета.

Первый – поскольку долгосрочные кредиты и займы не участвовали в образовании внеоборотных активов, расчет сводится к вычитанию из источников собственных средств стоимости внеоборотных активов. Второй – помимо собственного оборотного капитала и краткосрочной задолженности у оборотных активов появился дополнительный источник, долгосрочные заемные средства, поэтому для определения величины собственного оборотного капитала из суммы текущих активов необходимо исключить как краткосрочные, так и долгосрочные обязательства по кредитам и займам.

Очевидно, что от принятого способа определения собственного оборотного капитала будет зависеть прогнозная потребность в источниках его финансирования, размер которой принимается во внимание при разработке службой финансового менеджмента плана движения денежных средств и платежного календаря. Поэтому выбор оптимального способа расчета самым непосредственным образом сказывается на состоянии финансовых ресурсов предприятия. С определением потребности в собственных оборотных средствах связана также задача формирования отрицательной величины текущих финансовых потребностей предприятия. Такая отрицательная величина означает высвобождение средств из оборота, снижение потребности в дополнительном финансировании оборотного капитала. Это достигается посредством предоставления приемлемых по длительности отсрочек платежа покупателям при одновременном предоставлении подобных отсрочек самому предприятию со стороны его поставщиков.

Рассмотрим показатели собственных оборотных средств и текущих финансовых потребностей предприятия на конкретном примере (для ОАО «Муромский завод электрооборудования и радиоаппаратуры»).

Секция 39. Финансы и кредит

Собственные оборотные средства составили в 2013 году 27700 тыс. руб., в 2014 году – 31378 тыс. руб. Текущие финансовые потребности – соответственно 26826 и 31197 тыс. руб. (в абсолютном выражении) или 39 и 30% (в относительном выражении).

Положительное значение собственных оборотных средств, свидетельствует, что в ходе текущей деятельности предприятием генерируются ресурсы в размере, большем, чем это требуется для финансирования постоянных активов. Положительное значение ТФ отражает размер дефицита ресурсов для финансирования материальных оборотных средств. Разница в значениях показателей представляет собой свободный остаток денежной наличности. Выразив значения ТФ и ДС в процентах от собственных оборотных средств, получим в 2013 и 2014 гг. соответственно: ТФ = 97 и 99% , ДС = 3 и 1%. Иными словами, предприятие располагает свободным остатком денежной наличности для оплаты текущих расходов в размере 1-3% от их величины. Очевидно, что этого недостаточно для нормального функционирования производства.

Поэтому для ОАО «Муромский завод электрооборудования и радиоаппаратуры» актуальны предложения по оптимизации денежных потоков, снижению дебиторской задолженности, выбору оптимальной политики привлечения долгосрочных и краткосрочных кредитов и оптимизации системы расчетов с покупателями и поставщиками.

В.И. Евстюшина
Научный руководитель: д.т.н., проф. Л.И. Шулятьева
Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета
Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23
E-mail: evstyshina94@yandex.ru

Совершенствование управления финансовыми результатами за счёт использования внутренних резервов роста

Обобщающими показателями экономической эффективности производства являются прибыль и рентабельность. Получение прибыли в рыночных условиях — главная цель предпринимательства и показатель эффективности производства.

На рынке товаров фирмы выступают как относительно изолированные товаропроизводители. Назначив цену на продукцию, они отпускают ее потребителю, которая приносит при этом денежную выручку, однако, это не означает получение прибыли. Для определения финансового результата следует сопоставить выручку с затратами на производство и реализацию, которые подразумевают себестоимости продукции. В случае, если выручка превышает себестоимость, финансовый результат говорит о получении прибыли. Бизнесмен всегда ставит своей целью прибыль, но не всегда ее получает. Если выручка равна себестоимости, то удалось лишь возместить затраты на производство и реализацию продукции. При реализации без убытков, отсутствует и прибыль как источник производственного, научно-технического и социального развития. Когда затраты превышают выручку, предприятие получает убытки - отрицательный финансовый результат, что ставит его в достаточно неопределенное финансовое положение, не исключаяющее и банкротство.

Рентабельность определяет практичность использования средств производства и трудовых ресурсов. Она находится как отношение полученной предприятием прибыли к сумме основных производственных фондов. Управление рентабельностью (планирование, обоснование и анализ-контроль) находятся в центре экономической деятельности предприятий, работающих на рынок.

Очевидно, что прибыль и рентабельность относятся к определяющим показателям, эффективности производственно-хозяйственной деятельности фирмы. На эти показатели влияет (прямо или косвенно) значительное число различных факторов. Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности. Чем больше предприятие реализует рентабельной продукции, тем больше получит прибыли, тем лучше его финансовое состояние. Поэтому предприятию необходимо на всех стадиях производства вести постоянную и целенаправленную борьбу за прибыль.

Рассмотрим показатели эффективности предприятия на конкретном примере (для ЗАО «Муроммежхозлес»).

Проведенный анализ прибыли на ЗАО «Муроммежхозлес» позволяет сделать вывод, что на протяжении анализируемого периода предприятие являлось доходным. При этом, главной составляющей является прибыль от реализации продукции и услуг как в 2013 так и в 2014 гг., которая составляет 4246 тыс. руб. (100%) и 4957 тыс. руб. (40,98%), соответственно.

Чистая прибыль предприятия в 2014 г. по сравнению с 2013 г. увеличилась в абсолютном изменении на 7506 тыс. руб., что в относительном составило 307,46 %.

На ЗАО «Муроммежхозлес» сумма прибыли от реализации увеличилась на 12679 тыс. руб. (в абсолютном выражении) или 125,81% (в относительном выражении)

Положительная тенденция всех видов прибыли говорит о увеличении у предприятия собственных средств, полученных в результате финансово-хозяйственной деятельности.

Однако, проанализировав показатели рентабельности наблюдается снижение рентабельности продукции на 0,8 % , в результате увеличения себестоимости, и снижение доходности по прибыли от продаж в течение отчетного периода на 0,7 %. Снижение рентабельности продукции свидетельствует о снижении эффективности продаж, а снижение доходности по прибыли от продаж свидетельствует о снижении конкурентоспособности продукции, так как говорит о сокращении спроса на продукцию.

Исходя из показателей эффективности предприятия ЗАО «Муроммежхозлес» было предложено внедрить следующие мероприятия, которые способствовали увеличению прибыли и рентабельности.

- совершенствование работы с поставщиками;

Секция 39. Финансы и кредит

- организация работы на заказ;
- открытие цеха по производству мебели;
- организация работы по производству пеллет.

Совершенствование работы с поставщиками заключается в том, чтобы заключить с рядом поставщиков долгосрочные контракты, при этом достигается снижение закупочных цен.

Организация работы на заказ позволит в большей мере удовлетворять запросы клиентов, так как некоторая продукция не пользуется постоянным спросом, но потребность все же есть. При организации работы под заказ возможно привлечение дополнительных клиентов.

Открытие цеха по производству мебели обеспечивает максимальный рост (доля вклада 70%), так как это позволяет с одной стороны, повысить экономические показатели работы предприятия, а, с другой стороны, повысить качество обслуживания покупателей, степень удовлетворения запросов. Это, в свою очередь, повышает конкурентоспособность предприятия.

Организация работы по производству пеллет. Производство пеллет (топливных гранул) является не просто рентабельным, а высокодоходным бизнесом, который позволит предприятию не только решить проблему утилизации производственных отходов, снизить выплаты за негативное воздействие на окружающую среду, но и открыть новые источники дохода за счёт реализации конечной продукции.

В результате всего комплекса мероприятий рост прибыли от продаж составит 5511 тыс. руб., что в относительном выражении составит 49,24%. За счет заключения долгосрочных договоров валовая прибыль возрастет на 5%, организация работы на заказ – на 5%, открытие цеха по производству мебели на 21%, а организация работы по производству пеллетов – на 18,34%.

Реализация всех предложенных мероприятий позволят увеличить прибыль, которая будет значительной для малого предприятия. Полученная дополнительная сумма прибыли повысит устойчивость ЗАО «Муроммежхозлес» на рынке деревообработки и даст возможность его дальнейшему развитию.

А.О. Яблокова
Научный руководитель: ст. преподаватель И.В. Магера
Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета
Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23
E-mail: iablokova.alina@mail.ru

Значимость платежеспособности предприятия

В современных условиях залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит платежеспособность. Вопрос платежеспособности предприятия является очень актуальным. Платежеспособность в целом характеризует финансовое состояние предприятия, позволяющее ему выполнять свои денежные обязательства. Под платежеспособностью понимают способность полностью выполнять свои обязательства, а также наличие денежных средств, необходимых и достаточных для выполнения этих обязательств.

Если платежеспособность – это внешнее проявление, то финансовая устойчивость – внутренняя сторона, отражающая сбалансированность денежных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования.

Финансовое состояние является важнейшей характеристикой экономической деятельности предприятия во внешней среде. Оно определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям.

Проведя анализ финансового состояния и платежеспособности на примере ОАО «Муромский радиозавод», можно сделать вывод, что предприятие находится в кризисном состоянии.

Рассмотрим динамику актива и пассива баланса. В составе оборотных активов значительно выросла величина дебиторской задолженности (на 18819 тыс. руб.) в 2014 году по сравнению с 2013 годом, что свидетельствует о неосмотрительной кредитной политике организации по отношению к потребителям. Внеоборотные активы предприятия увеличились (на 38 395 тыс. руб.), что свидетельствует о затоваривании складов. Возрастание запасов предприятия (на 33 427 тыс. руб.) говорит о снижении деловой активности.

Негативным можно считать рост величины кредиторской задолженности в пассиве предприятия. В 2013 году рост заемных средств составил 38%, а 2014 году он незначительно уменьшился на 2%.

Проведя расчет коэффициентов финансовой устойчивости, можно сказать, что они превышают рекомендуемые значения, что отрицательно характеризует финансовую устойчивость предприятия. Запасы не обеспечены собственными средствами, доля дебиторской задолженности растет.

Платежеспособность предприятия анализируется в краткосрочной и долгосрочной перспективе. Проведя анализ коэффициентов ликвидности, можно сделать вывод о невысоких платежных возможностях предприятия, поскольку значения коэффициентов ниже рекомендуемых значений.

Таким образом. ОАО «Муромский радиозавод» является неплатежеспособным предприятием.

К основным причинам неплатежеспособности относятся: увеличение сроков и задержка оплаты за поставляемую продукцию, неоправданное увеличение запасов объемов реализации продукции, увеличение суммы кредиторской задолженности, неэффективная негибкая структура управления.[2]

Для улучшения финансового состояния предприятия и повышения его платежеспособности необходимо в первую очередь уменьшить сроки оплаты за поставляемую продукцию, тем самым сократить сумму дебиторской задолженности методом ранжирования покупателей путем предоставления скидок к оптовой цене. Метод ранжирования покупателей позволяет группировать клиентов по степени важности, он позволяет руководству предприятия понять, какие клиенты являются постоянными и кому можно доверять. Для управления дебиторской задолженностью также используется способ предоставления скидок при досрочной оплате, что позволяет получить дополнительную прибыль предприятию.

Платежеспособность очень значимый показателем предприятия, поскольку он является важной характеристикой деятельности организации. Если предприятие платежеспособно, то оно всегда имеет свободные денежные средства достаточные для погашения имеющихся обязательств.

Литература

1. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие. – 6-е изд., перераб. и доп. – Мн.: Новое знание, 2011. – 704 с.
2. Жарковская Е.П., Бродский Б.Е., Бродский И.Б. Антикризисное управление, учебник, 7-е издание, исправленное и дополненное, Москва, 2011, изд. Омега – Л. – 468 с.

Анализ и совершенствование системы управления финансовыми ресурсами предприятия

В настоящее время важную роль в формировании эффективной экономической деятельности занимает анализ финансового состояния предприятия, основная задача которого состоит в определении приоритетных направлений улучшения его деятельности. Актуальность данной темы обусловлена необходимостью поиска новых путей улучшения эффективности деятельности предприятия в условиях нестабильной экономической ситуации.

В нашей стране существует два основных подхода к изучению финансового анализа. Содержание первого научно-практического направления отражается в трудах Ковалева В.В., где анализ финансово-хозяйственной деятельности в широком смысле трактуется, как целенаправленная деятельность аналитика, состоящая в идентификации показателей, факторов и алгоритмов и позволяющая, во-первых, дать определенную формализованную характеристику, факторное объяснение и(или) обоснование фактов хозяйственной жизни как имевших место в прошлом, так ожидаемых и планируемых к осуществлению в будущем, и, во-вторых, систематизировать возможные варианты действий [1]. Сущность анализа экономической деятельности состоит в выяснении причин сложившейся ситуации предприятия и прогнозировании обстоятельств в дальнейшую перспективу. Второй подход базируется на анализе бухгалтерской отчетности, авторами методики являются А.Д. Шеремет и Е.В. Негашев. Данный способ также называется “классическим внешним анализом”. Финансовый анализ понимается, как анализ финансовых показателей, которые отражают финансовые результаты деятельности и финансовое состояние организации. [2] Изложенный подход включает в единую систему, как производственный, так и финансовый анализ, поскольку производственная эффективность во многом отражает финансовые обобщающие показатели. Эффективный финансовый менеджмент, организованный с использованием качественного финансового анализа, позволяет формировать необходимый ресурсный потенциал высоких темпов прироста операционной деятельности предприятия, обеспечивать постоянный рост собственного капитала, существенно повышать конкурентную позицию предприятия на товарном и финансовом рынках [3]. Таким образом, главная цель анализа финансового состояния предприятия заключается в получении качественной объективной оценки его деятельности, изучении причин изменения ключевых показателей и выработке дальнейшей стратегии развития. Нужно отметить, что анализ является лишь составной частью финансового менеджмента, он неразрывно связан с общими функциями управления.

Предметом исследования в статье является предприятие АО «Муромский приборостроительный завод», специализирующееся на производстве средств инициирования и воспламенения боеприпасов. Широкий спектр пиротехнических устройств, производимых предприятием, предназначен для приведения в действие средств спасения в авиационной, морской и сухопутной технике, а также для космических комплексов, в том числе пилотируемых. За время развития предприятие приобрело мощный производственный, технический и научный потенциал, который направлен не только на выполнение гособоронзаказа, но и на разработку и освоение целого ряда продукции гражданского назначения. В ходе проведения анализа финансового состояния было выявлено, что в 2014 году произошло общее увеличение суммы имущества предприятия на 267369 тыс. руб. или 6,3%. Темп роста оборотных активов превышает темп роста внеоборотных на 14,4%, такое соотношение характеризует тенденцию к ускорению оборачиваемости оборотных активов. Отмечается увеличение материальных оборотных средств на 130152 тыс. руб. или 25%, что свидетельствует о развитии инновационной деятельности предприятия. Увеличилась доля денежных средств на 33336 тыс. руб. или 94,2%, что положительно сказывается на платежеспособности предприятия. Оценив тип финансовой ситуации по балансовой модели и трехкомпонентному показателю было выявлено, что предприятие АО «МПЗ» находится в кризисном состоянии и полностью зависит от заемных средств, происходит замедление погашения кредиторской задолженности. Усиливаются риски

Секция 39. Финансы и кредит

неплатежеспособности, кредитный риск и риск банкротства. Анализ показателей ликвидности выявил, что ликвидность баланса можно оценить как минимально достаточную. На отчетный год наблюдается положительная динамика показателей ликвидности активов, таким образом, предприятие становится более платежеспособным. Рассчитав коэффициенты деловой активности АО «МПЗ», можно сделать вывод, о текущей неустойчивой ситуации на предприятии. Так же стоит отметить, что в 2014 году у завода наблюдается повышение уровня рентабельности, рентабельность продукции увеличилась на 10%, такой рост свидетельствует о повышении эффективности производства, улучшении использования материальных и трудовых ресурсов, снижении потерь. По исследуемым методикам прослеживается довольно высокая вероятность возникновения банкротства, что говорит о нестабильной финансовой ситуации. Необходимо принять комплекс локальных мероприятий по финансовому оздоровлению предприятия и уменьшению финансовой зависимости.

Предложены основные направления улучшения финансовой деятельности АО «МПЗ» с помощью следующих мероприятий:

1. Маркетинговые исследования. Служат основой для принятия управленческих решений, сюда можно отнести: разработку стратегии предприятия, определение целей, долгосрочных перспектив, анализ основных конкурентов на внутреннем рынке, анализ сегментов рынка с целью поиска свободных рыночных ниш и новых источников продаж, а также выявление наиболее конкурентоспособной продукции.

2. Реализация наиболее рентабельной продукции. Для улучшения финансового состояния АО «МПЗ» предлагается снизить объем кредиторской задолженности за счет дополнительной прибыли, полученной от реализации наиболее рентабельной продукции. В ходе маркетингового исследования было определено, что наиболее рентабельными из всех видов производимых изделий являются средства инициирования для систем пожаротушения. Для повышения прибыли предлагается увеличить реализацию данных товаров на 30%, что обусловлено высоким спросом на данные изделия.

3. Сдача в аренду и продажа неиспользуемого имущества. Недвижимое имущество, в силу его физического износа, требует значительных затрат на капитальный ремонт и текущее содержание, что требовало бы дополнительных затрат для АО «МПЗ». Необходимо сдать в аренду неэффективное и неиспользуемое недвижимого имущества, или осуществить его продажу для получения дополнительной прибыли, которую можно вложить в приобретение основных средств.

4. Внедрение современного оборудования. В целях повышения качества выпускаемой продукции, а так же для повышения доходов предприятия и замещения устаревшего производственного оборудования, необходимо осуществить техническое перевооружение. В результате внедрения произойдет увеличение производственной мощности предприятия, снизится себестоимость выпускаемых изделий, что повлечет увеличение прибыли за счет повышения конкурентоспособности продукции.

Таким образом, исследования доказывают, что финансово-экономический анализ может быть использован как универсальный и всесторонний инструмент повышающий рентабельность и качество выпускаемой продукции, а также эффективный способ определения и реализации контроля использования ресурсов, как финансовых, так и производственных.

Литература

1. Ковалев В. В., « Финансовый анализ: методы и процедуры.», – М. : Финансы и статистика, 2011. – 560 с.
2. Шеремет А.Д., Негашев Е.В, «Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций» — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2012. — 208 с.
3. Старкова Н. А. Финансовый менеджмент: Учебное пособие /РГАТА имени П. А. Соловьева.– Рыбинск, 2014. – 174 с.

О.С. Большакова
Научный руководитель: к.э.н., доцент А.В. Свистунов
Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета
Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23
E-mail: olya.bolshakova.94@mail.ru

Снижение затрат как способ максимизации прибыли предприятия

Основная цель любого предприятия, ведущего экономическую деятельность в рыночных условиях - получение максимально возможной прибыли. Способами достижения данной цели являются рост объёма выпуска и реализации, улучшение качества продукции; повышение отпускных цен, которое часто бывает затруднительно в связи с условиями рыночной конкуренции и экономической ситуацией в стране; снижение затрат на производство. Наиболее предпочтительным в условиях кризиса, когда растёт инфляция, ухудшается финансово – экономическое положение предприятий, обостряющееся в связи с негативными тенденциями мировой экономики, является снижение затрат. [1]

Затраты на производство и реализацию продукции оказывают большое влияние на себестоимость и в конечном итоге на прибыль предприятия. Поэтому затраты являются предметом исследования и анализа многих российских экономистов и учёных с целью выявления путей их снижения и определения их рационального уровня, то есть их оптимизации.

Целью оптимизации затрат является не только их снижение, но также и повышение эффективности работы организации, получение положительного экономического результата - прибыли.

Существует несколько моделей повышения эффективности затрат:

1. «чистое» снижение – путём избавления от непроизводительных затрат;
2. «интенсификация» затрат – некоторое увеличение затрат, приводящее к увеличению выручки (при внедрении нового оборудования, техники или технологии производства продукции, увеличивающие производительность оборудования и соответственно выручку);
3. «фиксация» затрат – когда при увеличении выручки затраты не увеличиваются (увеличение цен или равноценное увеличение производительных и снижение непроизводительных затрат).

Каждая из них имеет свои недостатки и преимущества, однако все они могут применяться в зависимости от положения на рынке продукции и стратегии предприятия. Первая модель достаточно кардинальна и требует серьёзного анализа для нахождения непроизводительных затрат, её применяют в случае когда предприятие занимает низкую долю на рынке, то есть существует необходимость повысить конкурентоспособность и рентабельность продукции. Вторая модель требует инвестиций и их обоснования, более эффективно используется развивающимися компаниями на развивающихся рынках. Третья модель эффективна для «выносливых» компаний, то есть использующих бережливое производство. На основе вышеприведённых моделей предприятия выбирают наиболее подходящие для них методы управления затратами, а также способы их снижения.

Для разработки мероприятий по оптимизации затрат, необходимо сделать их углублённый анализ. Он позволит выявить наиболее весомые статьи затрат (т. е. определить характер производства), их динамику в анализируемом периоде; факторы, влияющие на эти изменения; а также дать оценку работы предприятия по использованию сырья, материалов, основных фондов, трудовых ресурсов и установить резервы снижения себестоимости продукции. В зависимости от результатов данного анализа и характера производства продукции, определяют способы оптимизации затрат.

Объектом исследования для предложения мероприятий по оптимизации затрат выбрано предприятие, относящееся к обрабатывающей промышленности - ОАО «Навашинский завод стройматериалов» (ОАО «НЗСМ»).

По данным службы федеральной государственной статистики, материальные затраты большинства российских предприятий обрабатывающей промышленности занимают более 68%

всех затрат в классификации по экономическим элементам. [2] Поэтому их снижение является довольно актуальным для промышленных предприятий нашей страны.

В частности, характер производства продукции предприятия ОАО «НЗСМ» является материалоёмким – доля материальных затрат в 2014 г. составила 59,32%. Завод производит различного рода строительные материалы: кирпич силикатный (белый и цветной), брусчатку, камень бордюрный, камень облицовочный, известь строительную, штукатурную смесь и др. Занимается их реализацией, а также строительством, эксплуатацией линий электропередач, газопроводов и других инженерно-коммуникационных сооружений, оказанием услуг складского характера, организацией работы магазинов розничной торговли, кафе, столовых, продаж в собственность жилых и нежилых зданий, помещений, сооружений и земельных участков. С 2014 г. ОАО «НЗСМ» входит в список крупнейших российских компаний - производителей силикатного кирпича (вместе с ЗАО "ВКСМ", ОАО "Силикатный завод", ООО "КСМ") по данным маркетинговой компании Alto Consulting Group. [3]

Для данного предприятия целесообразно разработать мероприятия по оптимизации затрат на производство и реализацию отдельных видов продукции – кирпича силикатного белого и цветного, так как наблюдается тенденция их роста (за 2013-2014 гг.). Причинами роста данных затрат являются увеличение физического объёма выпуска продукции, отклонение от норм расхода и изменение закупочных цен на песок и камень известковый, необходимых для производства кирпича силикатного. Возможными мероприятиями по оптимизации затрат для ОАО «НЗСМ» являются:

— применение новейших технологий и инноваций (например, внедрение нового оборудования хоть и потребует некоторых инвестиций, позволит производить больше качественной продукции, соответственно и получить больше прибыли от её продажи);

— экономия сырья, топлива, электроэнергии (снижение норм расхода сырья без ущерба для качества, переход на экономное потребление энергии, внедрение датчиков дневного - ночного потребления энергии; внедрение и использование более прогрессивных материалов; использование отходов производства; улучшение качества продукции и др.);

— повышение производительности труда (определение и поддержание оптимальной численности персонала; повышение уровня квалификации рабочих; обеспечение опережающего роста производительности труда по сравнению со средней заработной платой; применение прогрессивных систем и форм оплаты труда; улучшение условий труда; механизация и автоматизация производственных процессов; обеспечение мотивации высокопроизводительного труда);

— снижение потерь от брака за счет совершенствования управления производственным процессом, что позволит снизить затраты на электроэнергию, затрачиваемой на переработку брака (например путём своевременной зачистки производственных линий, исключения пересортицы в готовой продукции);

— сокращение потерь от простоев за счёт жесткого соблюдения графиков поставки сырья и материалов для обеспечения равномерности загрузки оборудования (в результате предприятие получит дополнительную прибыль);

— сдача неиспользуемого имущества в аренду или его продажа в целях снижения затрат на его обслуживание (путём реализации частей оборудования, полученных при демонтаже);

— выбор альтернативного метода управления затратами на предприятии;

— повышение качества управления на предприятии и др. [4]

Литература

1. Жалевич, А. Оптимизация расходов на предприятии в период кризиса. – 2008. Режим доступа: http://www.cfin.ru/management/finance/cost/crisis_optimization.shtml
2. Федеральная служба государственной статистики. – Режим доступа: www.gks.ru
3. Alto Consulting Group. – Режим доступа: www.alto-group.ru
4. Гагарский, В. Подготовка и реализация программы снижения затрат // Управление производством. – №1. – 2009. – Режим доступа: http://www.cfin.ru/management/manufact/cost_cutting.shtml

И.В. Зольнова
Научный руководитель: ст. преподаватель У.В. Колесникова
Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета
Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23
E-mail: in.zolnova@yandex.ru

Предоставления скидок к оптовой цене как фактор минимизации дебиторской задолженности (на примере АО «Выксунский металлургический завод»)

Дебиторская задолженность представляет собой платежи, которые не поступили в бюджет предприятия, следовательно, оно не может использовать эти средства в своих интересах: закупить материалы, произвести ремонт оборудования, расплатиться с кредиторами и т.п. Все это может негативно отразиться на деятельности предприятия. При отсутствии систематического управления дебиторской задолженностью существует риск перехода части ее в невозвратную [3].

Проблема высокого уровня дебиторской задолженности в составе оборотных активов на сегодняшний день наблюдается у многих российских предприятий. Данная ситуация коснулась также и АО «Выксунский металлургический завод», у которого в составе текущих активов (оборотных средств) значительный удельный вес занимает дебиторская задолженность. Предприятие постоянно испытывает недостаток оборотных средств.

Основные задачи процесса управления дебиторской задолженностью можно свести к следующим:

- ускорение платежей со стороны покупателей и заказчиков;
- снижение долгов, платежи по которым сомнительны или невозможны к получению;
- проведение эффективной политики продаж.

Снижению риска возникновения дебиторской задолженности может способствовать создание системы скидок. Скидки могут предоставляться в зависимости от срока оплаты товара, например, при условии оплаты товара в течение 80 дней, покупателю предоставляется скидка в размере 5%.

В связи с этим, АО «Выксунский металлургический завод» предложена методика по снижению дебиторской задолженности путем предоставления скидок.

Рассмотрим на примере эффективность предоставления скидки.

АО «Выксунский металлургический завод» заключило договор поставки продукции с АО «Газпром» в 2014 г. на сумму 14,5 млн. руб. В договоре будет указано, что при условии оплаты в течение 80 дней, покупателю предоставляется скидка в размере 5%. Годовой уровень инфляции в 2014 году составил 11,4%, ежемесячный темп инфляции равен 0,95% (11,4%/12 месяцев). Получаем, что ежемесячный индекс цен равен 1,0095 (0,95+100/100). При периоде погашения дебиторской задолженности в течение 80 дней месячный индекс цен составит в среднем $(1+0,0095)^2=1,019$.

Коэффициент падения покупательской способности денег равен 0,981 (1/1,019), т.е. при среднем сроке возврата дебиторской задолженности в 80 дней, АО «Выксунский металлургический завод» получит 98,1% от суммы по договору, теряя с каждой тысячи по 19 рублей.

Если же дебиторская задолженность будет погашена в течение 163 дней, то АО «Выксунский металлургический завод» получит только 96,3% от основной суммы долга, теряя при этом 63 рубля с каждой тысячи.

Таким образом, увеличение срока возврата дебиторской задолженности приводит к снижению коэффициента покупательной способности и как следствие, увеличению потерь от инфляции с основной суммы долга.

Предоставление скидки стимулирует покупателей к досрочной оплате платежа по договору поставки. Преимущество для АО «Выксунский металлургический завод» заключается в получении выручки раньше установленного срока и возможности использования ее в денежном обороте.

Таким образом, внедрение предложенного мероприятия в деятельность предприятия представляется экономически целесообразным.

Литература

1. Баскакова О. В., Сейко Л. Ф. Экономика предприятия (организации). Москва: Дашков и К, 2015 г., с.69-87.

Секция 39. Финансы и кредит

2. Фурсов В.А., Лазарева Н.В., Куренная В.В., Чередниченко О.А., Аливанова С.В. Экономика предприятия (фирмы) Ставрополь: АГРУС (СтГАУ), 2013 г., с. 93-105.
3. Безверхова Ю.В. Управление дебиторской задолженностью и кредитной политикой предприятий: автореф. дис. ...канд. Эконом. Наук /Ю.В. Безверхова. – М., 2012. – 34 с.