

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

*Уфимский филиал
Кафедра «Финансы и кредит»*

Выпускная квалификационная работа

**на тему: «Совершенствование управления оборотным
капиталом организации
(на примере ООО «УралТехноСервис»)**

**Исполнитель: Торошина Светлана Валерьевна, группа 15 БЭФ
Руководитель: к.э.н., доцент Лукина Ирина Ивановна**

- Актуальность

Грамотное управление оборотным капиталом играет большую роль в обеспечении нормализации работы предприятия

- Цель:

Разработка практических рекомендаций, направленных на совершенствование управлением оборотным капиталом организации

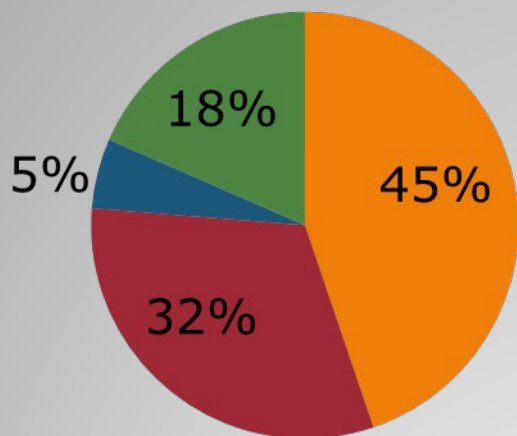
- Объект исследования: ООО «УралТехноСервис»
- Предмет исследования: Совершенствование управления оборотным капиталом организации
- Задачи:
 - Рассмотреть понятие, экономическую сущность, состав и структуру оборотных средств предприятия
 - Выполнить анализ эффективности использования оборотных средств предприятия
 - Предложить пути повышения эффективности управления оборотных средств предприятия

организации

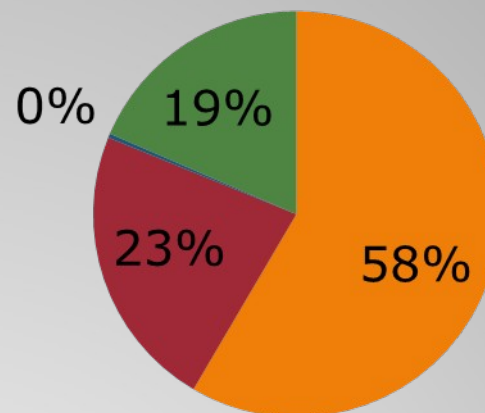
Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютный прирост, тыс.руб.			Темп прироста, %		
				2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014	2015/2014	2016/ 2015	2016/ 2014
Выручка, тыс. руб.	16496	18566	17894	2070	−672	1398	12,5	−3,6	8,5
Себестоимость, тыс. руб.	11116	13383	10948	2267	−2435	−168	20,4	−18,2	−1,5
Управленческие расходы	5145	4632	6857	−513	2225	1712	−9,9	48,04	33,2
Прибыль от продаж, тыс.руб.	235	551	89	316	−462	−146	134,5	−83,8	−62,1
Чистая прибыль, тыс. руб.	52	60	47	8	−13	−5	15,4	−21,7	−9,6
Рентабельность продаж, %	1,4	3,0	0,5	1,6	−2,5	−0,9	114,3	−83,3	−30,0
EBIT	203	231	172	28	−59	−31	13,7	−25,5	−83,7
EBITDA	324	352	293	28	−59	−31	8,64	−16,7	−90,4

Структура оборотных активов

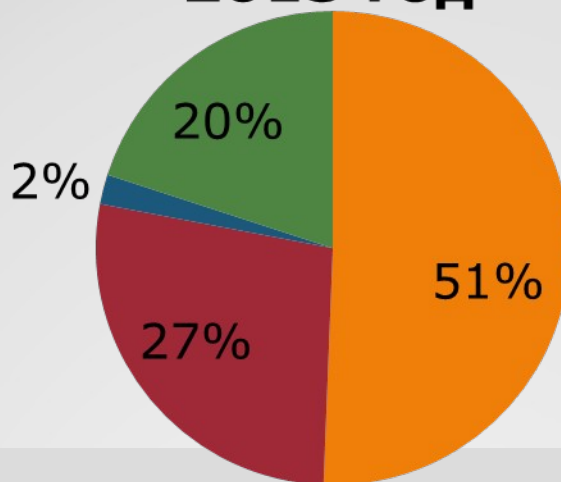
2014 год



2016 год



2015 год



- Запасы
- Дебиторская задолженность
- Денежные средства
- Финансовые вложения

Коэффициенты ликвидности, финансовой устойчивости

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютный прирост		
				2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014
Коэффициент текущей ликвидности	4,07	5,62	4,45	1,55	−1,17	0,38
Коэффициент быстрой ликвидности	2,25	2,78	1,85	0,53	−0,93	−0,4
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,97	1,24	0,84	0,27	−0,40	−0,13
Коэффициент автономии	0,76	0,82	0,78	0,07	−0,05	0,02
Коэффициент финансового левериджа	0,32	0,21	0,29	−0,11	0,07	−0,03

Показатели деловой активности

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютный прирост		
				2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014
Величина собственного оборотного капитала, тыс. руб.	5936	5997	6044	61	47	108
Период оборота запасов, дней	86,71	97,08	135,64	10,37	38,56	48,93
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов	7,24	8,31	9,50	1,07	1,20	2,26
Период оборота дебиторской задолженности, дней	49,70	43,35	37,89	-6,35	-5,46	-11,81
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборотов	8,36	8,55	7,91	0,19	-0,64	-0,45
Период оборота кредиторской задолженности, дней	43,04	42,13	45,53	-0,91	3,40	2,49
Операционный цикл, дней	136,42	140,43	173,53	4,01	33,11	37,11
Финансовый цикл, дней	93,38	98,30	128,01	4,92	29,71	34,63

Выявленные недостатки:

- Отсутствует четкая система управления оборотными активами
- Коэффициент ликвидности выше нормы в 2 раза
- Низкая доходность от вложенных средств

Пути решения:

- Применить ABC и XYZ – анализ
- Определить оптимальный размер оборотных активов
- Свободные денежные средства вложить в долгосрочные ОФЗ

Ранжированный список запасов по методу ABC

№	Название запасов	Цена за 1 штуку, тыс. руб.	Количество на складе, шт	Стоимость ,тыс. руб.	удельный вес, %	стоимость с нарастающим итоном	доля в общей стоимости запасов	
1	1326630009Z	1,80	540	972,00	21,33	972,00	21,33	A
2	SS-193513	1,50	412	618,00	13,56	1 590,00	34,89	A
3	177498	1,20	503	603,60	13,25	2 193,60	48,14	A
...		...	...	...	...		...	
7	C00109633	5,00	32	160,00	3,51	3 622,85	79,51	A
8	143332	4,40	33	145,20	3,19	3 768,05	82,69	B
9	55IT050	0,90	115	103,50	2,27	3 871,55	84,96	B
...	...	...	...	...	...	...	...	
17	91027	0,75	59	44,25	0,97	4 339,00	95,22	B
18	C00145034	6,65	5	33,25	0,73	4 372,25	95,95	B
19	10MA70	0,75	32	24,00	0,53	4 396,25	96,48	C
20	272261	4,80	5	24,00	0,53	4 420,25	97,01	C
...	...	...	...	...	...	...	...	
31	67001026	0,45	9	4,05	0,09	4 554,35	99,95	C
32	21002313	0,05	47	2,35	0,05	4 556,70	100,00	C
		40,25	4153,00	4556,70	100,00			

XYZ-анализ по данным о продажах товара за последний год

№	Название запасов	Затрачено в 1-м кв	Затрачено во 2-м кв.	Затрачено во 3-м кв.	Затрачено в 4-м кв.	Затрачено за год	Среднее значение	Значение подкоренного выражения	Кв. корень	коэффициент вариации	
1	<u>1326630009z</u>	250	215	200	215	880	220	337,5	18,37	8,4	X
2	SS-193513	110	115	100	125	450	112,5	81,25	9,01	8	X
...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	
7	<u>DC66-00343G</u>	18	17	16	17	68	17	0,5	0,71	4,2	X
8	AMM98C-300	300	250	380	250	1180	295	2 825,00	53,15	18	Y
9	<u>93772</u>	220	250	155	250	875	218,75	1 504,69	38,79	17,7	Y
...		...	...	...	...	...	...	...	...	...	
19	172512	14	21	14	21	70	17,5	12,25	3,5	20	Y
20	<u>35764</u>	80	60	76	60	276	69	83	9,11	13,2	Z
21	67051110	56	15	38	15	124	31	296,5	17,22	55,5	Z
...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
32	<u>21002313</u>	5	15	10	15	45	11,25	17,19	4,15	36,9	Z
	Итого	2421	2306	2235	2300	9262	2 315,5				

Матрица двойного анализа (ABC + XYZ)

Категория	X	Y	Z
A	13266300009Z, SS-193513, 177498, 42028149	AMM98C-300, 93772, C00109633	—
B	116576, 4812358181	143332, 55IT050, 4203065619, 116159	35764, 67051110, 4203065630
C	DC66-0343G	91027, ..., 172512	10MA70, ..., 21002313

Методики управления запасами

Категории	Метод
АХ и ВХ	Определение оптимальной партии заказа по модели Уилсона
АУ и ВУ	Нормирования запасов
ВZ	Поддержание оптимального уровня запасов

**Высвобожденные денежные средства,
тыс. руб.**

Наименование групп	Запасы		Разница
	Фактическая величина	Расчетная величина	
АХ и ВХ	2544,00	349,65	2194,45
АУ и ВУ	1006,00	896,80	109,20
ВZ	498,00	344,4	153,60
Итого	4048,0	1590,85	2457,15

Оптимальный денежный остаток по модели Мертона Миллера и Даниэлла Орра

- оптимальный денежный остаток по модели Мертона Миллера и Даниэлла Орра

$$Z = \sqrt[3]{\frac{3 * F * \sigma^2}{4 * r}}$$

- Средний денежный остаток по модели Мертона Миллера и Даниэлла Орра составляет 66,7 тыс. руб.

Доходность долгосрочных ОФЗ

По калькулятору ОФЗ в ПАО «Сбербанк»

- Сумма инвестиций: 3582 тыс. руб.
- Цена облигации: 1 тыс. руб.
- Комиссия 0,5%: 17,5 тыс. руб.
- Итого приобретено: 3504 штуки.

Доходность ОФЗ с учетом комиссии

Доходность за весь срок	Доход за 2 года	Доход за 1 год
578 975 руб.	493 538 руб.	210 205 руб.
Среднегодовая доходность		
7,26%	6,83%	5,79%

Эффективность предложенных рекомендаций

Показатель	2016 г.		Абсолютны й прирост
	Факт	После мероприятий	
Коэффициент текущей ликвидности	4,45	2,7	-1,75
Коэффициент оборачиваемости запасов	2,65	3,78	1,13
Операционный цикл, дни	173,53	133,13	-40,40
Финансовый цикл, дни	128,01	125,22	-2,79
Доход финансовых вложений, тыс. руб.	21	210	189
Доходность финансовых вложений, %	1,45	5,79	4,34

**Спасибо
за
внимание!**