

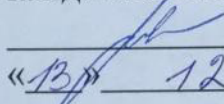
МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования

«ТЮМЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ

Кафедра финансов, денежного обращения и кредита

ДОПУЩЕНО К ЗАЩИТЕ В
ГЭК И ПРОВЕРЕНО НА
ОБЪЕМ ЗАИМСТВОВАНИЯ
И.о. заведующего кафедрой
канд. экон. наук, доцент


Е.С. Корчемкина
«13» 12 2016

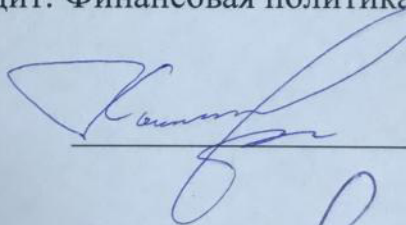
ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

**ФИНАНСОВЫЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ
ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ**

(магистерская диссертация)

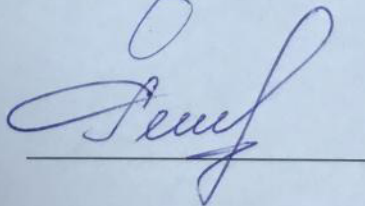
38.04.08 Финансы и кредит: Финансовая политика и стратегия бизнеса

Выполнил
Студент 3 курса
заочной формы обучения



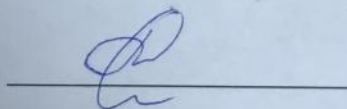
Мытин
Павел
Валерьевич

Научный руководитель
канд. экон. наук, доцент



Решетникова
Людмила
Геннадьевна

Рецензент
Бухгалтер
АО «Антипинский НПЗ»



Сорокина
Мария
Юрьевна

Тюмень 2016

Работа выполнена на кафедре финансов, денежного обращения и кредита
Финансово-экономического института ТюмГУ
по направлению «Финансы и кредит»,
магистерская программа «Финансовая политика и стратегия бизнеса»

Защита в ГЭК

протокол от _____ № _____

оценка _____

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	7
1.1. Экономическая сущность, состав и классификации оборотных средств предприятия.....	7
1.2. Источники формирования оборотных средств предприятия.....	13
1.3. Особенности функционирования и оценка эффективности управления оборотными средствами предприятия.....	19
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ АО «АНТИПИНСКИЙ НПЗ».....	25
2.1. Общая характеристика АО «Антипинский НПЗ».....	25
2.2. Анализ собственных и заёмных источников формирования оборотных средств АО «Антипинский НПЗ».....	27
2.3. Анализ оборотных средств АО «Антипинский НПЗ» и оценка эффективности их использования.....	39
ГЛАВА 3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ АО «АНТИПИНСКИЙ НПЗ».....	54
3.1. Оптимизация формирования и использования производственных запасов АО «Антипинский НПЗ».....	54
3.2. Пути совершенствования управления дебиторской задолженностью АО «Антипинский НПЗ».....	66
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	71
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	75

ВВЕДЕНИЕ

С момента начала своей производственной деятельности предприятие должно обладать определенными денежными средствами. Задача, предъявляемая к оборотным средствам - это непрерывное обеспечение их движения на всех стадиях кругооборота, целью которого является удовлетворение потребностей производства в материальных, денежных и иных ресурсах.

Наличие достаточного уровня в организации оборотных средств – является необходимым и неотъемлемым атрибутом, способствующим её нормальному развитию и функционированию в условиях рыночной экономики.

При этом важно обладать искусством грамотного управления оборотными средствами, осуществлять разработку новых мероприятий, способствующих сокращению и минимизации материалоёмкости готовой продукции, а также увеличению оборачиваемости оборотных средств. Кроме разработки, неотъемлемым процессом является координация и контроль реализации данных мероприятий. С учетом положительного исхода, в результате сокращения времени оборачиваемости оборотных средств происходит их высвобождение, что даёт для организации ряд положительных аспектов. В случае эффективного управления оборотными средствами, предприятие сможет достигнуть ликвидного, сбалансированного и рационального экономического положения.

Актуальность и значимость выбранного направления также обуславливается тем, что оборотные средства предприятия – это одна из основных составляющих организации, от степени обеспеченности которой зависит развитие, слаженность, ритмичность и результативность работы. В случае допущения дефицита оборотных средств, предназначенных для приобретения сырья, материалов и полуфабрикатов, предприятие может испытывать различные неудобства и отрицательные эффекты, вплоть до

сокращения и приостановления производства и как следствие – невыполнению производственной программы и отрицательным состоянием финансовых результатов.

Цель данной выпускной квалификационной работы состоит в выявлении и освещении финансовых аспектов формирования и использования оборотных средств на предприятии, а также разработке механизмов совершенствования управления оборотными средствами предприятия в современных условиях.

Для раскрытия темы и достижения цели были поставлены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты функционирования оборотных средств предприятия, включая сущность, понятие, классификацию и источники формирования,
- раскрыть особенности обращения и показатели эффективности управления оборотными средствами, выявить источники формирования предприятия,
- провести оценку использования оборотных средств, а также проанализировать динамику изменения оборотных средств предприятия,
- определить направления совершенствования и предложить мероприятия по оптимизации использования оборотных средств на предприятии.

Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие при формировании, анализе и использовании оборотных средств предприятия.

Объектом исследования является Акционерное общество «Антипинский нефтеперерабатывающий завод» (далее – АО «Антипинский НПЗ»).

Элементом научной новизны в работе является впервые проведенная аналитика использования оборотных средств АО «Антипинский НПЗ», а также рекомендованная субъективная и индивидуальная оптимизация

способов управления использованием оборотными средствами предприятия на примере объекта исследования.

Теоретическая основа данной работы построена на основании фундаментальных положений экономической теории, а также научных трудов Бочарова В.В., Бланка И.А., Ковалёва В.В., Крылова Э.И. и др.

Информационной базой работы являются финансовая отчётность и документация предприятия за период исследования, учебно-методические пособия, монографии, научные работы, электронные ресурсы.

Методология выпускной квалификационной работы заключалась в использовании общенаучных методов исследования: сравнительного и комплексного анализа, формальной логики, обобщения, факторного и сравнительно-экономического анализов.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Экономическая сущность, состав и классификация оборотных средств предприятия

Любому современному предприятию в ходе осуществления своей хозяйственной деятельности требуются средства, которые полностью потребляются в течение одного периода, поэтому наличие у предприятия достаточных оборотных средств является необходимой составляющей для его нормального функционирования в условиях рыночной экономики.

Ввиду этого, термины «Оборотные средства» и «Оборотные фонды» не являются синонимами и одним и тем же.

Оборотные фонды - обязательный элемент процесса производства, основная часть общей себестоимости продукции. Чем меньше расход сырья и материалов, топлива и энергии на единицу продукции, тем экономнее расходуется труд, затрачиваемый на их добычу и производство, как следствие - тем дешевле конечный продукт [16].

К оборотным производственным фондам производственных предприятий относится та часть средств производства, вещественные элементы которых в процессе труда расходуются в каждом производственном цикле, и их стоимость в котором переносится на продукт труда целиком и сразу [1].

В течение осуществления процесса труда, вещественные элементы оборотных фондов претерпевают изменения в своих изначальных физико-химических свойствах и натуральной форме. По мере их производственного потребления, оборотные фонды теряют свою потребительскую стоимость.

Произведенная (выработанная) из них готовая продукция формирует новую потребительную стоимость оборотных фондов.

Оборотные производственные фонды включают в себя три элемента:

- производственные запасы;
- незавершенное производство и полуфабрикаты собственного изготовления;
- расходы будущих периодов.

В процессе своего кругового движения, оборотные производственные фонды также связаны с фондами обращения, обслуживающими сферу обращения. Они включают в себя денежные средства в кассах и на расчетных счетах предприятия, готовую продукцию на складах, отгруженные товары и товары, находящиеся в пути.

Оборотные средства - это денежные средства, вложенные в топливо, сырье, готовую, но еще не реализованную продукцию, незавершенное производство, а также денежные средства, необходимые для обслуживания процесса обращения [16].

Оборотные средства предприятия – это общие совокупные денежные средства предприятия, предназначенные для образования оборотных фондов и фондов обращения [30].

Главной отличительной особенностью оборотных средств является высокая скорость их оборота, при этом функциональная роль оборотных средств характеризуется безостановочностью и непрерывностью процесса производства.

Натуральным и материальным содержанием оборотных средств являются средства труда и предметы труда, срок службы которых не превышает 12 месяцев. При этом вещественные элементы оборотных средств потребляются в каждом производственном цикле, в результате которого полностью утрачивают свою физическую натуральную форму, поэтому полностью включаются в стоимость произведенной продукции [31].

Оборотные средства, как и другие финансовые категории, раскрывают свою сущность, выполняя соответствующие функции.

1. Платежно-расчетная функция - воздействует на состояние той части средств, которая направлена в сферу обращения, прямым образом влияя на состояние расчетов и в целом на денежное обращение.

2. Производственная – по степени важности самая значимая функция, которая подразумевает под собой формирование должного и необходимого уровня запасов для возможности осуществления безостановочного и непрерывного производства [61].

Таким образом, эффективное использование средств организацией подразумевает под собой наличие максимальной результативности при минимальной достаточности и обеспеченности ресурсов, т.е. эффективность использования оборотных средств зависит от полноты суммы средств, обслуживающей кругооборот ресурсов предприятия.

Под общим составом оборотных средств понимаются входящие в их следующие элементы:

- производственные запасы (сырье, основные и вспомогательные материалы, запасные части и комплектующие, прочие материалы, ГСМ и др.);
- готовая продукция на складах;
- отгруженная продукция;
- дебиторская задолженность;
- расходы будущих периодов;
- денежные средства в кассе предприятия и на расчетных счетах;
- незавершенное производство.

Расчёт структуры оборотных средств возможен на основании их элементного состава, который представляет собой удельный вес стоимости

каждого элемента в составе их общей стоимости. Изучив и проанализировав целый ряд учебно-методических изданий, научных пособий, учебников и научных трудов, можно отметить, что в большинстве из них состав оборотных средств предприятия может быть представлен в следующей классификации:

1. Оборотные производственные фонды

1.1. Производственные запасы

- Сырье
- Основные материалы
- Комплектующие изделия
- Вспомогательные материалы
- Покупные полуфабрикаты
- Топливо, ГСМ
- Запчасти
- Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы
- Тара

1.2. Средства в затратах на производство

- Полуфабрикаты собственного изготовления
- Незавершенное производство
- Расходы будущих периодов

2. Фонды обращения

2.1. Готовая продукция

- Готовая продукция на складе предприятия
- Отгруженная, но не оплаченная, продукция

2.2. Денежные средства и расчеты

- Расчеты с дебиторами
- Доходные активы (вложения в ценные бумаги)
- Денежные средства: на расчетных счетах/в кассе [38].

Несмотря на различные точки зрения, а также наличие определённых субъективных взглядов на характеристику оборотных средств, их отличительными качествами являются:

- структура,
- ликвидность,
- объём.

Структура оборотных средств на предприятиях различных отраслей промышленности различна и не одинакова, поэтому в большинстве случаев зависит от следующих аспектов:

- качества готовой продукции. Если на производстве выпускается продукция низкого качества, не способной конкурировать с продукцией иных производителей, то текущий процесс сопровождается повышением удельной доли готовой продукции на складах;

- специфики предприятия. Например, на предприятиях с длительным производственным циклом велика удельная доля незавершенного производства; на предприятиях, у которых процесс производства продукции скоротечный, наблюдается большой удельный вес производственных запасов;

- уровня концентрации, кооперирования, специализации и комбинирования производства;

- ускорения научно-технического прогресса.

Таким образом, под структурой оборотных средств понимается соотношение отдельных элементов ко всей их совокупности.

Исходя из того, что структура оборотных средств характеризует финансовое состояние организации в конкретный момент работы, то знание и анализ этой структуры подразумевает под собой высокое значение. При данных вводных, необходимо принимать во внимание, что влияние факторов

на оборотные средства неодинаково: одни факторы носят кратковременный характер, другие - долговременный.

Организация оборотных средств предприятия является главной и первостепенной основой в общем совокупном комплексе мероприятий по повышению их эффективности, которая включает в себя:

- определение состава и структуры оборотных средств;
- установление размера потребности предприятия в оборотных средствах;
- определение источников формирования оборотных средств;
- распоряжение и маневрирование оборотными средствами;
- ответственность за сохранность и эффективное использование оборотных средств [32].

Далее рассмотрена основная классификация оборотных средств, различаемых по следующим моментам:

1. по источникам формирования и пополнения:

- собственные и приравненные к ним средства – это средства, которые постоянно находятся в распоряжении предприятия и формируются за счет собственных ресурсов (прибыль, устойчивые пассивы и другие источники)
 - заёмные – кредиты, а также кредиторская задолженность, которые предоставляют предприятию во временное пользование. При этом одна часть заёмных средств бесплатная (в виде кредиторской задолженности), а другая платная (выражена в виде займов и кредитов).

2. по особенностям планирования (степени управляемости):

- ненормируемые – оборотные средства, отсутствие норм по которым вовсе не означает, что их размеры могут произвольно изменяться. К ним относятся: дебиторская задолженность, отгруженные товары, денежные средства на расчетных счетах.

- нормируемые – оборотные средства, обеспечивающие непрерывность процесса производства, а также способствующих

эффективному использованию ресурсов. К таковым относятся: товарные запасы, готовая продукция, расходы будущих периодов, денежные средства в кассе, прочие активы. Некоторые страны используют определенные соотношения между собственным капиталом и заёмным капиталом (нормативы). Например, в США применяют в пропорции 60/40, в Японии – в пропорции 30/70, а в России – 50/50.

3. по сферам оборота:

- оборотные средства, находящиеся в сфере производства,
- оборотные средства, находящиеся в сфере обращения [10].

1.2. Источники формирования оборотных средств предприятия

Оптимальная и рациональная организация формирования оборотных средств оказывает прямое влияние на скорость их оборота и эффективность использования. Оттого, насколько эффективно осуществляется финансовая политика предприятия в части источников формирования оборотного капитала, зависит финансовое состояние организации в целом.

На степень эффективности использования оборотных средств оказывают влияние не только источники формирования, но и их размер.

При условии дефицита оборотного капитала будет наблюдаться сокращение или сдерживание производственного процесса, при этом скорость хозяйственного оборота средств предприятия будет сокращаться.

При условии избытка оборотного капитала будет наблюдаться его частичное бездействие, что является неэффективным фактором, в результате которого – отсутствует поступление дохода.

Ввиду регулярной перемены ориентирования конъюнктуры рынка, потребности предприятия в оборотных средствах нестабильны. В полном объеме обеспечить данные потребности за счет собственных источников становится невозможным. Соответственно, для решения вопроса

обеспеченности оборотными средствами важной задачей является эффективное привлечение заёмных средств.

Формирование оборотных средств организации происходит в момент создания предприятия, тогда же и формируется его уставный капитал. Источником формирования в этом случае служат инвестиционные средства учредителей организации. В ходе осуществления своей деятельности, минимальная потребность организации в оборотных средствах покрывается за счет собственных источников: прибыли, фонда накопления и целевого финансирования, уставного, добавочного и резервного капиталов [16].

При этом в результате задержки в оплате счетов клиентами, ростом объемов производства, инфляции, предприятия сталкиваются с потребностями в дополнительных оборотных средствах.

Если обеспечить эти дополнительные потребности собственными источниками не представляется возможным, то финансовое обеспечение хозяйственной деятельности осуществляется за счет заёмных источников: инвестиционного налогового кредита, займов, отложенных налоговых обязательств, банковских и коммерческих кредитов, инвестиционных вкладов работников организации, а также привлечённых источников - кредиторской задолженности. Кроме этого, обеспечение предприятия может осуществляться за счет источников, приравненных к собственным средствам, называемыми устойчивыми пассивами.

На основании этого, источники формирования оборотных средств предприятия подразделяются на:

- заёмные средства;
- собственные средства [38].

Потребность организации в собственных и привлечённых средствах является объектом планирования, в котором большая роль принадлежит нормированию оборотных средств. Следовательно, в настоящее время являются крайне актуальными вопросы анализа потребности организации в

оборотных средствах и источниках их формирования, основываясь на всесторонне обоснованные нормы и нормативы.

Каждый из этих источников имеет своё содержание и особенности, о которых будет указано ниже.

Как правило, не всегда финансирование деятельности за счет собственных источников целесообразно и возможно, поэтому для развития бизнеса больше используются дополнительные источники финансирования, например, рынок капитала. При этом вариантами мобилизации ресурсов являются:

- долевое финансирование (организация проводит дополнительную продажу акций и тем самым увеличивает число собственников, либо существующие собственники вносят дополнительные вклады);

- долговое финансирование (предприятие осуществляет продажу срочных ценных бумаг (облигаций), которые предоставляют право их держателям на долгосрочное получение текущего дохода и возврат предоставленного капитала в соответствии с условиями данного облигационного займа).

Приведенный источник финансирования может обеспечить инвестиционными ресурсами организацию в долгосрочном плане при условии, что инвесторы будут получать прогнозируемые доходы от вложений капитала [17].

В настоящее время, наибольшей популярностью заёмных средств в современной экономике пользуются кредиты банка и займы, с помощью которых обеспечиваются и удовлетворяются временные дополнительные потребности в оборотных средствах.

Банковские кредиты предоставляются в форме инвестиционных (долгосрочных) или краткосрочных кредитов, назначение которых - финансирование расходов, связанных с приобретением основных и текущих активов, а также финансирование сезонных потребностей организации,

временное восполнение недостатка собственных оборотных средств, осуществление расчетов и налоговых платежей [70].

Важно понимать, что от правильно обоснованной организацией-заемщиком необходимости получения кредита зависит положительный результат получения банковского кредита, которое может осуществляться для финансирования текущей, финансовой и инвестиционной деятельности.

Коммерческие кредиты других организаций, оформленные в виде займов, авансового платежа, товарного кредита, векселей могут предоставляться предприятиям наряду с банковскими кредитами.

При бюджетном финансировании, к которому относятся средства, получаемые организацией на определенные цели (при этом средства бюджетного финансирования могут быть направлены на осуществление текущей деятельности и инвестиционных проектов), организация может получать средства из бюджетов различного уровня.

В процессе осуществления своей деятельности предприятия приобретают многочисленные и многоуровневые хозяйственные связи, при которых они поставляют друг другу сырьё, материалы, продукцию на условиях оплаты с отсрочкой платежа, тем самым как бы финансируют друг друга. Такое взаимное финансирование позволяет осуществлять краткосрочное финансирование текущей деятельности.

Временная отсрочка налоговых платежей организации, предоставляемая органами государственной власти, называется инвестиционный налоговый кредит [30].

Часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к увеличению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах, называется отложенным налоговым обязательством [32].

Денежный взнос работника в развитие экономического субъекта под определенный процент именуется инвестиционным взносом [1].

Наличие достаточного уровня собственных оборотных средств позволяет предприятию повышать результативность своей деятельности, увеличивать устойчивость, а также открывает возможности для маневрирования. При этом за счет собственных источников формируется, как правило, минимальная стабильная часть оборотных средств.

Самофинансирование - финансирование деятельности за счет собственных средств, имеющих в распоряжении организации. Это - прибыль, остающаяся в распоряжении организации, и амортизационные отчисления по основным средствам и нематериальным активам [7].

Совокупность вкладов в имущество при создании предприятия для обеспечения его деятельности в размерах, определенных учредительными документами, в денежном выражении акционеров называется уставным капиталом [5].

Средства, направленные на покрытие общих балансовых убытков при отсутствии иных возможностей их возмещения, называются резервным капиталом, при этом его величина и размер обязательных отчислений в него из чистой прибыли определяются действующим законодательством и уставом предприятия [1].

Кроме этого, в рамках определенной организации может быть предусмотрено, формирование других фондов, в частности - фонда накопления (размеры отчислений, порядок использования).

Добавочный капитал на предприятии может использоваться на увеличение уставного капитала, погашение балансового убытка за отчетный год, а также быть распределенным между учредителями предприятия и др.

При этом, добавочный капитал показывает прирост стоимости имущества в результате переоценок основных средств и незавершенного строительства организации [8].

Нераспределенная прибыль - чистая прибыль (либо её часть), не распределенная между учредителями в виде дивидендов и не использованная на другие цели. Эта часть средств используются на пополнение оборотных

средств предприятия в виде свободных денежных сумм, т.е. в любой момент готовых к новому обороту, либо на накопление имущества хозяйствующего субъекта [2].

Некоторые виды ресурсов, не принадлежащих организации, на основании специфичных условий расчетов постоянно находятся в его обороте, называются устойчивыми пассивами. Такие средства являются источником формирования оборотных средств в сумме их минимального остатка, к которым можно отнести:

- задолженность по налогам и сборам;
- задолженность по авансам покупателям;
- задолженность по заработной плате работникам предприятия;
- задолженность по отчислениям на социальные нужды;
- остаток резерва предстоящих расходов [5].

Обобщая ранее изложенное, важно отметить, что существует необходимость акцентировать внимание на актуальности аналитического обоснования процессов финансирования оборотных активов. Своевременный и качественный анализ источников оборотных средств должен быть ориентирован, прежде всего, на выяснение целесообразности сочетания отдельных источников в отношении влияния на показатели деятельности организации. Следовательно, в процессе анализа источников формирования оборотного капитала необходимо оценивать потребность предприятия в оборотных средствах и сопоставлять её с величиной имеющихся финансовых источников.

Кроме того, предмет анализа источников формирования оборотного капитала должен подразумевать не только оценку их динамики, но и рассмотрение их структуры как в целом по видам источников, так и по отдельным компонентам. При определении целесообразности привлечения того или иного финансового источника, необходимо сравнивать стоимости (цены) данного источника и предполагаемых полученных показателей

рентабельности вложений. Поэтому, качество осуществления решения данного вопроса будет оказывать непосредственное влияние на финансовое состояние организации и возможность его «выживания» в условиях современной рыночной экономики.

1.3. Особенности функционирования и оценка эффективности управления оборотными средствами предприятия

Любое предприятие заинтересовано в рациональном использовании и движении оборотных средств, т.к. от данного фактора зависит общее стабильное финансовое положение организации.

Эффективность использования оборотных средств на предприятии обуславливается системой экономических показателей, одним из которых является оборачиваемость оборотных средств.

Под понятием оборачиваемости оборотных средств подразумевается временная продолжительность полного кругооборота средств с момента приобретения оборотных средств (покупки сырья, материалов и т.п.) до выхода и реализации готовой продукции. Завершается данный кругооборот оборотных средств зачислением выручки на счет предприятия [22].

Срок оборачиваемости оборотных средств в различных организациях неодинаков и зависит от принадлежности к отраслевому направлению, а в рамках одной отрасли – от процесса организации производства и сбыта продукции, принципа размещения оборотных средств и других влияющих факторов.

Оборачиваемость оборотных средств обуславливается определенным составом взаимосвязанных показателей: суммой занятых на предприятии оборотных средств на единицу продукции (коэффициент загрузки), количеством оборотов за определенный период (коэффициент оборачиваемости), длительностью одного оборота в днях [15].

Количество оборотов за определенный период, или коэффициент оборачиваемости оборотных средств (КО), рассчитывается по следующей формуле:

$$КО = T/C \quad (1)$$

где Т – объем товарной продукции, руб.;

С – остатки оборотных средств (средние или на определенную дату), руб.

При заданных условиях, чем выше показатель оборачиваемости, тем эффективнее и рациональнее используются оборотные средства.

Обратный коэффициенту оборачиваемости - коэффициент загрузки средств в обороте (Кз), исчисляется по нижеуказанной формуле:

$$Кз = C/T \quad (2)$$

Длительность одного оборота оборотных средств рассчитывается по формуле:

$$O = C/T/D \quad (3)$$

где О – длительность оборота, дни;

С – остатки оборотных средств (средние или на определенную дату), руб.;

Т – объем товарной продукции, руб.;

Д – число дней в рассматриваемом периоде, дни.

Сокращение времени одного оборота (при анализе нескольких периодов) свидетельствует об оптимальном управлении оборотных средств.

Кроме вышеназванных показателей, при рассмотрении состояния оборотных средств могут использоваться другие коэффициенты, например, показатель отдачи оборотных средств, определяющийся отношением прибыли от реализации продукции предприятия к остаткам оборотных средств.

Актуальные значения показателей оборачиваемости оборотных средств могут быть рассчитаны как по всем оборотным средствам в целом, участвующим в процессе оборота, так и по отдельным их элементам.

Отклонения значений оборачиваемости средств устанавливается путём расчёта и сопоставления фактических показателей с плановыми или показателями предшествующего периода. В результате сравнения показателей оборачиваемости оборотных средств выявляется их состояние, динамика, либо отсутствие таковой, формулируются выводы и причины отклонений.

При ускорении оборачиваемости оборотных средств из оборота высвобождаются материальные ресурсы и источники их образования, при замедлении – напротив, в оборот вовлекаются дополнительные средства [23].

Высвобождение оборотных средств вследствие сокращения времени их оборачиваемости может быть абсолютным и относительным.

Абсолютное высвобождение - фактические остатки оборотных средств меньше планового норматива или остатков предшествующего периода при условии сохранения или превышении объёма реализации за рассматриваемый период.

Относительное высвобождение - предполагается в тех случаях, когда ускорение оборачиваемости оборотных средств осуществляется одновременно с ростом объёма выпуска продукции, при этом темпы роста объёмов производства опережают темпы роста имеющихся остатков оборотных средств.

Оборотные средства предприятия непрерывно находятся в процессе движения, циклично совершая кругооборот. Из сферы обращения они

переходят в сферу производства, а затем, наоборот - из сферы производства вновь в сферу обращения и т.д. Исходя из этого, принято выделять три стадии кругооборота.

1. Оборотные средства выступают в денежной форме и могут использоваться для создания производственных запасов - денежная стадия.

2. Производственные запасы используются в процессе производства, образуя при этом незавершенное производство, в дальнейшем превращаясь в готовую продукцию.

3. В результате успешного процесса реализации готовой продукции, предприятие получает необходимые денежные средства для восполнения производственных запасов.

Затем кругооборот снова повторяется и, таким образом, непрерывно создаются условия для возобновления процесса производства [34].

Кругооборот денежных средств начинается с момента оплаты предприятием материальных ресурсов и других необходимых элементов, необходимых для производства, и заканчивается возвратом этих затрат в виде выручки от реализации готовой продукции. После этого, денежные средства вновь используются организацией для приобретения материальных ресурсов и запуска их в производство.

Время, в течение которого оборотные средства совершают полный кругооборот, т.е. проходят период производства и период обращения, называется периодом оборота оборотных средств. Этот показатель характеризует среднюю скорость движения средств на предприятии или в отрасли и, как правило, он не совпадает с фактическим сроком производства и реализации определенных видов продукции [22].

Процесс управления оборотными средствами заключается в обеспечении непрерывности производства продукции, а также её реализации с наименьшим размером оборотных средств. Под этим подразумевается рациональное распределение оборотных средств по всем стадиям кругооборота в необходимой соответствующей форме в минимальном, но

достаточном объёме. Все оборотные средства в каждый момент одновременно и всегда находятся на всех трёх стадиях кругооборота и выступают в виде денежных средств, материалов, незавершенного производства и готовой продукции [19].

Анализ процесса кругооборота фондов предприятий показывает, что авансируемая стоимость не только поступательно принимает различные поочерёдные формы, но и постоянно в определенных размерах пребывает в них. Таким образом, авансируемая стоимость на каждый данный момент кругооборота оборотных средств различными частями одновременно находится в денежной, производительной и товарной формах.

Соответственно, чем меньше авансированная в оборотные производственные фонды и фонды обращения стоимость задерживается на отдельных стадиях кругооборота, тем быстрее происходит их полный оборот и тем меньше средств требуется организации для обслуживания оборота.

На срок оборачиваемости оборотных средств воздействует целый ряд различных аспектов, которые можно разделить на внешние и внутренние факторы.

К внутренним факторам относятся:

- ценовая политика предприятия;
- учетная политика организации;
- масштабы деятельности предприятия;
- структура имеющихся активов предприятия.
- достигнутый уровень технологии.

К внешним факторам относятся:

- конъюнктура рынка;
- уровень % ставок банковского кредитования;
- тенденции развития инвестиционного рынка;
- экономический потенциал региона;
- общая экономическая ситуация в стране;

- особенности налогового законодательства;
- темпы инфляции (дефляции) [29].

В условиях изменения современной рыночной экономики, наибольшее значение для любых организаций приобретают такие внешние факторы, как наличие положительных и взаимовыгодных взаимоотношений предприятия с контрагентами и потенциальными партнёрами, такими как поставщики сырья и материалов, а также потребители готовой продукции. От условий и успешности этих взаимоотношений напрямую зависят уровень необходимых величин запасов сырья, материалов, готовой продукции на складах, дебиторской задолженности [18].

Кроме того, уровень и величина оборотных активов напрямую зависит пунктуальности и своевременности расчётов с поставщиками по приобретённым товарно-материальным ценностям. Связано с тем, что при осуществлении погашения кредиторской задолженности перед контрагентами, предприятию возмещается уплаченный налог на добавочную стоимость, что в свою очередь, позволяет сократить величину оборотных активов на данную величину. На основании вышеизложенного, отмечается, что кругооборот фондов предприятий может осуществляться только при наличии определенной авансированной стоимости в денежной форме. Вступая в кругооборот, стоимость уже не покидает его, а последовательно меняет свои функциональные формы. Указанная стоимость в денежной форме представляет собой оборотные средства предприятия.

Таким образом, в первой главе данной работы представлены теоретические понятия и сущность оборотных средств предприятия, изложенных в научных трудах, учебниках, монографиях и другой научной литературе, указаны источники финансирования, приведены факторы, влияющие на оборотные средства организаций, а также освещена классификация и состав оборотных средств предприятия.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ АО «АНТИПИНСКИЙ НПЗ»

2.1. Общая характеристика АО «Антипинский НПЗ»

В Тюменской области сосредоточена основная часть российских природного газа (91%) и запасов нефти (64%). В целях удовлетворения топливных потребностей, несмотря на то, что область относится к числу крупнейших нефтедобывающих регионов, она была вынуждена завозить светлые нефтепродукты из других регионов (Омск, Уфа, Пермь).

АО «Антипинский НПЗ» - это особенное по своей природе предприятие, уникальность которого заключается в том, что впервые за более, чем тридцатилетний период, с нуля был построен независимый от вертикально-интегрированных нефтяных компаний промышленный нефтеперерабатывающий завод, мощность переработки которого составляет 8,0 миллионов тонн нефти в год, качество нефтепродуктов которого соответствует стандарту Евро-5 (дизель – 2015 г., бензин – с 2016), а глубина переработки достигнута до 97%.

Данный предприятие – одно из крупнейших заводов региона, входящее в первую пятерку налогоплательщиков Тюменской области, прочно занимающее второе место.

АО «Антипинский НПЗ» обладает составом конкурентных преимуществ, а именно:

- АО «Антипинский НПЗ» - единственное промышленное предприятие нефтепереработки в регионе и Уральском федеральном округе;
- Рациональное и оптимальное расположение за счет близости сырьевой базы, а так же развитой логистической транспортной

инфраструктуры (железнодорожного транспорта, автотранспорта) по сбыту своей продукции в регионе, области и за ее пределами;

- Тюменская область отличается высоким спросом на нефтепродукты, а АО «Антипинский НПЗ» имеет возможность производить и отгружать предприятиям топливо прямо с завода через установку налива небольшими партиями 5-30 тонн (автотранспортная отгрузка), в результате чего достигается экономия времени при отгрузке;

- Реализация инвестиционного проекта III очереди строительства соответствует международным стандартам качества с использованием современных технологий;

- Завод подключен к магистральному нефтепроводу АК «Транснефть» общей мощностью 6 млн. тонн в год (с учетом развития предприятия включая III очередь);

- АО «Антипинский НПЗ» в произвел технологическое подключение завода к НПС «Тюмень-3» и к системе магистральных продуктопроводов для обеспечения приема, учета и транспортировки дизельного топлива.

Основываясь на важности и значимости данной организации для социально-экономическом развития города, области и региона в целом, можно предположить, что успешная реализация инвестиционного проекта строительства III технологической очереди АО «Антипинский НПЗ» позволит:

- отнестись к приоритетному направлению промышленности;
- осуществить реализацию собственных нефтепродуктов, которая позволит в ближайшей перспективе обеспечить южную и центральную части Тюменской области, а так же смежные области собственными нефтепродуктами;
- повысить налоговые поступления в бюджеты всех уровней;
- увеличить численность рабочих мест;
- повысить инвестиционную привлекательность и получение статуса самостоятельности (в топливном плане) региона [49].

2.2. Анализ собственных и заёмных источников формирования оборотных средств АО «Антипинский НПЗ»

Минимальная стабильная часть оборотных средств формируется, как правило, за счет собственных источников. При этом наличие собственных оборотных средств позволяет предприятию повышать её устойчивость и результативность, а также повышать маневренность в деятельности.

Исходя из данных таблицы 2.1, можно наблюдать динамику изменений собственного капитала АО «Антипинский НПЗ».

Таблица 2.1

Состав и динамика собственного капитала
АО «Антипинский НПЗ» за 2012-2015 гг.

Показатель	Стоимость, тыс. р.						
	На конец 2012 года	На конец 2013 года	На конец 2014 года	На конец 2015 года	Изменен. 2013г./ 2012г.	Изменение 2014г./ 2013г.	Изменение 2015г./ 2014г.
Уставный капитал	488 067	488 067	1 728 067	1 728 067	0	1 240 000	0
Добавочный капитал	2 451 352	2 308 715	4 702 504	6 398 699	-142 637	2 393 789	1 696 195
Резервный капитал	24 403	24 403	24 403	24 403	0	0	0
Нераспред. прибыль (убыток)	2 791 602	3 307 781	-31 044 761	-90 912 392	516 179	-34 352 542	-59 867 631
Собственный капитал Общества	5 755 424	6 128 966	-24 589 787	-82 761 223	373 542	-30 718 753	-58 171 436

Источник: [21]

Уставный капитал предприятия - совокупность вкладов (рассчитываемых в денежном выражении) участников-акционеров в

имущество предприятия при его создании с целью обеспечения его деятельности в тех размерах, которые определены учредительными документами.

Уставный капитал Общества на 31.12.2013 года составлял 488 066,5 тыс. рублей и за 2013 год размер уставного капитала не менялся.

В 2014 году размер уставного капитала Общества увеличился и составил 1 728 067 тыс. р. Прирост осуществлен за счет выпуска ценных бумаг: эмиссии Обществом 1 240 000 000 штук акций обыкновенных номиналов 1 р., общая стоимость которых составила 1 240 000 тыс. р.

Далее, в течение 2015 года изменение уровня уставного капитала Общества не наблюдается.

Добавочный капитал представляет собой величину, отражающей прирост стоимости имущества в результате переоценок основных средств и незавершенного строительства организации.

На основании данных таблицы 2.1, отмечается, что в 2013 году произошло сокращение общей стоимости добавочного капитала на 142 637 тыс. р. В следующем, 2014 году, напротив – произошел рост в два раза, а именно на 2 393 789 тыс. р. Обусловлены данные изменения результатами проводимых в рассматриваемых периодах переоценок основных средств. Таким образом, стоимость на конец 2014 года составила 4 702 504 тыс. р.

В последнем рассматриваемом периоде, 2015 году, уровень добавочного капитала увеличивается на 1 696 195 тыс. р. и на конец года составляет 6 398 699 тыс. р.

Резервный капитал – совокупность денежных средств, которые могут идти на покрытие общих балансовых убытков при условии отсутствии других доступных возможностей их возмещения. Размер резервного капитала, величина обязательных отчислений в него из чистой прибыли определяются действующим законодательством и уставом предприятия.

Что касается резервного капитала, то его стоимость в рассматриваемом периоде осталась прежней и составляет 24 403 тыс. р.

Нераспределенная прибыль определяется величиной чистой прибыли (или ее частью), не распределенной в виде дивидендов между учредителями-акционерами и не использованная на другие цели. Как правило, эти средства направляются на цели накопления имущества хозяйствующего субъекта или пополнение его оборотных средств в виде свободных денежных сумм, т.е. готовых к новому обороту в любой момент.

Исходя из сравнительной таблицы 2.1, наблюдается увеличение нераспределенной прибыли в 2013 году на 516 179 тыс. р. и составляет 3 307 781 тыс. р. Соответственно, можно предположить, что эти средства были использованы, в том числе, и на пополнение оборотных средств Общества.

В следующем же, 2014 году, происходит колоссальный спад нераспределенной прибыли (убыток), превышающий десятикратное значение. Изменение произошло на 34 352 542 тыс. р. и на конец года стоимость убытка составила -31 044 761 тыс. р.

С еще большим отрицательным показателем завершился и последний 2015 рассматриваемый год, нераспределенная прибыль которого достигло отметки -90 912 392 тыс. р., что является отрицательным показателем деятельности предприятия.

Согласно представленным итоговым значениям таблицы 2.1 видно, что в течение 2013 года произошел прирост собственного капитала предприятия на 373 542 тыс. р., что является положительным аспектом деятельности организации.

При этом в следующем, 2014 году, наблюдается противоположная картина, а именно существенное сокращение собственного капитала на 30 718 753 тыс. р. и составляет -24 589 787 тыс. р., далее в 2015 году - и вовсе значение составило -82 761 223 тыс. р.

Становление и формирование такой стоимости обусловлено резким ростом курса валюты, продолжавшимся в течение 2014-2015 годов и, соответственно, переоценкой валютных обязательств Общества, отраженных как отрицательные курсовые разницы в составе прочих расходов. Также на основании полученных убытков от продаж вследствие неблагоприятной конъюнктуры цен на сырую нефть и основной вид производимой готовой продукции – мазут.

Исходя из полученных фактов в результате проведенного анализа, формулируется вывод о том, что ввиду отрицательной динамики структуры собственного капитала, пополнение оборотных средств АО «Антипинский НПЗ» происходило за счет заёмных источников.

На основании объективных обстоятельств, таких как изменение объемов производства, несвоевременностью оплаты счетов клиентами, растущей инфляции, у любого предприятия образуются временные дополнительные нужды (потребности) в оборотных средствах.

Займы и банковские кредиты, которые являются заёмными средствами, являются основными источниками, удовлетворяющие временные дополнительные потребности предприятий в оборотных средствах.

Самым распространенным источником финансирования деятельности предприятия является такой финансовый инструмент, как банковское кредитование. При этом, для положительного рассмотрения заявки и получения банковского кредита, важно уделить достаточное количество времени для составления четкого и корректного обоснования необходимости получения кредита. При этом банковское кредитование может быть направлено на финансирование как текущей, так финансовой и инвестиционной деятельности.

Следовательно, рассматривается общее состояние заёмных источников АО «Антипинский НПЗ» в течение 2013-2015 гг.

На основании таблицы 2.2 можно констатировать, что в течение 2013 года получено Обществом кредитов на сумму 75 247 463 тыс. р. В следующем, 2014 году, эта сумма сократилась на 27 573 863 тыс. р. или 37% и составило, таким образом, 47 673 600 тыс. р.

Далее, в 2015 году наблюдается более чем двукратный рост (102%) суммы полученных кредитов и составляет 96 176 434 тыс. р. Также можно отметить, что в последнем году исследования Общество получило займ в размере 7 011 483 тыс. р. (оформлено выдачей собственного векселя).

Общая сумма полученных в качестве заёмных источников составляет 103 187 917 тыс. р., при этом прирост в последнем году выражен в размере 116%.

Таблица 2.2

Состав заёмных источников АО «Антипинский НПЗ»

Показатель	Получено в течение года, тыс. р.			Изменение 2014/2013		Изменение 2015/2014	
				("-" - уменьшение, "+" - увеличение)		("-" - уменьшение, "+" - увеличение)	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	тыс. р.	в %	тыс. р.	в %
Кредиты	75 247 463	47 673 600	96 176 434	-27 573 863	-37%	48 502 834	102%
Займы			7 011 483	0	-	7 011 483	-
Заемные средства	75 247 463	47 673 600	103 187 917	-27 573 863	-37%	55 514 317	116%

Источник: [53, 54]

Данная динамика обусловлена:

1. Системой очередности строительства объектов завода, под «этапность» которой и привлекаются необходимые кредитные средства,
2. Напряженной экономической ситуацией в 2014-2015 годах, связанной с колебаниями курса валют и как следствие – возможностью

кредитных организаций в обеспечении потребностей и предоставлении кредитных займов.

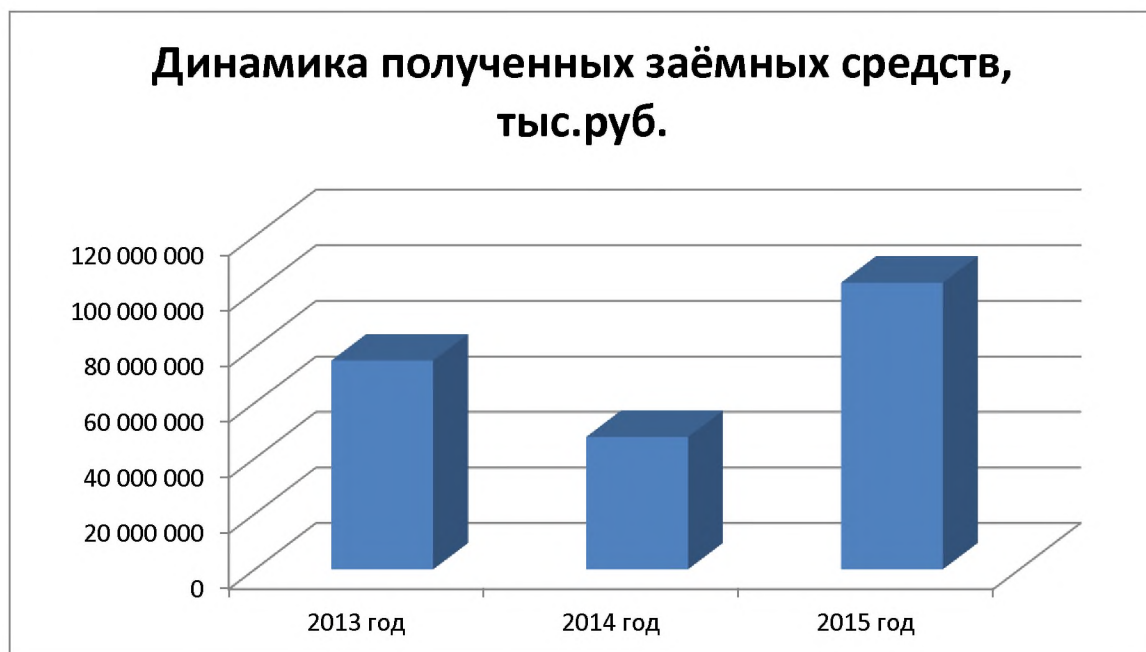


Рисунок 2.1 - Динамика полученных заёмных средств АО «Антипинский НПЗ»

Источник: [53, 54]

Таким образом, в течение 2013 года 65% (48 696 001 тыс. р.) от общей доли заёмных средств распределялось на бесперебойное обеспечение текущей деятельности, а 35% - на нужды инвестиционного характера, что составляет 26 551 462 тыс. р.

В следующем, 2014 году, динамика распределения кредитов обратная, а именно: 40% доли приходится на текущую деятельность и составляет 18 993 609 тыс. р., а 60% доли, что составляет 28 679 991 тыс. р., составляет покрытие потребностей инвестиционного характера.

В последнем, 2015 году динамика распределения сохраняет темпы предыдущего года и составляет: 27,1% - приходится на текущую деятельность и составляет 27 963 926 тыс. р., а 72,9% доли, что составляет 75 223 991 тыс. р., является покрытием потребностей инвестиционного характера.

Далее представлена структура полученных кредитов по видам направления использования заемных средств.

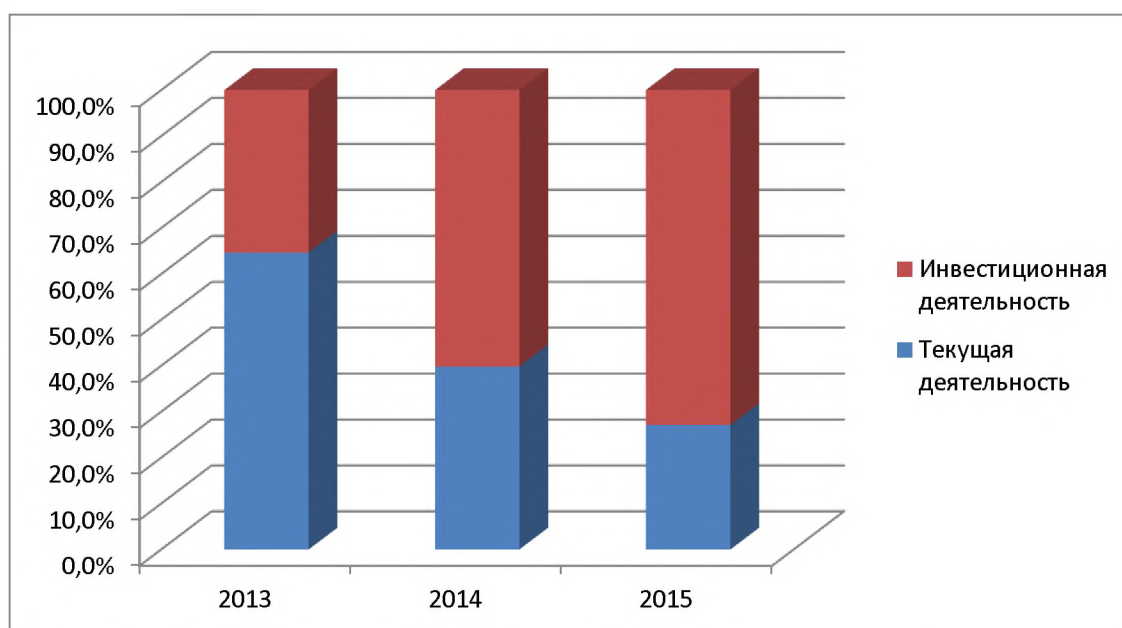


Рисунок 2.2 - Структура распределения заёмных средств АО «Антипинский НПЗ»

Источник: [53, 54]

Затем, ниже представлена таблица 2.3, отражающая состав и динамику погашения полученных кредитов в рассматриваемом периоде.

Таблица 2.3

Состав заёмных источников АО «Антипинский НПЗ» (погашение)

Показатель	Погашено в течение года, тыс. р.			Изменение 2014/2013 ("-" - уменьшение, "+" - увеличение)		Изменение 2015/2014 ("-" - уменьшение, "+" - увеличение)	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	тыс. р.	в %	тыс. р.	в %
Кредиты	60 569 947	23 809 291	42 989 828	-36 760 656	-61%	19 180 537	81%
Займы	1 121 404						
Заемные средства	61 691 351	23 809 291	42 989 828	-37 882 060	-61%	19 180 537	81%

Источник: [53, 54]

Исходя из представленных данных, видно, что Общество в течение 2013 года намного активнее производило погашение принятых на себя обязательств. Из них: погашение кредитов составило на 60 569 947 тыс. р., займов составило на 1 121 404 тыс. р.

В следующем, более экономически тяжелом и нестабильном году, произведено погашение кредитов в размере 23 809 291 тыс. р., что на 61% меньше, чем в предыдущем периоде.

В 2015 году уровень погашения повысился на 81%, что составляет на 19 180 537 тыс. р. больше, чем в предыдущем году. Обязательство по погашению основного долга, а также по уплате процентов по привлеченным кредитам Общество исполняло своевременно. Далее представлена сумма расходов, связанных с выполнением обязательств по займам и кредитам.

Таблица 2.4

Расходы на обслуживание заёмных средств АО «Антипинский НПЗ»

Виды расходов на обслуживание заёмных средств	Расходы на обслуживание заёмных средств, тыс. р.		Изменение 2014/2013 ("-"-уменьшение, "+"-увеличение)		Расходы на обслуживание заёмных средств, тыс. р.		Изменение 2015/2014 ("-"-уменьшение, "+"-увеличение)	
	2013 г.	2014 г.	тыс. р.	в %	2015 г.	тыс. р.	в %	
<i>Сумма начисленных % по кредитам и займам, всего, в т.ч.:</i>	1 914 567	3 515 477	1 600 910	84%	10 815 270	7 299 793	208%	
на текущие расходы	1 239 002	1 400 599	161 597	13%	2 922 094	1 521 495	109%	
на инвестиционную деятельность	675 565	2 114 878	1 439 313	213%	7 893 176	5 778 298	273%	
дополнительные расходы на обслуживание кредитов	196 725	250 602	53 877	27%	265 965	15 363	6%	
Всего расходов на обслуживание заёмных средств	2 111 292	3 766 079	1 654 787	78%	11 081 235	7 315 156	194%	

Источник: [53, 54]

Исходя из данных таблицы видно, что доли распределения между направлениями деятельности пропорциональны процентной динамике, отраженной на рисунке 2.2, и составляет в 2013 году: 65% (или 1 239 002 тыс. р.) – на текущую деятельность, а 35% (или 675 565 тыс. р.) – на инвестиционную.

Аналогично, в течение 2014 года: 40% (или 1 400 599 тыс. р.) – на текущую деятельность, а 60% (или 2 114 878 тыс. р.) – на инвестиционную.

Таким же образом, в 2015 году динамика составляет: 27,1% - приходится на текущую деятельность и составляет 2 922 094 тыс. р., а 72,9% доли, что составляет 7 893 176 тыс. р., является распределением на инвестиционную деятельность.

При этом общая сумма расходов на обслуживание заемных средств в 2013 году составила 2 111 292 тыс. р., что на 78% меньше, чем в следующем 2014 году (3 766 079 тыс. р.). В 2015 относительно 2014 года уровень роста составил 194% и составил 11 081 235 тыс. р., что на 7 315 156 тыс. р. больше суммы прошлого периода.

Совместно с банковскими кредитами источниками финансирования оборотных средств могут являться также коммерческие кредиты других организаций, оформленные в виде векселей, товарного кредита и авансового платежа, а также займов.

В течение осуществления своей хозяйственной и коммерческой деятельности, предприятия приобретают определенные взаимоотношения друг с другом, выраженные в поставке друг другу сырья, материалов, а также продукции, отгружая на условиях оплаты с отсрочкой платежа, тем самым производя финансирование друг друга. Такое взаимное финансирование позволяет стабилизировать текущую деятельность каждого из партнеров-контрагентов.

Следовательно, подобным образом привлеченные средства, в виде кредиторской задолженности, предоставляются предприятию во временное пользование поставщиками и подрядчиками.

Наличие кредиторской задолженности может свидетельствовать об участии в обороте организации средств других предприятий и организаций, при этом часть кредиторской задолженности закономерна, поскольку является следствием действующего порядка расчетов. Соответственно кредиторскую задолженность можно отнести к внеплановым привлеченным источникам формирования оборотных средств.

В процессе жизнедеятельности из-за нарушения условий платежной дисциплины у предприятия может возникнуть кредиторская задолженность подрядчикам за выполненные работы, налоговой инспекции по налогам и платежам, по отчислениям во внебюджетные фонды, а также поставщикам за поступившие товары.

Суммы кредиторской задолженности в части авансов полученных и расчетов с поставщиками и подрядчиками АО «Антипинский НПЗ» отражены в бухгалтерском балансе и представлены в таблице 2.5.

Данная тенденция роста объясняется тем, что предприятие стало больше закупать у своих поставщиков товарной продукции.

В следующем, 2015 году уровень данного показателя составляет 5 339 816 тыс. р., что на 17% меньше прошлого периода (на 1 121 160 тыс. р.). Сокращение кредиторской задолженности свидетельствует об оптимизации ее уровня.

Авансы полученные также имеют тенденцию к увеличению в течение анализируемого периода на 79 % (в 2013 году по сравнению с 2012 годом) и на 117% (в 2014 году по сравнению с 2013 годом).

В 2015 году тенденция роста сохраняется и составляет 30 763 181 тыс. р., что на 51% больше значения прошлого года (на 10 433 287 тыс. р.).

Исходя из этого, можно сказать, что данный факт является положительным моментом для Общества, что свидетельствует об увеличении расчетов с покупателями.

Таблица 2.5

Состав кредиторской задолженности АО «Антипинский НПЗ»

Наименование показателя	Значение показателя, тыс. р.		Изменение 2013/2012		Знач. показат., тыс. р.	Изменение 2014/2013		Знач. показат., тыс. р.	Изменение 2015/2014	
	на конец 2012	на конец 2013	тыс. р.	в %	на конец 2014	тыс. р.	в %	на конец 2015	тыс. р.	в %
<i>долгосрочная кредиторская задолженность</i>	0	0	0		0	0		99 120	99 120	-
<i>краткосрочная кредиторская задолженность,</i> <i>в т.ч.:</i>	6 339 563	14 960 075	8 620 512	136%	27 189 619	12 229 544	82%	55 354 862	28 165 243	104%
расчеты с поставщиками и подрядчиками	964 138	3 643 652	2 679 514	278%	6 460 976	2 817 324	77%	5 339 816	-1 121 160	-17%
авансы полученные	5 218 633	9 354 877	4 136 244	79%	20 329 894	10 975 017	117%	30 763 181	10 433 287	51%
задолженность перед госуд. внебюдж. фондами	7 578	4 555	-3 023	-40%	21 796	17 241	379%	27 671	5 875	27%
задолженность по налогам и сборам	128 502	14 839	-113 663	-88%	65 383	50 544	341%	290 370	224 987	344%
прочая задолженность	20 712	1 942 152	1 921 440	9277%	311 570	-1 630 582	-84%	18 933 824	18 622 254	5977%
<i>в т.ч. задолженность перед персоналом организации</i>	10 043	17 182	7 139	71%	37 822	20 640	120%	26 642	-11 180	-30%
<i>расчеты по вкладам в уставный капитал</i>	0	1 240 000	1 240 000	0%	0	-1 240 000	-100%	0	0	-
<i>прочая задолженность</i>	10 669	684 970	674 301	6320%	273 748	-411 222	-60%	18 907 182	18 633 434	6807%
Итого кредиторская задолженность	6 339 563	14 960 075	8 620 512	136%	27 189 619	12 229 544	82%	55 453 982	28 264 363	104%

Источник: [53, 54]

Задолженность перед государственными внебюджетными фондами снизилась в 2013 году по сравнению с предыдущим годом на 3 023 тыс. р. (40%), но увеличилась на 17 241 тыс. р. (379%) в 2014 году по сравнению с 2013 годом.

Данный вид задолженности представляет собой задолженность перед социальными фондами по выплатам на государственное социальное страхование, в пенсионный фонд, в фонды медицинского страхования. В 2014 году наблюдается рост задолженности, что связано с увеличением численности Общества и уровня заработной платы в целом по предприятию.

По этой же причине и увеличилась задолженность перед персоналом организации на 120% в 2014 году по сравнению с 2013, и на 71% в 2013 году относительно предыдущего. В 2015 наблюдается рост в пределах 27% (5 875 тыс. р.).

Задолженность по налогам и сборам увеличилась на 341% (50 544 тыс. р.) в 2014 году по сравнению с 2013 годом, а в 2015 – увеличение на 344%. Это связано с несколькими факторами:

- a. увеличение ставки налога на имущество с 1% до 1,5%;
- b. ввод в эксплуатацию нескольких объектов Общества, и соответственно рост налогооблагаемой базы по налогу на имущество;
- c. в связи с приобретением новых транспортных средств увеличился размер транспортного налога;
- d. ввиду ввода новых объектов и расширения границ строительства, увеличился налог на землю Общества.

Величина прочей задолженности в 2013 году составила 1 924 440 тыс. р. и связана с эмиссией ценных бумаг. При этом в 2014 сумма задолженности сократилась на 84% и составила 311 570 тыс. р.

В 2015 значение данного показателя выросло до 18 933 824 тыс. р. (рост на 5977%). Данная огромная разница объясняется результатами проведения годовой инвентаризации в связи с истечением срока исковой давности, при которых и была списана данная кредиторская задолженность.

Кроме указанных выше, существуют в рамках рассматриваемого предприятия и другие источники формирования оборотных средств, указанные ниже.

Бюджетное финансирование – при котором предприятие может получать денежные средства из бюджетов различного уровня, которые должны быть направлены на осуществление инвестиционных проектов и текущей деятельности.

Целевое финансирование – при котором организация может получать денежные средства от других организаций и лиц, направленных и предназначенных для реализации и осуществления мероприятий целевого назначения.

Исходя из этого, можно отметить, что и такое финансирование в рамках деятельности АО «Антипинский НПЗ» успешно используется и практикуется.

2.3. Анализ оборотных средств АО «Антипинский НПЗ» и оценка эффективности их использования

Производственное предприятие АО «Антипинский НПЗ», как и любая другая организация заинтересовано в рациональном использовании и движении оборотных средств, т.к. от этого зависит общее финансовое положение организации. Эффективность использования оборотных средств в организации обуславливается системой экономических показателей.

С целью проведения оценки эффективности использования оборотных средств АО «Антипинский НПЗ» в дальнейшем будут рассмотрены некоторые показатели, характеризующие динамику и состояние оборотных средств. В качестве анализируемого периода интересующего объекта исследования – оборотных средств АО «Антипинский НПЗ» - взяты три последних года: 2013, 2014 и 2015.

1. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (КО).

Уменьшение длительности одного оборота свидетельствует об улучшении использования оборотных средств, при этом количество оборотов за определенный период, или коэффициент оборачиваемости оборотных средств (КО), исчисляется по формуле:

$$КО = T/C \quad (4)$$

где С – остатки оборотных средств (средние или на конкретную дату), руб.;

T – объем товарной продукции, руб.

Чем больше (выше) при данных условиях коэффициент оборачиваемости, тем лучше используются оборотные средства.

На показатель коэффициента оборачиваемости оборотных средств воздействует целый ряд факторов, которые можно разделить на внешние и внутренние.

К внутренним факторам следует отнести: ценовую политику предприятия; структуру активов предприятия; учетную политику предприятия; уровень технологии; масштабы деятельности предприятия.

К внешним факторам относятся:

- темпы инфляции (дефляции);
- особенности налогового законодательства;
- тенденции развития инвестиционного рынка;
- экономический потенциал региона;
- конъюнктура рынка;
- общая экономическая ситуация в стране;
- уровень ставок банковского кредитования.

Исходя из имеющихся данных финансовой отчетности, а также произведенных расчетов, наблюдается значения, отраженные в таблице 2.6, которые позволяют сделать вывод, что за 2013 год оборотные средства предприятия совершили 4,31 оборотов, а в 2014 году – 4,49 оборотов.

Таблица 2.6

Оборачиваемость оборотных средств АО «Антипинский НПЗ»
(количество оборотов)

Наименование показателя	2013	2014	2015	Отклонения 2014-2013	Отклонения 2015-2014
Т (Объем товарной продукции, млн. руб.)	69 461	124 625	154 196	55 163	29 571
Сср (Средние остатки оборотных средств, млн. руб.)	16 121	27 738	40 413	11 618	12 674
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	4,31	4,49	3,82	0,18	-0,68

Источник: [53, 54]

Число оборотов, совершаемых оборотными средствами, в 2014 году увеличилось на 0,18 по сравнению с 2013 годом, что свидетельствует о стабильности и ритмичности работы предприятия и рациональности использования денежных ресурсов.

В последнем, 2015 году наблюдается снижение коэффициента оборачиваемости оборотных средств до 3,82 (ниже, чем в 2013 и в 2014 годах). Данный факт является отрицательным моментом, который объясняется ростом задолженностей предприятия.

2. Длительность одного оборота в днях (О).

Длительность одного оборота оборотных средств исчисляется по формуле:

$$O = C/T/D \quad (5)$$

где O – длительность оборота, дни;

C – остатки оборотных средств (средние или на определенную дату), руб.;

T – объем товарной продукции, руб.;

D – число дней в рассматриваемом периоде, дни.

Исходя из имеющихся данных, рассчитаны значения, отраженные в таблице 2.7, согласно которым можно сделать вывод, что продолжительность оборота оборотных средств в 2014 году сократилась (ускорила) на 4 дня, что свидетельствует об улучшении использования оборотных средств.

Таблица 2.7

Длительность одного оборота оборотных средств АО «Антипинский НПЗ»

Наименование показателя	2013	2014	2015	Отклонения 2014-2013	Отклонения 2015-2014
T (Объем тов. продукции, млн. руб.)	69 461	124 625	154 196	55 163	29 571
Сср (Средние остатки оборотных средств, млн. руб.)	16 121	27 738	40 413	11 618	12 674
Длительность одного оборота в днях	84	80	94	-4	14

Источник: [53, 54]

В 2015 году наблюдается увеличение коэффициента длительности одного оборота на 14 дней по сравнению с прошлым годом и составляет 94

дня. Связана данная отрицательная тенденция с проблемами системы снабжения и сбыта в течение 2015 года.

3. Коэффициент загрузки средств в обороте (Кз).

Коэффициент загрузки средств в обороте (Кз), обратный коэффициенту оборачиваемости, определяется по формуле:

$$Кз = С/Т \quad (6)$$

где С – остатки оборотных средств (средние или на конкретную дату), руб.;

Т – объем товарной продукции, руб.

Исходя из имеющихся данных, рассчитываются значения, результаты которых отражены в нижеуказанной таблице 2.8.

Таблица 2.8

Загрузка оборотных средств АО «Антипинский НПЗ»

Наименование показателя	2013	2014	2015	Отклонения 2014-2013	Отклонения 2015-2014
Т (Объем тов. продукции, млн. руб.)	69 461	124 625	154 196	55 163	29 571
Ср (Ср. остатки обор. средств, млн. руб.)	16 121	27 738	40 413	11 618	12 674
Коэффициент загрузки средств в обороте	0,23	0,22	0,26	-0,01	0,04

Источник: [53, 54]

На основании полученных данных, можно сделать вывод, что на 1 рубль реализованной продукции в 2013 году приходилось 0,23 рубля

оборотных средств, а в 2014 году – 0,22 руб. Снижение величины оборотных средств, приходящихся на один рубль товарной продукции, свидетельствует об эффективности использования оборотных средств и увеличении их оборачиваемости.

В 2015 году наблюдается рост данного коэффициента на 0,4 относительно прошлого периода, что является неблагоприятной динамикой.

Также можно отметить, что показатели оборачиваемости оборотных средств могут быть рассчитаны как по всем оборотным средствам, участвующим в обороте, так и по отдельным элементам.

Динамика и изменения показателей оборачиваемости оборотных средств рассчитывается и выявляется методом сопоставления фактических показателей с плановыми, либо показателями предшествующего периода, в результате чего формируются выводы об ускорении или замедлении оборачиваемости оборотных средств.

4. Показатель обеспеченности собственными оборотными средствами (Кобесп).

Данный коэффициент рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{Кобесп} = \text{Сос} / \text{ОС} \quad (7)$$

где Сос – собственные оборотные средства, руб.;

ОС – оборотные средства (общие), руб.

Исходя из полученных расчетных данных таблицы 2.9, можно сделать следующие выводы. Показатель обеспеченности собственными средствами отражает и характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для её финансовой устойчивости.

Отсутствие собственного оборотного капитала, т.е. отрицательное значение показателя на протяжении анализируемого трехлетнего периода

«Антипинский НПЗ», свидетельствует о том, что оборотные средства предприятия сформированы, по большей мере, за счет заемных источников.

Таблица 2.9

Обеспеченность оборотными средствами АО «Антипинский НПЗ»

Наименование показателя	2013	2014	2015	Отклонения 2014-2013	Отклонения 2015-2014
Сос (Собствен. обор. средства, млн. руб.)	-7 167	-5 777	-53 766	1 390	-47 989
ОС (Оборотные средства, млн. руб.)	17 731	37 746	44 783	20 015	7 038
<i>Показатель обеспеченности собственными оборотными средствами</i>	<i>-0,40</i>	<i>-0,15</i>	<i>-1,20</i>	<i>0,25</i>	<i>-1,05</i>

Источник: [53, 54]

Существенная доля заёмных средств в структуре оборотных средств предприятия обусловлена активным строительством завода, которое осуществляется несколькими технологическими очередями, что требует значительных капитальных вложений.

5. Коэффициент маневренности собственных оборотных средств (Км).

Данный коэффициент рассчитывается по следующей формуле:

$$K_m = C_{oc} / C_k \quad (8)$$

где C_{oc} – собственные оборотные средства, руб.;

C_k – оборотные средства (общие), руб.

Исходя из полученных расчетных данных таблицы 2.10, логично предположить о том, что коэффициент характеризует долю источников собственных средств предприятия, находящихся в мобильной форме.

Коэффициент маневренности отражает, какая часть собственного оборотного капитала занята в обороте, а какая – капитализирована, при этом рекомендуемое значение для данного показателя – «0,5» и выше.

Таблица 2.10

Манёвренность собственных оборотных средств
АО «Антипинский НПЗ»

Наименование показателя	2013	2014	2015	Отклонения 2014-2013	Отклонения 2015-2014
Сос (Собств. оборотные средства, млн. руб.)	-7 167	-5 777	-53 766	1 390	-47 989
Ск (Собственный капитал, млн. руб.)	6 129	-24 590	-82 761	-30 719	-58 171
<i>Коэффициент маневренности собственных оборотных средств</i>	<i>-1,17</i>	<i>-0,23</i>	<i>-0,65</i>	<i>0,94</i>	<i>-0,42</i>

Источник: [53, 54]

Отрицательный уровень данного коэффициента объясняется также, как и в предыдущем показателе: отсутствием собственных средств и большой долей заемных средств предприятия ввиду развернутой в значительных масштабах строительной деятельности производственных мощностей.

На основании проведенной оценки эффективности использования оборотных средств Общества по пяти основным коэффициентам, можно сделать вывод, что наиболее тяжелым и неблагоприятным является последний, 2015 год.

Так как в качестве анализируемого периода интересующего объекта исследования – оборотных средств АО «Антипинский НПЗ», взяты три последних года, ниже проанализирована динамика изменений структуры оборотных средств Общества.

Таблица 2.11

Состав оборотных средств АО «Антипинский НПЗ»

Показатель	Значение показателя, тыс. р.			Удельный вес, %			Изменение: прирост/уменьшение (2014/2013)		Изменение: прирост/уменьшение (2015/2014)	
	2013	2014	2015	2013	2014	2015	тыс. р.	%	тыс. р.	%
Запасы*	1 452 317	2 562 086	3 177 041	8,19	6,79	7,09	1 109 769	76,41	614 955	24,00
НДС	815 363	1 260 490	1 469 288	4,6	3,34	3,28	445 127	54,59	208 798	16,56
Дебиторская задолженность	7 693 343	23 227 295	35 457 924	43,39	61,54	79,18	15 533 952	201,91	12 230 629	52,66
Денежные средства	389 747	1 264 099	159 116	2,2	3,35	0,36	874 352	224,34	-1 104 983	-87,41
Прочие оборотные активы	7 379 888	9 431 784	4 519 985	41,62	24,99	10,09	2 051 896	27,8	-4 911 799	-52,08
Итого оборотных средств	17 730 658	37 745 754	44 783 354	100	100	100	20 015 096	112,88	7 037 600	18,64

Источник: [21]

В целом, исходя из данных таблицы 2.11, наблюдается следующее: в 2014 году размер оборотных средств по сравнению с 2013 увеличился на 20 015 096 тыс. р. или 112,88%.

В следующем, 2015 году, рост оборотных средств также просматривался, но уже меньшими темпами – на 16,64% (что на 7 037 600 тыс. р. больше предыдущего периода).

Далее, в таблице 2.12, приведена более подробная расшифровка по каждой строке. Из аналитической сравнительной таблицы запасов АО «Антипинский НПЗ» нескольких периодов (2013-2015 гг.) наблюдается существенный прирост на 76,41%. Значение данного показателя в 2015

замедляется ростом в 24% относительно прошлого периода. Как правило, рост данного показателя свидетельствует об ухудшении коммерческой деятельности предприятия, в результате которой продукция «залеживается», однако, ситуация с нашим рассматриваемым предприятием иная.

Таблица 2.12

Состав запасов АО «Антипинский НПЗ»

Показатель	Значение показателя, тыс. р.			Удельный вес, %			Изменение: прирост/уменьшение (2014/2013)		Изменение: прирост/уменьшение (2015/2014)	
	2013	2014	2015	2013	2014	2015	тыс. р.	%	тыс. р.	%
Запасы*	1 452 317	2 562 086	3 177 041	100	100	100	1 109 769	76,41	614 955	24,00
В т.ч.										
- сырье, материалы	378 127	1 169 664	872 544	26,04	45,65	27,46	791 537	209,33	-297 120	-25,40
- готовая продукция	922 779	586 804	630 522	63,54	22,9	19,85	-335 975	-36,41	43 718	7,45
- товары для перепрод.	164	250	329 291	0,01	0,01	10,36	86	52,44	329 041	131 616,40
- товары и готовая продукц.	151 247	805 368	1 344 684	10,41	31,43	42,33	654 121	432,49	539 316	66,97

Источник: [53, 54]

Сумма по строке «сырье, материалы», согласно представленной таблице, увеличена на 209,33%, либо на 791 537 тыс. р. Увеличение сырья и материалов связано с функционированием новых этапов технологической очереди, при которых используются новые виды присадок и химреагентов. Однако, уже в 2015 году происходит снижение данного показателя на 25,4% или на 614 955 тыс. р.

При этом можно отметить, что удельный вес сырья и материалов в запасах увеличился в 2014 году с 26,04% до 45,65%, что является

положительным аспектом. В 2015 удельный вес снова приближен к показателю 2013 года и равен 27,46%.

Далее, анализируя динамику «готовой продукции», видно, что значение ее сократилось на 36,41%. При этом доля удельного веса сократилась с 63,54% до 22,90%. Данный факт свидетельствует о том, что выпускаемые нефтепродукты меньше остаются на складе и быстрее реализовываются относительно прошлого периода.

Рост в 2015 году этого показателя на 7,45% свидетельствует о выпуске новой продукции (серы гранулированной), рынки сбыта которой еще налаживались.

Существенный прирост в 2015 году по строке «товары для перепродажи» обусловлен поступлением и наличием на складе завода сырья (битум), реализация которого происходит по мере наличия спроса в пределах Тюменской области.

Затем, принимая во внимание объемы производимой в 2014 и 2015 годах продукции Общества, рост значения «товары и готовая продукция», а именно прирост на 432,49% и 66,97% соответственно, в данном случае пропорционален объему переработки и отгрузки нефтепродуктов.

При рассмотрении состояния дебиторской задолженности АО «Антипинский НПЗ», хотелось бы упомянуть следующее. Уменьшение или увеличение дебиторской задолженности может оказывать существенное влияние на финансовое состояние предприятия, а также на оборачиваемость капитала, вложенного в текущие активы.

Увеличение доли дебиторской задолженности в составе текущих активов, как и непосредственный рост самой дебиторской задолженности может свидетельствовать либо о неэффективной и неосмотрительной кредитной политике организации относительно покупателей (неплатежеспособности части этих покупателей), либо свидетельствовать об

увеличении объема реализации (продаж). В этом случае в качестве разумных мероприятий является сокращение отгрузки продукции, в результате чего счета дебиторов сократятся.

На основании это следует, что рост дебиторской задолженности - не всегда отрицательное явление, поэтому следует различать нормальную и просроченную задолженность.

Наличие просроченной дебиторской задолженности создает финансовые затруднения, так как организация будет испытывать дефицит финансовых ресурсов для выплаты заработной платы, приобретения производственных запасов и прочих потребностей. Кроме того, замораживание средств в дебиторской задолженности приводит к сдерживанию оборачиваемости капитала.

Таблица 2.13

Состав дебиторской задолженности АО «Антипинский НПЗ»

Показатель	Значение показателя, тыс. р.			Удельный вес, %			Изменение: прирост/ уменьшение (2014/2013)		Изменение: прирост/ уменьшение (2015/2014)	
	2013	2014	2015	2013	2014	2015	тыс. р.	%	тыс. р.	%
Дебит. задолж., всего	7 693 434	23 227 295	35 457 924	100	100	100	15 533 952	201,91	12 230 629	52,66
В т.ч.										
- долгосрочн. задолжен.	760 335	3 059	18 244	9,88	0,01	0,05	-757 276	-99,6	15 185	496,40
- краткосрочн. задолжен.	6 933 008	23 224 236	35 439 680	90,12	99,99	99,95	16 291 228	234,98	12 215 444	52,60

Источник: [53, 54]

Исходя из таблицы 2.13, можно сказать, что рост дебиторской задолженности может обуславливаться неосмотрительной политикой предприятия в части расчетов с компаниями-партнерами. Однако, в данном случае увеличение дебиторской задолженности (прирост на 201,91% и

52,66%) свидетельствует об увеличении коммерческой активности Общества и как следствие - в том числе увеличению объему реализации продукции.

При этом необходимо подчеркнуть, что увеличение в 2014 произошло именно краткосрочной дебиторской задолженности. Данная связь частично обусловлена авансовой расчетной системой с некоторыми партнерами.

Также наблюдается положительна динамика в части сокращения долгосрочной дебиторской задолженности, что является положительным моментом деятельности организации.

Однако, в 2015 году наблюдается увеличение на 15 185 тыс. р. долгосрочной задолженности, на которую сказываются большей частью внешнеэкономический факторы.

Далее, следует рассмотреть динамику прочих оборотных активов, детализированных в таблице 2.14.

В целом по строке «Прочие оборотные активы» наблюдается прирост в размере 27,8% или 2 051 869 тыс. р. в 2014 году.

При этом наблюдается сокращение как доли «НДС, начисленный по авансам полученным» в общем составе с 7,49% до 4,16%, так и по суммовому выражению – сокращение на 160 777 тыс. р. Однако, в 2015 году значение показателя «Прочие оборотные активы» сокращаются на 52,08% или на 4 911 799 тыс. р.

По строке «НДС в сумме авансов, выданных на капитальное строительство» видим другой сценарий развития - это прирост на 57,64% в 2014 году, что равно 756 844 тыс. р. Такое увеличение обуславливается количеством проводимых работ генеральными подрядчиками по строительству заводу и его техническому перевооружению. Доля этих расходов также увеличена в общем составе до 21,95%. В более позднем периоде, 2015 году, рассматриваемое значение сокращается до 314 00 тыс. р., т.е. на 84,83% (или на 1 755 826 тыс. р.).

Далее, строка «вывозные таможенные пошлины, уплаченные по временным таможенным декларациям» показывает свое увеличение на

1 378 176 тыс. р. или прирост на 30,92%. Данный рост объясняется увеличением количества реализуемой продукции на экспорт как по количеству, так и по выпускаемому ассортименту. При этом в 2015 году данный показатель сокращен на 56,06% или на 3 271 359 тыс. р.

Таблица 2.14

Состав прочих оборотных активов АО «Антипинский НПЗ»

Наименование показателя	Значение показателя, тыс. р.			Удельный вес, %			Изменение: прирост/уменьшение (2014/2013)		Изменение: прирост/уменьшение (2015/2014)	
	2013	2014	2015	2013	2014	2015	тыс. р.	%	тыс. р.	%
Прочие оборотные активы	7 379 888	9 431 784	4 519 985	100	100	100	2 051 896	27,8	-4 911 799	-52,08
В т.ч.										
- НДС, начисленный по авансам полученным	552 722	391 945	-	7,49	4,16	-	-160 777	-29,09	-	-
- НДС в сумме авансов, выданных на капитальное строительство	1 312 986	2 069 830	314 004	17,79	21,95	6,95	756 844	57,64	-1 755 826	-84,83
-вывозные таможенные пошлины, уплаченные по временным таможенным декларациям	4 456 790	5 834 966	2 563 607	60,39	61,86	56,72	1 378 176	30,92	-3 271 359	-56,06
-дополнительные расходы, связанные с обслуживанием кредитов	1 046 331	1 113 653	1 548 934	14,18	11,81	34,27	67 332	6,43	435 281	39,09
-неисключительн. права пользования программным обеспечением	154	508	1 162	0	0,01	0,03	354	229,87	654	128,74
- другие прочие оборотные активы	10 905	20 882	92 278	0,15	0,22	2,04	9 977	91,49	71 396	341,90

Источник: [53, 54]

Затем, увеличение расходов по строке «дополнительные расходы, связанные с обслуживанием кредитов» на 6,43% или на 67 332 тыс. р. в 2014 году и на 39,09% (или на 435 281 тыс. р.) в 2015 году связываются с

наращиванием темпов коммерческой активности предприятия и привлечением в связи с этим заемных средств.

Кроме увеличения количества выпускаемой продукции, поступательно в Обществе вводятся в штатное расписание определенные должностные ставки, работа специалистов на которых предполагает использование лицензированного программного обеспечения. В результате данных мероприятий наблюдается значительный рост расходов «неисключительные права пользования программным обеспечением» в 2014 году, прирост которых составил 229,87% или 354 тыс. р. В следующем 2015 году рост этого значения также сохранился и составил 1 162 тыс. р. (увеличение на 128,74% или 654 тыс. р.).

При обоснованном росте указанных выше расходов, логически наблюдается и увеличение расходов по строке «другие прочие оборотные активы» на 91,49% или 9 977 тыс. р. в 2014 году, а также на 341,9% или на 71 396 тыс. р. в 2015 году.

Таким образом, во второй главе данной работы проанализировано состояние оборотных средств АО «Антипинский НПЗ», выявлены источники формирования оборотных средств, а также отражена динамика показателей эффективности использования, по результатам которых можно сказать, что в течение 2014-2015 предприятие было подвержено сильнейшему влиянию внешней экономики, а именно – росту курса валют. В результате чего, показатели эффективности использования оборотных средств Общества заметно снизились.

ГЛАВА 3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ АО «АНТИПИНСКИЙ НПЗ»

3.1. Оптимизация формирования и использования производственных запасов АО «Антипинский НПЗ»

На основании полученных аналитических данных и рассчитанных показателей за исследуемых трехлетний период, можно сделать вывод, что за последний период просматривается ухудшение состояния уровня использования оборотных средств АО «Антипинский НПЗ». Исходя из этого, предлагается в качестве одного из мероприятий по повышению эффективности использования методом управления запасами на основании проведения мероприятий по контролю за их движением, основывающихся на внедрении «ABC-системы».

Основной смысл этой системы заключается в уместном, рациональном и своевременном размещении заявок (заказов) на поставку и отгрузку требуемого уровня и объема материально-технических запасов, а также вовлечения их в хозяйственный оборот предприятия.

Смыслом ABC-системы является – условное дифференцирование всего объема запасов материально-технических ресурсов (далее – МТР) на три категории, основываясь на их:

- степень тяжести отрицательных последствий дефицита МТР для процесса производственной деятельности;
- частоту расходования и объём;
- степень тяжести отрицательных последствий дефицита МТР для финансовых результатов предприятия;
- стоимость.

В первую категорию «А» входят, как правило, самые дорогостоящие виды материально-технических запасов с длительным циклом изготовления и поставки, которые требуют регулярного и систематического еженедельного контроля.

Необходимость такого частого контроля обусловлена тяжестью последствий, которые могут быть вызваны дефицитом МТР, включая такие, как приостановление (полную остановку) производства. При этом состав конкретных МТР, входящих в группу «А» ограничен.

Для АО «Антипинский НПЗ» в данную категорию можно отнести вспомогательное сырьё, а именно присадки, химреагенты и химреактивы.

Во вторую категорию, категорию «В», входят обычно те МТР, имеют меньшую стоимость и значимость относительно категории «А» в обеспечении безостановочного процесса производства.

При этом для мониторинга уровня запасов этой группы товаров принимается ежемесячный интервал. В рамках рассматриваемого производственного предприятия, к данной категории можно отнести запасные части и комплектующие к машинам и оборудованию, а также спецодежду и средства индивидуальной защиты.

В последнюю, третью категорию «С» принято включать все остальные МТР с меньшей стоимостью относительно первых двух групп, при этом не играющих особо значимой роли в формировании конечных финансовых результатов. Уровень и объем закупок таких материально-товарных ценностей могут быть довольно большим, следовательно, контроль за их изменениями осуществляется в периоде - один раз в квартал.

В пределах анализируемого производственного Общества, к МТР данной категории относятся прочие покупные материалы и товары хозяйственно-бытового назначения.

Результаты данной группировки представлены в таблице 3.1.

В результате проведенного анализа по системе ABC можно сделать следующий вывод, что в АО «Антипинский НПЗ» из общего объема потребления рассматриваемых МТР, наиболее значимым является группа категории «А»: присадки, химреагенты и хиреактивы, которая составляет 67,36% (группа «В» = 24,3%, группа «С» = 8,34%).

Таблица 3.1

Группы материалов АО «Антипинский НПЗ» за 2015 год по системе ABC

№ п/п	Наименование группы запасов	Общее потребление за 2015 год, тыс. р.	Процент к общей сумме потребления, %	Группа
1	Присадки	89 728	43,50%	А
2	Химреагенты, химреактивы	49 219	23,86%	А
3	Спецодежда	24 596	11,92%	В
4	Запасные части к машинам и оборудованию	25 539	12,38%	В
5	Прочие покупные материалы	14 298	6,93%	С
6	Хозяйственно-бытовые товары	2 909	1,41%	С
	ИТОГО	206 289	100%	

Источник: составлено автором

Основываясь на приведенную выше таблицу можно наблюдать, что в рассматриваемом Обществе материалы группы «А» являются самыми дорогостоящими и наиболее важными, определяющими стабильность производственного технологического процесса.

Таким образом, основной контроль запасов по «ABC-системе» основывается на наиболее важной их категории с позиций обеспечения безостановочности и бесперебойности производства нефтепродуктов АО «Антипинский НПЗ».

Продолжение таблицы 3.2

Наименование	Ед. изм.	Период												ВСЕГО, за 2015 год
		январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	Август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь	
Присадка депрессорно-диспергирующая к дизельному топливу Dodiflow 5817	кг	20 575	20 575	20 575	20 575	20 575	20 575	20 575	20 575	20 575	20 575	20 575	20 575	246 900
Дезэмульгатор «Геркулес 1017»	кг	3 190	3 190	3 190	3 190	3 190	3 190	3 190	3 190	3 190	3 190	3 190	3 190	38 276

Источник: составлено автором

Обеспечение заявленной потребности рассматриваемых МТР в 2015 году производилось по графику, изложенному в таблице 3.3.

Таблица 3.3

График фактических поставок МТР АО «Антипинский НПЗ»

Наименование ТМЦ	Ед. изм.	Период											ВСЕГО	
		дек.14	январь.15	фев.15	мар.15	апр.15	май.15	июн.15	июл.15	авг.15	сен.15	окт.15		
Присадка смазывающая к низкосернистым топливам Kerokort LA 099 C	кг	258 230						258 230						516 460
Присадка депрессорно-диспергирующая к дизельному топливу Dodiflow 5817	кг	123 450						123 450						246 900
Дезэмульгатор «Геркулес 1017»	кг	38 276												38 276

Источник: составлено автором

Исходя из частоты поставок, можно увидеть, что они осуществлялись крупными партиями не чаще одного раз в полгода.

Можно предположить, что такой подход был связан с сокращением расходов по несению операционных затрат на размещение и оформление заказов, их доставке и приёмке на складе и пр. Однако нужно было понимать,

что такой большой объем партий химреактивов и химреагентов подразумевает под собой несение операционных расходов на хранение товарно-материальных ресурсов на складе, кроме этого, что самое главное – денежные средства были «заморожены» в товар. Это значит, что вложенные денежные средства не несли тех полезных функций, которые могли бы быть получены, в результате чего предприятие испытывало дефицит размера оборотных средств.

В целях проведения мероприятий по оптимизации размера материально-технических ресурсов используется несколько экономических моделей, одна из которых и будет в данной выпускной-квалификационной работе рассмотрена.

«Модель экономически обоснованного размера заказа» (Модель EOQ) – основывается на расчете оптимального уровня как запасов готовой продукции, так и производственных запасов.

На основании этого, оптимальный средний размер партии поставки товаров (EOQ) рассчитывается по следующей формуле:

$$EOQ = \sqrt{(2 \cdot D \cdot K / H)}, \quad (9)$$

где D – годовая потребность в запасах;

K – стоимость организации заказа (погрузка, разгрузка, упаковка, транспортные расходы);

H – стоимость хранения 1 единицы запасов в течение года (стоимость капитала, складские расходы, страховка и т.п.).

Таким образом, оптимальная партия поставки выражает собой такую величину объема МТР, при котором величина совокупных расходов будут минимальными.

Далее рассмотрен механизм модели EOQ на примере формирования производственных запасов АО «Антипинский НПЗ» из группы «А» в 2015

году, выявленных при проведении анализа запасов методом ABC: присадки, химреагенты и химреактивы.

В связи с тем, что присадки, химреагенты и химреактивы являются специфическими веществами (химически опасными) и требуют индивидуальных условий транспортировки (соблюдение герметичности, температурный режим, условий загрузки/выгрузки и прочее), доставка наземным транспортом одной партии обходится Обществу в 100 000 руб.

Стоимость же хранения 1 единицы МТР в течение года (в данном случае 1 кг.) равна 13,95 руб., что включает в себя содержание помещения, отопление, электроэнергия, водоотведение, ФОТ, страховка и прочие расходы.

Подставив все исходные вышеперечисленные данные в формулу модели EOQ, получим следующий результат, отраженный в таблице 3.4.

Таблица 3.4

Оптимальная периодичность поставок МТР группы «А» за 2015 год

№	Сырье	Годовая потребность, 2015, тн.	Полученное значение EOQ	Пересчет количества поставок на основании значения EOQ
1	Присадка смазывающая к низкосернистым топливам Kerokorr LA 099 C	516,46	86 049,08	6,00
2	Присадка депрессорно-диспергирующая к дизельному топливу Dodiflow 5817	246,90	59 496,09	4,15
3	Деэмульгатор «Геркулес 1017»	38,28	23 425,62	1,63

Источник: составлено автором

Таким образом, из расчетов видно, что оптимальная периодичность поставки для:

1. Присадки смазывающей к низкосернистым топливам Kerokorr LA 099 C составляет 6 раз в год, или 1 раз в 2 месяца,

2. Присадки депрессорно-диспергирующей к дизельному топливу Dodiflow 5817 составляет 4 раза в год, или 1 раз в квартал.

3. Деэмульгатора «Геркулес 1017» составляет 2 (1,6) раза в год, или 1 раз в полугодие.

При таких показателях среднего размера запаса сырья операционные затраты АО «Антипинский» по обслуживанию запаса будут минимальными. При любых других размерах партии поставки сумма совокупных расходов будет выше.

С учетом расчетной частоты поставок, ниже представлена таблица оптимального количества отгрузок:

Таблица 3.5

График оптимальных поставок МТР АО «Антипинский НПЗ»

Наименование ТМЦ	Ед. изм.	Период											
		дек.14	январ.15	фев.15	мар.15	апр.15	май.15	июн.15	июл.15	авг.15	сен.15	окт.15	ВСЕГО
Присадка смазывающая к низкосернистым топливам Керокот LA 099 С	кг	86 077		86 077		86 077		86 077		86 077		86 077	516 460
Присадка депрессорно-диспергирующая к дизельному топливу Dodiflow 5817	кг	61 725			61 725			61 725			61 725		246 900
Деэмульгатор «Геркулес 1017»	кг	19 138						19 138					38 276

Источник: составлено автором

Из таблицы 3.3 и таблицы 3.5 можно наблюдать, что из всех трех рассматриваемых позиций, наиболее приближен к оптимальной партии поставки «Деэмульгатор «Геркулес 1017»», который поставлялся 1 раз в год из 2 (1,6) рекомендуемых. Оставшиеся 2 позиции поставлялись 2 раза в год, что привело к существенному увеличению затрат на хранение. Далее

рассмотрены расходы, связанные с хранением МТР по фактическому сценарию приобретения и согласно оптимально предложенному.

Таблица 3.6

Фактические затраты по хранению МТР за 2015 год

Наименование	Ст-ть хран. 1 кг в мес., тыс. р.	Период												ВСЕГО, за 2015 год, тыс. р.
		январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь	
Присадка смазывающая к низкосернистым топливам Kerokot LA 099 С	0,00116	250,2	200,1	150,1	100,1	50,0	300,2	250,2	200,1	150,1	100,1	50,0	300,2	2 101,3
Присадка депрессорно-диспергирующая к дизельному топливу Dodiflow 5817	0,00116	119,6	95,7	71,8	47,8	23,9	143,5	119,6	95,7	71,8	47,8	23,9	143,5	1 004,6
Дезэмульгатор «Геркулес 1017»	0,00116	40,8	37,1	33,4	29,7	26,0	22,2	18,5	14,8	11,1	7,4	3,7	44,5	289,2
ИТОГО:		410,5	332,9	255,2	177,6	99,9	466,0	388,3	310,6	233,0	155,3	77,7	488,2	3 395,1

Источник: составлено автором

Таблица 3.7

Затраты по хранению МТР при оптимальных поставках за 2015 год

Наименование	Ст-ть хран. 1 кг в мес., тыс. р.	Период												ВСЕГО, за 2015 год, тыс. р.
		январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь	
Присадка смазывающая к низкосернистым топливам Kerokot LA 099 С	0,00116	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	600,4
Присадка депрессорно-диспергирующая к дизельному топливу Dodiflow 5817	0,00116	47,8	23,9	71,8	47,8	23,9	71,8	47,8	23,9	71,8	47,8	23,9	71,8	574,0
Дезэмульгатор «Геркулес 1017»	0,00116	18,5	14,8	11,1	7,4	3,7	22,2	18,5	14,8	11,1	7,4	3,7	22,2	155,7
ИТОГО:		116,4	88,8	132,9	105,3	77,7	144,0	116,4	88,8	132,9	105,3	77,7	144,0	1 330,2

Источник: составлено автором

Из приведенной ниже таблицы 3.8 наблюдается, что при оптимальной партии поставок товарно-материальных ценностей затраты на хранение 1 единицы снижаются более чем в 2,5 раза.

Таблица 3.8

Сравнение фактических/оптимальных затраты по хранению МТР за 2015 год

Наименование ТМЦ	Сумма затрат на хранение, тыс. р.		
	при фактическом графике поставок	при оптимальной партии поставок	Отклонение
Присадка смазывающая к низкосернистым топливам Kerokorr LA 099 C	2 101,35	600,38	1 500,96
Присадка депрессорно-диспергирующая к дизельному топливу Dodiflow 5817	1 004,57	574,04	430,53
Деэмульгатор «Геркулес 1017»	289,22	155,74	133,49
ИТОГО:	3 395,14	1 330,16	2 064,98

Источник: составлено автором

Согласно данным представленной таблицы, разница по хранению МТР может достигать 2 064,98 тыс. р., т.е. размер этих денежных средств мог бы быть привлечен более рационально.

Исходя из теории модели EOQ, при условии равномерного потребления запасов, новая партия МТР будет доставлена и отгружена только тогда, когда выработка предыдущей будет стремиться к нулю (полному использованию). Однако такие условия можно принять при идеальном сценарии развития событий, что фактически крайне редко осуществляется.

Поэтому, принимая во внимание тот аспект, что АО «Антипинский НПЗ» - завод, обеспечивающий безостановочный процесс переработки нефти, то с целью минимизации рисков, необходимо иметь определенный

как фактический, так и временной запас вспомогательного сырья. В данном случае целесообразнее, чтобы поставка следующей новой партии осуществлялась уже при наличии остатка на складах не менее 10-20 %, в противном случае, это может повлечь негативные последствия для производственного процесса, вплоть до полной его остановки и как следствие - масштабным убыткам.

Далее рассмотрено влияние оптимальной партии поставки МТР на коэффициент оборачиваемости оборотных средств. Из ранее производимых расчетов следует, что при средних остатках оборотных средств в 2015 году значение коэффициента оборачиваемости составляло 3,816.

Ниже, в таблице 3.9 указана стоимость МТР, отгружаемых по фактическому сценарию и имеющегося на складе на конец 2015 года, а также размер стоимости запасов при условии оптимальных поставок.

Таблица 3.9

Сравнение фактических/оптимальных затрат партий МТР за 2015 год

Наименование	Фактическая партия, кг.	Оптимальная партия, кг.	Стоимость фактической партии, тыс. р.	Стоимость оптимальной партии, тыс. р.	Отклонение, тыс. р.
Присадка смазывающая к низкосернистым топливам Kerokorr LA 099 C	258 230	86 077	46 665,4	15 555,2	31 110,2
Присадка депрессорно-диспергирующая к дизельному топливу Dodiflow 5817	123 450	61 725	48 363,8	24 181,9	24 181,9
Деэмульгатор «Геркулес 1017»	38 276	19 138	7 463,8	3 731,9	3 731,9
ИТОГО:			102 493,0	43 469,0	59 024,0

Источник: составлено автором

Расчеты таблицы показали, что стоимость оптимальной партии МТР была бы сокращена относительно фактической на 59 024 тыс. р., что повлияло бы на уровень средних остатков оборотных средств в 2015 году ровно на сумму этой разницы. Следовательно, при расчете коэффициента оборачиваемости, а также коэффициента длительности одного оборота, наблюдается состояние, отраженное в таблице 3.10 и таблице 3.11.

Таблица 3.10

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств АО «Антипинский НПЗ»
(количество оборотов)

Наименование показателя	Фактические партии поставки	Оптимальные партии поставки	Отклонение
Т (Объем товарной продукции, млн. руб.)	154 196	154 196	-
Сср (Средние остатки оборотных средств, млн. руб.)	40 413	40 354	59
<i>Коэффициент оборачиваемости оборотных средств</i>	<i>3,816</i>	<i>3,821</i>	<i>0,005</i>

Источник: [53, 54]

Таблица 3.11

Коэффициент длительности одного оборота АО «Антипинский НПЗ»

Наименование показателя	Фактические партии поставки	Оптимальные партии поставки	Отклонение
Т (Объем товарной продукции, млн. руб.)	154 196	154 196	-
Сср (Средние остатки оборотных средств, млн. руб.)	40 413	40 354	59
<i>Длительность одного оборота в днях</i>	<i>94,351</i>	<i>94,214</i>	<i>0,137</i>

Источник: [53, 54]

Уровень коэффициентов позволяет сделать вывод, что на основании реализации предложенного мероприятия в течение 2015 года оборотные средства предприятия совершили бы 3,821 оборотов, что на 0,005 больше, чем произошло фактически. При этом длительность одного оборота сократилась бы на 0,137 и составила 94,214 (против 94,351 в 2015 году).

Увеличение коэффициента оборачиваемости и сокращение длительности одного оборота оборотных средств является положительным моментом и является свидетельством того, что реализация и поддержание оптимального уровня запасов является эффективным и может быть применено, в первую очередь, на производственном предприятии, которым и является АО «Антипинский НПЗ».

Далее, должен следовать следующий, неотъемлемый этап управления запасами АО «Антипинский НПЗ», который заключается в построении эффективных систем контроля за движением запасов на предприятии. В данный процесс должны быть вовлечены не только финансовые службы (бухгалтерия, планово-экономический отдел, казначейство), но и другие структурные подразделения, непосредственно задействованные в производственном процессе (производственный отдел, технический отдел, отдел материально-технического снабжения и другие структурные подразделения).

Основной задачей таких контролирующих систем, которые являются составной частью финансового контроля предприятия, является своевременное размещение и исполнение заказов на пополнение запасов и вовлечение в хозяйственный оборот излишне сформированных их видов.

3.2. Пути совершенствования управления дебиторской задолженностью АО «Антипинский НПЗ»

Управление дебиторской задолженностью – является неотъемлемой и обязательной частью общей политики предприятия, направленной на расширение объема реализации и сбыта продукции.

Под управлением дебиторской задолженностью подразумеваются мероприятия по оптимизации общего объема и непосредственно общего размера дебиторской задолженности.

Как правило, формирование политики управления дебиторской задолженностью организации должно осуществляться по следующим основным этапам:

1. анализ дебиторской задолженности в ранних предшествующих периодах;
2. формирование основ кредитной политики относительно покупателей готовой продукции, основными факторами которых являются:
 - определение срока предоставления кредита;
 - создание системы резервов по сомнительным долгам;
 - создание системы сбора платежей;
 - формирование системы предоставляемых скидок.
3. определение возможного уровня финансовых средств (а также – условий), инвестируемых в дебиторскую задолженность по кредиту;
4. формирование регламентированной системы оценки потенциальных покупателей и дифференциация предоставления кредитов.

Далее, была рассмотрена политика предоставления скидок АО «Антипинский НПЗ» на готовую продукцию, а именно нефтепродукты различных фракций.

Покупатель по умолчанию получает скидку в случае оплаты полученной продукции в течение 10 дней с начала периода кредитования (с момента отгрузки продукции) по стоимости, указанной в таблице 3.12.

Если оплата совершается покупателем позже установленного срока (согласно договорным обязательствам), скидка на продукцию не предоставляется и покупатель оплачивает полную стоимость товара. В

случае неуплаты в течение всего кредитного периода, покупатель будет вынужден дополнительно оплатить штраф, начисленный пропорционально количеству дней просрочки.

Таблица 3.12

Система скидок АО «Антипинский НПЗ»

Наименование продукции	Скидка, %	Количество, тн.	Стоимость, руб./тн.	Стоимость со скидкой руб./тн.
Бензин газовый стабильный	10	≥ 300	23 175	20 857
Дизельное топливо, летнее	10	≥ 300	29 685	26 716
Дизельное топливо, зимнее	10	≥ 300	35 416	31 874
ДГК	10	≥ 300	18 462	16 615

Источник: [49]

Кроме этого, АО «Антипинский НПЗ» рекомендовано с целью совершенствования управления дебиторской задолженностью разработать механизм предоставления скидок покупателям при условии досрочной оплате договоров, который будет закреплён внутренним регламентирующим документом.

Среди ключевых проблем управления дебиторской задолженностью АО «Антипинский НПЗ» можно выделить следующие:

- отсутствие достоверной информации о сроках погашения обязательств компаниями-дебиторами;
- отсутствие чёткого регламентированного механизма по работе с просроченной дебиторской задолженностью;

- отсутствие статистических и аналитических данных об изменении затрат, связанных с увеличением размера дебиторской задолженности и времени ее оборачиваемости;

- отсутствие чёткого регламентированного порядка взаимодействия между подразделениями и обмена информационными ресурсами в части сбора денежных средств, анализа дебиторской задолженности и принятия решения о предоставлении кредита. В настоящее время эти функции делегированы разным структурным и подразделениям, действующим автономно друг от друга, не несущих определенную ответственность за свой этап.

Для оптимизации состояния дебиторской задолженностью и налаживания управления ею в АО «Антипинский НПЗ» предлагается провести следующие мероприятия:

1. С целью контроля и планирования уровня дебиторской задолженности в организации должна быть налажена работа по получению и актуализации следующей информации:

- объёму выставленных дебиторам счетов, не оплаченных по состоянию на текущую дату;
- времени просрочки платежей по каждому из счетов и их суммовому объёму;
- уровню и её динамике сомнительной и безнадежной дебиторской задолженности, оцененной на основании установленных внутренних регламентированных нормативов;
- кредитной история контрагента, включающей среднюю сумму кредита, средний период просрочки и др.

2. С целью оперативной обработки, формирования и актуализации требуемой информации, автоматизировать процесс управления дебиторской задолженностью, отказавшись при этом от неэффективного ведения подобного отчета в формате Excel, который подразумевает крайнюю

сложность обновления данных и уже физическую и техническую неприемлемость в качестве использования в пределах АО «Антипинский НПЗ».

Для данной реализации специализированного программного обеспечения, в штатном расписании Общества уже существует группа программистов информационных технологий, в компетенции которых создать нужный многосторонний отчет-обработку, который позволит работать в нем нескольким структурным подразделениям, а также делать информацию доступной для восприятия и принятия соответствующих решений.

Таким образом, в третьей главе данной выпускной квалификационной работы представлены и предложены мероприятия, которые позволят улучшить показатели эффективности использования оборотных средств на АО «Антипинский НПЗ», а также предотвратят «заморозку» денежных средств в товарах. При этом оперативные затраты содержание (хранение) остатков на складах будут минимальными и объективными.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Подводя итог данной работы, можно сказать, что в каждой из глав были рассмотрены основные моменты, связанные с обращением оборотных средств на предприятии.

В первой главе представлены теоретические аспекты понятия оборотных средств, состав и классификация оборотных средства, упомянуты возможные источники формирования, а также освещены основные показатели эффективности использования оборотных средств предприятия.

В связи с этим выяснено, что оборотные средства предприятия - это денежные средства, вложенные в сырье, топливо, незавершенное производство, готовую, но еще не реализованную продукцию, а также денежные средства, необходимые для обслуживания процесса обращения.

Характерной особенностью оборотных средств является высокая скорость их оборота. Функциональная роль оборотных средств в процессе производства в корне отличается от основного капитала. Оборотные средства обеспечивают непрерывность процесса производства.

Вещественным содержанием оборотных средств являются предметы труда, а также средства труда сроком службы не более 12 месяцев.

Во второй главе были проанализированы три полных года производственной и финансовой деятельности АО «Антипинский НПЗ», при этом представлена динамика составных частей оборотных средств, а также исследованы отклонения показателей эффективности использования оборотных средств. При этом сделаны выводы и причины такого отклонения показателей, а также определены источники формирования оборотных средств в 2013-2015 гг.

Исходя из полученных фактов в результате проведенного анализа, формулируется вывод о том, что ввиду отрицательной динамики структуры собственного капитала, пополнение оборотных средств АО «Антипинский

НПЗ» в течение последних рассматриваемых периодов происходило за счет заёмных источников.

Оценка эффективности использования оборотных средств АО «Антипинский НПЗ» показала, увеличение коэффициента длительности одного оборота оборотных средств, снижение показателя оборачиваемости, рост коэффициента загрузки средств в обороте, отрицательные значения показателей обеспеченности и маневренности собственных оборотных средств. Проявление в отрицательных качествах вышеперечисленных показателей ярче проявляется в последнем периоде исследования, что объясняется сильнейшему воздействию и влиянию внешней рыночной экономики, а именно – росту курса валют. При этом также был отмечен рост полученного заёмного капитала, объясняющийся динамичным развитием строительства объектов завода, под «этапность» которой и привлекаются необходимые кредитные средства.

В третьей главе представлены мероприятия, которые позволили бы АО «Антипинский НПЗ» улучшить и рационализировать состояние оборотных средств при условии проведения определенного комплекса мероприятий.

Было предложено в качестве одного из мероприятий по повышению эффективности использования – это управление запасами на основании контроля за их движением, базирующихся на внедрении «Системы ABC», суть которой заключается в своевременном размещении заказов на пополнение уровня и объема запасов, а также их вовлечения в хозяйственный оборот. Следуя предложенному пути совершенствования, предприятие могло бы высвободить до 2 064,98 тыс. р. (разница по хранению материалов) и сократить расходы за партию МТР до 59 024 тыс. р., т.е. размер этих денежных средств мог бы быть привлечен более рационально.

При этом просматривались увеличение коэффициента оборачиваемости и сокращение длительности одного оборота оборотных средств, что, безусловно, являлось положительным моментом.

Кроме этого, для решения проблем управления дебиторской задолженностью в АО «Антипинский НПЗ» было предложено наладить работу по получению и актуализации состава информации, а также автоматизировать процесс управления дебиторской задолженностью.

В качестве заключения можно отметить, что анализируемое предприятие, АО «Антипинский НПЗ», является динамично развивающимся не только в рамках города, но и в формате и пределах области, и даже России. Ведь второго такого частного завода с достигнутым уровнем переработки сырья и построенными суммарными мощностями в пределах страны пока не существует. Однако, ввиду такого стремительного развития, наблюдаются и отрицательные стороны.

Наряду с этим были озвучены проблемы, которые препятствуют эффективному и рациональному управлению оборотными средствами, а также показано, что возможности решения совокупности этих проблем находятся в руках руководства компании и в их силах и возможностях отрицательные факторы нейтрализовать (либо минимизировать негативное влияние).

Расчеты показали, что предприятие нерационально тратит денежные средства на приобретение заведомо большего количества вспомогательного сырья, а затем еще и несет расходы на его хранение.

В процессе проведения исследовательской работы в частности – анализа источников формирования оборотного капитала, было указано о необходимости оценки реальной потребности АО «Антипинский НПЗ» в оборотных средствах и сравнением её полученного уровня с величиной имеющихся в настоящий момент финансовых источников. При этом, представления о формировании оборотного капитала должны содержать не только информацию и оценку его динамики, но и представлять структуру как в целом по видам формирующих источников, так и детализацию внутренней структуры каждого источника по их элементам.

На основании этого, потребность завода в определенном уровне собственных и привлеченных средств должна рассчитываться на регулярной и постоянной основе и являться объектом оперативного планирования. При этом существенная роль в этом процессе должно занимать нормирование оборотных средств.

Ввиду этого, руководству предприятия рекомендовано обратить внимание на важность аналитического обоснования процессов финансирования оборотных активов, а также на актуальность в настоящее время всесторонне обоснованных норм и нормативов оборотных средств и источников их формирования. Полные и взвешенные решения по данному вопросу окажут непосредственное воздействие и влияние на текущее финансовое положение организации, определит возможность выживания предприятия в условиях сегодняшней рыночной экономики.

При благоприятных условиях развития строительства, ввода в эксплуатацию новых объектов, получения разрешительной, аккредитационной, аттестационной и лицензирующей документации, нефтеперерабатывающий завод сможет сократить и минимизировать долю заемных денежных средств и, как следствие, улучшить показатели оценки эффективности использования оборотных средств, тем самым увеличить процент использования собственных оборотных средств, вовлекая их в развитие и самофинансирование.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Абрамова, А.А. Оборотные активы предприятия / А.А. Абрамова. - М.: Лаборатория книги, 2010. - 150 с.
2. Абрютинa, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие / М.С.Абрютинa, А.В.Грачёв. - М.: Изд-во Дело и сервис, 2006. – 272 с.
3. Алесинская, Т.В. Основы логистики. Функциональные области логистического управления / Т.В. Алесинская. - Таганрог: Изд-во ТТИ ЮФУ, 2009. - 79 с.
4. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. Учебно-методический комплекс / под ред. Л.М. Полковского. - М.: Финансы и статистика, 2008. - 384 с.
5. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Л.Л.Ермолович. - Минск: Интерпрессервис, 2007. – 576 с.
6. Арутюнов, Ю.А. Антикризисное управление: учебник / Ю.А. Арутюнов. - М.: Юнити-Дана, 2015. - 416 с.
7. Афанасьев, Н.П. Оборотные средства: анализ, эффективность использования и пути ее повышения / Н.П. Афанасьев. - М.: Лаборатория книги, 2009. - 150 с.
8. Бабаев, Ю.А. Теория бухгалтерского учета: учебник для вузов / Ю.А. Бабаев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2015. - 304 с.
9. Балабанов, И.Т. Основы финансового менеджмента / И.Т.Балабанов. - 3 изд., доп. и перераб. - М.: Финансы и статистика, 2001. - 525 с.
10. Балихина, Н.В. Финансы и налогообложение организаций: учебник для магистров, обучающихся по направлениям «Финансы и кредит» и «Экономика» / Н.В. Балихина, М.Е. Косов, Т.Н. Оканова. - М.: Юнити-Дана, 2015. - 623 с.
11. Барнгольц, С.Б. Экономический анализ на современном этапе развития / С.Б.Барнгольц. - М.: Финансы и статистика, 2007. – 317 с.

12. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Б.Бердникова. - М.: Инфра-М, 2007. – 215 с.
13. Бланк, И.А., Управление активами и капиталом предприятия / И.А.Бланк. - К.: Ника-Центр, Эльга, 2003.-618 с.
14. Бланк, И.А. Торговый менеджмент / И.А.Бланк. - 2-е изд., перераб. и доп. - К.: Ника-Центр, Эльга, 2004. - 784 с.
15. Богатин, Ю.В. Экономическая оценка качества и эффективности работы предприятия / Ю.В.Богатин. – М.: изд. стандартов, 2001 –214с.
16. Бочаров, В.В. Коммерческое бюджетирование: учебник для вузов / В.В.Бочаров. – СПб.: Питер, 2003. - 378 с.
17. Бочаров, В.В. Корпоративные финансы. Учебное пособие / В.В.Бочаров. – СПб.: Питер, 2008. – 272 с.
18. Бочаров, В.В. Финансовый менеджмент: краткий курс / В.В.Бочаров. – СПб: Питер, 2007. – 192 с.
19. Бувальцева, В.И. Экономический анализ: учебное пособие / В.И. Бувальцева, О.В. Глушакова. - Кемерово: Кемеровский государственный университет, 2011. - 306 с.
20. Бухгалтерский баланс на 31.12.2014 // Антипинский нефтеперерабатывающий завод.
21. Бухгалтерский баланс на 31.12.2015 // Антипинский нефтеперерабатывающий завод.
22. Воробьев, И.П. Экономика организации (предприятия): курс лекций / И.П. Воробьев, Е.И. Сидорова ; под ред. Н.Т. Гавриленко. - Минск: Белорусская наука, 2012. - 408 с.
23. Выварец, А.Д. Экономика предприятия: учебник / А.Д. Выварец. - М.: Юнити-Дана, 2012. - 544 с.
24. Гаврилов, В.М. Пути ускорения оборачиваемости оборотных средств на предприятии / В.М. Гаврилов. – М.: Лаборатория книги, 2012. - 105 с.

25. Гаджинский А.М. Логистика: учебник для высших и средних специальных учебных заведений / А.М. Гаджинский. - М.: Издательско-книготорговый центр Маркетинг, 2001. – 396 с.
26. Галиахметова, А.М. Корпоративные финансы: учебное пособие / А.М. Галиахметова. - Институт экономики, управления и права (г. Казань). – Казань: Познание, 2014. - 140 с.
27. Дибб С. Практическое руководство по маркетинговому планированию / С. Дибб, Л. Симкин, Дж. Брэдли. – СПб.: Питер, 2001. – 283 с.
28. Игнатов, А.Ю. Управление финансовой деятельностью предприятия: анализ и пути улучшения / А.Ю. Игнатов. - М.: Лаборатория книги, 2009. - 209 с.;
29. Иохин, В.Я. Экономическая теория: Учебник для вузов / В.Я.Иохин. - М.: Экономиста, 2004. -861 с.
30. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В.Ковалев. – 2-е изд. - М.: ТК Велби, Проспект, 2007. – 1024 с.
31. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В.Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 512 с.
32. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент / В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2007. - 768 с.
33. Кокин, А.С. Финансовый менеджмент: учебное пособие / А.С. Кокин, В.Н. Ясенев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2012. - 512 с.
34. Конищева, М.А. Финансы организаций: учебное пособие / М.А. Конищева, О.И. Курган, Ю.И. Черкасова. - Красноярск: Сибирский федеральный университет, 2015. - 383 с.
35. Крум, Э.В. Экономика предприятия: учебное пособие / Э.В. Крум. - Минск: ТетраСистемс, 2010. - 192 с.

36. Крылов, Э.И. Анализ финансовых результатов, рентабельности и себестоимости продукции: учебное пособие / Э.И. Крылов, В.М. Власова, И.В. Журавкова. - М.: Финансы и статистика, 2006. - 720 с.
37. Ларионов, Я.И. Управление оборотными средствами предприятия / Я.И. Ларионов. - М.: Лаборатория книги, 2009. - 108 с.
38. Лысак, А.И. Оборотные средства. Анализ использования / А.И. Лысак. - М.: Лаборатория книги, 2010. - 137 с.
39. Любушин, Н.П. Экономический анализ: учебник / Н.П. Любушин. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2012. - 576 с.
40. Межова, Л.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Л.Н. Межова, Т.В. Титова. - М.: НГТУ, 2010. - 163 с.
41. Межова, Л.Н. Финансовый менеджмент организации: учебное пособие / Л.Н. Межова, А.М. Гринь, О.В. Миндергасова. - Новосибирск: НГТУ, 2012. - 268 с.
42. Методологические основы управления и информатизации бизнеса: учебное пособие / Д.В. Александров, Е.В. Александрова, А.Ю. Лексин, Н.Н. Давыдов; под ред. А.В. Кострова. - М.: Финансы и статистика, 2012. - 376 с.
43. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта: Учебное пособие / С.Б.Барнгольц, М.В.Мельник. — М.: Финансы и статистика, 2003. – 289 с.
44. Мухина, И.А. Экономика организации (предприятия): учебное пособие / И.А. Мухина. - М.: Флинта, 2010. - 320 с.
45. Неруш Ю.М. Логистика: учебник для вузов / Ю.М. Неруш. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 389 с.
46. Николаева, Т.П. Финансы предприятий: учебно-практическое пособие / Т.П. Николаева. - М.: Евразийский открытый институт, 2010. - 207 с.

47. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: учебное пособие / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. – М.: Юнити-Дана, 2012. - 512 с.
48. Павлова, Л.Н. Финансовый менеджмент: учебник / Л.Н. Павлова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2012. - 273 с.
49. О предприятии: [Электронный ресурс]. // Антипинский нефтеперерабатывающий завод. URL: <http://www.annpz.ru/compane.html>. (Дата обращения: 19.01.2016).
50. Оценка организации (предприятия, бизнеса): учебник / А.Н. Асаул, В.Н. Старинский, М.К. Старовойтов, Р.А. Фалгинский; АНО «Институт проблем экономического возрождения», ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет», Волжский политехнический институт (филиал ФГБОУ ВолгГТУ); под ред. А.Н. Асаула. - СПб.: АНО «ИПЭВ», 2014. - 480 с.
51. Поддубная, Л. Собственные оборотные средства предприятия / Л. Поддубная. - М.: Лаборатория книги, 2010. - 56 с.
52. Пояснения к бухгалтерской отчетности за 2013 год // Антипинский нефтеперерабатывающий завод.
53. Пояснения к бухгалтерской отчетности за 2014 год // Антипинский нефтеперерабатывающий завод.
54. Пояснения к бухгалтерской отчетности за 2015 год // Антипинский нефтеперерабатывающий завод.
55. Протасов, В.С. Оценка управления оборотными активами предприятия / В.С. Протасов. - М.: Лаборатория книги, 2010. - 143 с.
56. Пупенцова, С.В. Основы оценки активов и бизнеса / С.В. Пупенцова; Министерство образования и науки Российской Федерации, Санкт-Петербургский государственный политехнический университет. - СПб.: Издательство Политехнического университета, 2012. - 182 с.

57. Румянцева, Е.Е. Финансовые технологии управления предприятием: учебное пособие / Е.Е. Румянцева. - 2-е изд., стер. - М.; Берлин: Директ-Медиа, 2016. - 460 с.
58. Савицкая, Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Г.В.Савицкая. - М: ИНФРА-М, 2007. - 288 с.
59. Савкина, Р.В. Планирование на предприятии: учебник / Р.В. Савкина. - 2-е изд., перераб. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2015. - 320 с.
60. Селезнева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации: учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. - М.: Юнити-Дана, 2015. - 583 с.
61. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2012. - 640 с.
62. Сергеев В.И. Логистика в бизнесе: Учебник / В.И. Сергеев. - М.: ИНФРА-М, 2001. - 608 с.
63. Сеницкая, Н.Я. Финансовые аспекты управления современным предприятием: учебное пособие / Н.Я. Сеницкая. - М.: Директ-Медиа, 2014. - 353 с.
64. Сиротина, Т.П. Экономика и статистика предприятия: учебно-методический комплекс / Т.П. Сиротина. - М.: Евразийский открытый институт, 2009. - 192 с.
65. Смирнова, И.В. Управление стоимостью предприятия / И.В. Смирнова, Н.П. Кашенцева; Министерство образования и науки Российской Федерации, Северный (Арктический) федеральный университет имени М.В. Ломоносова. - Архангельск: САФУ, 2014. - 101 с.
66. Современная логистика / Д. Джонсон, Д. Вуд, Д. Вордлоу, П. Мерфи. - М: Издательский дом Вильямс, 2002. - 624 с.

67. Солнцева, Д.С. Управление оборотными средствами предприятий и совершенствование эффективности их использования / Д.С. Солнцева. - М.: Лаборатория книги, 2011. - 130 с.
68. Статистика: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / В.М.Гусаров, Е.И.Кузнецова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 479 с.
69. Теория экономического анализа: Учебник / М.И.Баканов, М.В.Мельник, А.Д.Шеремет. - 5-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2006. – 536 с.
70. Филатов, О.К. Экономика предприятий (организаций): учебник / О.К. Филатов, Т.Ф. Рябова, Е.В. Минаева. - 4-е изд. - М.: Финансы и статистика, 2008. - 512 с.
71. Финансовое оздоровление предприятия: методология учетно-аналитического обеспечения : монография / В.Л. Поздеев, Е.А. Астраханцева, Т.Л. Леухина, Е.А. Лукачанова ; под общ. ред. В.Л. Поздеева. - М.; Берлин: Директ-Медиа, 2014. - 334 с.
72. Финансы: учебное пособие / под ред. А.М. Ковалевой. - 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2007. - 416 с.
73. Фролов, А.М. Финансы, денежное обращение, ипотека: учебное пособие / А.М. Фролов. - Самара: Самарский государственный архитектурно-строительный университет, 2011. - 162 с.
74. Черутова, М.И. Финансовый менеджмент: учебное пособие / М.И. Черутова. - Изд. 3-е. - М.: Флинта, 2010. - 53 с.
75. Шариков, В.И. Экономика организации: учебно-методическое пособие / В.И. Шариков. - М.: Логос, 2011. - 140 с.
76. Шеремет, А.Д. Комплексный экономический анализ деятельности предприятий / А.Д.Шеремет. - М.: Экономика, 2001. - 210 с.
77. Экономика предприятия: учебник / А.Н. Романов, В.Я. Горфинкель, В.А. Швандар и др.; под ред. В.Я. Горфинкеля. - 5-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2012. - 768 с.

78. Экономика предприятия: учебник / В.Я. Горфинкель, О.В. Антонова, А.И. Базилевич и др.; под ред. В.Я. Горфинкеля. - М.: Юнити-Дана, 2013. - 664 с.

79. Экономический анализ / Н.В. Войтоловский, А.П. Калинина, И.И. Мазурова. - М.: Высшее образование, 2006. – 513 с.

80. Эффективный финансовый менеджмент (в строительстве): учебно-методическое пособие / А.В. Явкин, Е.В. Савоскина, К.А. Бабенчук и др.; Министерство образования и науки РФ, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Самарский государственный архитектурно-строительный университет», Кафедра финансового менеджмента в строительстве. - Самара: Самарский государственный архитектурно-строительный университет, 2013. - 132 с.