

ва Е.Б. – М.: Евразийский открытый институт, 2011. – 256 с. – Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=90620>.

Маклакова Маргарита Евгеньевна

студентка 4 курса факультета экономики и управления
ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли»
e-mail: rita.maklakova@mail.ru

Илюхина Наталия Александровна

к.э.н., доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита
ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли»
e-mail: ilyukhina.orel@mail.ru

УДК 005.63:004.42

Бурдин О.В.

АЛГОРИТМ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ

Обеспечение конкурентоспособности предприятия требует эффективного управления ресурсами, в том числе и оборотными средствами. Сегодня в России большинство предприятий на фоне сокращения платежеспособного спроса населения испытывают нехватку оборотных средств, связанную с ростом дебиторской и кредиторской задолженности. В статье представлен алгоритм оценки эффективности использования оборотных средств как инструментарий управления данными видами ресурсов.

Ключевые слова: оборотные средства, эффективность использования оборотных средств, оборачиваемость оборотных средств.

Оборотные средства представляют собой авансируемую в денежной форме стоимость для планомерного образования и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения в минимально необходимых размерах, обеспечивающих выполнение предприятием производственной программы и своевременность осуществления расчетов. Алгоритм проведения оценки эффективности использования оборотных средств включает в себя несколько этапов (рис. 1).

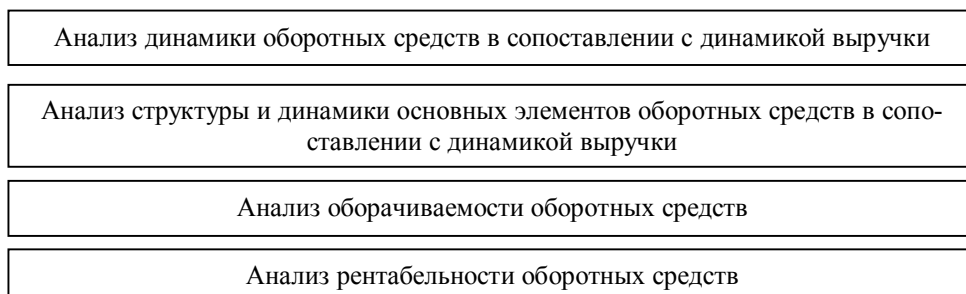


Рисунок 1 – Алгоритм оценки эффективности использования оборотных средств предприятия

В результате проведенного анализа определяется общий уровень эффективности управления оборотными активами на предприятии и выявляются основные направления его повышения в будущем периоде.

Проведем анализ оборотных средств на материалах условного объекта ООО «Феникс» (табл. 1).

Таблица 1 – Динамика состава и структуры оборотных средств ООО «Феникс» за 2013-2015 годы (в тыс. руб.)

Показатель	На 31.12.13 г.	На 31.12.14 г.	На 31.12.15 г.	Отклонение (+,-)	
				за 2014 г.	за 2015 г.
Запасы	406	498	583	92	85
-удельный вес, %	43,47	40,19	33,54	-3,28	-6,65
Дебиторская задолженность	127	278	390	151	112
-удельный вес, %	13,60	22,44	22,44	8,84	-
Денежные средства	401	463	765	62	302
-удельный вес, %	42,93	37,37	44,02	-5,56	6,65
Оборотные средства, всего	934	1239	1738	305	499
Выручка, тыс. руб.	34950	46200	64720	11250,00	18520,00

Данные табл. 1, отражающие динамику мобильных средств на исследуемом предприятии свидетельствуют, что в течение анализируемого периода времени на фоне роста совокупной их величины наблюдается значительное увеличение отдельных их видов. Так за 2014 год оборотные средства возросли на 305 тыс. руб. или 32,66% и составили на конец года 1239 тыс. руб. В следующем году их объем увеличился еще на 499 тыс. руб. и составил на конец 2015 года 1738 тыс. руб.

Следующий этап – изучение эффективности использования оборотных средств, а именно оборачиваемости отдельных видов оборотных активов и общей их суммы. Под оборачиваемостью оборотных средств понимается длительность одного полного кругооборота средств с момента превращения оборотных средств в денежной форме в производственные запасы и до выхода готовой продукции и ее реализации. Кругооборот средств завершается зачислением выручки на счет предприятия.

Показатели оборачиваемости имеют большое значение для любого предприятия.

Во-первых, для оценки финансового положения предприятия, поскольку его платежеспособность зависит от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги.

Во-вторых, от скорости оборота средств зависит размер годового оборота. В-третьих, с размерами оборота, а, следовательно, и с оборачиваемостью связана относительная величина условно-постоянных расходов: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится этих расходов. В-четвертых, ускорение оборота на той или иной стадии кругооборота средств влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях.

Оборачиваемость оборотных средств неодинакова на предприятиях как одной, так и разных отраслей экономики, что зависит от организации производства и сбыта продукции, размещения оборотных средств и т.д. На длительность нахождения средств в обороте оказывают влияние разные внешние и внутренние факторы. Следует отметить, что скорость оборота по различным видам мобильных средств неодинакова. Активы встречаются в своем движении различные барьеры и, с другой стороны, имеют собственные факторы ускорения. Готовая продукция оборачивается тем быстрее, чем выше спрос, чем лучше организована маркетинговая служба; оборачиваемость дебиторской задолженности зависит от платежеспособности заказчиков. Производительная часть оборотных активов, которая представлена в учете как затраты в производство, оборачивается тем быстрее, чем меньше простоев оборудования, невыходов рабочих на свои места. Самая активная часть оборотных средств – денежная – может находиться в бездействии, если на рынке нет нужных материалов и покупки задерживаются. Все элементы мобильных средств не могут и не должны оборачиваться с равной скоростью, но оборотный капитал должен быть так распределен между ними, чтобы предыдущая стадия оборота не тормозила последующую. Оборачиваемость оборотных средств характеризуется рядом взаимосвязанных показателей (рис. 2).

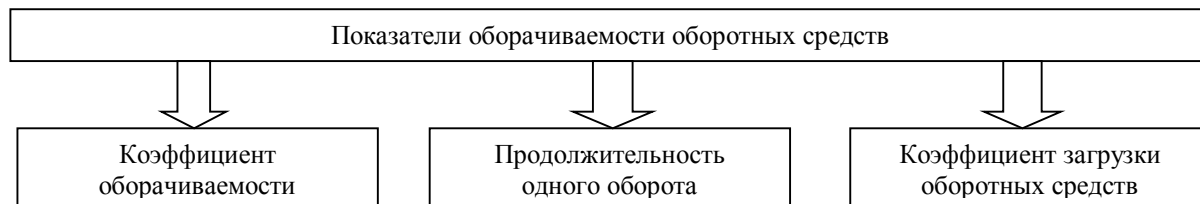


Рисунок 2 – Показатели оборачиваемости оборотных средств

Алгоритм расчета длительности одного оборота в днях (продолжительности одного оборота), количества оборотов за определенный период (коэффициент оборачиваемости), суммы занятых на предприятии оборотных средств на единицу продукции (коэффициент загрузки) представлен в табл. 2.

Таблица 2 – Показатели оборачиваемости оборотных средств

Показатель	Алгоритм расчета	Экономическая характеристика
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	$K_{об} = B / OC$	Отражает сколько раз оборотные активы полностью возобновляются за определенный период времени
Длительность одного оборота оборотных средств (Продолжительность одного оборота)	$D_{об} = OC / B_0$ $D_{об} = t / K_{об}$	Показатель характеризует среднюю продолжительность одного оборота оборотных средств
Коэффициент загрузки оборотных средств	$З_{ос} = 1 / K_{об} = OC / B$	Показатель обратно пропорционален коэффициенту оборачиваемости оборотных средств, и показывает величину оборотных средств, приходящихся на 1 рубль реализованной продукции:
B – выручка; T_0 – однодневная выручка; OC – средняя величина оборотных средств; t – число дней в отчетном периоде.		

Возможно определение частных показателей оборачиваемости, когда вместо всей величины оборотных средств используются отдельные составляющие элементы: дебиторская задолженность, запасы, денежные средства и др. Изменение оборачиваемости средств выявляется путем сопоставления фактических значений показателей с показателями предшествующего периода. В результате сравнения выявляется ускорение или за-

медление оборачиваемости. При ускорении оборачиваемости из оборота высвобождаются материальные ресурсы и источники их образования, что позволяет увеличить объем реализации без дополнительных финансовых ресурсов, а высвободившиеся средства использовать в соответствии с потребностями предприятия, при замедлении – напротив в оборот вовлекаются дополнительные средства.

Высвобождение оборотных средств вследствие ускорения их оборачиваемости может быть абсолютным и относительным. Абсолютное высвобождение имеет место, если фактические остатки оборотных средств меньше норматива или остатков предшествующего периода при сохранении или превышении объема реализации за рассматриваемый период. Относительное высвобождение оборотных средств имеет место в тех случаях, когда ускорение их оборачиваемости происходит одновременно с ростом объема выпуска продукции, причем темп роста объема производства опережает темп роста остатков оборотных средств.

Показатели оборачиваемости оборотных средств ООО «Феникс» представлены в табл. 3. Безусловно, сложившееся соотношение между темпами изменения выручки и величиной оборотных средств не могло не отразиться на динамике показателей оборачиваемости.

Таблица 3 – Показатели оборачиваемости оборотных средств ООО «Феникс» за 2013-2015 годы

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Темп роста, %	
				2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.
Выручка, тыс. руб.	34950	46200	64720	132,189	140,087
Средняя величина оборотных средств, тыс. руб.	911	1086,5	1488,5	119,26	137,00
Средняя величина запасов, тыс. руб.	394,5	452	540,5	114,58	119,58
Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	104,5	202,5	334	193,78	164,94
Средняя величина денежных средств, тыс. руб.	412	432	614	104,85	142,13
Период оборота оборотных средств, дней	9,5	8,6	8,4	90,22	97,80
Период оборота товарно-материальных запасов, дней	4,1	3,6	3,0	86,68	85,36
Период оборота дебиторской задолженности, дней	1,1	1,6	1,9	146,59	117,74
Период оборота денежных средств, дней	4,3	3,4	3,5	79,32	101,46

Данные табл. 3 свидетельствуют, что и в 2014 и 2015 годах оборачиваемость оборотных средств в днях в целом и по отдельным видам мобильных средств незначительно ускорилась, за исключением дебиторской задолженности. Это обусловлено опережающим ростом выручки над увеличением оборотных средств. В целом период оборота оборотных средств сократился с 9,5 дня до 8,4 дня. А оборачиваемость дебиторской задолженности замедлилась с 1,1 дня до 1,9 дня, что связано с ее значительным абсолютным ростом.

Проведенного анализа оборачиваемости оборотных средств недостаточно. Необходимо выявить причины, которые способствовали изменению оборачиваемости по отдельным видам оборотных средств. Для этого следует провести факторный анализ и выявить степень влияния изменения объема продаж и средних остатков оборотных средств в разрезе отдельных их видов на оборачиваемость. Поскольку динамика изменения оборотных средств и выручки за 2014 и 2015 годы имела примерно одинаковый характер, то расчет влияния выше названных факторов проведем по данным 2015 года в сравнении с базисным (2013 годом) и представим в виде табл. 4.

Таблица 4 – Расчет влияния факторов на оборачиваемость оборотных средств ООО «Феникс» в 2015 г.

Виды оборотных активов	Оборачиваемость, дни			Отклонение (+;-)		
	2013 г.	при выручке 2015 г. и остатках 2013 г.	2015 г.	всего	в том числе за счет изменения	
					товарооборота	средних остатков
Запасы	4,1	2,2	3,0	-1,1	-1,9	0,8
Дебиторская задолженность	1,1	0,6	1,9	0,8	-0,5	1,3
Денежные средства	4,3	2,3	3,5	-0,8	-2,0	1,2
Оборотные средства	9,5	5,4	8,4	-1,1	-4,1	3,0

Данные табл. 4 свидетельствуют, что в 2013 г. оборачиваемость оборотных средств ускорилась в целом на 1,1 дня и составила 8,4 дня. Негативное воздействие на оборачиваемость всех видов мобильных средств оказало увеличение их среднего остатка. Так рост средних остатков привел к замедлению оборачиваемости по запасам на 0,8 дня, дебиторской задолженности на 1,3 дня, денежным средствам на 1,2 дня. В свою очередь рост выручки был позитивным фактом, что привело к ускорению оборачиваемости оборотных средств на 4,1 дня, в том числе времени обращения запасов на 1,9 дня, дебиторской задолженности на 0,5 дня, денежных средств на 2 дня. Таким образом, результаты факторного анализа продемонстрировали, что на оборачиваемость оборотных средств предприятия позитивное воздействие оказывает рост выручки, а негативное увеличение их средних остатков, обратная динамика выше названных факторов приводит к противоположным результатам.

Изменение оборачиваемости оборотных средств определенным образом сказывается и на потребности в финансовых ресурсах, а также на величине затрат. В совокупности это может привести к снижению положи-

тельного финансового результата. Поэтому данный этап анализа необходимо дополнить расчетом суммы высвобожденных (дополнительно вложенных) средств в результате изменения оборачиваемости оборотных средств (табл. 5).

Таблица 5 – Расчет суммы высвобожденных (дополнительно вложенных) средств в 2015 г. по сравнению с 2013 г.

Виды оборотных активов	Размер ускорения (замедления) оборачиваемости, дни	Однодневный объем продаж, тыс. руб.	Сумма высвобожденных (дополнительно вложенных) средств, тыс. руб.
Запасы	-1,1	177,3	-195,0
Дебиторская задолженность	0,8	177,3	141,8
Денежные средства	-0,8	177,3	-141,8
ИТОГО	-1,1	177,3	-195,0

Здесь же необходимо провести сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности. Данные виды задолженности возникают в результате несовпадения даты появления обязательств с датой платежей по ним. На финансовое положение влияние оказывают как размеры остатков дебиторской и кредиторской задолженности, так и период оборачиваемости каждой из них. Проведем сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности (табл. 6).

Таблица 6 – Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Феникс» в 2015 году

Показатель	Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность
Средний размер, тыс. руб.	334	433,5
Темп роста, %	164,94	156,50
Оборачиваемость, в днях	1,9	2,4
Оборачиваемость, в оборотах	192,1	152,1

Ускорение времени обращения оборотных активов способствовало высвобождению средств из оборота в сумме 195,0 тыс. руб. В нашем случае кредиторская задолженность больше дебиторской, но скорость оборота ниже. В этом случае долги дебиторов превращаются в денежные средства через более короткие временные интервалы, чем интервалы, когда предприятию необходимы денежные средства для своевременной оплаты долгов кредиторам. Соответственно возникает излишек денежных средств в обороте, сопровождающийся необходимостью их более эффективного использования.

На следующем этапе анализа определяется рентабельность оборотных средств (P_{OC}), исследуются определяющие ее факторы. В процессе анализа используются коэффициент рентабельности оборотных активов:

$$P_{OC} = \frac{Pr}{OC}, \quad (1)$$

где Pr – прибыль от продаж; OC – средняя величина оборотных средств.

Этот показатель служит для определения эффективности использования мобильных средств и дает общую оценку доходности вложенного капитала как собственного, так и заемного в их формирование.

В анализе наибольшее распространение получила Дюпоновская система интегрального анализа эффективности использования оборотных средств предприятия. Эта система, разработанная фирмой «Дюпон» (США), предусматривает разложение показателя рентабельности на ряд частных финансовых коэффициентов его формирования, взаимосвязанных в данной системе. Назначение модели – идентифицировать факторы, определяющие эффективность использования оборотных средств, оценить степень их влияния и складывающиеся тенденции в их изменении и значимости. В соответствии с «Моделью Дюпона» коэффициент рентабельности используемых мобильных средств предприятия представляет собой произведение коэффициента рентабельности продаж (коммерческая маржа) на коэффициент оборачиваемости (коэффициент трансформации) оборотных средств:

$$P_{OC} = KM * KT, \quad (2)$$

где KM – рентабельность продаж (коммерческая маржа);

KT – коэффициент оборачиваемости оборотных средств (коэффициент трансформации).

Из приведенной модели видно, что при неизменном объеме используемых оборотных средств и коэффициенте рентабельности продаж сумма прибыли предприятия будет зависеть только от коэффициента оборачиваемости. Для интерпретации результатов, полученных при расчете «модели Дюпона», может быть использована специальная матрица, представленная на рис. 3. С помощью указанной матрицы можно выявить основные резервы дальнейшего повышения рентабельности оборотных средств предприятия – увеличить рентабельность продаж; ускорить оборачиваемость; использовать оба эти направления.

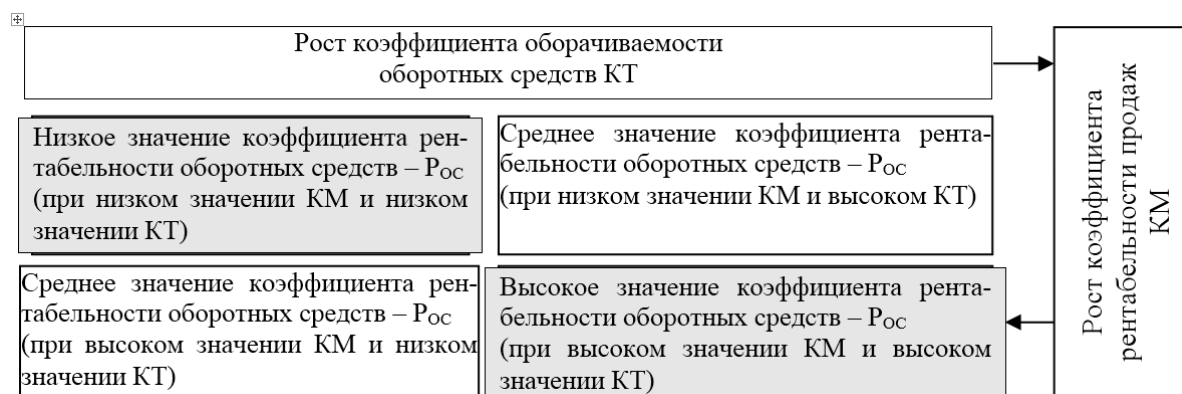


Рисунок 3 – Матрица оценки результата интегрального анализа рентабельности оборотных средств предприятия

Для оценки результатов финансово-хозяйственной деятельности огромное значение имеет за счет, каких факторов растет или снижается рентабельность активов, поскольку у разных предприятий неодинаковы возможности повышения рентабельности продаж и увеличения объема продаж. Рентабельность продаж можно наращивать путем повышения цен или снижения затрат. Однако эти способы временны и недостаточно надежны в нынешних условиях. Наиболее последовательная политика предприятия, отвечающая целям укрепления финансового состояния, состоит в том, чтобы увеличить реализацию той продукции и услуг, необходимость которой определена путем изучения рыночной конъюнктуры.

Необходимость обеспечения условий ускорения оборота оборотных средств в процессе их использования связана с тем, что этот фактор оказывает как прямое, так и косвенное воздействие на размер формируемой прибыли. Прямое воздействие ускорения оборота на размер прибыли определяется тем, что повышение скорости оборота мобильных средств в соответствии с «Моделью Дюпона» приводит к пропорциональному возрастанию (при прочих равных условиях) суммы прибыли, генерируемой этими активами. Косвенное воздействие ускорения оборота на размер прибыли определяется тем, что снижение периода оборота этих активов приводит к соответствующему снижению потребности в них. А уменьшение размера используемых средств вызывает снижение суммы затрат, что при прочих равных условиях ведет к возрастанию суммы прибыли. В этом случае влияние ускорения оборота активов на размер прибыли опосредствуется снижением суммы затрат, достигаемых за счет сокращения объема используемых активов. В свою очередь увеличение продолжительности оборота сопровождается отвлечением средств из хозяйственного оборота, их относительно более длительным омертвлением. Поэтому для поддержания нормальной деятельности (хотя бы на уровне предыдущего периода) предприятие вынуждено будет привлекать дополнительные средства.

Рассчитаем рентабельность мобильных средств исследуемого предприятия и исследуем определяющие ее факторы. Для чего воспользуемся «Моделью Дюпона» и интегральным методом (табл. 7). При расчете рентабельности оборотных средств целесообразно использовать прибыль от продаж, как основной результат от операционной деятельности.

Таблица 7 – Рентабельность оборотных средств ООО «Феникс» за 2013–2015 годы

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Откл-ние (+;-) 2015 г. от 2013 г.
1.Выручка, тыс. руб.	34950	46200	64720	29770
2. Прибыль от продаж, тыс. руб.	1571	2038	2847	1276
3.Средняя величина оборотных средств, тыс. руб.	911	1086,5	1488,5	577,5
4.Рентабельность продаж, %	4,49	4,41	4,40	-0,09
5.Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, оборотов	38,36	42,52	43,48	5,12
6.Рентабельность мобильных средств, %	172,45	187,57	191,27	18,82

Динамика изменения рентабельности мобильных средств за исследуемый период времени имела позитивный характер. Так с 2013 года по 2015 год она возросла на 18,82 процентных пункта и составила 191,27%.

Это произошло за счет:

– изменения рентабельности продаж:

$$P_{OC}(KM) = \Delta KM * KT^0 + \frac{1}{2} * \Delta KM * \Delta KT$$

$$P_{OC}(KM) = (-0,09) * 38,36 + \frac{1}{2} * (-0,09) * 5,12 = -3,80$$

– изменения оборачиваемости оборотных средств:

$$P_{OC}(KT) = \Delta KT * KM^0 + \frac{1}{2} * \Delta KM * \Delta KT$$

$$P_{OC}(KT) = 5,12 * 4,49 + \frac{1}{2} * (-0,09) * 5,12 = 22,62$$

$$(-3,80) + 22,62 = 18,82$$

Полученные результаты свидетельствуют о том, что рентабельность продаж и скорость оборота оказывали противоположное воздействие на динамику рентабельности оборотных средств. Так в результате снижения рентабельности продаж на 0,09 п.п. рентабельность оборотных средств сократилась на 3,80 процентных пункта, а увеличение скорости оборота оборотных средств на 5,12 оборотов напротив, привело к увеличению рентабельности оборотных средств 22,62 процентных пункта. Таким образом, ООО «Феникс» для повышения рентабельности мобильных средств должно, прежде всего, искать возможности увеличения рентабельности продаж. Одним из ключевых моментов в разработке политики управления оборотными средствами является стремление к наращиванию чистого оборотного капитала. Разумный его рост рассматривается как положительная тенденция, необходимое и обязательное условие стабильного финансового положения предприятия, приемлемой финансовой устойчивости и ликвидности.

Таким образом, для анализа источников формирования оборотных средств предприятия необходимо выяснить наличие собственных оборотных средств и степень обеспеченности ими (табл. 8).

Таблица 8 – Анализ наличия и доли собственного оборотного капитала в сумме мобильных средств ООО «Феникс»

Показатель	На 31.12. 2013 г.	На 31.12. 2014 г.	На 31.12. 2015 г.	Откл-ние (+;-)		Темп роста, %	
				2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.	2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.
Собственный капитал, тыс. руб.	865	981	1322	116	341	113,41	134,76
Внеоборотные активы, тыс.руб.	122	105	88	-17	-17	86,07	83,81
Сумма собственных оборотных средств, тыс. руб.	743	876	1234	133	358	117,90	140,87
Общая сумма оборотных средств	934	1239	1738	305	499	132,66	140,27
Доля собственного капитала в сумме текущих активов, %	79,55	70,70	71,00	-8,85	0,30	88,88	100,42
Доля заемного капитала в сумме текущих активов, %	20,45	29,30	29,00	8,85	-0,30	143,27	98,98

Данные табл. 8 показывают, что ООО «Феникс» имеет собственные оборотные средства, причем их сумма в абсолютном исчислении возросла, однако доля собственных источников незначительно снизилась с 79,55 % до 71 %. Но при этом эта величина значительно выше минимального уровня финансовой устойчивости (10 %). При управлении мобильными средствами важно определить, реально ли обеспечена текущая деятельность предприятия имеющимися финансовыми ресурсами, и если нет, то в каком объеме требуется кредитное финансирование. То есть необходимо выявить располагает ли предприятие свободными средствами в обороте. Получить ответ на этот вопрос позволяет показатель текущих финансовых потребностей - это разность между суммой запасов и дебиторской задолженности и кредиторской задолженностью. Выявим текущие финансовые потребности исследуемого предприятия (табл. 9).

Таблица 9 – Расчет текущих финансовых потребностей ООО «Феникс» за 2013-2015 годы

Показатель	31.12.13 г.	31.12.14 г.	31.12.15 г.
1. Запасы товарно-материальных ценностей	406	498	583
2. Дебиторская задолженность	127	278	390
3. Кредиторская задолженность	191	363	504
4. Текущие финансовые потребности (1+2-3)	342	413	469

На основе данных табл. 9 следует вывод о том, что предприятие несмотря на наличие собственных оборотных средств испытывает недостаток текущего финансирования, поскольку текущие финансовые потребности представляют собой положительную величину.

Проведенный анализ выявил, что основными резервами повышения рентабельности мобильных средств является рост рентабельности продаж. Кроме того, анализ динамики отдельных элементов оборотных средств установил опережающий их рост по сравнению с ростом товарооборота, что повлекло за собой увеличение потребности в дополнительных финансовых ресурсах предприятия. Поэтому необходимо организовать постоянный мониторинг за состоянием дебиторской задолженности.

Список литературы

1. Зайцев Н.Л. Экономика и организации: Учебник для вузов. – М.: Издательство «Экзамен», 2014. 624 с.
2. Закарнаева Л.А., Новикова, Н.А. Направления роста показателей оборачиваемости оборотных средств // Символ науки. – 2016. – № 1-1 (13). – С. 107-109.
3. Захарова Т.В., Карпычева Е.Ю. Системный подход к принятию решений при совершенствовании процесса управления оборотными средствами предприятий // Вестник ОрелГИЭТ. – 2013. – № 3 (25). – С. 126-134.
4. Ильминская С.А. Трансформация факторов экономического роста // Монография: Устойчивость,

резервоэффективность экономики, институты развития в условиях неопределенности // Орел: Издатель Воробьев А.В., 2015. – 278с.

5. Ильминская С.А. Эффективность экономики: критерии и показатели // «Вестник ОрелГИЭТ». – 2010. – №4 (14). – С. 103-107.

6. Камильянова А.Н., Насретдинова З.Т Анализ динамики состава и структуры оборотных средств на предприятии // Международный студенческий научный вестник. – 2015. – № 5-5. – С. 707.

7. Кибальчич П.Ю., Лисичкина Н.В. Особенности применения современных методов планирования на промышленных предприятиях // Научные записки ОрелГИЭТ. – 2013. – № 2 (8). – С. 293-295.

8. Кулакова Ю.Н., Кулаков А.Б. Стратегии управления оборотными средствами предприятия: инновационный подход // Известия Московского государственного технического университета МАМИ. – 2015. – Т. 5. – № 4 (26). – С. 258-262.

9. Малявкина Л.И., Карпычева Е.Ю., Савина А.Г. Системный подход и моделирование в управлении оборотными средствами // Вестник ОрелГИЭТ. – 2014. – № 2 (28). – С. 76-85.

10. Никешина Н.А., Воронина Н.В. Совершенствование системы показателей, характеризующих оборотные средства предприятия // Ученые заметки ТОГУ. – 2015. – Т. 6. – № 4. – С. 548-561.

11. Экономический анализ. 3-е изд., перераб. и доп. / Н.П. Любушин. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 575с.

Бурдин Олег Владимирович

студент 4 курса факультета экономики и управления

ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли»

e-mail: ilminskaya_svetl@mail.ru

Научный руководитель:

Ильминская Светлана Александровна

к.э.н., доцент кафедры экономики предприятий

ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли»

e-mail: ilminskaya_svetl@mail.ru