Всероссийский заочный финансово-экономический институт

**Курсовая работа**

по дисциплине «Финансы организации»

**«Оборотный капитал предприятия»**

Исполнитель:

специальность Ф и К

группа

№ зачетной книжки

Руководитель:

# СОДЕРЖАНИЕ

[ВВЕДЕНИЕ 3](#_Toc160007139)

[1. ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ ПРЕДПРИЯТИЯ 5](#_Toc160007140)

[1.1. Экономическое содержание и основы организации оборотного капитала 5](#_Toc160007141)

[1.2. Методы определения плановой потребности в оборотном капитале 9](#_Toc160007142)

[1.3. Показатели, характеризующие эффективность использования оборотного капитала. Методика исчисления 23](#_Toc160007143)

[2. АНАЛИЗ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА В ДООО «Су-8» ОАО «СтерлитамаКстрой» 29](#_Toc160007144)

[2.1. Экономическая характеристика организации 29](#_Toc160007145)

[2.2. Анализ состава, структура и динамика оборотного капитала 31](#_Toc160007146)

[2.3. Методы определения плановой потребности оборотным капиталом ДООО «Су-8» ОАО «Стерлитамакстрой» 37](#_Toc160007147)

[РАСЧЕТНАЯ ЧАСТЬ 41](#_Toc160007148)

[ЗАКЛЮЧЕНИЕ 61](#_Toc160007151)

[СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 64](#_Toc160007152)

# ВВЕДЕНИЕ

Особенностью оборотного капитала является то, что он не рас­ходуется, не потребляется, а авансируется в различные виды теку­щих затрат хозяйствующего субъекта. Целью авансирования явля­ется создание необходимых материальных запасов, заделов неза­вершенного производства, готовой продукции и условий для ее реализации.

Авансирование означает, что использованные денежные сред­ства возвращаются предприятию после завершения каждого произ­водственного цикла или кругооборота, включающего: производст­во продукции — ее реализацию — получение выручки от реализа­ции продукции. Именно из выручки от реализации происходит возмещение авансированного капитала и его возвращение к исход­ной величине.

Таким образом, оборотный капитал, предназначенный для обеспечения непрерывности процесса производства и реализации продукции, может быть охарактеризован как совокупность денеж­ных средств, авансированных для создания и использования обо­ротных производственных фондов и фондов обращения.

Источники формирования оборотного капитала в значительной степени определяют эффективность его использования.

Отсюда вытекает актуальность курсовой работы, которая заключается в выборе оптимальной политики управления оборотным капиталом. Установле­ние оптимального соотношения между собственными и привле­ченными средствами, обусловленного специфическими особенно­стями кругооборота фондов в том или ином хозяйствующем субъек­те, является важной задачей управляющей системы. В процессе управления формированием оборотного капитала должны быть обеспечены права предприятий и организаций в сочетании с повышением их ответственности за эффективное и рациональное использование средств. Достаточный минимум собственных и за­емных средств должен обеспечить непрерывность движения обо­ротного капитала на всех стадиях кругооборота, что удовлетворяет потребности производства в материальных и денежных ресурсах, а также обеспечивает своевременные и полные расчеты с поставщи­ками, бюджетом, банками и другими корреспондирующими звеньями.

Цель курсовой - работыраскрыть сущность оборотного капитала предприятия.

Задачи курсовой работы:

* раскрыть сущность экономического содержания и основы организации оборотного капитала;
* показать методы определения плановой потребности в оборотном капитале;
* изучить показатели, характеризующие эффективность использования оборотного капитала, методику исчисления;
* проанализировать плановую потребность в оборотном капитале в ДООО «Су-8» ОАО «Стерлитамакстрой».

# 1. ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ ПРЕДПРИЯТИЯ

# 1.1. Экономическое содержание и основы организации оборотного капитала

В условиях рыночной экономики одной из важней­ших задач каждого предприятия является экономия материаль­ных ресурсов, так как именно материальные затраты составляют большую часть издержек производства, от которых непосредствен­но зависит величина прибыли. А прибыль в условиях рыночной экономики — основной источник жизнеобеспечения предприятия.

Оборотный капитал — капитал, инвестируемый предприя­тием в текущие операции на период каждого операционного цик­ла. Иными словами, это средства, вложенные в текущие активы (оборотные средства). Оборотный капитал, как и основной, выра­жает определенные производственные отношения, складывающи­еся с развитием предпринимательства. Он непосредственно уча­ствует в создании новой стоимости, функционируя в процессе кругооборота всего капитала. При этом соотношение основного и оборотного капиталов влияет на величину получаемой прибыли. Оборотный капитал обращается быстрее, чем основной капитал. Поэтому с увеличением доли оборотного капитала в общей сумме авансированного капитала время оборота всего капитала сокраща­ется, а следовательно, увеличивается возможность роста новой стоимости, т.е. прибыли.

Существует понятие чистого оборотного капитала. Его величи­на определяется как разница между текущими активами и теку­щими обязательствами (текущими пассивами). В нормальных ус­ловиях функционирования хозяйствующих субъектов величина те­кущих активов выше текущих обязательств, т.е. сумма оборотных средств превышает кредиторскую задолженность. Чистый оборот­ный капитал в традиционной терминологии представляет собой не что иное, как собственные оборотные средства.

Оборотный капитал характеризуется не только объемом и структурой, но и ликвидностью текущих активов. Степень ликвид­ности определяется способностью текущих активов превращаться в процессе кругооборота в денежные средства. При этом учитыва­ется, что, например, производственные запасы менее ликвидны, чем готовая продукция, а абсолютно ликвидны денежные средства.

Особенности управления оборотным капиталом определяются структурной принадлежностью хозяйствующих субъектов. Если у торговых организаций высок удельный вес товаров, у промышленных предприятий — сырья и материалов, то у финансовых корпо­раций преобладают денежные средства и их эквиваленты.

Согласно теории финансового менеджмента, оборотный капи­тал состоит из постоянного и переменного капитала. Та часть те­кущих активов, которая постоянно находится в распоряжении предприятия и в размере необходимого минимума обеспечивает хозяйственную деятельность, составляет основу постоянного обо­ротного капитала [7, C.123].

При возникновении дополнительной потребности в средствах, обусловленной, например, сезонным характером производства и реализации или другими объективными причинами, образуется переменный оборотный капитал.

Таким образом, эффективность управления оборотным капита­лом определяется рядом факторов: объемом и составом текущих активов, их ликвидностью, соотношением собственных и заемных источников покрытия текущих активов, величиной чистого обо­ротного капитала, соотношением постоянного и переменного ка­питала и другими взаимосвязанными факторами.

Оборотные капиталы хозяйствующих субъектов, участвуя в кругообороте средств рыночной экономики, представляют собой органически единый комплекс. Оборотный капитал — это денеж­ные средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения, обеспечивающие как процесс произ­водства, так и процесс обращения.

Оборотный капитал (оборотные средства) предприятия, уча­ствуя в процессе производства и реализации продукции, совершает непрерывный кругооборот. При этом средства переходят из сферы обращения в сферу производства и обратно, принимая последова­тельно форму фондов обращения и оборотных производственных фондов. Таким образом, проходя последовательно три фазы, обо­ротные средства меняют свою натурально-вещественную форму.

В первой фазе (Д—Т) оборотные средства, имеющие первона­чально форму денежных средств, превращаются в производствен­ные запасы, т.е. переходят из сферы обращения в сферу производ­ства.

Во второй фазе (Т...П...Т1) оборотные средства участвуют не­посредственно в процессе производства и принимают форму незавершенного производства, полуфабрикатов и готовых изде­лий.

Третья фаза кругооборота оборотных - средств (Т1 — Д1) совер­шается вновь в сфере обращения. В результате реализации гото­вой продукции оборотные средства принимают снова форму де­нежных средств. Разница между поступившей денежной выручкой и первоначально затраченными денежными средствами (Д1 —Д) определяет величину денежных накоплений предприятий. Таким образом, совершая полный кругооборот (Д—Т...П... Т1 —Д1), обо­ротный капитал функционирует на всех стадиях параллельно во времени, что обеспечивает непрерывность процесса производства и обращения. Кругооборот оборотного капитала представляет со­бой органическое единство трех его фаз.

В отличие от основного капитала, который неоднократно уча­ствует в процессе производства, оборотный капитал функциони­рует только в одном производственном цикле и полностью пере­носит свою стоимость на весь изготовленный продукт [9, C.45].

По источникам формирования оборотный капитал подразделя­ется на собственный и заемный (привлеченный). Собственный оборотный капитал предприятий с развитием предпринимательс­кой деятельности и акционирования играет определяющую роль, так как обеспечивает финансовую устойчивость и оперативную самостоятельность хозяйствующего субъекта. Собственные оборотные средства приватизированных предприятий находятся в полном их распоряжении: предприятия имеют право оборотные средства продавать, передавать другим хозяйствующим субъектам, гражданам, сдавать в аренду и т.д.

Заемный капитал, привлекаемый в виде банковских кредитов и других форм, покрывает дополнительную потребность предприя­тия в средствах. При этом главным критерием условий кредитова­ния банком служит стабильность финансового состояния пред­приятия и оценка его финансовой устойчивости.

Размещение оборотного капитала между предприятиями раз­личных отраслей предопределяет отраслевую структуру оборотно­го капитала. Так, в сфере производства структура оборотного ка­питала определяется степенью концентрации, характером и дли­тельностью процесса производства, его материалоемкостью, уровнем технического оснащения и другими факторами. На пред­приятиях сферы обращения более высока доля запасов товарно-материальных ценностей.

Размещение оборотного капитала в воспроизводственном про­цессе приводит к подразделению его на оборотные производствен­ные фонды и фонды обращения. Оборотные производственные фон­ды функционируют в процессе производства, а фонды обращения — в процессе обращения, т.е. реализации готовой продукции и при­обретения товарно-материальных ценностей. Оптимальное соот­ношение этих фондов зависит от наибольшей доли оборотных про­изводственных фондов, участвующих в создании стоимости. Величина фондов обращения должна быть достаточной (и не более того) для обеспечения четкого и ритмичного процесса обращения.

К оборотным производственным фондам относятся производ­ственные запасы (сырье, материалы, топливо, тара, запасные час­ти, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы), незавер­шенное производство, расходы будущих периодов. Фонды обраще­ния - это готовая продукция, товары отгруженные, денежные средства, дебиторская задолженность и средства в прочих расчетах. Исходя из принципов организации и управления оборотными средствами, необходимости оптимизации размеров запасов, обо­ротные средства подразделяются на нормируемые и ненормируе­мые.

Нормируемые оборотные средства корреспондируются с соб­ственными оборотными средствами, так как дают возможность рассчитать экономически обоснованную потребность в соответ­ствующих видах оборотных средств. Ненормируемые оборотные средства являются элементом фондов обращения. Управление этой группой оборотных средств направлено на предотвращение необоснованного их увеличения, что служит важным фактором ус­корения оборачиваемости оборотных средств в сфере обращения.

# 1.2. Методы определения плановой потребности в оборотном капитале

Эффективность деятельности предприятия во многом зависит от правильного определения потребности в оборотных средствах. Оптимальная обеспеченность оборотными средствами ведет к минимизации затрат, улучшению финансовых результатов, к ритмичности и слаженности работы предприятия. Завышение оборотных средств ведет к излишнему их отвлечению в запасы, к замораживанию и омертвлению ресурсов. Это дорого обходится предприятию, поскольку возникают дополнительные затраты на хранение и складирование, на уплату налога на имущество. За­нижение оборотных средств может привести к перебоям в произ­водстве и реализации продукции, к несвоевременному выполне­нию предприятием своих обязательств. И в том и в другом случае следствием является неустойчивое финансовое состояние, нера­циональное использование ресурсов, ведущее к потере выгоды.

Конкретные размеры оборотных средств определяются теку­щей потребностью и зависят от:

1. характера и сложности производства;
2. длительности производственного цикла;
3. сезонности работы;
4. темпов роста производства, изменений объемов и условий  
   сбыта продукции;
5. порядка расчетов и организации расчетно-кассового обслу­живания;
6. финансовых возможностей предприятия;
7. периодичности и сроков поступления платежей и т.п.

Как уже говорилось, по степени планирования оборотные средства подразделяются на нормируемые и ненормируемые.

Нормируемыми являются только собственные оборотные сред­ства, но не все, а лишь оборотные производственные фонды и частично фонды обращения, а именно остатки нереализованной готовой продукции на складе предприятия. К ненормируемым средствам относятся остальные элементы фондов обращения: товары отгруженные, денежные средства и средства в расчетах. Однако это не означает, что их величина бесконтрольна. Управ­ление ненормируемыми элементами оборотных средств, воздей­ствие на их величину предприятие осуществляет через систему кредитования и расчетов.

Нормирование представляет собой установление оптимальной величины оборотных средств, необходимых для организации и осуществления нормальной хозяйственной деятельности предпри­ятия. Нормирование оборотных средств является объектом внут­рифирменного планирования, одним из ключевых направлений управления формированием и использованием оборотного капита­ла. Посредством нормирования финансовые службы предприятия определяют потребность в собственных оборотных средствах в минимальном, но достаточном объеме, обеспечивающем выполне­ние запланированных заданий и поддерживающем бесперебой­ность воспроизводственного процесса.

Определение потребности в оборотных средствах предприятия тесно связано с плановой сметой затрат на производство продукции и с производственным планом предприятия. В производственном плане прорабатываются вопросы, от которых зависит обеспечение производства всеми видами ресурсов, в том числе и финансовыми, заключение договоров, условий поставки, способов расчетов. На ба­зе производственного плана разрабатывается смета затрат на произ­водство продукции, в которой определяется возможная себестои­мость производимой продукции. Именно смета затрат закладывается в основу определения потребности в оборотных средствах.

Существует несколько методов расчета нормативов оборот­ных средств: метод прямого счета, аналитический и коэффици­ентный методы.

Аналитический (опытно-статистический) метод предпо­лагает укрупненный расчет оборотных средств в размере их среднефактических остатков. Данный метод предполагает учет различных факторов, влияющих на организацию и формирование оборотных средств, и используется в тех случаях, когда не пред­полагаются существенные изменения в условиях работы пред­приятия и когда средства, вложенные в материальные ценности и запасы, занимают большой удельный вес.

При расчете плановой потребности в оборотных средствах ана­литическим методом учитывается, во-первых, планируемый рост выручки от реализации продукции и, во-вторых, ускорение обора­чиваемости оборотных средств.

Исходя из планируемого ускорения оборачиваемости оборот­ных средств (в данном случае сокращения длительности одного оборота в днях) определяется плановая величина коэффициента обеспеченности оборотными средствами (коэффициента загрузки).

Кз.пл. = Кз.баз х Тоб / 100. (1.1)

Зная плановый коэффициент загрузки оборотных средств и темп роста объема реализации продукции (выручки от реализации), рас­считывается величина оборотных средств предприятия в плановом периоде.

Сок.пл= ВРбаз х Твр х Кз.пл / 100. (1.2)

Коэффициентный метод основан на определении нового норматива оборотных средств на базе имеющегося с учетом по­правок на планируемое изменение объемов производства и сбыта продукции, на ускорение оборачиваемости оборотных средств. При применении данного метода все запасы и затраты предприятия подразделяют на:

1. зависящие от изменения объема производства — сырье, ма­териалы, затраты на незавершенное производство и готовую продукцию на складе;
2. не зависящие от роста объема производства — запасные час­ти, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, расхо­ды будущих периодов.

По зависящим от объема производства элементам оборотных средств потребность планируется исходя из их размеров в базис­ном году, темпов роста производства и возможного ускорения оборачиваемости оборотных средств.

По остальным элементам запасов и затрат плановая потреб­ность определяется на уровне их среднефактических остатков.

Расчет потребности в оборотных средствах для I группы учи­тывает темп роста объемов производства в плановом периоде и планируемое ускорение оборачиваемости оборотных средств.

I Сок.пл = I Сок.баз х Тпрои х Тоб. (1.3)

Расчет для II группы оборотных средств учитывает лишь планируемое изменение оборачиваемости оборотных средств:

II Сок.пл = II Сок.баз х Тоб. (1.4)

Метод прямого счета является наиболее точным, обосно­ванным, но вместе с тем довольно трудоемким. Он основан на определении научно-обоснованных норм запаса по отдельным элементам оборотных средств и норматива оборотных средств, т.е. стоимостного выражения запаса, который рассчитывается как в целом, так и по каждому элементу нормируемых оборотных средств. Метод прямого счета является основным методом опре­деления плановой потребности в оборотных средствах. Процесс нормирования включает:

1. разработку норм запаса по отдельным видам товарно-  
   материальных ценностей всех элементов нормируемых оборот­ных средств;
2. определение частых нормативов по каждому элементу обо­ротных средств;
3. расчет совокупного норматива по собственным нормируе­мым оборотным средствам [19, C.147].

Наряду с планированием (нормированием) потребности в обо­ротных средствах и расчетом совокупного норматива производятся прогнозные расчеты, которые моделируют как будущее финансо­вое положение предприятия, так и состояние его собственных обо­ротных средств.

Нормы оборотных средств — это объем запаса по важней­шим товарно-материальным ценностям, необходимым предпри­ятию для обеспечения нормальной, ритмичной работы. Нормы — это относительные величины, которые устанавливаются в днях за­паса или в процентах к определенной базе (товарной продукции, объему основных фондов) и показывают длительность периода, обеспеченного данным видом запасов материальных ресурсов. Как правило, они устанавливаются на определенный период времени (квартал, год), но могут действовать и в течение более длительного периода. Нормы пересматриваются при кардинальных изменениях номенклатуры изделий, условий производства, снабжения и сбыта, изменения цен и других параметров.

Нормы устанавливаются раздельно по следующим элементам нормируемых оборотных средств:

1. производственным запасам;
2. незавершенному производству и полуфабрикатам собствен­ного изготовления;
3. расходам будущих периодов;

• запасам готовой продукции на складе предприятия.

Норма в днях по производственным запасам (сырью, основ­ным материалам, покупным полуфабрикатам) устанавливается по каждому виду или группе материалов и включает время, необхо­димое для:

1. выгрузки, приемки, складирования и лабораторного анализа (подготовительный запас);
2. нахождения сырья и материалов на складе в виде запаса для  
   текущего производственного процесса (текущий запас) и страхового или гарантийного запаса (страховой, запас);
3. подготовки к производству, связанной с выдержкой сырья, сушкой, разогревом, отстоем и прочими подобными опера­циями (технологический запас);
4. нахождения материалов в пути и времени документооборота  
   (транспортный запас) [22, C.423].

Основным в промышленности является текущий складской запас, т.е. время нахождения производственных запасов на скла­де предприятия между двумя очередными поставками. Его вели­чина прямо связана с частотой и равномерностью поставок (цик­лом снабжения) и периодичностью запуска сырья и материалов в производство. Величина этого запаса в промышленности уста­навливается в размере 50% среднего цикла снабжения, в среднем около 10 дней.

К следующему по значимости относится страховой запас, необходимый в тех случаях, когда происходят сбои в условиях и сроках поставки, поступают некомплектные партии, нарушается качество поставляемых материалов. Величина страхового запаса устанавливается в пределах 1/2 складского запаса (5 дней). В среднем таким же по длительности является транспортный за­пас, образуемый в случае расхождения в сроках движения доку­ментооборота и оплаты по ним и времени нахождения материа­лов в пути.

Общая норма запаса на сырье, основные материалы, покупные полуфабрикаты складывается из перечисленных видов запасов.

Рассчитываются нормы и по прочим видам производственных запасов — вспомогательным материалам (топливу, таре, тарным материалам, запасным частям), по малоценным и быстроизнаши­вающимся предметам. Их определение имеет свою специфику.

Нормы запаса по готовой продукции рассчитываются раз­дельно по готовой продукции на складе и отгруженной продук­ции, по которой расчетные документы не сданы в банк. Нормы запаса определяются по каждой номенклатурной группе изделий с учетом времени:

1. подбора отдельных видов и марок изделий;
2. упаковки и маркировки;
3. хранения на складе до отгрузки;
4. комплектования изделий до транспортной партии;
5. погрузки, транспортировки и доставки со склада до станции  
   отправления;
6. времени подготовки расчетных документов и сдачи их в банк.

После установления норм запасов следует определить частный норматив затрат по каждому элементу нормируемых оборотных средств. Норматив оборотных средств показывает минимально не­обходимую сумму денежных средств, обеспечивающих хозяйствен­ную деятельность предприятия. Другими словами, это денежное вы­ражение планируемого запаса товарно-материальных ценностей.

В основном частный норматив по отдельному элементу собст­венных оборотных средств (Нэл.ос) рассчитывается по схеме:

Нэл.ос = Норма запаса (Нз) х Однодневный расход (или выпуск по данному элементу оборотных средств,

где Однодневный расход = Затраты или выпуск IV квартала / Число дней в квартале (90 дн.)

Норматив производственных запасов (Нпз):

Нпз = Nпз х Спз, (1.3)

где Nпз — норма производственных запасов, дн. запаса;

Спз — однодневный расход производственных запасов, рассчитывае­мый по формуле:

С пз = Материальные затраты IV квартала / 90 дней

Норма оборотных средств по незавершенному производству устанавливается исходя из продолжительности производственного цикла (Пц) и степени готовности изделий, которая выражается че­рез коэффициент нарастания затрат (Кн). Этот коэффициент харак­теризует степень готовности продукции и обусловлен тем, что за­траты на производство осуществляются не одновременно, а в тече­ние всего производственного цикла и последующие затраты на­слаиваются на первоначальные. Коэффициент нарастания затрат всегда больше 0 и меньше 1.

Однодневные затраты на производство валовой продукции рас­считывают по формуле:

Свп = Себестоимость валовой продукции IV квартала / 90 дней. (1.4)

Норматив оборотных средств на готовую продукцию Нгп:

Нгп = Nгп х Втп, (1.5)

где Nгn — норма оборотных средств по готовой продукции;

Втп — однодневный выпуск товарной продукции IV квартала:

Втп = Производственная себестоимость товарной продукции IV квартала / 90 дней. (1.6)

Расчет норматива по расходам будущих периодов (Нр.бп) складывается из расходов будущих периодов на начало года (Рбп.н.г) и расходов в плановом году (Рбп.пл) за минусом расходов будущих периодов, списываемых на затраты в плановом периоде (Рбп.сп):

Нр.бп = Рбп.н.г + Рбп.пл – Рбп.сп. (1.7)

Завершается процесс нормирования установлением совокуп­ного норматива оборотных средств (Нос) путем сложения част­ных нормативов: по производственным запасам, незавершенному производству, расходам будущих периодов и готовой продукции:

Нос = Нпз + Ннп +Нр.бп +Нгп. (1.8)

Управление ненормируемыми оборотными средствами. К ненормируемым оборотным средствам относятся фонды обраще­ния за исключением готовой продукции на складе предприятия. Потребность предприятия в этих оборотных средствах определяет­ся расчетным путем, управление ими осуществляется с помощью краткосрочного кредитования.

На предприятии рассчитывается потребность в денежных средствах в кассе, в оборотных средствах по запасам товаров. Методика их расчетов аналогична нормированию. К примеру, потребность в оборотных средствах по запасам товаров рассчи­тывается как произведение нормы запаса товаров на одноднев­ный оборот товаров в IV квартале по покупным ценам; потреб­ность в денежных средствах в кассе — умножением нормы запа­са денежных средств на однодневный товарооборот IV квартала. Однако эта потребность по сравнению с нормированием уста­навливается не так жестко и в результате изменений не наруша­ется бесперебойный процесс производства.

При расчете величины отгруженных товаров финансовые службы предприятия отслеживают: во-первых, товары отгруженные, срок оплаты которых не наступил, и, во-вторых, отгружен­ные, но не оплаченные в срок (чаще всего по причине отсутствия средств у покупателя) или находящиеся на ответственном хране­нии у покупателя (в связи с высоким процентом брака, отклоне­ниями от заранее оговоренного ассортимента и т.п.).

По первой группе отгруженных товаров выручка реально должна поступить на счет предприятия. Однако между моментом отгрузки товара и поступлением выручки на расчетный счет пред­приятия имеется пауза, в течение которой денежные средства вы­падают из производственного процесса, и поэтому в текущем управлении оборотным капиталом важно как можно больше сокра­тить этот интервал и ускорить поступление денежных средств.

Нахождение отгруженных товаров во второй группе свидетель­ствует о нарушениях договорной, расчетно-кассовой дисциплины и крайне невыгодно предприятию, поскольку длительное отвлече­ние средств из оборота требует перегруппировки финансовых ре­сурсов, перераспределения оборотных средств, привлечения до­полнительных денежных ресурсов в виде кредитов. Все это влечет за собой напряженность финансового состояния предприятия, снижение его платежеспособности.

Важен также контроль за денежными средствами (в кассе, банке, почтовых переводах, выставленных аккредитивах) и про­чими расчетами, включающими дебиторскую задолженность. Экономное и рациональное использование денежных средств, их выгодное вложение, обеспечивающее рост собственного капитала, положительно влияют на платежеспособность предприятия, на своевременное проведение им различных расчетов. Наряду с денежными средствами предприятиям следует осваивать новые финансовые инструменты — векселя, форвардные и фьючерсные контракты, рыночные формы кредитования оборотного капитала в виде фирменного кредита, факторинга.

Важную роль в эффективном использовании оборотных средств, в оздоровлении финансового положения предприятия играет снижение дебиторской задолженности, отвлекающей средства из оборота и возникающей в результате переплаты нало­гов и других обязательных платежей, вносимых в виде аванса, несвоевременного возврата средств подотчетными лицами (ко­мандировочных, транспортных и прочих расходов), появления сомнительной задолженности по истечении сроков оплаты, спорных долгов при нарушении договорных обязательств и т.п. Сис­тематический контроль за состоянием просроченной задолженно­сти, за оборачиваемостью средств в расчетах — серьезный резерв ускорения оборачиваемости ненормируемых оборотных средств и снижения потребности в них.

В составе оборотного капитала важным компонентом фондов обращения являются дебиторская задолженность и денежные средства. Так, на начало 2006 г. задолженность покупателей по­ставщикам (основной вид дебиторской задолженности) в общей сумме оборотных активов по отраслям экономики достигала 44,6%, а денежных средств — 3,5%. В промышленности эти пока­затели составили соответственно 43,2% и 2,5% [7. C.125].

В силу специфики форм, скорости движения, закономерности возникновения эти виды оборотных средств не могут быть заранее рассчитаны и учтены подобно нормируемым оборотным сред­ствам. Управление этими элементами оборотных средств осуще­ствляется иными способами и методами. Хозяйствующие субъек­ты (а в государственном секторе — государство) имеют возмож­ность управлять этими средствами и воздействовать на их величину с помощью системы кредитования и расчетов.

Коммерческие предприятия заинтересованы в сокращении раз­мера дебиторской задолженности, так как это приводит к ускоре­нию оборачиваемости оборотных средств в сфере обращения, а следовательно, более эффективному использованию оборотного капитала в целом. Уменьшение, например, размеров дебиторской задолженности по товарным операциям улучшает показатели вы­полнения плана поставок по договорам, по прибыли и рентабель­ности. Сокращение оборотных средств в прочих расчетах означает более полное использование их по назначению, так как они при этом не выбывают из сферы производства. Таким образом, задачей каждого предприятия является использование всех резервов макси­мально возможного сокращения объема оборотных средств в сфере обращения. К этим резервам следует отнести укрепление расчетно-платежной дисциплины, развитие прямых хозяйственных свя­зей между предприятиями, укрепление договорной дисциплины и соответствующее выполнение договорных обязательств, расшире­ние практики применения прогрессивных форм расчетов.

Важным фактором, стимулирующим сокращение средств в сфере обращения, является банковский кредит на пополнение оборотных средств, способствующий рациональному использова­нию не только нормируемых, но и ненормируемых оборотных средств.

Средства в дебиторской задолженности свидетельствуют о вре­менном отвлечении средств из оборота предприятия, что вызывает дополнительную потребность в ресурсах и может привести к фи­нансовым проблемам.

Дебиторская задолженность может быть допустимой, т.е. обус­ловленной действующей системой расчетов, и недопустимой, сви­детельствующей о недостатках в финансово-хозяйственной дея­тельности. В целях предотвращения потерь и признания предпри­ятия несостоятельным каждый хозяйствующий субъект должен стремиться к всемерному сокращению дебиторской задолженности.

Существуют различные виды дебиторской задолженности: то­вары отгруженные; расчеты с дебиторами за товары и услуги; рас­четы по векселям полученным; расчеты с дочерними предприяти­ями, бюджетом, персоналом по прочим операциям; авансы, вы­данные поставщикам и подрядчикам; задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал; расчеты с прочими дебиторами.

Большой удельный вес неоплаченных счетов и других видов за­долженности при том, что платежи дебиторов в настоящее вре­мя — один из основных источников поступления средств фирмы, приводит к необходимости принятия соответствующих решений по управлению дебиторской задолженностью.

Прежде всего оценивается характер существующей дебиторс­кой задолженности, анализируется состав дебиторов, выявляются в их составе безнадежные долги. Подобная оценка проводится по группам дебиторов с различными сроками возникновения. При этом может быть составлена примерная диаграмма.

Тенденция изменения дебиторской задолженности во времени показывает, как идет процесс старения задолженности и какова степень риска неплатежеспособности покупателей. По диаграмме можно судить, в какой период фирма ослабила внимание к деби­торам, в результате чего сумма долга возросла или осталась на прежнем уровне.

Определение реального состояния дебиторской задолженности позволяет оценить вероятность безнадежных долгов с учетом сро­ков возникновения задолженности.

Безнадежные долги могут быть покрыты за счет специально сформированных ресурсов, в частности за счет резерва по сомни­тельным долгам.

В процессе анализа и управления дебиторской задолженнос­тью фирма в порядке прогноза должна разработать такую гибкую систему договоров, в которой предусматривались бы либо предоп­лата продукции (полная или частичная), либо выставление проме­жуточного счета, либо гибкое ценообразование в зависимости от индекса инфляции, и оценить влияние этих мер на финансовые результаты.

В целях предотвращения убытков в условиях нестабильной экономики и широко практикуемой предоплаты продукции целе­сообразно проводить контроль за оборачиваемостью средств в этих расчетах. Показатель оборачиваемости свидетельствует о сте­пени возврата задолженности, ее ликвидности.

Рассчитывается оборачиваемость средств в дебиторской задол­женности по формуле:

К = П : 3, (1.9)

где К — коэффициент оборачиваемости (количество оборотов средств в дебиторской задолженности);

П —объем отгруженной продукции по отпускным ценам;

3 — средняя дебиторская задолженность.

Оборачиваемость средств в дебиторской задолженности может быть представлена в днях (Одн), т.е. отражать длительность одного оборота. Тогда

Одн = (ЗхД) : П, (1.10)

где Д — число дней в периоде.

В результате анализа фактической оборачиваемости средств в дебиторской задолженности предприниматель имеет возможность сравнить полученные данные за определенный период времени с аналогичными показателями других хозяйствующих субъектов, а также с договорными условиями и оценить возможность своевре­менности платежей и состояние всей дебиторской задолженности.

Если дебиторская задолженность представляет собой вложение средств с довольно высокой степенью риска, а потому составляет примерно половину оборотных активов, то денежные средства об­ладают минимальным риском вложений. Их доля в оборотных средствах составляет 2—3% [27, C.45].

Таким образом, в состав денежных средств, учитываемых в оборотных активах, включаются: касса, расчетный счет, валютный счет, прочие денежные средства, а также краткосрочные финансо­вые вложения.

Денежные средства — наиболее ликвидные активы и долго не задерживаются на данной стадии кругооборота. Однако в опреде­ленном размере они постоянно должны присутствовать в составе оборотных средств, иначе предприятие будет признано неплате­жеспособным.

Управление денежными средствами осуществляется с помощью прогнозирования денежного потока, т.е. поступления (притока) и использования (оттока) денежных средств. Определение денеж­ных притоков и оттоков в условиях нестабильности и инфляции может быть весьма приблизительным и только на короткий пери­од времени — месяц, квартал.

Величина предполагаемых поступлений денежных средств от реализации продукции рассчитывается с учетом среднего срока оплаты счетов и продаж в кредит. Так же учитывается изменение дебиторской задолженности за избранный период, что может уве­личить или уменьшить приток денежных средств. Кроме того, оп­ределяется влияние внереализационных операций и прочих по­ступлений

Параллельно прогнозируется отток денежных средств, т.е. предполагаемая оплата счетов за поступившие товары (услуги), а главным образом погашение кредиторской задолженности. Предусматриваются платежи в бюджет, налоговые органы и внебюд­жетные фонды, выплаты дивидендов, процентов, оплата труда ра­ботников предприятия, возможные инвестиции и другие расходы.

В итоге определяется разница между притоком и оттоком де­нежных средств — чистый денежный поток со знаком плюс или минус. Если выше сумма оттока, то рассчитывается величина краткосрочного финансирования в виде банковской ссуды или других поступлений для того, чтобы обеспечить прогнозируемый денежный поток.

Прогноз ожидаемых поступлений и выплат оформляется в виде аналитических таблиц с разбивкой по месяцам или кварталам. На основании величины чистых денежных потоков принимаются не­обходимые меры по оптимизации управления денежными сред­ствами.

Таким образом, анализ и управление денежным потоком позволяют опреде­лить его оптимальный уровень, способность предприятия рассчи­таться по своим текущим обязательствам и осуществлять инвести­ционную деятельность.

От эффективности управления денежными средствами зависит финансовое состояние компании и возможность быстро адапти­роваться в случаях непредвиденных изменений на финансовом рынке.

# 1.3. Показатели, характеризующие эффективность использования оборотного капитала. Методика исчисления

Наличие у коммерческой организации собственного оборотного капитала, его состав и структура, скорость оборота и эффективность использования оборотного капитала во многом предопределяют фи­нансовое состояние предприятия и устойчивость его положения на финансовом рынке, основными показателями которых являются:

1. платежеспособность, т.е. возможность погашать в срок свои долговые обязательства;
2. ликвидность — способность в любой момент совершать не­обходимые расходы;

• возможности дальнейшей мобилизации финансовых ресурсов.

Эффективное использование оборотного капитала играет большую роль в обеспечении нормализации работы предприятия, повышении уровня рентабельности производства и зависит от множества факторов. В современных условиях огромное негатив­ное влияние на эффективность использования оборотных средств и замедление их оборачиваемости оказывают факторы кризисного состояния экономики:

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

Все перечисленные факторы влияют на использование оборотно­го капитала вне зависимости от интересов предприятия. Вместе с тем предприятия имеют внутренние резервы повышения эффектив­ности использования оборотных средств, на которые оно может ак­тивно влиять. К ним относятся:

• рациональная организация производственных запасов (ресурсосбережение, оптимальное нормирование, использова­ние прямых длительных хозяйственных связей);

1. сокращение пребывания оборотных средств в незавершен­ном производстве (преодоление негативной тенденции к снижению фондоотдачи, внедрение новейших технологий, особенно безотходных, обновление производственного аппа­рата, применение современных более дешевых конструкци­онных материалов);
2. эффективная организация обращения (совершенствование системы расчетов, рациональная организация сбыта, при­ближение потребителей продукции к ее изготовителям, сис­тематический контроль за оборачиваемостью средств в рас­ четах, выполнение заказов по прямым связям) [11, C.256].

Обобщающим показателем эффективности использования обо­ротного капитала является показатель рентабельности (Рок), рас­считываемый как соотношение прибыли от реализации продукции (Прп) или иного финансового результата к средней величине обо­ротного капитала (Сок):

Рок = Прк х 100 / Сок. (1.11)

Этот показатель характеризует величину прибыли, получаемой на каждый рубль оборотного капитала, и отражает финансовую эффективность работы предприятия, так как именно оборотный капитал обеспечивает оборот всех ресурсов на предприятии.

В российской хозяйственной практике оценка эффективности использования оборотного капитала осуществляется через пока­затели его оборачиваемости. Поскольку критерием оценки эф­фективности управления оборотными средствами является фак­тор времени, используются показатели, отражающие, во-первых, общее время оборота, или длительность одного оборота в днях; во-вторых, скорость оборота.

Продолжительность одного оборота складывается из времени пребывания оборотного капитала в сфере производства и сфере обращения, начиная с момента приобретения производственных запасов и кончая поступлением выручки от реализации продук­ции, выпущенной предприятием. Иными словами, длительность одного оборота в днях охватывает продолжительность производ­ственного цикла и количество времени, затраченного на продажу готовой продукции, и представляет период, в течение которого оборотные средства проходят все стадии кругооборота на дан­ном предприятии.

Длительность одного оборота (оборачиваемость оборотного капитала) в днях (Обок) определяется делением оборотного капитала (Сок) на однодневный оборот, определяемый как отношение объема реализации (РП) к длительности периода в днях (Д) или же как от­ношение длительности периода к количеству оборотов (Коб):[11, C.257]

Обок = Сок : РП/Д = Сок х Д / РП = Д / Коб = Д х Кз. (1.12)

Чем меньше длительность периода обращения или одного обо­рота оборотного капитала, тем при прочих равных условиях, пред­приятию требуется меньше оборотных средств. Чем быстрее обо­ротные средства совершают кругооборот, тем лучше и эффектив­ней они используются. Таким образом, время оборота капитала влияет на потребность в совокупном оборотном капитале. Сокра­щение этого времени — важнейшее направление финансового управления, ведущее к повышению эффективности использования оборотных средств и увеличению их отдачи.

Скорость оборота характеризует прямой коэффициент обора­чиваемости (количество оборотов) за определенный период времени — год, квартал. Этот показатель отражает число круго­оборотов, совершаемых оборотными средствами предприятия, например, за год. Он рассчитывается как частное от деления объ­ема реализованной (или товарной) продукции на оборотный ка­питал, который берется как средняя сумма оборотных средств за определенный период (как правило, год):

К об = РП / Сок. (1.13)

Прямой коэффициент оборачиваемости показывает величину реализованной (или товарной) продукции, приходящуюся на 1 руб. оборотных средств. Увеличение этого коэффициента означает рост числа оборотов и ведет к тому, что:

1. растет выпуск продукции или объем реализации на каждый вложенный рубль оборотных средств;
2. на тот же объем продукции требуется меньшая величина оборотных средств.[13.С. 452].

Таким образом, коэффициент оборачиваемости характеризует уровень производственного потребления оборотных средств. Рост прямого коэффициента оборачиваемости, т.е. увеличение скорости оборота, совершаемого оборотными средствами, означает, что пред­приятие рационально и эффективно использует оборотные средства. Снижение числа оборотов свидетельствует об ухудшении финансо­вого состояния предприятия.

Обратный коэффициент оборачиваемости, или коэффициент загрузки (закрепления) оборотных средств (Кз показывает величи­ну оборотных средств, затрачиваемых на каждый рубль реализо­ванной (товарной) продукции. Этот показатель называют также коэффициентом обеспеченности оборотными средствами. Рассчи­тывается он следующим образом:

Кз = Соб / РП = 1/ Коб. (1.14)

Сравнение коэффициентов оборачиваемости и загрузки в ди­намике позволяет выявить тенденции в изменении этих показате­лей и определить, насколько рационально и эффективно использу­ются оборотные средства предприятия.

Показатели оборачиваемости могут быть исчислены по всем обо­ротным средствам и по отдельным их элементам, таким, как производ­ственные запасы, незавершенное производство, готовая и реализован­ная продукция, средства в расчетах и дебиторская задолженность.

Оборачиваемость запасов рассчитывается как отношение за­трат на производство к средней величине запасов; оборачивае­мость незавершенного производства — как отношение посту­пивших на склад товаров к среднегодовому объему незавершен­ного производства; оборачиваемость готовой продукции — как отношение отгруженной или реализованной продукции к сред­ней величине готовой продукции; оборачиваемость средств в расчетах — это отношение выручки от реализации к средней де­биторской задолженности.[14.C.137].

Перечисленные показатели дают возможность провести уг­лубленный анализ использования собственных оборотных средств, их называют частными показателями оборачиваемости.

Оборачиваемость оборотных средств может ускоряться или за­медляться. При замедлении оборачиваемости в оборот вовлекают­ся дополнительные средства. Эффект ускорения оборачиваемости выражается в сокращении потребности в оборотных средствах в связи с улучшением их использования, их экономии, что влияет на прирост объемов производства и как следствие на финансовые ре­зультаты. Ускорение оборачиваемости ведет к высвобождению части оборотных средств (материальных ресурсов, денежных средств), которые используются либо для нужд производства, либо для накопления на расчетном счете. В конечном итоге улучшается платежеспособность и финансовое состояние предприятия [11, C.145].

Относительное высвобождение оборотных средств происхо­дит в тех случаях, когда при наличии оборотных средств в пре­делах плановой потребности обеспечивается перевыполнение плана производства продукции. При этом темп роста объема производства опережает темп роста остатков оборотных средств.

Итак, управление оборотными средствами важно в решении ключе­вой проблемы финансового состояния: достижении оптимального соотношения между ростом рентабельности производства (макси­мизацией прибыли на вложенный капитал) и обеспечением устой­чивой платежеспособности, служащей внешним проявлением фи­нансовой устойчивости предприятия. Исключительно важной за­дачей является также обеспеченность запасов и затрат предприятия источниками их формирования и поддержание рационального со­отношения между собственным оборотным капиталом и заемными ресурсами, направляемыми на пополнение оборотных средств.

# 2. АНАЛИЗ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА В ДООО «Су-8» ОАО «Стерлитамастрой»

# 2.1. Экономическая характеристика организации

ДООО «СУ-8» ОАО «Стерлитамакстрой» было образовано в мае 1949 года на базе строительного участка №5.

За эти годы управление выросло в передовую, технически оснащенную, крупную строительную организацию с устойчивыми квалифицированными кадрами, способными решать самые сложные и ответственные задачи.

Только за последние 20 лет у правлением введено 509517 кв.метров жилья, 6711 кв.метров встроенных помещений, сдано в эксплуатацию 12 школ, 8 детских садов, 5 столовых, учебный комплекс Стерлитамакского педагогического института, Новоапостольская церковь, спальный корпус №7 санатория «Красноусольск» и т.д. Построено десятки объектов социально-культурного и бытового назначения, жилья в колхозах и совхозах Стерлитамакского, Стерлибашевского и Гафурийского районов.

Предприятию выдана лицензия на осуществление следующего вида деятельности: деятельности по строительству зданий и сооружений I и II уровней ответственности в соответствии с государственным стандартом в прилагаемом составе деятельности с течение периода: с 22 августа 2002 г. по 22 августа 2007 г. лицензия внесена в Единый реестр лицензий Госстроя России под номером: ГС-4-02-22-02-0268009134-001517-2 на основании протокола Лицензионной комиссии Госстроя России № 52 от 22 августа 2002 г.

Опыт и умение строить, организованность, высокое качество работ завоевали среди заказчиков, крупных инвесторов, субподрядных и специализированных организаций репутацию надежного и делового партнера.

Предприятие ОАО является самостоятельным хозяйствующим субъектом с правом юридического лица, имеет самостоятельный баланс, обособленное имущество, расчетный, валютный и другие счета в банках Российской Федерации и осуществляет свою деятельность на основе полного хозяйственного расчета и самофинансирования. Управление предприятием осуществляется в соответствии с законодательством Российской Федерации и Уставом предприятия. Предприятие самостоятельно определяет структуру органов управления и затраты на их содержание.

Руководитель предприятия без доверенности действует от имени предприятия, представляет его интересы, распоряжается имуществом предприятия, заключает договора, в том числе трудовые, выдает доверенности, открывает в банках расчетный и другие счета, пользуется правом распоряжения средствами, утверждает штаты, издает приказы и дает указания, обязательные для всех работников предприятия.

Таблица 2.1

Основные технико-экономические показатели

за 2003 - 2005 гг. по ДООО СУ-8 ОАО "Стерлитамакстрой"

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | Ед.  изм. | 2003 г. | 2004 г. | 2005 г. |
| 1.Стоимость основных фондов и средств, величина активов | Т.руб. | 1322 | 1209 | 1323 |
| 2.Численность работающих | Чел. | 204 | 178 | 181 |
| 3.Объем реализации продукции, работ, услуг в стоимост­ном выражении | Т.руб | 53731 | 47633 | 65777 |
| 4.Чистая прибыль | Т.руб | 2023,4 | 85,5 | 204,8 |
| 5.Рентабельность | % | 3,8 | 0,18 | 0,3 |
| 6. Дебиторская задолженность | Т.руб. | 33240 | 18004 | 9803 |
| 7.Кредиторская задолженность | Т.руб | 35621 | 27213 | 26950 |
| 8.Сумма уплаченных штрафов и санкций за нарушения, выявленные органами технического (не налогового) регулирования | Т.руб. |  |  |  |

За два года значительно вырос объем реализации продукции (с 53731 до 65777 тыс. руб.). Снизилась рентабельность производства с3,8% до 0,3%.Объем СМР проведенный собственными силами по сравнению с планом вырос на 17%.

# 2.2. Анализ состава, структура и динамика оборотного капитала

Финансовое состояние, ликвидность и платежеспо­собность организации в большей степени зависят от уровня деловой активности, оптимальности исполь­зования оборотного капитала, оценки его величины и структуры. В связи с тем, что оборотные средства формируют основную долю ликвидных активов фирмы, их величина должна быть достаточной для обеспечения ритмичной и равномерной работы ор­ганизации и — как следствие — получения прибыли.

Использование оборотных средств в хозяйственной деятельности должно осуществляться на уровне, минимизирующем время и максимизирующем ско­рость обращения оборотного капитала и превраще­ния его в реальную денежную массу для последую­щего финансирования и приобретения новых оборотных средств. Потребность в финансировании пропорционально зависит от скорости оборота ак­тивов.

Чем ниже оборачиваемость оборотных средств, тем больше потребность в привлечении до­полнительных источников финансирования, так как у организации отсутствуют свои денежные средства для осуществления хозяйственной деятельности. Таким образом, показатели оборачиваемости оборотно­го капитала тесно связаны с платежеспособностью и ликвидностью структуры бухгалтерского баланса.

Наличие и эффективность оборотного капи­тала определяются и анализируются непосредствен­но по данным бухгалтерского баланса.

Изменение остатков оборотного капитала в целом и по его отдельным группам и элементам яв­ляется следствием непрерывности производственно­го цикла, в процессе которого запасы потребляются, а их возобновление и пополнение возможно только в результате продажи продукции (работ, услуг) и полу­чения денежных средств. Данные показатели участ­вуют в расчете коэффициентов оборачиваемости при анализе деловой активности организации.

Анализ динамики валюты баланса (суммы статей актива и пассива баланса) проводится путем сравнения баланса на начало и конец анализируемого периода по стр. 300.

На начало года валюта баланса составляла 17928684 руб., на конец - 21149994 руб.

Динамика изменения положительная: валюта баланса увеличилась (на 3221310 руб.), что говорит о повышении объема продажи и об улучшении финансового состояния предприятия.

Для анализа структуры и динамики актива баланса проведены рас­четы, результаты которых приведены в табл. 2.2.

Данные табл. 2.2 свидетельствуют о повышении доли "Внеоборотных активов" в активе баланса с 42,5 до 50,8 %. В абсолютном выражении внеоборотные активы повысились на 3125876 руб.

Таблица 2.2.

Результаты расчетов для анализа актива баланса

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Статьи актива баланса | Код строки баланса | | Абсолютные величины, тыс.руб. | | Удельные веса, % | | | Изменения | | | |
| На начало периода, 2004 г. | На конец периода, 2005 г. | На начало периода, 2004 г. | На конец периода, 2005 г. | | В абсолютных величинах, тыс.руб. (гр.4-гр.3) | | В удельных весах, пунктов (гр.4-гр.3) | | |
| 1 | 2 | | 3 | 4 | 5 | 6 | | 7 | | 8 | | |
| I.Внеоборотные активы | 190 | | 7612032 | 10737908 | 42,5 | 50,8 | | +3125876 | | +8,3 | | |
| II.Оборотные активы | 290 | | 10316652 | 10412051 | 57,5 | 49,2 | | +95399 | | -8,3 | | |
| В том числе:  Запасы | 210 | | 8618957 | 8124004 | 48,1 | 38,1 | | -494953 | | -9,7 | | |
| НДС по приобретенным ценностям | | 220 | 241432 | 246287 | 1,3 | | 1,2 | | +4855 | | -0,1 | | |
| Денежные средства, расчеты и прочие активы | | Расчетная | 1456263 | 2056274 | 8,1 | | 9,6 | | +600011 | | +1,5 | | |

Продолжение таблицы 2.2.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| В том числе:  Дебиторская задолженность (платежи по которым ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230 | - | - | - | - | - | - |
| Дебиторская задолженность(платежи по которым ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 764743 | 1178544 | 4,3 | 5,6 | +413801 | +1,3 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 109 | 109 | - | - | 0 | - |
| Денежные средства | 260 | 691411 | 877621 | 3,8 | 4 | +186210 | +0,2 |
| Прочие оборотные активы | 270 | - | - | - | - | - | - |
| Баланс | 300 | 17928684 | 21149994 | 100 | 100 | +3221310 | - |

Темп их прироста составил 41,1 %. Он ниже темпа прироста валюты баланса, который равен 18 %.

Иначе обстоят дела с оборотным капиталом, на конец периода в 2004 году отмечается значительное снижение доли оборотного капитала на 8,3 % (57,5-49,2%), хотя в абсолютном выражении, наблюдается рост оборотного капитала на 95399 руб.

Динамика оборотного капитала имеет положительную тенденцию. За 2 года он вырос 1218224 руб. на 11,7 %.

Повысилась доля «Денежных средств» на 600011 руб., на 1,5 %.

Изменениея в оборотных активах произошли в основном за счет снижения доли “Запасов”

В 2005 году произошло значительное снижение «Запасов» на 494953 руб. Это обстоятельство делает необходимым анализ структуры "Запасов".

Анализ структуры и динамики мы "Запасов" произве­ли на основе данных табл.2.3.

Таблица 2.3.

Результаты расчетов для анализа запасов

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Статьи актива баланса | Код строки баланса | Абсолютные величины, тыс.руб. | | Удельные веса, % | | Изменения | |
| На начало периода, 2004 г. | На конец периода, 2005 г. | На начало периода,  2004 г. | На конец периода, 2005 г. | В абсолютных величинах, тыс.руб. (гр.4-гр.3) | В удельных весах, пунктов (гр.4-гр.3) |
| Сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 211 | 2829372 | 1071798 | 328 | 13,2 | -1757574 | -19,6 |
| Затраты в незавершенном производстве | 213 | - | - | - | - | - | - |
| Готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 5789584 | 7052206 | 67,2 | 86,2 | +1262622 | +19,6 |
| Расходы будущих периодов | 216 | - | - | - | - | - | - |
| Прочие запасы и затраты | 217 | - | - | - | - | - | - |
| Запасы | 210 | 8618957 | 8124004 | 100 | 100 | -494953 | 0 |

Результаты расчетов показали, что изменения в разделе "Запасы" вызваны повышением на 1261622 руб. "Готовой продукции и товаров для перепродажи", их удельный вес повысился на 19,6 %

Значительные изменения произошли по статье «Сырье, материалы», их количество уменьшилось на 1757574 руб. или на 19,6 %.

Это говорит о том, что на предприятии снижается уровень продаж, существует угроза затоваривания.

Анализ имущества предприятия проводится для выяснения общих тенденций изменений структуры баланса, выявления основных ис­точников средств (разделы пассива баланса) и направлений их использования (разделы актива баланса). Результаты расчетов для ана­лиза имущества предприятия содержатся в табл. 2.4.

Структура имущества предприятия за отчетный период показывает, что незначительно повысилась доля «Внеоборотных активов» с 42,5 до 50,8 %, но в то же время снизилась доля «Капитала и резервов» с 49,3 до 45,7 %.

Выросла доля «Дебиторской задолженности» с 4,3 до 5,6 %.

В связи с снижением объема продаж снизились и «Запасы» с 49,4 до 39,6%.

Таблица 2.4.

Результаты расчетов для анализа имущества предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Разделы актива баланса | Удельные веса, %. | | Разделы пассива баланса | Удельные веса, % | |
| На начало периода, 2004 г. | На конец периода,  2005 г. | На начало периода, 2004 г. | На конец периода, 2005 г. |
| I,Внеоборотные ативы | 42,5 | 50,8 | IV.Капитал и резервы | 49,3 | 45,7 |
| II. Оборотные активы | 57,4 | 49,2 | V.Долгосрочные пассивы | - | - |
| В том числе:  Запасы и НДС | 49,4 | 39,6 | VI.краткосрочные пассивы | 50,7 | 54,3 |
| Дебиторская задолженность | 4,3 | 5,6 | В том числе:  Заемные средства | 22,3 | 15,6 |
| Другие оборотные активы | 3,8 | 4 | Кредиторская задолженность | 28,4 | 38,7 |
| III.Убытки | - | - | Прочие краткосрочные пассивы | - | - |
| Баланс | 100 | 100 | Баланс | 100 | 100 |

По результатам общей оценки финансового состояния можно сделать вывод, что финансовая политика данного предприятия решает кратковременные задачи на перспективу, но повышение роста валюты баланса говорит о достаточной платежеспособности предприятия.

Анализ ликвидности баланса производится для оценки креди­тоспособности предприятия (способности рассчитываться по сво­им обязательствам).

Ликвидность определяется покрытием обяза­тельств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Исходя из сформулированного определения, все обязательства предприятия группируются по срокам их наступления и изыскива­ются активы (с аналогичными сроками превращения в деньги) для их погашения.

Активы предприятия по степени ликвидности подразделяются на четыре группы. Пассивы предприятия по срочности обязательств также под­разделяются на четыре группы.

Для обеспечения абсолютной лик­видности баланса должна выполняться система неравенств:

МРА > =ДСП (1)

НЛА > =КСП (2)

БРА > = КСП (3)

TPA < = ПСП. (4)

НЛА1=691520 <НСО1=5094002

НЛА2=877730 <НСО2=8175545 не выполнено

БРА1=7647743 <КСП1=4000000

БРА2=1178544 <КСП2=3300000 не выполнено

МРА1=9090748 >ДСП1=0

МРА2=8709945 >ДСП2=0

ТРА1=7381673 >ПСП1=8834681

ТРА2=9398254 >ПСП2=9674449

Таким образом, все активы и пассивы предприятия делятся по срочности на четыре группы.

Для комплексной оценки ликвидности баланса (оценки фи­нансовой ситуации с точки зрения ликвидности, выбора наиболее надежного партнера из множества потенциальных партнеров) рас­считывается показатель общей ликвидности (Кол):

Кол = (НЛА+0,5БРА+0,3хМРА)/(НСО+0,5хКСП+0,3хДСП).

Кол1 = (691520+0,5\*7647743+0,3\*9090748)/(5094002+0,5\*4000000)=1,02

Кол2 = (877730+0,5\*1178544+0,3\*9709945)/(8175545+0,5\*3300000)=3,1

Неравенства 1 и 2 характеризуют текущую ликвидность, неравенства 3 и 4 перспективную. На основе полученных данных можно сделать вывод о низкой ликвидности предприятия.

Неравенства 1 и 2 не соблюдены (платежный недостаток на начало периода – 4402482 руб., на конец периода – 7297815руб.), что свидетельствует о неспособности предприятия рассчитаться по наиболее срочным обязательствам. Текущая платежеспособность неудовлетворительная.

Соблюдение неравенства 3 и 4 свидетельствует о хорошей перспективной ликвидности предприятия. Но в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные, а перспективная ликвидность – текущую. Коэффициент общей ликвидности значительно повысился с 1,02 до 3,1 %, из-за увеличения доли наиболее быстро реализуемых активов. В целом предприятие является ликвидным.

# 2.3. Методы определения плановой потребности оборотным капиталом ДООО «Су-8» ОАО «Стерлитамакстрой»

На ООО «СУ-8» ОАО «Стерлитамакстрой» в финансовом отделе было принято решение по рассмотрению различных моделей управлением оборотным капиталом.

Сравнительные результаты примене­ния различных моделей управления текущими активами, исходя из следующих данных (табл. 2.5 и рис. 2.1). Для упрощения расчетов данные округлили до стотысячных.

Выручка от реализации продукции — 480 000 тыс. руб.

Прибыль от реализации продукции — 80 000 тыс. руб.

Внеоборотные активы — 500 000 тыс. руб.

Исходя из данных условий можно сделать следующие выводы:

• Постоянный оборотный капитал равен 100 000 тыс. руб.

• Минимальная потребность в источниках финансирования всех активов предприятия равна 500 000 тыс. руб. в марте месяце.

Таблица 2.5.

Методы управления оборотными средствами

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Месяц | Текущие  Активы (прогноз) | Внеоборотные активы | Всего активов | Постоянный оборотный капитал | Переменный оборотный капитал |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Январь  Февраль  Март  Апрель  Май  Июнь  Июль  Август  Сентябрь  Октябрь  Ноябрь  Декабрь | 150000  140000  100000  120000  150000  150000  140000  140000 130000 130000  110000  140000 | 400000  400000  400000  400000  400000  400000  400000  400000  400000  400000  400000  400000 | 550000  540000  500000  520000  550000  550000  540000  540000  530000  530000  510000  540000 | 100000  100000  100000  100000  100000  100000  100000  100000  100000  100000  100000  100000 | 50000  40000  -  20000  50000  50000  40000  40000  30000  30000  10000  40000 |

• Максимальная потребность в источниках финансирования всех активов предприятия наблюдается в январе, мае и июне — 550 000 тыс. руб.

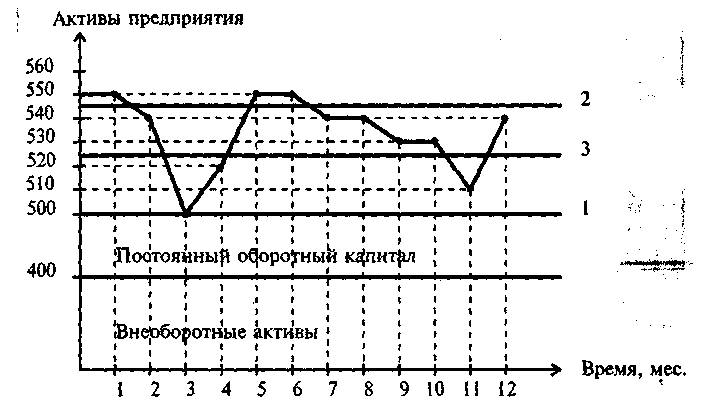


Рис. 2.1. Графики различных моделей управления оборотными активами

• Прямая 1 характеризует агрессивную модель управления текущими активами, если долгосрочные пассивы будут составлять 500 000 тыс. руб., а остальная потребность бу­дет покрываться за счет краткосрочной кредиторской задолженности.

Тогда чистый оборотный капитал будет ра­вен 100 000 тыс. руб. (500 000 - 400 000).

• Прямая 2 отражает консервативную модель управления текущими активами. В этом варианте долгосрочные пас­сивы покрывают внеоборотные активы и большую часть переменного оборотного капитала.

Чистый оборотный ка­питал равен 145 000 тыс. руб. (545 000 - 400 000).

• Прямая 3 показывает умеренную модель управления текущими активами, когда долгосрочные пассивы покрыва­ют постоянный оборотный капитал и половину перемен­ного оборотного капитала.

Чистый оборотный капитал при такой модели управления составит 125 000 тыс. руб. (525 000 - 400 000).

Финансовый менеджер должен оценить экономическую рента­бельность управления оборотными средствами на основе сравнения различных моделей управления текущими активами (табл. 2.6):

Таблица 2.6.

Сравнение различных моделей управления текущими активами

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Агрессивная модель | Консерва­тивная модель | Умеренная модель |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1.Выручка от реализации |  |  |  |
| продукции, тыс. руб. | 480 000 | 480 000 | 480 000 |
| 2. Прибыль от реализации |  |  |  |
| продукции, тыс. руб. | 80000 | 80000 | 80000 |
| 3. Текущие активы, |  |  |  |
| тыс. руб. | 500 000 | 300 000 | 400000 |
| 4.Внеоборотные активы, |  |  |  |
| тыс. руб. | 400 000 | 400000 | 400 000 |
| 5. Общая сумма активов, |  |  |  |
| тыс. руб. | 900 000 | 700 000 | 800 000 |
| 6. Удельный вес текущих |  |  |  |
| активов в общей сумме |  |  |  |
| активов, % | 55,56 | 42,86 | 50,0 |
| 7.Экономическая рентабельность |  |  |  |
| активов, % | 8,89 | 11,43 | 10,0 |

# РАСЧЕТНАЯ ЧАСТЬ

Задание: Составление баланса доходов и расходов промышленного предприятия.

Расчет:

**Шаг 1. Таблица 4**

Расчет плановой суммы амортизационных отчислений и ее распределение.

Стоимость основных фондов, на которые начисляется амортизация на начало года – 15530 тыс. руб.

Среднегодовая стоимость полностью амортизированного оборудования – 1030 тыс. руб.

Среднегодовая стоимость вводимых основных фондов исчисляется, как:

Сввод = С1\*М1/12 + С4\*М4/12,

где С1 – плановый ввод в действии основных фондов, тыс. руб. – I кв.,

С4 – плановый ввод в действие ОФ, тыс. руб. – IV кв.,

М1 – число месяцев до конца года I кв. – 10 месяцев,

М4 – число месяцев до конца года IV кв. – 1 месяца.

С ввод = 4100\*1/12+3600\*1/12=3717 тыс.руб.

Среднегодовая стоимость выбывающих основных фондов:

Свыб = С2\*М2/12+С3\*М3/12,

где С2 – плановое выбытие основных фондов, тыс. руб. – II кв.

М2 – число месяцев до конца года II кв. – 7месяц.

C3 – III кв.

М3 – III кв. – 4месяца.

Свыб = 6360\*7/12+1070\*4/12=4067 тыс.руб.

Среднегодовая стоимость амортизируемых основных фондов:

15530+3717-4067-1030=14150 тыс.руб.

Сумма амортизируемых отчислений:

А = С\*N / 100,

где N – норма амортизационных отчислений

А= 14150\*14=1981 тыс. руб.

**Шаг 2. Таблица 1.**

Социальный налог вычисляется от суммы затрат на оплату труда:

за год 6209\*35.%=6209 тыс. руб.

в IV кв. 4360\*35,5%=1552 тыс. руб.

Итого затрат на производство определяется: материальные затраты (за вычетом возвратных отходов) + затраты на оплату труда + социальный налог + амортизация ОФ + прочие расходы.

Всего за год 33000+17440+1981+6209+1380=60010 тыс. руб.

В т.ч. за IV кв. 8250+4360+495+345+1552=15002 тыс. руб.

Затраты на валовую продукцию = итого затрат на производство – списано на непроизводственные счета.

Всего за год 60010-715=59295 тыс. руб.

В т.ч. за IV кв. 15002-267=14735 тыс. руб.

Производственная себестоимость товарной продукции:

Всего за год 59295+496+20=59811 тыс. руб.

В т.ч. за IV кв. 14735+124+5=14864 тыс. руб.

Находим полную себестоимость товарной продукции: производственная себестоимость товарной продукции + расходы на продажу.

Всего за год 59811+5266=65077 тыс. руб.

В т.ч. за IV кв. 14864+1413=16277 тыс. руб.

**Шаг 3. Таблица 6.**

Расчет объема реализуемой продукции и прибыли

На основании данных таблицы 5 фактические остатки нереализованной продукции на начало года:

А) в ценах базисного года без НДС и акцизов – 2500 тыс. руб.

Б) по производственной себестоимости – 1950 тыс. руб.

В) прибыль 2500-1950=550 тыс. руб.

Выпуск товарной продукции составил:

А) в действующих ценах без НДС и акцизов - 88000 тыс. руб.

Б) по полной себестоимости - 65077тыс. руб.

В) прибыль 88000-65077=22923 тыс.руб.

Планируемые остатки не реализованной продукции на конец года:

А) в днях запаса – 7 дней

Б) в действующих ценах без НДС и акцизов определяем по формуле:

Ок.д. = Вт.п IV кв/90\*н,

где действующие цены Вт.п IV кв – товарная продукция в отпускных ценах

н – норма запаса, дней

Ок.д. = 24000/90\*7=1867 тыс.руб.

В) по производственной себестоимости.

Ок.с = Стп IV кв/90\*н,

где Стп IV кв – производственная себестоимость товарной продукции,

Н - норма запаса, дней.

Ок.с = 14864/90\*7=1156 тыс.руб.

Г) прибыль 1867-1156=7111 тыс.руб.

Объем продаж продукции в планируемом году:

А) в действующих ценах без НДС и акцизов:

Ор.п = Он.д + Втп.д – Ок.д

Ор.п = 2500+88000-1867=88633 тыс.руб.

Б) по полной себестоимости

Ср.п = Сн.с + Ст.п – Ок.с

Ср.п = 1950+65077-1156=65871 тыс.руб.

В) прибыль от продажи товарной продукции:

88633-65871=22762 тыс. руб.

**Шаг 4. Таблица 10**

Расчет потребности предприятия в оборотных средствах на конец планируемого года, их прирост (+) или снижение (-). Расчет производится на основе данных таблицы 8.

Норматив на начало года по статьям: «Производственные запасы», «Незавершенное производство», «Расходы будущих периодов» и «Готовая продукция» даны в таблице 8, там же имеется норматив запасов в днях по статьям затрат.

Затраты IV кв., тыс.руб./день.

10080/90=112

14735/90=164

14861/90=165

Норматив на конец года, тыс.руб.

112\*45=5040

164\*4=656

165\*7=1155

Прирост определяется как разница нормативов на конец года и на начало года по всем статьям затрат. Прирост расходов будущих периодов равен = 20 тыс.руб. (таблица 8).

Исходя из этого определяем норматив на конец года по расходам будущих периодов: 5+20=25 тыс.руб.

Данные по устойчивым пассивам – 230 тыс.руб.

Прирост по статьям затрат составил:

«Производственные запасы» = 1105 тыс.руб.

«Незавершенное производство» = 420 тыс.руб.

«Готовая продукция» = 654 тыс.руб.

Процесс нормирования завершается установлением совокупного норматива оборотных средств Нос путем сношения частных нормативов: по ПЗ, РБП, НП и ГП:

Нос = Нпз + Ннп + Нрбп + Нгп

Носнг = 3935+236+15+501=4687 тыс.руб.

Носнк = 5040+656+25+1155=6876 тыс.руб.

Прирост Нос = 6876-4687=2189 тыс.руб.

**Шаг 5. Таблица 13.**

Таблицу рассчитываем исходя из данных таблицы 5 и 6.

I Доходы и расходы по обычным видам деятельности

1. Выручка от продажи продукции в планируемом году = 88633 тыс.руб.
2. Себестоимость реализуемой продукции в планируемом году= 65871 тыс.руб.
3. Прибыль от продаж = 88633-65871=22762 тыс.руб.

II Операционные доходы и расходы

1. Проценты к получению – табл.5 стр. 9. = 940 тыс.руб.
2. Проценты к уплате – табл.5.стр.12. - 70 тыс.руб.
3. Доходы от участия в других оргагизациях- табл.5 стр.10 = 866 тыс.руб.
4. Прочие операционные доходы – табл.5 стр.8 = 7600 тыс.руб.
5. Прочие операционные расходы – табл.5 стр.11. = 5340 тыс.руб.

III Внереализационные доходы и расходы

1. Внереализационные доходы – табл.5 стр. 13. = 10906 тыс.руб.
2. Внереализационные расходы – всего – таб.5 стр.14. = 9100 тыс.руб.
3. в том числе

а) содержание учр. здравоохранения – табл.5 стр.17 = 2000 тыс.руб.

б) содержание детей дошкольного учреждения – табл.5 стр.18 = 730 тыс.руб.

в) содержание пансионата – табл.5 стр.19. – 290 тыс.руб.

г) расходы на проведение НИиОПР – табл.5 стр.20- 200 тыс.руб.

д) налоги, относимые на финансовые результаты – табл.5 стр. 15 = 1504 тыс. руб

Итого:

Доходы:

22762+940+866+7600+10906=43074 тыс.руб.

Расходы:

70+5340+9100+200+730+290+200+1504=17434 тыс.руб.

Прибыль (убыток) планируемого года:

45074+17434=25640 тыс.руб.

**Шаг 6. Таблица 14.**

Распределение прибыли планируемого года.

Исходя и з данных, приведенных в таблице 11 заполним таблицу распределения прибыли. По мере распределения прибыли из таблицы видно, что по основным статьям прибыль составила = 19264 тыс. руб.

Оставшаяся прибыль идет :

на погашение долгосрочного кредита, выплату дивидендов –3385 тыс.руб.

на погашение долгосрочного кредита – 3038 тыс.руб.

**Шаг 7. Таблица 9.**

Расчет источников финансирования капитальных вложений.

Источники капитальных вложений на производственное строительство:

А) прибыль, направляемая на капитальные вложения – 2750 тыс. руб.

Б) амортизационные отчисления –1981тыс. руб.

в) плановые накопления по смете на СНР, выполняемые хозяйственным способом – 329 тыс.руб.

г) долгосрочный кредит банка – 3040 тыс.руб.

Источниками капитальных вложений на непроизводственное строительство являются:

А) прибыль, направляемая на капитальные вложения – 2250 тыс.руб.

Б) поступление средств на жилищное строительство в порядке долевого участия – 710 тыс.руб.

в) долгосрочный кредит банка – 160 тыс.руб.

Сумма источников капитальных вложений:

* производственное строительство = 8100 тыс.руб.
* непроизводственное строительство = 3120 тыс.руб.

**Шаг 8. Таблица 16.**

Составление баланса доходов и расходов предприятия (финансовый план)

Разделы баланса доходов и расходов предприятия заполним на основе данных условия задания и произведенных расчетов. Баланс доходов и расходов (финансовый план) отражает денежные потоки: притоки и оттоки, в том числе все направления расходования средств. В разделе поступлений отражаются выручка от реализации продукции (работ, услуг), от реализации основных средств и нематериальных активов, доходы от внереализационных операций и другие доходы, которые предназначается получить в течение года или квартала.

При необходимости привлекаются заемные средства, осуществляется выпуск ценных бумаг. В расходной части – затраты на производство реализованной продукции (работ, услуг), суммы налоговых платежей, погашение долгосрочных ссуд, уплата процентов за банковский кредит (в части, причитывающейся в соответствии с действующим порядком за счет прибыли), направлении использования чистой прибыли 9накопления, потребления, резервный фонд).

Налог на добавленную стоимость и акцизы в балансе доходов и расходов не отражаются, т.к. они взимаются до образования прибыли.

Как в доходной, так в расходной частях плана отражаются поступления (притоки) и расходы (оттоки) денежных средств по трем видам деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой. Сальдо по каждому виду деятельности образуется разность итоговых величин разделов А.Б.В доходной части плана и соответствующих разделов расходной части.

С помощью такой формы лана предприятие может проверить реальность источников поступления средств и обоснованность расходов, синхронность их возникновения, определить возможную величину потребности в заемных средствах. Благодаря такому построению финансового плана планирование охватывает весь оборот денежных средств предприятия. Это дает возможность проводить анализ и оценку поступлений и расходов денежных средств и принимать решения в возможных способах финансирования в случае возникновения дефицита средств. План считается окончательно составленным, если в нем предусмотрены источники покрытия дефицита.

Таблица 1

Смета I затрат на производство продукции общества с ограниченной ответственностью

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № стр. | Статья затрат | Всего на год | В т.ч. на IV кв. |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | Материальные затраты (за вычетом возвратных отходов) | 33000 | 8250 |
| 2 | Затраты на оплату труда | 17440 | 4360 |
| 3 | Амортизация основных фондов | 1981 | 495 |
| 4 | Прочие расходы - всего, | 1380 | 345 |
|  | в том числе: |  |  |
| 5 | а) уплата процентов за краткосрочный кредит | 360 | 100 |
| 6 | б) налоги, включаемые в себестоимость, | 6969 | 1732 |
|  | в том числе: |  |  |
| 7 | социальный налог (35,6%) | 6209 | 1552 |
| 8 | прочие налоги | 760 | 180 |
| 9 | в) арендные платежи и другие расходы | 260 | 65 |
| 10 | Итого затрат на производство | 60010 | 15002 |
| 11 | Списано на непроизводственные счета | 715 | 267 |
| 12 | Затраты на валовую продукцию | 59295 | 14735 |
| 13 | Изменение остатков незавер­шенного производства | 496 | 124 |
| 14 | Изменение остатков по расходам будущих периодов | 20 | 5 |
| 15 | Производственная себестоимость товарной продукции | 59811 | 14864 |
| 16 | Расходы на продажу | 5266 | 1413 |
| 17 | Полная себестоимость товар­ной продукции | 65077 | 16277 |
| 18 | Товарная продукция в отпуск­ных ценах (без НДС и акцизов) | 88000 | 24000 |

Таблица 3

К смете I

Стоимость основных фондов, на которые начисляется амор­тизация на начало года — 15 530 тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 1KB. | II кв. | III кв. | IV кв. |
| Плановый ввод в действие основных фондов, тыс. руб. | 4100 |  |  | 3600 |
| Плановое выбытие основных фондов, тыс.руб. |  | 6360 | 1070 |  |

Среднегодовая стоимость полностью амортизированного оборудования (в действующих ценах) - 1030 тыс. руб. Средневзве­шенная норма амортизационных отчислений - 14.

Таблица 4

Расчет плановой суммы амортизационных отчислений и ее распределение

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № стр. | Показатель | Сумма, тыс. руб. |
| 1 | 2 | 3 |
| 1 | Стоимость амортизируемых основных производствен­ных фондов на начало года | 15530 |
| 2 | Среднегодовая стоимость вводимых основных фондов | 3717 |
| 3 | Среднегодовая стоимость выбывающих основных производственных фондов | 4067 |
| 4 | Среднегодовая стоимость полностью амортизирован­ного оборудования (в действующих ценах) | 1030 |
| 5 | Среднегодовая стоимость амортизируемых основных фондов (в действующих ценах) – всего | 14150 |
| 6 | Средняя норма амортизации | 14 |
| 7 | Сумма амортизационных отчислений - всего | 1981 |
| 8 | Использование амортизационных отчислений на вложения во внеоборотные активы | 1981 |

Таблица 5

Данные к расчету объема реализации и прибыли

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № стр. | Показатель | Тыс. руб. |
| 1 | 2 | 3 |
| 1 | Фактические остатки нереализованной продукции на начало года: |  |
| 2 | а) в ценах базисного года без НДС и акцизов | 2500 |
| 3 | б) по производственной себестои­мости | 1950 |
| 4 | Планируемые остатки нереализо­ванной продукции на конец года: |  |
| 5 | а) в днях запаса | 7 |
| 6 | б) в действующих ценах (без НДС и акцизов) | 1967 |
| 7 | в) по производственной себестои­мости | 1156 |
|  | Прочие доходы и расходы |  |
|  | Операционные доходы |  |
| 8 | Выручка от продажи выбывшего имущества | 7600 |
| 9 | Доходы, полученные по ценным бумагам (облигациям) | 940 |
| 10 | Прибыль от долевого участия в деятельности других предприятий | 866 |
|  | Операционные расходы |  |
| 11 | Расходы по продаже выбывшего имущества | 5340 |
| 12 | Расходы на оплату услуг банков | 70 |
|  | Внереализационные доходы |  |
| 13 | Доходы от прочих операций | 10906 |
|  | Внереализационные расходы |  |
| 14 | Засходы по прочим операциям | 9100 |
| 15 | Налоги, относимые на финансовые результаты | 1504 |
| 16 | Содержание объектов социальной сферы - всего, | 1220 |
|  | том числе: |  |
| 17 | учреждения здравоохранения | 200 |
| 18 | детские дошкольные учреждения | 730 |
| 19 | содержание пансионата | 290 |
| 20 | Расходы на проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ | 200 |

Таблица 6

Расчет объема реализуемой продукции

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № стр. | Показатель | Сумма, тыс. руб. |
| 1 | Фактические остатки нереализованной продукции на начало года: |  |
| 2 | а) в ценах базисного года без НДС и акцизов | 2500 |
| 3 | б) по производственной себестоимости | 1950 |
| 4 | в) прибыль | 550 |
| 5 | Выпуск товарной продукции (выполнение, работ, оказание услуг): |  |
| 6 | а) в действующих ценах без НДС и акцизов | 88000 |
| 7 | б) по полной себестоимости | 65074 |
| 8 | в) прибыль | 22923 |
| 9 | Планируемые остатки нереализованной продукции на конец года: |  |
| 10 | а) в днях запаса | 7 |
| 11 | б) в действующих ценах без НДС и акцизов | 1867 |
| 12 | в) по производственной себестоимости | 1156 |
| 13 | г) прибыль | 711 |
| 14 | Объем продаж продукции в планируемом году: |  |
| 15 | а) в действующих ценах без НДС и акцизов | 88633 |
| 16 | б) по полной себестоимости | 65871 |
| 17 | в) прибыль от продажи товарной продукции (работ, услуг) | 22762 |

Таблица 7

Показатели по капитальному ремонту

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | Тыс. руб. |
| 1 | Капитальные затраты производствен­ного назначений | 8100 |
| 2 | в том числе: объем строительно-мон­тажных работ, выполняемых хозяй­ственным способом | 3500 |
| 3 | Капитальные затраты непроизводствен­ного назначения | 3120 |
| 4 | Норма плановых накоплений по смете на СМР, выполняемых хозяйственным способом, % | 9,41 |
| 5 | Средства, поступающие в порядке долевого участия в жилищном строи­тельстве | 710 |
| 6 | Ставка процента за долгосрочный кредит, направляемый на капитальные вложения, % | 25 |

Таблица 8

Данные к расчету потребности в оборотных средствах

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № стр. | Показатели | Тыс. руб. |
| 1 | Изменение расходов будущих периодов | 20 |
| 2 | Прирост устойчивых пассивов | 230 |
| 3 | Норматив на начало года: |  |
| 3.1 | производственные запасы | 3935 |
| 3.2 | незавершенное производство | 236 |
| 3.3 | расходы будущих периодов | 15 |
| 3.4 | готовая продукция | 501 |
| 4 | Нормы запаса в днях: |  |
| 4.1 | производственные запасы | 45 |
| 4.2 | незавершенное производство | 4 |
| 4.3 | готовые изделия | 7 |

Таблица 9

Расчет источников финансирования вложений во внеоборотные активы,

тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № стр. | Источник | Капитальные вложения производст­венного назначения | Капитальные вложения  Непроизвод­ственного назначения |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | Ассигнования из бюджета | - | - |
| 2 | Прибыль, направляемая на вложения во внеоборотные активы | 2750 | 2250 |
| 3 | Амортизационные отчисления на основные производственные фонды | 1981 | - |
| 4 | Плановые накопления по смете на СМР, выполняемые хозяйствен­ным способом | 329 | - |
| 5 | Поступление средств на жилищ­ное строительство в порядке долевого участия | - | 710 |
| 6 | Прочие источники | - | - |
| 7 | Долгосрочный кредит банка | 3040 | 160 |
| 8 | итого вложений до внеоборотные активы | 81008100 | 3120 |
| 9 | Проценты по кредиту к уплате ставка 25% годовых) | 760 | 40 |

Таблица 10

Расчет потребности предприятий в оборотных средствах

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| №стр. | Статьи затрат | | Норматив на начало года, тыс. руб. | | Затраты IV кв.,  тыс. руб. -всего | | Затраты IV кв., тыс. руб. /день | | Нормы запасов, в днях | | Норматив на конец года, тыс. руб. | | Прирост (+), сниже­ние (-) |
| 1 | 2 | | 3 | | 4 | | 5 | | 6 | | 7 | | 8 |
| 1 | Производственные запасы | | 3935 | | 10080 | | 112 | | 45 | | 5040 | | +1105 |
| 2 | Незавершенное производство | | 236 | | 14735 | | 164 | | 4 | | 656 | | +420 |
| 3 | Расходы будущих периодов | | 15 | | - | | - | | - | | 25 | | +10 |
| 4 | Готовые изделия | | 501 | | 14864 | | 165 | | 7 | | 1155 | | +654 |
| 5 | Итого | | 4687 | | - | | - | | - | | 6876 | | +2189 |
| Источники прироста | | | | | | | | | | | | | |
| 6 | Устойчивые пассивы |  | |  | |  | |  | |  | | 230 | |
| 7 | прибыль |  | |  | |  | |  | |  | |  | |

Таблица 11

Данные к распределению прибыли

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | Тыс. руб. |
|  |
| 1  2  3 | | 3 |
| 1 | Отчисления в резервный фонд | 3000 |
| 2 | Реконструкция цеха | 2750 |
| 3 | Строительство жилого дома | 2250 |
| 4 | Отчисления в фонд потребле­ния — всего, | 3020 |
|  | в том числе: |  |
| 5 | а) на выплату материальной помощи работникам предприятия | 1120 |
| 6 | б) удешевление питания в столовой | 1000 |
| 7 | в) на выплату дополнительного  вознаграждения | 900 |
| 13 | Налоги, выплачиваемые из прибыли | 980 |
| 14 | Налог на прибыль | 4131 |
| 15 | Налог на прочие доходы 6% | 113 |

Таблица 12

Данные к расчету источников финансирования социальной сферы и НИОКР

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № | Показатель | Тыс. руб. |
| 1 | 2 | 3 |
| 1 | Средства родителей на содержание детей в дошкольных учреждениях | 50 |
| 2 | Средства целевого финансирования | 100 |
| 3 | Собственные средства, направляемые на содержание детских дошкольных учреждений | 730 |
| 4 | Средства заказчиков по договорам на НИОКР | 200 |
| 5 | Собственные средства, направляемые на НИОКР | 200 |

Таблица 13

Проект отчета о прибылях и убытках

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № стр. | Показатель | Сумма, тыс. руб. |
| 1. Доходы и расходы по обычным видам деятельности | | |
| 1 | Выручка (нетто) от продажи продукции в плани­руемом году: | 88633 |
| 2 | Себестоимость реализуемой продукции в плани­руемом году | 65871 |
| 3 | Прибыль (убыток) от продажи | 22762 |
| II. Операционные доходы и расходы | | |
| 4 | Проценты к получению | 940 |
| 5 | Проценты к уплате | 70 |
| 6 | Доходы от участия в других организациях | 866 |
| 7 | Прочие операционные доходы | 7600 |
| 8 | Прочие операционные расходы | 5340 |
| III. Внереализационные доходы и расходы | | |
| 9 | Внереализационные доходы | 10906 |
| 10 | Внереализационные расходы - всего, | 9100 |
|  | в том числе: |  |
| 11 | а) содержание учреждений здравоохранения | 200 |
| 12 | б) содержание детских дошкольных учреждений | 730 |
| 13 | в) содержание пансионата | 290 |
| 14 | г) расходы на проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ | 200 |
| 15 | д) налоги, относимые на финансовые результаты | 1504 |
| 16 | Прибыль (убыток) планируемого года | +25640 |

Таблица 14

Распределение прибыли планируемого года

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | Сумма, тыс. руб. |
| 1 | 2 | 3 |
| 1 | Отчисления в резервный фонд | 3000 |
| 2 | Реконструкция цеха | 2750 |
| 3 | Строительство жилого дома | 2250 |
| 4 | Отчисления в фонд потребления - всего, | 3020 |
|  | в том числе: |  |
| 5 | а) на выплату материальной помощи работникам предприятия | 1120 |
| 6 | б) удешевление питания в столовой | 1000 |
| 7 | в) на выплату вознаграждения по итогам года | 900 |
| 13 | Налоги, выплачиваемые из прибыли | 980 |
| 14 | Налог на прибыль | 4131 |
| 15 | Налог на прочие доходы 6% | 113 |
| 16 | Погашение долгосрочного кредита | 3038 |
| 17 | Выплата дивидендов | 3338 |

Таблица 16

Баланс доходов и расходов (финансовый план)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Шифр строки | Разделы и статьи баланса | Сумма;  тыс. руб. |
| 1 | 2 | 3 |
| 001 | 1. Поступления (приток денежных средств) |  |
| 002 | А. От текущей деятельности |  |
| 003 | Выручка от реализации продукции, работ, услуг (без НДС, акцизов и таможенных пошлин) | 88633 |
| 004 | Прочие поступления: | 150 |
| 005 | средства целевого финансирования | 100 |
| 006 | поступления от родителей за содержание детей в дошкольных учреждениях | 50 |
| 007 | Прирост устойчивых пассивов | 230 |
| 008 | Итого по разделу А | 89013 |
| 009 | Б. От инвестиционной деятельности |  |
| 010 | Выручка от прочей реализации (без НДС) | 7600 |
|  | Прочие операционные доходы | - |
| 011 | Доходы от внереализационных операций | 10906 |
| 012 | Накопления по строительно-монтажным работам, выполняемым хозяйственным способом | 329 |
| 013 | Средства, поступающие от заказчиков по договорам на НИОКР | 200 |
| 014 | Средства, поступающие в порядке долевого участия в жилищном строительстве | 710 |
| 015 | Высвобождение средств из оборота (мобилизация) | - |
| 015 | ИТОГО по разделу Б | 19745 |
| 016 | В. От финансовой деятельности |  |
| 017 | Увеличение уставного капитала | - |
| 018 | Доходы от финансовых вложений | 3200 |
| 019 | Увеличение задолженности, в том числе: | 3200 |
| 020 | получение новых займов, кредитов | - |
| 021 | выпуск облигаций | 3200 |
| 022 | Итого по разделу В |  |
| 023 | Итого доходов |  |  |  |  |

Продолжение таблицы 16

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 |
| 024 | II. Расходы (отток денежных средств) |  |
| 025 | А. По текущей деятельности |  |
| 026 | Затраты на производство реализованной продукции (без амортизационных отчислений и налогов,относимых на себестоимость) | 62118 |
| 027 | Платежи в бюджет - всего, | 10395 |
|  | в том числе: |  |
|  | налоги, включаемые в себестоимость продукции | 760 |
| 028 | налог на прибыль | 4131 |
| 029 | налоги, уплачиваемые за счет прибыли, остающейся в распоряжении предприятия | 980 |
| 030 | налоги, относимые на финансовые результаты | 1504 |
| 032 | выплаты из фонда потребления (материальная помощь и др.) | 3020 |
| 033 | Прирост собственных оборотных средств | 2189 |
| 034 | Итого по разделу А | 74702 |
| 035 | Б. По инвестиционной деятельности |  |
| 036 | Инвестиции в основные фонды и нематериальные активы - всего, из них: |  |
| 037 | вложения во внеоборотные активы производственного назначения | 8100 |
| 038 | вложения во внеоборотные активы непроизводственного назначения | 3120 |
| 039 | затраты на проведение НИОКР | 200 |
| 040 | платежи по лизинговым операциям | - |
| 041 | долгосрочные финансовые вложения | - |
| 042 | расходы по прочей реализации | 5340 |
| 043 | расходы по внереализационным операциям | 9100 |
| 044 | содержание объектов социальной сферы | 1220 |
| 045 | прочие расходы | - |
| 046 | Итого по разделу Б | 27080 |
| 047 | В. От финансовой деятельности |  |
| 048 | Чогашение долгосрочных кредитов | 3038 |
| 049 | Уплата процентов по долгосрочным кредитам | 800 |

Продолжение таблицы 16

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 |
| 050 | Краткосрочные финансовые вложения | - |
| 051 | Выплата дивидендов | 3338 |
| 052 | Отчисления в резервный фонд | 3000 |
| 053 | Прочие расходы | - |
| 054 | Итого по разделу В | 10176 |
| 055 | Итого расходов | 111958 |
| 056 | Превышение доходов над расходами (+) | 0 |
| 057 | Превышение расходов над доходами (-) | 0 |
| 058 | Сальдо по текущей деятельности | +14311 |
| 059 | Сальдо по инвестиционной деятельности | -7335 |
| 060 | Сальдо по финансовой деятельности | -6976 |

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Таким образом, оборотный капитал — капитал, инвестируемый предприя­тием в текущие операции на период каждого операционного цик­ла. Оборотный капитал, как и основной, выра­жает определенные производственные отношения, складывающи­еся с развитием предпринимательства. Он непосредственно уча­ствует в создании новой стоимости, функционируя в процессе кругооборота всего капитала. При этом соотношение основного и оборотного капиталов влияет на величину получаемой прибыли. Оборотный капитал обращается быстрее, чем основной капитал. Поэтому с увеличением доли оборотного капитала в общей сумме авансированного капитала время оборота всего капитала сокраща­ется, а следовательно, увеличивается возможность роста новой стоимости, т.е. прибыли.

Источники формирования оборотных активов в процессе их кругооборота не выделяются. В ходе производства информация о том, за счет каких средств приобретались потребляемое сырье, материалы, топливо, не играет роли. Однако система формиро­вания оборотных средств оказывает влияние на ликвидность и оборачиваемость, замедляя или ускоряя их. Кроме того, харак­тер источников формирования является решающим фактором, влияющим на эффективность использования оборотных акти­вов. Рациональное формирование оборотных активов оказывает влияние на ход производства, на финансовые результаты и пла­тежеспособность предприятия.

Источниками формирования оборотных активов являются:

1. собственные оборотные средства — уставный капитал; ре­зервный фонд; резервные фонды образования в соответствии с законодательством; резервные фонды образования в соответ­ствии с учредительными документами; фонды накопления; про­чие фонды специального назначения; целевые финансирование  
   и поступления; нераспределенная прибыль (убытки) прошлых лет; нераспределенная прибыль (убытки) отчетного года;
2. заемные долгосрочные обязательства — кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 мес. после отчетной даты; прочие займы, подлежащие погашению более чем через 12 мес. после отчетной даты; прочие долгосрочные обязательства;

3)заемные краткосрочные обязательства под оборотные средства — кредиты банков; прочие займы; кредиторская задолженность непросроченная, в том числе поставщики и подрядчи­ки; векселя к уплате; авансы полученные; перед бюджетом; по со­циальному страхованию и обеспечению; по оплате труда; перед дочерними и зависимыми обществами; прочие кредиторы; по внебюджетным платежам; расчеты по дивидендам; доходы буду­щих периодов; фонды потребления; резервы предстоящих рас­ходов и платежей; прочие краткосрочные обязательства.

Существует несколько методов политики управления оборотными капиталами

Метод согласования сроков существования активов и обязательств состоит в том, что переменная часть обо­ротных средств финансируется за счет краткосрочных кре­дитов и займов, а постоянная часть — за счет долгосрочных пассивов, собственного капитала и спонтанно возникающей кредиторской задолженности.

Агрессивная стратегия финансирования состоит в том, что не только переменная часть оборотных средств, но и некоторая доля переменной части оборотных средств фи­нансируется за счет краткосрочных кредитов и займов.

Консервативная стратегия финансирования состоит в том, что некоторая доля переменной части оборотных средств финансируется за счет долгосрочных пассивов и спонтанно возникающей кредиторской задолженности. Это — политика с минимальной долей риска.

За два года значительно вырос объем реализации продукции (с 53731 до 65777 тыс. руб.). Снизилась рентабельность производства с3,8% до 0,3%.Объем СМР проведенный собственными силами по сравнению с планом вырос на 17%.

Коэффициент общей ликвидности значительно повысился с 1,02 до 3,1 %, из-за увеличения доли наиболее быстро реализуемых активов. В целом предприятие является ликвидным.

Данные свидетельствуют о повышении доли "Внеоборотных активов" в активе баланса с 42,5 до 50,8 %. В абсолютном выражении внеоборотные активы повысились на 3125876 руб.

Темп их прироста составил 41,1 %. Он ниже темпа прироста валюты баланса, который равен 18 %.

Иначе обстоят дела с оборотным капиталом, на конец периода в 2004 году отмечается значительное снижение доли оборотного капитала на 8,3 % (57,5-49,2%), хотя в абсолютном выражении, наблюдается рост оборотного капитала на 95399 руб.

Динамика оборотного капитала имеет положительную тенденцию. За 2 года он вырос 1218224 руб. на 11,7 %.

# СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Берзинь И. Экономика фирмы. – М.: Институт международного права и экономики, 2001.
2. Богачев В.Н. Прибыль. - М.: Финансы и статистика, 2002.
3. Волков О.И. , Скляренко Б.К. Экономика предприятия. – М.: ИНФРА М, 2004.
4. Кейлер В.А. Экономика предприятия- М.: ИНФРА-М, 2002. – 132 с.
5. Ковалева А.М.. Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. Финансы фирмы. – М.; ИНФРА-М, 2000. – 416 с.
6. Козлов Д. Налоговая политика: какой путь выбрать // Вопросы экономики. – 2002. - № 7. – С.79-82.
7. Леонтьев В.Е. Финансовые ресурсы организации. – СПб.: Изд-во СПб ГУЭФ, 2001.
8. Мау В. Экономическая политика в 2005 году: определение приоритетов. // Вопросы экономики. – 2006. - №2. – С.4-27.
9. Молякова Д.С., Шохин Е.И. Теория финансов предприятия. М.: Финансы и статистика, 2000.
10. Николаев И.А., Калинин А.М., Точилкина О.С. Альтернативнвя инфляция. //Финансовые и бухгалтерские консультации. – 2006. - N 3. – С. 24.
11. Предпринимательство / Под ред. М.Г. Лапусты. – М.: ИНФРА-М, 2004. – 448с.
12. Раицкий К.А. Экономика предприятия. – М.: Информ. Внедреченский центр «Маркетинг», 2003.
13. Сбитнева И.Н. Основные вопросы заполнения налоговой декларации по налогу на прибыль за 1 полугодие 2005 года // Бухгалтерский бюллетень. – 2005. - № 6. – С. 12-18.
14. Справочник директора предприятия/ Под ред. М.Г. Лапуста. – М.: ИНФРА М, 2004.
15. Справочник финансиста предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2002. – 559 с.
16. Финансовый менеджмент. / Под ред. А.М. Ковалевой. — М.: ИНФРА -М, 2004. – 480 с.
17. Финансовый менеджмент. / Под ред. Н. Ф. Самсонова. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. – 480 с.
18. Финансовый менеджмент. // Под ред. Проф. Г.Б. Полякова. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2004. – 518 с.
19. Финансы, денежное обращение, кредит / Под ред. Н.Ф Самсонова. – М.: ИНФРА-М, 2001. – 448 с.
20. Финансы предприятий / Под ред. Н. В. Колчиной. – М.: ЮНИТА-ДАНА, 2003. – 447 с.
21. Экономика предприятия / Под ред. В.Я. Горфинкеля, В. А. Шандара. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003.
22. Экономика предприятия/ Под ред. Проф. А.Б. Карлика. – М.: ИНФРА М, 2004.
23. Экономика предприятия: Учебник / Под ред. Н.А.Сафронова. М.: Юристъ, 2005. – 548 с.