**Контрольная работа**

По дисциплине: ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

На тему: Оборотный капитал предприятия и основные задачи управления им.

Москва

2010 г.

**Содержание**

Введение

1 Экономическое содержание оборотного капитала

2 Кругооборот оборотного капитала

3 Управление оборотным капиталом

Заключение

Список литературы

**Введение**

Любая коммерческая организация (предприятие), ведущая производственную или иную коммерческую деятельность, должна обладать определенным реальным, т.е. функционирующим имуществом или активным капиталом в виде основного и оборотного капитала.

Для успешной работы предприятиям необходимы соответствующие производственной программе запасы сырья, материалов, топлива, малоценных и быстро изнашивающихся предметов. Обеспечивая потребности рынка, каждое предприятие должно создавать и определенные запасы готовой продукции. При поставках готовой продукции на различных договорных условиях и расчетах предприятия значительные средства отвлекают в расчеты, т. е. дебиторскую задолженность. В свою очередь, в целях своевременного погашения кредиторской задолженности предприятие должно располагать определенными денежными средствами на расчетном и других счетах в банках и кассе. Все это предопределяет необходимость вложения части капитала предприятия в оборотные активы.

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

Наличие у предприятия достаточных оборотных средств является необходимой предпосылкой для его нормального функционирования в условиях рыночной экономики.

Важно также уметь правильно управлять оборотными средствами, разрабатывать и внедрять мероприятия, способствующие снижению материалоемкости продукции и ускорению оборачиваемости оборотных средств. В результате ускорения оборачиваемости оборотных средств происходит их высвобождение, что дает целый ряд положительных эффектов.

Предприятие в случае эффективного управления своим и чужим оборотным капиталом может добиться рационального экономического положения, сбалансированного по ликвидности и доходности.

**1 Экономическое содержание оборотного капитала**

Наряду с основными производственными фондами, которые материализованы в зданиях, машинах, оборудовании и других натурально-вещественных элементах, каждая организация должна располагать определенной величиной денежных ресурсов - оборотных средств. В рыночной экономике оборотные средства часто называют оборотным капиталом, основные фонды - основным капиталом. Таким образом, любая организация, ведущая производственную или иную деятельность, должна обладать определенным функционирующим капиталом, который принимает форму долгосрочных и текущих активов (рисунок 1).

Функционирующий капитал

Оборотный капитал

Основной капитал

Материальные оборотные средства

Средства

в текущих расчетах

Основные

средства

Нематериальные активы

Краткосрочные финансовые вложения

Денежные средства

Незавершенные капиталовложения

Долгосрочные финансовые

вложения

Рисунок 1 - Структура функционирующего капитала организации

Главное назначение оборотных средств — это обеспечение непрерывности и ритмичности процесса производства продукции путем приобретения предметов труда, вспомогательных материалов, топлива, оплаты потребляемой энергии всех видов, прочих услуг, в том числе и оплата труда. При составлении баланса организации оборотные средства образуют ее текущие активы, характерной особенностью которых является то, что они обращаются в течение одного производственного цикла, т.е. в относительно короткий срок (менее чем один год).

**2 Кругооборот оборотного капитала**

Экономическая сущность оборотного капитала определяется его ролью в обеспечении непрерывности процесса воспроизводства, в ходе которого оборотные средства проходят как сферу производства, так и сферу обращения. Находясь в постоянном движении, оборотные средства совершают непрерывный кругооборот, который отражается в постоянном возобновлении процесса производства (рисунок 2).

*Вторая*

Производительная

(производство)

***Т-П-Т’***

*Третья*

Товарная

(реализация)

***Т’- Д’***

Стадии кругооборота оборотных средств

*Первая*

Денежная

(снабжение)

***Д-Т***

Товарная→

Производительная→

Товарная

Товарная→

Денежная

Денежная→

Товарная

Формы изменения стоимости

Рисунок 2 - Стадии кругооборота оборотных средств

Движение оборотного капитала может быть представлено в классической форме:

Д—Т... Т—П—Т’... Т’— Д’

Как всякий капитал, вкладываемый в производство, оборотный капитал организации начинает свое движение с авансирования определенной суммы денежных средств Д на приобретение производственных запасов ПЗ: сырья, материалов топлива и прочих предметов труда, которые используются с целью производства определенной продукции.

На первой стадии (Д - Т), денежной или подготовительной, оборотный капитал из формы денежных средств переходит в форму производственных запасов. На этой стадии совершается переход из сферы обращения в сферу производства и авансированная стоимость из денежной переходит в производительную (Д — ПЗ). Завершением первой стадии прерывается товарное обращение (на схеме кругооборота оно показано многоточием), но процесс кругооборота оборотного капитала продолжается.

Вторая стадия кругооборота (Т—П—Т’) совершается в процессе производства. Она состоит в передаче в производство П купленных материальных ценностей, производственных запасов, в соединении средств и предметов груда с рабочей силой и в создании нового продукта, вобравшего в себя перенесенную и вновь созданную стоимость.

На этой стадии кругооборота авансированная стоимость снова меняет свою форму. Из производительной формы она переходит в товарную, а по вещественному составу из материальных производственных запасов вначале превращается в незаконченную продукцию, а затем - в готовые изделия (ПЗ−П−ГП).

Третья стадия кругооборота (Т’— Д’) состоит в реализации изготовленной продукции и получении денежных средств. На этой стадии оборотный капитал переходит: из стадии производства в стадию обращения и снова принимает форму денежных средств. Прерванное товарное обращение возобновляется, и авансированная стоимость из товарной формы переходит в денежную. Авансированные средства восстанавливаются за счет поступившей выручки от реализации продукции. Разница между Д’ и Д составляет величину денежных доходов и накоплений или финансовый результат хозяйственной деятельности организации. Денежная форма, которую принимает оборотный капитал на завершающей стадии кругооборота, является одновременно и начальной стадией оборота капитала. Начинается новый кругооборот оборотных средств.

Кругооборот оборотных средств - это процесс, совершающийся постоянно и представляющий собой оборот капитала. Завершив один кругооборот, оборотный капитал вступает в новый, т.е. кругооборот совершается непрерывно и происходит постоянная смена форм авансированной стоимости. Вместе с тем на каждый данный момент кругооборота оборотный капитал функционирует одновременно во всех стадиях, обеспечивая непрерывность процесса производства бесперебойную работу организации. Авансированная стоимость различными частями одновременно находится во многих функциональных формах - денежной, производительной, товарной.

**3 Управление оборотным капиталом**

Для того чтобы иметь устойчивое финансовое положение, многим российским крупным и средним предприятиям надо постоянно вкладывать средства в прирост капитала.

Хронический недостаток собственных оборотных средств — явление повсеместное. Здесь может помочь переход к обязательному нормированию оборотного капитала, наличие льготного банковского кредита для роста оборотных средств.

Оборотный капитал определяет возможности предприятия по обеспечению технологического процесса сырьем, материалами, полуфабрикатами, денежными средствами и т.д.

На величину оборотного капитала влияет множество различных факторов, которые нужно хорошо знать и уметь ими управлять. Среди многообразия факторов следует выделить:

1. специфику отрасли;
2. объем производства продукции, работ, услуг;
3. характер производства: размер оборотных активов предприятия прямо зависит от объема его хозяйственной деятельности. На их величину также влияет продолжительность технологического процесса;
4. сезонность производства — закупка сырья в течение лишь определенных сезонов, что определяет повышенную потребность в оборотных активах в форме запасов необходимого сырья;

5) обеспечение ликвидности оборотных активов — выделение их в определенные группы по уровню ликвидности:

а) высоколиквидные — денежные средства, финансовые вложения, краткосрочная дебиторская задолженность;

б) нормально ликвидные — готовая продукция, запасы товарно-материальных ценностей, среднесрочная дебиторская задолженность;

в) трудноликвидные — продукция, не пользующаяся спросом, товарные запасы с превышенным сроком годности, долговременная дебиторская задолженность.

По сфере обслуживания оборотные средства делятся:

1) на оборотные производственные фонды:

а) сырье, материалы, топливо;

б) полуфабрикаты, комплектующие изделия;

в) малоценные и быстроизнашивающиеся предметы инструменты, инвентарь, специальная одежда;

г) незавершенное производство;

д) расходы будущих периодов;

2) на фонды обращения:

а) готовая продукция на складах;

б) готовая продукция, отгруженная, но не оплаченная;

в) денежные средства в кассе;

г) денежные средства на расчетном счете;

д) денежные средства в расчетах.

Две составные части оборотных фондов обслуживают производство по-разному. Производственные фонды обслуживают процесс производства, и на их долю приходится 70—80 % всех оборотных средств. Фонды обращения (20—30 %) связаны со сферой сбыта, с денежными средствами, с расчетами и т.д. Если говорить о структуре оборотных фондов, то важно не только знать их распределение по сферам обслуживания, но и более полно представлять, куда вкладываются денежные средства предприятия.

Оборотные средства также участвуют в изготовлении продукции только один раз, постоянно меняют свою натурально-вещественную форму, стоимость переносится полностью на продукцию.

Политика управления оборотными средствами заключается в рациональном их использовании, ускорении их оборота, оптимизации источников их формирования.

Основными показателями финансового состояния предприятия выступают:

1) обеспеченность собственными оборотными средствами;

2) соответствие фактических запасов материальных средств нормативу;

3) обеспеченность запасов предназначенными для них источниками финансовых ресурсов;

4) иммобилизация оборотных средств;

5) платежеспособность предприятия.

Важная проблема для предприятия — обеспечение сохранности оборотных средств. В процессе финансового планирования важно определить возможное наличие излишка или недостатка оборотных средств на начало платежного периода. Для этого сопоставляется сумма фактического наличия собственных оборотных средств предприятия на начало планового периода с его совокупной потребностью. Если плановая потребность превышает сумму собственных оборотных средств, то возникает недостаток собственных оборотных средств. Если соотношение обратное, имеет место излишек собственных оборотных средств.

Определение потребности в оборотных активах — это основа обеспечения нормального процесса производства и обращения. Отсюда важнейшим элементом управления оборотными средствами считается их планирование.

В практике планирования используются несколько методов счета.

Метод коэффициентов основан на отчетных данных за базовый период, но в планируемом году идет пересчет отдельных видов оборотных активов в сторону увеличения или снижения с помощью коэффициентов, устанавливаемых самим предприятием.

Аналитический метод также основан на отчетных данных, но пересчет отдельных величин оборотных средств идете учетом предстоящих изменений в плановом году (объемы производства, ассортимент, цены, налоговые платежи и т.д.).

Расчетно-аналитический метод расчета индивидуальных норм сырья, материалов, топлива и энергии основан на поэлементных расчетах по данным конструкторской и технологической документации.

Метод прямого счета основан на определении величин оборотных средств, выделяемых на каждый элемент оборотных активов. Затем их складывают, и определяется общая сумма норматива.

Наиболее точный и объективный метод расчета необходимых предприятию оборотных средств — метод нормирования. Грамотное нормирование позволяет установить минимальные суммы средств, удовлетворяющая потребность в собственных оборотных средствах и обеспечить устойчивое финансовое состояние.

К нормируемым оборотным средствам относятся все товарно-материальные ценности, незавершенное производство, готовая продукция на складе и др.

К ненормируемым оборотным средствам относятся отгруженные товары, денежные средства, дебиторская задолженность, средства в расчетах (на их долю приходится около 10 %).

Весь процесс нормирования можно разделить на несколько этапов:

1) расчет норм запасов по отдельным элементам в днях;

2) определение однодневного расхода по отдельным элементам в денежном выражении;

3) расчет частных нормативов по всем элементам нормируемых оборотных средств;

4) суммирование отдельных нормативов по элементам в общую сумму нормируемых оборотных средств.

Рассмотрим порядок расчета норматива по производственным запасам. Эта комплексная группа включает сырье, основные материалы, полуфабрикаты, топливо, запасные части и т.д.

Норма по объему запасов товарно-материальных ценностей устанавливается в днях:

Сама норма состоит из времени пребывания материалов в текущем Нгек, страховом Нстрах, технологическом Нтехн, транспортном Нтранс запасах.

Таким образом, норма товарно-материальных ценностей в днях:

Ндн= Нтехн+ Нгек+ Нстрах+ Нтранс

Текущий запас — один из основных элементов в норме запаса в днях. На его размер влияет периодичность поставок товарно-материальных ценностей. Допустим, что по расчетам норма текущего запаса восемь дней но принято брать в расчет 50 %, т.е. четыре дня.

Страховой запас — это второй по значению, гарантирующий непрерывность процесса производства в случае нарушения условий и сроков поставки. Он в свою очередь устанавливается в размере 50 % от текущего запаса, т.е. в нашем примере два дня.

Технологический запас создается на период, необходимый на подготовку товарно-материальных ценностей к производству (сортировка, контроль качества, сушка и т.п.).

На предприятии этот запас определяется, исходя из технологии и специализации производства. Определим его в размере 1,5 дня.

Транспортный запас создается в том случае, если имеется разрыв между сроками грузооборота и документооборота. На разницу в сроках движения грузов и документооборота возникает необходимость иметь дополнительный запас товарно-материальных ценностей. Например, движение грузов занимает 12 дней, время на оформление и оплату документов — семь дней, разница во времени составит пять дней. Если разница небольшая, то можно ее не учитывать. Таким образом, наша норма в днях:

4 дня + 2 дня + 1,5 дня + 5 дней = 12,5 дней.

Для определения норматива в денежном выражении необходимо норму запаса умножить на среднеарифметическое потребление отдельных элементов оборотного капитала. В данном случае это сырье, материалы, полуфабрикаты и др. Расчет осуществляется по формуле

НМ-РД

где Нм — норматив по конкретному материальному запасу; Р — среднесуточное потребление материального элемента; Д — норматив материального запаса в днях.

Расчет среднесуточного потребления рассчитывается по соответствующей статье сметы затрат на производство, деленной на количество дней в плановом периоде, т.е.

Р= 360 тыс.руб. = 4гр.

90дн.

Норматив в денежном выражении: 12,5 дн х4тыс. руб. - 50 тыс. руб.

Рассчитав, таким образом, нормативы по каждому виду товарно-материальных ценностей и сложив их, получаем общий норматив по товарно-материальным ценностям.

Свою специфику имеет расчет норматива по незавершенному производству: состав производимой продукции, длительность производственного цикла, себестоимость продукции, характер нарастания затрат.

Все источники финансирования оборотных средств подразделяются на собственные, заемные и привлеченные.

К собственным средствам, формирующим оборотные активы в процессе развития предпринимательской деятельности, относятся:

1. прибыль от реализации;
2. арендная плата;
3. другие виды поступлений средств;
4. устойчивые пассивы;
5. финансовая помощь.

Прирост собственных оборотных средств связан с увеличением объемов производства, удорожанием стоимости материалов, топлива, транспортных перевозок.

Пополнение оборотных активов связано с со крашением оборотных средств вследствие убытков, хищений, списания дебиторской задолженности.

Заемные средства — это кредиты банков, с помощью которых удовлетворяется временная потребность в оборотных средствах или их существенный прирост для обеспечения запланированного роста объема продаж. Другой вид источников денежных средств — привлеченные средства собственных фондов (амортизационного, резервного, а также за счет кредиторской задолженности).

Устойчивые пассивы могут существенно профинансировать потребность в оборотных средствах для предприятий с большим фондом оплаты труда, крупными платежами в бюджет. Наличие временно свободного фонда амортизации также помогает снизить кредиторскую задолженность.

Планируемые привлеченные средства — это кредиторская задолженность по коммерческому кредиту и предоставленным авансам.

Планирование кредитов и займов для текущего оборота средств зависит от множества факторов, например:

* от состояния рынка ссудных капиталов;
* темпов инфляции;
* ставок процента за кредит и др.

Проблемы планирования и управления оборотными средствами требуют серьезного изучения на отраслевом уровне. Есть специфические особенности в управлении оборотными средствами для малого и среднего предпринимательства, торгово-закупочных фирм и т.д.

Можно использовать вариант планирования величины оборотного капитала в зависимости от возможных источников: оборотный капитал предприятия = источники собственных средств + долгосрочные кредиты и займы - основные средства - убытки + устойчивые пассивы. Планируемая величина будет снижать риск неплатежей.

Эффективность использования оборотных средств характеризуется системой экономических показателей, которые определяют, насколько уместно и рационально используются они предприятием. Использование оборотных средств напрямую связано с обеспечением финансовой устойчивости предприятия.

Главным показателем использования оборотных средств служит их оборачиваемость.

Экономическое значение ускорения оборачиваемости оборотных средств — в том, что предприятие может произвести и реализовать с меньшими по объему оборотными средствами тот же самый объем продукции или теми же средствами выпустить больше продукции. Средства, высвобождаемые в результате ускорения оборачиваемости, могут быть использованы для повышения темпов расширенного воспроизводства.

Коэффициент загрузки оборотных средств — это показатель, обратный коэффициенту оборачиваемости. Он характеризует величину оборотных средств, приходящихся на единицу (1 руб., 1 тыс. руб., 1 млн руб.) реализованной продукции.

Для более успешного управления оборачиваемости следует рассчитывать оборачиваемость по отдельным видам оборотных активов: товарно-материальным ценностям, незавершенному производству, топливу, денежным средствам.

Обеспечение рационального использования оборотных средств — это наиболее многотрудная и обширная часть операций финансового менеджмента. При этом основной целью финансового менеджмента является обеспечение постоянной ликвидности и платежеспособности. Это связано с тем, что оборотные активы обслуживают все стадии производственно-хозяйственного цикла и находятся в постоянном движении.

В управлении оборотными средствами используются известные инструменты и методы, главные из которых:

* управление ликвидностью;
* управление дебиторской задолженностью;
* управление запасами товарно-материальных ценностей.

**Заключение**

В заключении можно сделать следующие выводы. В системе мер, направленных на повышение эффективности работы предприятия и укрепление его финансового состояния, важное место занимают вопросы рационального использования оборотных средств.

Оборотный капитал представляют собой совокупность денежных средств, авансируемых предприятием для создания оборотных производственных фондов и фондов обращения, обеспечивающих их непрерывный кругооборот. Постоянное движение оборотного капитала является основой бесперебойного процесса производства и обращения. Это важнейшая функция оборотных средств - производственная.

Проблема улучшения использования оборотных средств (капитала) стала еще более актуальной в условиях формирования рыночных отношений. Интересы предприятий требуют полной ответственности за результаты своей производственно - финансовой деятельности. Поскольку финансовое положение предприятий находится в прямой зависимости от состояния оборотных средств и предполагает соизмерение, затрат с результатами хозяйственной деятельности и возмещение затрат собственными средствами, предприятия заинтересованы в рациональной организации оборотных средств (капитала) - организаций их движения с минимально возможной суммой для получения наибольшего экономического эффекта.

Эффективность использования оборотного капитала зависит от многих факторов, которые условно можно разделить на внешние, оказывающие влияние вне зависимости от интересов предприятия, и внутренние, на которые предприятие может и должно активно влиять.

**Список использованной литературы**

1. Лисовская И.А. Основы финансового менеджмента.-М.: ТЕИС, 2006.
2. Финансовый менеджмент : учеб. пособие по специализации «Менеджмент орг.» / И.М. Карасева, М.А. Ревякина; под ред. Ю.П. Анискина. — Москва: Омега-Л, 2006.
3. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов. — 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003.
4. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е. С. Стояновой. — 5-е изд., перераб. и доп.— М.: Изд-во «Перспектива», 2003.
5. Финансовый менеджмент: Технологии управления финансами предприятия: Учеб. пособие для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004.
6. Финансы организаций (предприятий): учебник для студентов вузов, под ред. Н.В. Колчиной. – 4-е изд., переаб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007.
7. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф Финансовый анализ. Управление финансами: Учеб. пособие для вузов. – 2-е изд., переаб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006.