**Содержание**

ВВЕДЕНИЕ

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К АНАЛИЗУ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ

1.1 Сущность анализа оборотных активов

1.2 Состав и структура оборотных средств

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ ОАО «ЗСМ»

2.1 Краткая характеристика хозяйственной деятельности ОАО «ЗСМ»

2.2 Финансовое состояние предприятия

2.3 Состав и структура оборотных активов ОАО «ЗСМ» и их роль в системе управления запасами

2.4 Анализ оборачиваемости оборотных активов ОАО «ЗСМ»

2.5 Анализ и оценка эффективности использования оборотных средств ОАО «ЗСМ»

ГЛАВА 3. ПУТИ РАЦИОНАЛЬНОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ОАО «ЗСМ»

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

ПРИЛОЖЕНИЯ

**Введение**

Финансовое состояние предприятия во многом зависит от оптимальности структуры активов предприятия (соотношения внеоборотных и оборотных активов). Оборотные активы характеризуют вложения в объекты.

В составе оборотных активов выделяют материально-вещественные элементы имущества, денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (облигации и другие ценные бумаги; депозиты; займы, векселя, выданные клиентам). Анализ динамики состава и структуры оборотных активов дает возможность установить размер абсолютного и относительного прироста или уменьшения наиболее мобильной части имущества. Прирост оборотных активов свидетельствует о расширении деятельности предприятия, однако очень важно, за счет каких статей происходит прирост или снижение оборотных средств. Если, например, за счет увеличения запасов и затрат, то это может свидетельствовать о наращивании производственного потенциала, защите денежных активов от инфляции, а если за счет дебиторской задолженности — о несоблюдении договорной и расчетной дисциплины, несвоевременном предъявлении претензий по возникающим долгам, росту неоправданной дебиторской задолженности, ведущей к нестабильности финансового состояния предприятия.

Рациональное формирование и эффективное использование оборотных средств в современных условиях является весьма актуальной проблемой для многих предприятий. Торговля, во всех ее проявлениях, занимает все большее место в предпринимательской деятельности экономических субъектов.

Объект исследования – оборотные активы ОАО «ЗСМ» на основании баланса предприятия.

Целью курсовой работы является рассмотрение теоретических подходов к анализу оборотных активов и управлению запасами, а также на примере ОАО «ЗСМ» проанализировать полученные данные основных коэффициентов.

В работе применяются общие методы исследования - системный подход, сопоставительный, экономический анализ, статистические группировки, а также выборочные статистические обследования.

Одна из основных проблем многих предприятий — дефицит денежных средств, вызванный стремительным ростом дебиторской задолженности или неоправданным увеличением запасов товаров. Решением возникшей проблемы может стать, внедрение системы нормирования оборотных активов. Для этого потребуется рассчитать нормативы оборотных средств, протестировать правильность полученных результатов и автоматизировать процедуры корректировки и контроля установленных норм. Можно сделать вывод, что анализ оборотных активов необходим для предприятия. На основании данных проведенного анализа строится политика организации. Предприятие может таким образом найти «золотую середину» в закупке количества товаров, чтобы избежать дефицита товара на складах, а также его избытка и тем самым достигнуть поставленной цели – прибыли.

**ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К АНАЛИЗУ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ**

* 1. **Сущность анализа оборотных активов**

Рациональное и экономное использование как основных, так и оборотных фондов является первоочередной задачей предприятия. Поэтому необходимо рассмотреть состав, структуру и взаимоотношение оборотных производственных фондов.

Оборотные средства являются одной из составных частей имущества предприятия. Состояние и эффективность их использования – одно из главных условий успешной деятельности предприятия. Развитие рыночных отношений определяет новые условия их организации. Высокий уровень инфляции, неплатежи и другие кризисные явления вынуждают предприятия изменить свою политику по отношению к оборотным средствам, искать новые источники пополнения, изучать проблему эффективности их использования.

Целью анализа оборотных активов является повышение эффективности управления оборотными средствами.

Целью управления оборотными средствами является определение их объема и структуры, а также источников их покрытия и соотношения между ними, достаточного для обеспечения долгосрочной производственной и эффективной финансовой деятельности предприятия.

Стратегия и тактика управления оборотными средствами есть поиск компромисса между риском потери ликвидности и эффективностью работы. Это ставит перед предприятием необходимость решения двух важных задач:

1. Обеспечение платежеспособности.

2. Обеспечение приемлемого объема, структуры и рентабельности активов.

Любая рекомендация, связанная с определением уровня денежных средств, дебиторской задолженности и товаров, рассматривается как с позиции рентабельности данного вида активов, так и с позиции оптимальной структуры оборотных средств.

При недостаточном анализе и контроле оборотных активов могут возникнуть следующие риски, обусловленные объемом и структурой оборотных средств:

1. Недостаточность товаров - риск дополнительных издержек или остановки деятельности предприятия.

2. Недостаточность собственных кредитных возможностей – риск потери ликвидности.

3. Недостаточность денежных средств. - риск прерывания производственного процесса, невыполнения обязательств, потерь дополнительной прибыли.

4. Излишний объем оборотных средств. – риск увеличения издержек финансирования и сокращения доходов [2].

Оборотные активы – важнейшая экономическая категория, которая отражает стоимостную оценку оборотных средств организации, оптимальность объема, состав и структура которых в значительной степени влияют на устойчивость ее финансового положения [20 стр.181].

Средства, вложенные в оборотные активы, должны компенсироваться за один оборот, т.е. за короткий период времени, в среднем соответствующий периоду превращения денег в деньги.

Оборотные активы являются одной из главных составляющих ресурсного потенциала предприятия в целом.

Схема оборотных активов организации представлена на рис. 1.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Оборотные активы | | |
|  |  |  |
|  | Запасы | |
|  |
|  |  |  |
|  |  | Сырье, материалы и другие аналогичные ценности |
|  |
|  |  |  |
|  |  | Незавершенное производство |
|  |
|  |  |  |
|  |  | Готовая продукция |
|  |
|  |  |  |
|  |  | Расходы будущих периодов |
|  |
|  |  |  |
|  |  | Товары для продажи |
|  |
|  |  |  |
|  | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | |
|  |
|  |  |  |
|  | Дебиторская задолженность | |
|  |
|  |  |  |
|  |  | Покупатели-дебиторы |
|  |
|  |  |  |
|  |  | Авансы выданные |
|  |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  | Расчеты с дочерними, зависимыми компаниями |
|  |
|  |  |  |
|  |  | Прочая |
|  |
|  |  |  |
|  | Краткосрочные финансовые вложения | |
|  |
|  |  |  |
|  | Денежные активы | |
|  |
|  |  |  |
|  | Прочие оборотные активы | |
|  |

Рис. 1 Схема оборотных активов предприятия

Оборотные активы ограничены сроком использования до 12 месяцев. Финансовым источником определенной части оборотных активов должен быть собственный капитал. Остальная часть оборотных активов формируется за счет привлечения заемных средств (обязательств), в частности, кредитов, займов, кредиторской задолженности и т.п.

Достаточность объема, структура формирования оборотного капитала имеют большое значение для обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности, прибыли и рентабельности организации. В процессе анализа оборотных активов важно установить, насколько оптимален их объем и структура формирования.

Дополнительное наращение оборотных средств имеет определенные ограничения. Рост оборотного капитала оправдан, если он сопровождается активизацией продаж, а, следовательно, и ростом прибыли. Формирование и использование оборотного капитала сопряжено с риском финансовых потерь, как в условиях нехватки оборотных средств, так и при их избытке. Важно, чтобы не происходил необоснованный рост оборотных средств, следствием которого могут быть временно свободные, бездействующие активы, вызывающие лишние расходы, что, в свою очередь, приводит к снижению прибыли. К таким расходам можно отнести издержки по обслуживанию заемных источников финансирования оборотных активов (проценты по заемным средствам); заготовительные складские и другие расходы; обесценение излишних остатков денежных средств на банковских счетах; потери части стоимости дебиторской задолженности под воздействием инфляционных процессов. Следовательно, на основе тщательного анализа эффективности оборотных активов должна строиться финансовая политика управления оборотным капиталом предприятия, реализация, которой должна обеспечить компромисс между риском потери ликвидности и эффективностью хозяйственной деятельности [26].

В процессе анализа формирования и использования оборотных средств следует:

- установить потребность предприятия в оборотных средствах;

- определить состав, структуру и динамику оборотных активов;

- обосновать оптимальный выбор источников финансирования оборотных активов;

- рассчитать влияние состояния и скорости оборота оборотных активов на уровень ликвидности и рентабельности;

- оценить эффективность использования оборотных средств.

Оборотные средства обеспечивают непрерывность процесса производства и сбыта продукции, осуществление общего управления компанией, используя в финансовой деятельности. Их характерная особенность – скорость оборота, влияющая на продолжительность производственно-финансового цикла – периода полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе, которого происходит изменение их материально-вещественной формы.

В анализе оборотных активов особое значение уделяется их оборачиваемости, т.е. скорости оборота. Показатели оборачиваемости оборотных активов в виде коэффициентов, отражающих количество оборотов, совершенных активами, а также в виде показателей средней продолжительности их одного оборота (в днях). Показатели оборачиваемости характеризуют эффективность использования оборотных активов и определяются по каждой статье раздела II бухгалтерского баланса и по его итогу [15].

В целях углубленного анализа целесообразно сгруппировать все оборотные активы по категориям риска. К примеру, имеется большая вероятность того, что дебиторскую задолженность будет легче реализовать (преобразовать в денежную форму), чем незавершенное производство или расходы будущих периодов. При этом следует учитывать область применения того или иного вида оборотных средств. Активы, которые могут быть использованы только с определенной целью, имеют больший риск (меньшую вероятность реализации), нежели многоцелевые активы. Чем больше средств вложено в активы, попавшие в категорию высокого иска, тем ниже ликвидность предприятия. Сгруппированные оборотные средства представлены в таблице 1 [23].

Таблица 1 «Группировка оборотных активов по категориям риска»

|  |  |
| --- | --- |
| Степень риска | Группа текущих активов |
|
| Минимальная | Наличные денежные сродства, легко реализуемые краткосрочные ценные бумаги |
| Малая | Дебиторская задолженность предприятий с нормальным финансовым положением + запасы (исключая залежалые) + готовая продукция массового потребления, пользующаяся спросом |
| Средняя | Продукция производственно-технического назначения, незавершенное производство, расходы будущих периодов |
| Высокая | Дебиторская задолженность предприятий, находящихся в тяжелом финансовом положении, запасы готовой продукции, вышедшей из употребления, залежалые запасы, неликвиды |

Достижение поставленных целей предполагает выполнение следующей учетно-аналитической работы.

1. Оценка рациональности структуры товаров, позволяющая выявить ресурсы, объем которых явно избыточен, и ресурсы, приобретение которых нужно ускорить. Это позволит избежать излишних вложений капитала в товары, потребность в которых сокращается или не может быть определена.

2. Определение сроков и объемов закупок товара. Это одна из самых важных и сложных для современных условий функционирования российских предприятий задач анализа состояния товара.

Несмотря на неоднозначность принимаемых решений для каждого конкретного предприятия, общим является подход к определению объема закупок, позволяющий учитывать:

- средний объем потребления товаров;

- дополнительное количество (страховой запас) ресурсов для возмещения непредвиденных расходов товара (например, в случае срочного заказа) или увеличения периода, требуемого для формирования необходимых запасов.

3. Расчет показателей оборачиваемости основных товаров и их сравнение с аналогичными показателями прошедших периодов, чтобы установить соответствие наличия запасов текущим потребностям предприятия.

Вывод: в данном пункте выяснили, что оборотные средства являются одной из составных частей имущества предприятия. Эффективное их использование является важным условием успешной деятельности предприятия. Необходимо проводить анализ оборотных активов предприятия, целью которого является повышение эффективности управления оборотными средствами. Целью управления является определение объема, структуры, источников покрытия оборотных средств. Также рассмотрены риски, обусловленные недостаточным анализом структуры и объема оборотных средств.

**1.2 Состав и структура оборотных средств**

Важным показателем структуры оборотных средств является соотношение между средствами, вложенными в сферу производства и в сферу обращения. От правильного распределения совокупной суммы оборотных средств между сферой производства и сферой обращения во многом зависят их нормальное функционирование, скорость оборачиваемости и полнота выполнения присущих им функций: производственной и платежно-расчетной.

**оборотный актив финансовый завод**

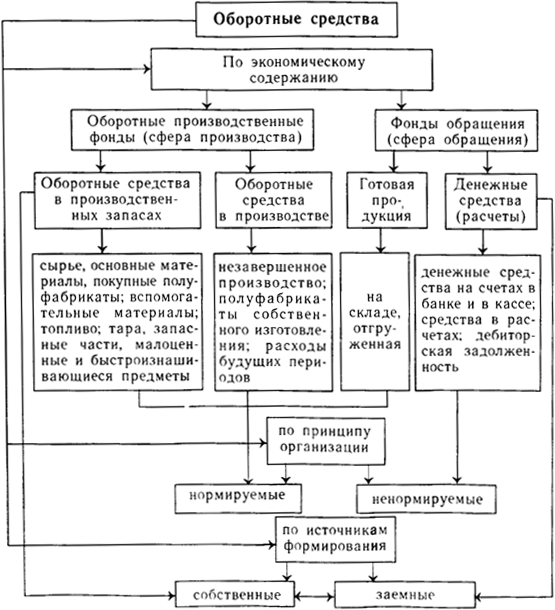


Рис. 1.1. Классификация оборотных средств предприятия.

Таким образом, по экономическому содержанию оборотные средства можно классифицировать на:

* оборотные производственные фонды;
* фонды обращения.

Деление оборотных средств на оборотные производственные фонды и фонды обращения обусловлено наличием двух сфер индивидуального кругооборота средств: сферы производства и сферы обращения. Отражая особенности своей сферы приложения, оборотные фонды и фонды обращения взаимосвязаны и взаимообусловлены. Поэтому рост эффективности использования оборотных средств достигается лучшим применением как оборотных фондов, так и фондов обращения. [5]

Под составом оборотных средств понимается совокупность элементов, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения.

Под структурой оборотных средств понимается соотношение между элементами в общей сумме оборотных средств. На нее оказывают влияние особенности организации конкретного производства, материально-технического обеспечения, принятый порядок расчетов за товарно-материальные ценности. Изучение структуры является основой прогнозирования перспективных изменений в составе оборотных средств.

Элементами оборотных средств являются: сырье, основные материалы и покупные полуфабрикаты; вспомогательные материалы; топливо и горючее; тара и тарные материалы; запчасти для ремонта; инструменты, хозинвентарь и другие быстроизнашивающиеся предметы; незавершенное производство и полуфабрикаты собственного производства; расходы будущих периодов; готовая продукция; товары отгруженные; денежные средства; дебиторы; прочие. [18]

По месту и роли в процессе воспроизводства оборотные средства подразделяются на следующие четыре группы:

1. средства, вложенные в производственные запасы;
2. средства, вложенные в незавершенное производство и расходы будущих периодов;
3. средства, вложенные в готовую продукцию;
4. денежные средства и средства в расчетах.

По степени планирования оборотные средства подразделяются на нормируемые и ненормируемые. К ненормируемым относятся, товары, отгруженные, денежные средства и средства в расчетах. Все остальные элементы оборотных средств подлежат нормированию

По источникам формирования оборотные средства подразделяются на собственные (и приравненные к ним) и на заемные

Наличие собственных и заемных средств в обороте предприятия объясняется особенностями организации производственного процесса. Постоянная минимальная сумма средств для финансирования потребностей производства обеспечивается собственными средствами. Временная потребность в средствах, возникшая под влиянием зависящих и независящих от предприятия причин, покрывается кредитом и другими заемными источниками. [12]

**ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ ОАО «ЗСМ»**

**2.1 Краткая характеристика хозяйственной деятельности ОАО «ЗСМ»**

Открытое акционерное общество «завод стеновых материалов» (сокращенно ОАО «ЗСМ», называемое в дальнейшем Общество) созданное в соответствии с Гражданским Кодексом. Учредителями общества являются граждане и юридические лица, имеющие акции Общества и зарегистрированные в реестре акционеров Общества.

Общество является юридическим лицом: имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на самостоятельном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

Общество вправе в установленном порядке открывать банковские счета на территории России и за ее пределами.

Общество имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на место нахождения Общества.

Общество имеет штампы и бланки со своим фирменным названием, собственную эмблему и другие средства индивидуализации.

Общество действует в соответствии с законодательством России, уставом и учредительным договором.

Завод был введен в эксплуатацию в 1957году, с целью обеспечения строительного комплекса г. Камышина, его района и районов Волгоградской области силикатным кирпичом и силикатными блоками. Основной продукцией завода является силикатный кирпич, утолщенный рядовой и одинарный рядовой.

Миссия предприятия ОАО «Завод стеновых материалов» – обеспечение строительного комплекса г. Камышина, его района и районов Волгоградской области силикатным кирпичом.

Основные виды деятельности общества:

- производство и реализация силикатной продукции, швейных изделий, добыча песка;

- оказание транспортных услуг;

- торговая деятельность.

Основной продукцией завода является силикатный кирпич, утолщенный рядовой, одинарный рядовой, соответствующий ГОСТу 379-79, силикатные блоки и швейные изделия.

На предприятии имеются производственные линии:

- производство силикатного кирпича;

- производство силикатной массы;

- производство стеновых блоков;

- производство извести.

Высшим органом управления ОАО «ЗСМ» является общее собрание акционеров, в компетенцию которого входит формирование Наблюдательного совета, утверждение годовых отчетов, совершение крупных сделок, связанных с приобретением и отчуждением обществом имущества. Наблюдательный совет осуществляет общее руководство, определяет направление деятельности общества, назначает исполнительный орган (директор) общества и досрочно прекращает его полномочия.

Общество самостоятельно организует и обеспечивает свою трудовую, финансовую, хозяйственную и иные виды деятельности, разрабатывает необходимые для этого внутренние положения и другие акты локального характера.

Уставный капитал общества составляет 110 тыс. руб. Прибыль общества определяется к концу каждого финансового года (квартала). Она формируется из выручки от хозяйственной, коммерческой деятельности после возмещения материальных и приравненных к ним затрат и расходов по оплате труда. Из балансовой прибыли общества уплачиваются предусмотренные законом налоги и другие платежи в бюджет, а также процент по кредитам банков и по облигациям. Образующаяся после этих расчетов прибыль остается в полном распоряжении общества, часть которой выделяется на развитие производства и общие нужды, а другая часть (дивиденды) может распределяться по итогам работы за год между акционерами пропорционально их акциям. Общество вправе ежеквартально, раз в полгода или раз в год принимать решения (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям.

В обществе может быть создан резервный фонд в размере не менее 15% уставного капитала, который формируется путем обязательных ежегодных отчислений до достижения указанного размера. Размер ежегодных отчислений не может быть менее 5% от суммы чистой прибыли до достижения фондом установленных размеров. Резервный фонд общества предназначен для покрытия его убытков, а также для выкупа акций общества в случае отсутствия иных средств.

Общество реализует свою продукцию, работу, услуги по ценам и тарифам, установленным самостоятельно или на договорной основе, а в случаях, предусмотренных законодательством, по государственным расценкам. Среднесписочная численность работников фирмы 245 человека. Заработная плата начисляется в соответствии со штатным расписанием.

**2.2 Финансовое состояние предприятия**

Проведем анализ финансового состояния ОАО «ЗСМ»

Таблица 2.1 «Структура актива баланса»



Таблица 2.2 «Структура пассива баланса»



Из таблицы видно, что на стороне активов увеличение баланса произошло за счет роста запасов (8%). Существенно снизились внеоборотные активы на 892 т.р. (7%). Отмечается уменьшение суммы основных средств на 631 т.р. (5%)

На стороне пассива произошло увеличение в основном за счет резкого увеличения нераспределенной прибыли на 3840 т.р. (12,69%), в следствии этого и увеличение источников собственных средств на 5098 т.р.(17,4%)

Заемные средства уменьшились на 2345 т.р. (10,76%) в основном за счет уменьшения кредиторской задолженности на 1878 т.р. (8,89%)

Рассматривая структуру внешних источников финансирования, можно отметить уменьшение задолженности по статьям расчетов с кредиторами, это свидетельствует о увеличении финансовой недостаточности предприятия.

**2.3** **Состав и структура оборотных активов ОАО «ЗСМ» и их роль в системе управления запасами**

Таблица 2.3 «Оборотные активы»



В приведенной таблице отражены активы, фактически существующие в анализируемой организации. По приведенным данным можно сделать вывод, что совокупная величина оборотных активов ОАО «ЗСМ» на конец отчетного периода составила 18623 т.р. (или 24,32%) больше, чем на начало года. Исходя из данных бухгалтерского баланса ОАО «ЗСМ» можно рассчитать удельный вес оборотных активов в общем объеме активов.

Расчет данных показателей приведен в таблице 2.4.

Таблица 2.4 «Состав активов ОАО «ЗСМ»»



Удельный вес оборотных активов в общем объеме активов составил на конец года 62,3%. Что на 7,1 % выше. Чем на начало года.

Из таблицы 2.4 видно, что наибольший удельный вес занимают запасы. Их величина на отчетную дату составила 12981 т.р., что на 3332 т.р. (темп роста 134,53%).

Удельный вес запасов в общей величине оборотных активов увеличился за отчетный период на 5,29% и составил 69,7%.

Данные о составе запасов показывают, что основную часть составляет готовая продукция и сырье, сумма которых на отчетную дату - готовой продукции – 6235 т.р., что на 2735 т.р. больше. Чем в прошлом году; сырья – 5875 т.р., что на 690 т.р. больше, чем в прошлом году.

Наблюдается снижение расходов будущих периодов на 97 т.р.

Дебиторская задолженность в целом возросла, в связи с увеличением задолженности по покупателям и заказчикам на 1939 т.р.

Денежные средства значительно уменьшились на 1003 т.р. и их остаток на конец года составил 9 т.р.

Вывод: в пункте 2.2 рассмотрен состав оборотных активов, под которым понимается совокупность элементов, образующих оборотные средства. В таблице представлен состав активов по степени ликвидности. В общем объеме активов большая часть 62,3% принадлежит оборотным активам организации.

Судя по данным таблицы, делаем вывод о том, что наибольшее значение принадлежит статье «Запасы», которая увеличилась в связи с увеличением задолженности по покупателям и заказчикам. Значительно уменьшились денежные средства в организации.

**2.4 Анализ оборачиваемости оборотных активов ОАО «ЗСМ»**

Для оценки оборачиваемости оборотных активов ОАО «ЗСМ» используется следующие показатели: коэффициент оборачиваемости оборотных активов, коэффициент закрепления оборотных средств на 1 руб. товара, оборачиваемость оборотных средств в днях. Также можем рассчитать оборачиваемость дебиторской задолженности, средний срок оборота дебиторской задолженности в днях, оборачиваемость денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Это наиболее важные показатели при анализе оборотных активов данного предприятия.

Рассчитаем коэффициент оборачиваемости оборотных активов:

, где N – выручка от продаж, т.е. стр.010 ф.№2;

E – средняя величина оборотных активов за период, т.е. 0,5\*(стр. 290н.г.+290к.г.).

Результат расчета представлен в п.2.4. таблица 5. коэффициент характеризует отдачу товара на каждый рубль оборотных активов ОАО «ЗСМ». Из данных таблицы видим, что оборачиваемость оборотных активов значительно уменьшилась. На начало года коэффициент составляет 12,84, на конец года 6,00.

На каждый рубль оборотных средств предприятие получает 12,84 на начало года и 6,00 на конец года товара.

Оборотным коэффициентом капиталоотдачи оборотных активов является коэффициент закрепления оборотных средств на 1 руб. товара E/N. Данный коэффициент так же представлен в таблице 5. Значения Е по данным баланса ОАО «ЗСМ» можно разложить при более детальном анализе на такие показатели, как: Е = Ез + Ед.з. + Ед., где Ез – запасы, Ед.з. – дебиторская задолженность, Ед – денежные средства (к которым присоединены краткосрочные финансовые вложения).

Следующим коэффициентом является оборачиваемость оборотных средств в днях. Расчет производится по следующей формуле:

, или , где

E – Средняя величина оборотных средств за период;

T – Продолжительность периода в днях (год–360, квартал– 90, месяц – 30)

N – Выручка от продаж.

По результатам таблицы 5 видим, что оборачиваемость оборотных средств анализируемого предприятия снизилась по сравнению с началом года.

Далее рассчитаем частные показатели оборачиваемости, такие как оборачиваемость дебиторской задолженности, которая рассчитывается по следующей формуле: ,

Где Eд.з.- средняя за отчетный период величина краткосрочной дебиторской задолженности по данным бухгалтерского баланса.

; 

По полученным результатам видно снижение оборачиваемости дебиторской задолженности, что отражает ухудшение платежной дисциплины покупателей, т.е. не своевременное погашение покупателями задолженности перед организациями.

**2.5 Анализ и оценка эффективности использования оборотных средств ОАО «ЗСМ»**

При оценки экономической эффективности покупателей делаем ряд расчетов.

Расчеты оформлены в таблице.

Таблица 2.5 « Расчеты оценки эффективности использования оборотных активов»



По данным таблицы 2.5 определим коэффициент соотношения темпов оборотных средств (24,32%) и продукции / товаров ( 41,86%)

23,32/41,86=0,58 Это означает. Что на каждый процент увеличения товара, оборотные средства увеличиваются на 0,58%.

Далее определим относительное отклонение в оборотных средствах ( ). =9311,5 – 7490Х0,5814 = 4956,814 т.р.

В итоге, на основании полученного результата, можем сделать вывод. Что произошел перерасход оборотных средств (4956,814 т.р.). за счет замедления оборачиваемости оборотных средств.

Далее определим влияние интенсивности и экстенсивности в использовании оборотных средств на приращение товара.

Расчет выполним индексным методом, на основании вышеприведенной таблицы.

а) Влияние изменения величины оборотных средств (экстенсивный фактор) :



Влияние изменения коэффициента оборачиваемости (интенсивный фактор) :



Сумма влияния двух факторов равна приросту товара за 2 года.

Как видно из расчетов, влияние экстенсивного использования оборотных средств значительно превышает влияние интенсивности, что явилось перерасходом оборотных средств.

Вывод: подводя итог данного пункта, можно сказать, что влияние экстенсивности использования оборотных активов превышает влияние интенсивности, что говорит о том, что происходит перерасход оборотных активов за счет замедления оборачиваемости.

**ГЛАВА 3. ПУТИ РАЦИОНАЛЬНОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ОАО «ЗСМ»**

Одна из основных проблем — дефицит денежных средств, вызванный стремительным ростом дебиторской задолженности или неоправданным увеличением запасов сырья и готовой продукции. Избежать подобных проблем компания может, внедрив систему нормирования оборотных активов. Для этого потребуется рассчитать нормативы оборотных средств, протестировать правильность полученных результатов и автоматизировать процедуры корректировки и контроля установленных норм. Создание нормативов для всех оборотных активов неоправданно. Как правило, к ненормируемым статьям оборотных активов относятся «Расходы будущих периодов», «НДС», «Прочие дебиторы и кредиторы». Целесообразно нормировать только те статьи оборотных активов, в отношении которых соблюдаются следующие условия:

* хозяйственные операции с той или иной группой оборотных активов носят регулярный характер.
* оборотные активы, для которых планируется разработать норматив, — существенны (доля которых в общей сумме оборотных активов составляет более 5–10%) и однородны по своему составу. К примеру, нормирование такой статьи, как «Прочая дебиторская задолженность», неоднородной по своему составу, достаточно трудоемко и может быть оценено как экономически неоправданное.
* компания может управлять данным видом оборотного актива. Нередко часть дебиторской задолженности оказывается неподконтрольной финансовому директору компании.

Система управления оборотными активами на предприятии должна быть комплексной, поэтому нормированию подлежит каждый элемент оборотных активов. Но начинать все же следует с наиболее проблемных элементов существующих оборотных активов. Только расчет нормативов не позволяет создать полноценную работающую систему нормирования (включая алгоритмы и механизмы нормирования), и в итоге от ее использования компания отказывается.

Для того чтобы избежать подобных проблем, необходимо последовательно выполнить следующие этапы.

1. Построение модели операционного цикла. Операционный цикл — период, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота предприятия. Он начинается с момента выдачи авансов поставщикам и заканчивается на дату получения денежных средств за продукцию, реализованную на условиях отсрочки платежа. Для того чтобы определить продолжительность операционного цикла, потребуется установить среднее время выполнения следующих бизнес-процессов:

транспортировка товаров от поставщика, приемка, контроль качества, хранение, производство, оформление транспортных документов, транспортировка товара до конечного покупателя — цикл запасов;

предоплата, отсрочка платежа, инкассация, банковские операции, связанные с переводом денежных средств от покупателя к продавцу, — цикл расчетов.

От времени выполнения перечисленных бизнес-процессов будут зависеть нормативы оборотных средств.

2. Разработка внутрифирменного положения по нормированию. Этот документ представляет собой методические рекомендации по нормированию оборотных средств, которые содержат нормативы, определенные для различных оборотных активов компании, способы их расчета и необходимые для этого источники данных и список ответственных за выполнение нормативов.

3.Тестирование разработанной модели нормирования. Тестирование необходимо для того, чтобы понять, позволяет ли существующая система управленческого учета получить данные, необходимые для нормирования, оценить трудоемкость работ, связанных с этим процессом.

4.Корректировка разработанной методики. После того как проведено тестирование, необходимо учесть замечания пользователей системы нормирования и скорректировать положение по нормированию. Изменения могут касаться разработанных нормативов, подходов к расчету, принципов получения данных и т. д.

На первом этапе необходимо определиться, какие статьи оборотных активов нужно нормировать в первую очередь. Далее по таким статьям проводится выборка за последние три года, и определяются тенденции изменения оборачиваемости актива — увеличение или уменьшение. После этого сведения о динамике изменения оборотных активов сравниваются с изменениями в компании за аналогичный период (например, рост продаж на 30% при увеличении оборотных активов на 100%). Это позволяет определить те участки, где оборотные активы используются неэффективно, к примеру, произошло затоваривание складов запасами товаров или необоснованно увеличилась дебиторская задолженность. Для выявления резервов усовершенствования структуры и величины активов ежеквартально проводится анализ оборотных активов.

5. Автоматизация. Использование Excel для расчета и контроля нормативов крайне трудоемко, поэтому необходимо автоматизировать эти процессы с помощью специализированного программного обеспечения. Это может быть как отдельный программный продукт, так и дополнительный модуль ERP-системы.

В заключение следует отметить, что типичными ошибками, допускаемыми в процессе внедрения системы нормирования, являются некорректное распределение ответственности за выполнение принятых нормативов и отсутствие системы бонусов. Наиболее распространенная схема распределения ответственности за выполнение принятых нормативов может быть представлена следующим образом. За выполнение норматива:

по запасам товаров на складе отвечает руководитель отдела продаж;

по дебиторской задолженности отвечает менеджер по продажам.

После того как распределена ответственность среди должностных лиц компании, создается система мотивации, призванная обеспечить соблюдение нормативов. Одним из вариантов является механизм, когда сотрудникам выплачивается фиксированный размер вознаграждения, если отклонение фактического значения величины оборотных активов (например, товаров на складе) от нормативного находится в пределах установленного процента.

Наибольшие трудности при внедрении системы нормирования возникают с сотрудниками, которые раньше распоряжались средствами бесконтрольно. Так, менеджеры отдела закупок раньше могли держать товар на складе в излишке на всякий случай. Аналогичная ситуация была в отделах продаж: чтобы выполнить план продаж, можно было «простить» просрочки клиенту и не требовать немедленного погашения задолженности. Для предотвращения подобных проблем нужно определить ответственных, мотивировать их на достижение установленных нормативов и контролировать исполнение [28].

Вывод: основная идея данной главы состоит в том, что для эффективной деятельности предприятию целесообразно нормировать статьи оборотных активов, в отношении которых соблюдаются условия, приведенные в тексте 3 главы данной курсовой работы. Также необходима автоматизация всех процессов и мотивация персонала, для выполнения поставленных задач.

**Заключение**

В процессе выполнения курсовой работы выяснили, что оборотные средства являются одной из составных частей имущества предприятия. Эффективное их использование является важным условием успешной деятельности предприятия. Поэтому необходимо проводить анализ оборотных активов предприятия, целью которого является повышение эффективности управления оборотными средствами. Целью управления в свою очередь является определение объема, структуры, источников покрытия оборотных средств. Также рассмотрены риски, обусловленные недостаточным анализом структуры и объема оборотных средств. Такими рисками являются:

1. Недостаточность товаров - риск дополнительных издержек или остановки деятельности предприятия.

2. Недостаточность собственных кредитных возможностей – риск потери ликвидности.

3. Недостаточность денежных средств. - риск прерывания производственного процесса, невыполнения обязательств, потерь дополнительной прибыли.

4. Излишний объем оборотных средств. – риск увеличения издержек финансирования и сокращения доходов.

Также определены источники информации для проведения анализа оборотных активов. Такими источниками в основном являются формы бухгалтерской отчетности форма № 1, форма № 2. Данные формы № 2 используются для расчета некоторых коэффициентов деловой активности.

В пункте 2.2. рассмотрен состав оборотных активов, под которым понимается совокупность элементов, образующих оборотные средства. В таблице представлен состав активов по степени их ликвидности. В общем объеме активов большая часть 62,3% принадлежит оборотным активам организации. На основании полученных данных в расчетах по курсовой работе, можем говорить о том, что оборотные активы ОАО «ЗСМ» по сравнению с началом отчетного периода увеличились на 62%. Судя по данным таблицы, делаем вывод о том, что наибольшее значение принадлежит статье «запасы», которая увеличилась на 3332 тыс. руб. Дебиторская задолженность в свою очередь увеличилась в связи с увеличением задолженности по покупателям и заказчикам. Значительно уменьшились денежные средства, на 1003 тыс. руб. Следующим шагом в выполнении работы был расчет коэффициентов необходимых для анализа оборотных активов предприятия. В результате полученных расчетов наблюдается уменьшение оборачиваемости оборотных активов с 12,84 до 6,00. Оборачиваемость оборотных активов в днях повысилась на 31,91. Отмечается уменьшение оборачиваемости дебиторской задолженности, что отражает ухудшение платежной дисциплины покупателей. О коэффициенте оборачиваемости денежных средств можно сказать следующее, что срок оборота денежных средств снизился и оборачиваемость уменьшилась, это в свою очередь показывает, что ОАО «ЗСМ» не эффективно управляет высоколиквидными активами.

При расчетах влияния изменения коэффициентов оборачиваемости анализируем, что влияние экстенсивности использования оборотных активов превышает влияние интенсивности, это говорит о том, что происходит перерасход оборотных активов за счет замедления оборачиваемости.

**Список литературы.**

1. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. М.: Издательство Дело и Сервис, 2004.
2. Алексеева А.И.Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности.– М.: КНОРУС, 2007.
3. Анализ эффективности использования оборотных средств// Бухгалтерский учет №10, 2006.
4. Артеменко В.Г. Финансовый анализ. – М.: ДИС, 2003.
5. Барнгольц С.Б., Мельник М.В. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2003.
6. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. – М.: Инфра-М, 2004.
7. Бороненкова С.А. Экономический анализ в управлении предприятием. – М.: Финансы и статистика, 2003.
8. Быкардов Л.В., Алексеев П.Д. Финансово-экономическое состояние предприятия: Практическое пособие. - М. Изд-во ПРИОР, 2003.
9. Внедрение системы управления оборотными активами //Финансовый директор, 2005, № 6, с. 27
10. Волков О.И. Экономика предприятия. Учебник. М.: Инфра-М, 2003,
11. Г.В.Савицкая «Анализ хозяйственной деятельности». – М.: Новое знание, 2004.
12. Голубева Т.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. – М.: Академия «Издательский центр», 2007
13. Ефимова О.В. Финансовый анализ. – М.: Бухгалтерский учет, 2005.
14. Ионова А.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. – М.: Инфра – М, 2006.
15. Каньковская А.Р., Тарушкин А.Б. Экономический анализ – СПб.: «Издательский дом Герда», 2003.
16. Ковалев В.В. Финансовый учет и анализ: концептуальные основы. – М.: Финансы и статистика, 2004.
17. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ПБОЮЛ Гриженко Е.М., 2002.
18. Налетова И.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. – М.: Инфра- М, 2004.
19. Пласкова Н.С. Стратегический и текущий экономический анализ. – М.: Эксмо, 2007.
20. Пястолов С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Академия, 2006.
21. Р. Бодряков. Анализ оборотных средств и товарных ресурсов // Логистик & система. №3 март 2005.
22. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности. – М.: Инфра – М, 2007.
23. Чечевицына Я.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. – М.: Феникс, 2008.
24. Шарыпова Н. Как нормировать оборотные активы компании // Финансовый директор № 2, 2006.
25. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. – М.: ИНФРА-М, 2008.
26. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализ. – М.: ИНФРА-М, 2006.