**Содержание**

Введение

1. Теоретические основы изучения обеспеченности и эффективности использования оборотного капитала

1.1 Состав и структура оборотных средств предприятия

1.2 Определение потребности в оборотных средствах

1.3 Показатели оценки и пути повышения эффективности использования оборотных средств

2. Организационно-экономическая характеристика состояния ОАО «Навлинское АТП»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

2.2 Анализ финансового состояния ОАО «Навлинское АТП»

3. Анализ состава и структуры оборотного капитала ОАО «Навлинское АТП»

3.1 Исследование обеспеченности предприятия ОАО «Навлинское АТП» оборотными средствами

3.2 Анализ состава и структуры оборотных активов

3.3 Разработка политики управления оборотным капиталом предприятия

Заключение

Приложения

Расчетная (практическая) часть

Список используемой литературы

**Введение**

Товарное производство характерно для всех общественно-экономических формаций. Конечная цель товарного производства достигается путем использования производственных фондов, составной частью которых являются оборотные средства. Оборотные средства промышленного предприятия – это совокупность денежных средств для образования оборотных фондов (обеспечения производственного процесса) и фондов обращения (обслуживание сферы обращения).

В отличие от основных производственных фондов, оборотные средства полностью потребляются в каждом цикле производства и обращения товара, последовательно перенося свою стоимость из одной стадии кругооборота в другую и возмещают ее из выручки текущего периода.

Это наиболее мобильная часть капитала предприятия, от состояния и рационального использования которого во многом зависят результаты хозяйственной деятельности и финансовое состояние предприятия. Основная цель анализа оборотных средств – своевременное выявление и устранение недостатков управления оборотным капиталом и нахождение резервов повышения интенсивности и эффективности его использования. Анализируя структуру оборотных активов, следует иметь в виду, что устойчивость финансового состояния предприятия в значительной мере зависит от оптимального размещения средств по стадиям процесса кругооборота: снабжения, производства и сбыта продукции.

Оборотные средства обеспечивают непрерывность операционных процессов - ликвидность, их величина должна быть минимально необходимой, но достаточной. Излишние запасы снижают эффективность (рентабельность, оборачиваемость), а недостаток может привести к срывам ликвидности. Поэтому важным элементом использования оборотных активов служит расчет потребности в оборотных средствах или определение необходимого оборотного капитала. Так, при создании новой организации величина оборотного капитала наряду с основным определяет стоимость проекта и объем необходимых инвестиций, а для коммерческой организации оборотный капитал может многократно превышать основной.

Размеры вложения капитала в каждую стадию кругооборота зависят от отраслевых и технологических особенностей предприятия так, для предприятий с материалоемким производством требуется значительное вложение капитала в такой вид оборотных активов, как производственные запасы, а для предприятий с длительным циклом производства – в незавершенное производство и т.д. Оборотные средства мобильны, изменчивы, реагируют на внешние и внутренние изменения, что подчеркивает необходимость текущего (оперативного) анализа их использования и мониторинга деловой активности.

Актуальность темы не вызывает сомнений, поэтому цель работы – изучить особенности обеспеченности и эффективности использования оборотных средств на предприятии.

Объект исследования – оборотных средства предприятия ОАО «Навлинское АТП». Предмет исследования - процесс анализа и оценки условий использования оборотных средств предприятия.

Задачи работы:

- изучить особенности формирования оборотных средств, их классификацию, нормирование, показатели использования;

- исследовать обеспеченность и эффективность использования оборотных средств на примере предприятия ОАО «Навлинское АТП».

Информационной базой работы послужили разработки отечественных и зарубежных ученых в области экономики предприятия. При написании работы использовались учебные пособия и учебники по экономике предприятия, экономической теории, анализу ФХД и теории управления, монографии и научные статьи в периодических изданиях, а также учредительные документы, финансовая отчетность за 2005 – 2007 гг., отчеты о движении средств предприятия ОАО «Навлинское АТП».

**1. Теоретические основы изучения обеспеченности и эффективности использования оборотного капитала**

**1.1. Состав и структура оборотных средств предприятия**

Наряду с основными фондами для работы предприятия огромное значение имеет наличие оптимального количества оборотных средств. Оборотные средства (оборотный капитал) - это совокупность денежных средств, авансируемых для создания оборотных производственных фондов и фондов обращения, обеспечивающих непрерывный кругооборот денежных средств (рис. 1 приложений) [5, с. 203].

Оборотные производственные фонды - это предметы труда (сырье, основные материалы и полуфабрикаты, вспомогательные материалы, топливо, тара, запасные части и др.); средства труда со сроком службы не более 1 года или стоимостью не более 50-кратного установленного минимального размера оплаты труда в месяц (малоценные и быстроизнашивающиеся предметы и инструменты); незавершенное производство и расходы будущих периодов. Фонды обращения - это средства предприятия, вложенные в запасы готовой продукции, товары отгруженные, но неоплаченные, а также средства в расчетах и денежные средства в кассе и на счетах. Оборотные средства обеспечивают непрерывность производства и реализации продукции предприятия.

Оборотные производственные фонды вступают в производство в своей натуральной форме и в процессе изготовления продукции целиком потребляются. Они переносят свою стоимость на создаваемый продукт. Фонды обращения связаны с обслуживанием процесса обращения товаров. Они не участвуют в образовании стоимости, а являются ее носителями. После окончания производственного цикла, изготовления готовой продукции и ее реализации стоимость оборотных средств возмещается в составе выручки от реализации продукции. Это позволяет систематически возобновлять процесс производства, который осуществляется путем непрерывного кругооборота средств предприятия [9, с. 165].

Оборотные производственные фонды состоят из трех частей:

- производственные запасы;

- незавершенное производство и полуфабрикаты собственного изготовления;

- расходы будущих периодов;

Производственные запасы - это предметы труда, подготовленные для запуска в производственный процесс. Они состоят из сырья, основных и вспомогательных материалов, топлива, горючего, покупных полуфабрикатов и комплектующих изделий, тары и тарных материалов, запасных частей для текущего ремонта основных фондов. Незавершенное производство и полуфабрикаты собственного изготовления - это предметы труда, вступившие в производственный процесс: материалы, детали, узлы и изделия, находящиеся в процессе обработки или сборки, а также полуфабрикаты собственного изготовления, не законченные полностью в одних цехах предприятия и подлежащие дальнейшей обработке в других цехах того же предприятия. Расходы будущих периодов - это невещественные элементы оборотных фондов, включающие затраты на подготовку и освоение новой продукции, которые производятся в данном периоде (квартал, год), но относятся на продукцию будущего периода. Оборотные производственные фонды в своем движении также связаны с фондами обращения. Они включают готовую продукцию на складах, товары в пути, денежные средства и средства в расчетах с потребителями продукции, в частности, дебиторскую задолженность. Совокупность денежных средств предприятия, предназначенных для образования оборотных фондов и фондов обращения, составляют оборотные средства предприятия.

Соотношение между отдельными элементами оборотных фондов в стоимостном выражении или их составными частями называется структурой оборотных фондов. Она измеряется в процентах. Структура оборотных средств промышленных предприятий зависит от степени механизации, принятой технологии, организации производства, длительности производственного цикла, отраслевой принадлежности и др. Например, в легкой и пищевой промышленности преобладает доля производственных запасов; в электроэнергетике отсутствует незавершенное производство; в машиностроении, в связи со значительной продолжительностью производственного цикла, около половины объема оборотных фондов приходится на незавершенное производство [11, с. 219].

В зависимости от структуры оборотных средств намечаются основные пути улучшения их использования, особенно по тем элементам, которые имеют наибольший удельный вес. В своем движении оборотные средства последовательно проходят три стадии: денежную, производительную и товарную. Денежная стадия кругооборота - подготовительная. Она протекает в сфере обращения, где происходит превращение денежных средств в форму производственных запасов. Производственная стадия - непосредственный процесс производства. На этой стадии продолжает авансироваться стоимость использованных производственных запасов, дополнительно авансируются затраты на заработную плату и связанные с ней расходы, а также переносится стоимость основных фондов на произведенную продукцию. Производственная стадия кругооборота заканчивается выпуском готовой продукции, после чего наступает стадия ее реализации. На товарной стадии кругооборота продолжает авансироваться продукт труда (готовая продукция) в том же размере, что и на производительной стадии. Лишь после превращения товарной формы стоимости произведенной продукции в денежную авансированные средства восстанавливаются за счет части поступившей выручки от реализации продукции. Остальная сумма составляет денежные, накопления, которые используются в соответствии с планом их распределения. Часть накоплений (прибыли), предназначенных для расширения оборотных средств, присоединяется к ним и совершает вместе с ними последующие циклы оборота.

**1.2 Определение потребности в оборотных средствах**

Оборотные средства по источнику образования и по режиму их использования делятся на собственные и заемные.

Собственные средства постоянно находятся в распоряжении предприятия и формируются за счет уставного капитала и прибыли предприятия путем нормирования, для государственных предприятий - за счет средств бюджета (в период их создания). Уменьшение потребности в собственных оборотных средствах достигается за счет использования средств, постоянно находящихся в обороте предприятия. Они называются устойчивыми пассивами. К ним относятся: постоянно переходящая задолженность по зарплате, взносы на социальное страхование, резерв на покрытие платежей по отпускам рабочих, задолженность поставщикам за поставленные малоценные предметы и материалы по акцептовым счетам, прибыль и др. Например, заработная плата выплачивается через 8-10 дней после получения средств от поставщика. В течение этого времени задолженность по заработной плате находится в обороте предприятия.

Как правило, потребность в оборотных средствах у предприятия в течение года не одинакова, в связи с чем формировать их только за счет собственных финансовых источников неэффективно. Поэтому дополнительную потребность в оборотных средствах, обусловленную временными нуждами, целесообразно обеспечивать за счет заемных средств. Заемные средства образуются за счет предоставления предприятиям кредитов коммерческими банками. В зависимости от способов формирования оборотные средства делятся на нормируемые и ненормируемые.

К нормируемым относятся средства, вложенные в производственные запасы, незавершенное производство и полуфабрикаты собственного изготовления, а также расходы будущих периодов, готовая продукция, находящаяся на складе предприятия. Нормируемые оборотные средства составляют более 80 % оборотных средств предприятий. Ненормируемые оборотные средства вложены в продукцию, отгруженную потребителю, но еще не оплаченную, оставленную на ответственном хранении у покупателей. В эту группу входят средства в расчетах, денежные средства предприятия. Нормирование данных элементов оборотных средств невозможно из-за непостоянства их состава и потребности в них предприятий.

В современных условиях, когда многие предприятия находятся, на полном самофинансировании, правильное определение потребности в оборотных средствах имеет особое значение. Процесс определения экономически обоснованных размеров оборотных средств, необходимых для организации нормальной работы предприятия, называется нормированием оборотных средств. Таким образом, нормирование заключается в определении сумм оборотных средств, необходимых для образования постоянных минимальных и в то же время достаточных запасов материальных ценностей, неснижаемых остатков незавершенного производства и других оборотных средств. Нормирование оборотных средств способствует выявлению внутренних резервов, сокращению длительности производственного цикла, более быстрой реализации готовой продукции.

В настоящее время используются три основных метода определения потребности в оборотных средствах.

1. Аналитический метод предполагает определение потребности в оборотных средствах в размере их среднефактических остатков с учетом роста объема производства. Чтобы исключить недостатки прошлых периодов в организации движения оборотных средств, анализируются фактические остатки производственных запасов в целях выявления ненужных, излишних, неликвидных и все стадии незавершенного производства для выявления резервов сокращения длительности производственного цикла. Изучаются причины накопления готовой продукции на складе и определяется действительная потребность в оборотных средствах.

При этом учитываются конкретные условия работы предприятия в предстоящем году. Данный метод применяется на предприятиях, где средства, вложенные в материальные ценности и затраты, занимают больший удельный вес в общей сумме оборотных средств.

2. При использовании коэффициентного метода запасы и затраты подразделяются на зависящие от изменения объемов производства (сырье, материалы, затраты на незавершенное производство, готовая продукция на складе) и не зависящие (запчасти, МБП, расходы будущих периодов).

В первом случае потребность в оборотных средствах определяется исходя из их размера в базисном году и темпов роста производства продукции в предстоящем году. Если на предприятии анализируется оборачиваемость оборотных средств и изыскиваются возможности ее ускорения, то реальное ускорение оборачиваемости в планируемом году необходимо учесть при определении потребности в оборотных средствах. По второй группе оборотных средств, не имеющей пропорциональной зависимости от роста объема производства, потребность планируется на уровне их среднефактических остатков за ряд лет. При необходимости можно использовать аналитический и коэффициентный методы в сочетании. Сначала аналитическим методом определяется потребность в оборотных средствах, зависящих от объема производства, а затем с помощью коэффициентного метода учитываются изменения объема производства.

3. Метод прямого счета предусматривает обоснованный расчет запасов по каждому элементу оборотных средств с учетом всех изменений в уровне организационно-технического развития предприятия, транспортировки товарно-материальных ценностей, практике расчетов между предприятиями.

Этот метод очень трудоемкий и требует высокой квалификации экономистов, привлечения к нормированию работников многих служб предприятия, но позволяет наиболее точно рассчитать потребность предприятия в оборотных средствах. Метод прямого счета используется при организации нового предприятия и периодическом уточнении потребности в оборотных средствах действующих предприятий. Главным условием его применения является тщательная проработка вопросов снабжения и производственного плана предприятия. Важное значение имеет стабильность хозяйственных связей, так как периодичность и гарантированность снабжения лежат в основе расчета норм запаса. Метод предполагает нормирование оборотных средств, вложенных в запасы и затраты, готовую продукцию на складе. В общем виде его содержание включает разработку норм запаса по отдельным важнейшим видам товарно-материальных ценностей всех элементов нормируемых оборотных средств, а также определение нормативов в денежном выражении для каждого элемента и совокупной потребности предприятия в оборотных средствах.

Нормирование оборотных средств непосредственно на предприятии осуществляется в два этапа. На первом этапе осуществляется разработка длительно действующих норм оборотных средств методом прямого счета по каждому элементу нормируемых оборотных средств (сырье, материалы, топливо и др.). Эти нормы действуют несколько лет. На втором этапе осуществляется ежегодный расчет на основе длительно действующих норм норматива собственных оборотных средств в денежном выражении и определение плановой суммы прироста этого норматива. В процессе нормирования определяют норму и норматив оборотных средств.

К нормируемым относятся средства, вложенные в производственные запасы, незавершенное производство и полуфабрикаты собственного изготовления, а также расходы будущих периодов, готовая продукция, находящаяся на складе предприятия. Нормируемые оборотные активы составляют более 80 % оборотных средств предприятий.

Ненормируемые оборотные активы вложены в продукцию, отгруженную потребителю, но еще не оплаченную, оставленную на ответственном хранении у покупателей. В эту группу входят средства в расчетах, денежные средства предприятия. Нормирование данных элементов оборотных средств невозможно из-за непостоянства их состава и потребности в них предприятий. [10, С. 510]

**1.3 Показатели оценки и пути повышения эффективности использования оборотных средств**

Степень эффективности использования оборотных средств характеризуют следующие основные показатели: коэффициент оборачиваемости; длительность одного оборота; загрузка оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости (КО) определяется делением объема реализации продукции в оптовых ценах (РП), на средний остаток оборотных средств на предприятии (СО):

КО = (1)

Коэффициент оборачиваемости характеризует число кругооборотов, совершаемых оборотными средствами предприятия за определенный период (год, квартал), или показывает объем реализованной продукции, приходящийся на 1 руб. оборотных средств.

Из формулы видно, что увеличение числа оборотов ведет либо к росту выпуска продукции на 1 руб. оборотных средств, либо к тому, что на этот же объем продукции требуется затратить меньшую сумму оборотных средств.

Величина коэффициента загрузки оборотных средств (КЗ) обратна коэффициенту оборачиваемости. Данный показатель характеризует сумму оборотных средств, затраченных на 1 руб. реализованной продукции:

КЗ = (2)

Длительность одного оборота (в днях) находится делением количества дней в периоде (Д) на коэффициент оборачиваемости (КО):

Т = (3)

Чем меньше продолжительность оборота или больше число совершаемых оборотными средствами кругооборотов при том же объеме реализованной продукции, тем меньше требуется оборотных средств, и наоборот, чем быстрее оборотные средства совершают кругооборот, тем эффективнее они используются [7, 245-246].

Оборачиваемость оборотных средств характеризует эффективность их использования. От длительности оборота зависит величина запасов, затраты на их хранение, формирование величины прибыли.

Однако при определении показателя оборачиваемости требуется решить ряд вопросов: по какой методике рассчитывать показатель оборачиваемости: путем отношения стоимости реализованной продукции к среднегодовым остаткам оборотных средств или путем отношения затрат; как оценивать реализованную продукцию при расчете показателя оборачиваемости: в действующих ценах или сопоставимых; с налогами, вычитаемыми из реализации или без налогов от реализации; при расчете показателя оборачиваемости оборотных средств по реализации продукции последняя исчисляется в текущих или сопоставимых ценах, а среднегодовые остатки - по себестоимости.

Определение оборачиваемости оборотных средств по себестоимости реализованной продукции приводит к тому, что на предприятиях, где себестоимость продукции увеличивается, возрастает и коэффициент оборачиваемости, то есть сокращается длительность одного оборота; при снижении себестоимости, наоборот, оборачиваемость замедляется и увеличивается длительность одного оборота.

Это противоречит задаче повышения эффективности производства, и в первую очередь за счет снижения себестоимости. Если исчислять показатель оборачиваемости в действующих ценах, то он не сопоставим в динамике. Поэтому стоимость реализованной продукции целесообразно использовать при расчете показателей эффективности в сопоставимых ценах.

При этом из стоимости реализованной продукции налоги от реализации (НДС, акцизы и др.) должны исключаться, поскольку они не принимают участия в формировании оборотных средств, прибыли, оборачиваемости активов [4, с. 71-72].

Сопоставимость показателей оборачиваемости на различных предприятиях и на отдельно взятом предприятии при отсутствии единой методики исчисления этого показателя практически невозможна.

В таком случае нельзя выявить и количественно соизмерить влияние отдельных факторов на изменение оборачиваемости и длительности одного оборота при разработке мероприятий по управлению оборотными активами, обеспечивающих повышение эффективности их использования [2, с. 74].

Эффект ускорения оборачиваемости оборотных средств выражается в высвобождении, уменьшении потребности в них в связи с улучшением их использования. Различают абсолютное и относительное высвобождение оборотных средств. Абсолютное высвобождение отражает прямое уменьшение потребности в оборотных средствах.

Относительное высвобождение отражает изменение как величины оборотных средств, так и объема реализованной продукции. Чтобы его определить, нужно исчислить потребность в оборотных средствах за отчетный год исходя из физического оборота по реализации продукции за этот период и оборачиваемости за предыдущий год.

Разность этих показателей дает сумму высвобождения средств. Величина высвободившихся оборотных средств (В) определяется:

В = (4)

где Вр - выручка от реализации продукции в отчетном периоде, руб.; Д1 и Д2об - средняя длительность оборота в базисном и планируемом периоде, дни; Дп - длительность расчетного периода, дни.

Оборотные средства находятся одновременно на всех стадиях и во всех формах производства, что обеспечивает его непрерывность и бесперебойную работу предприятия. Поэтому в следующей части работы рассмотрим обеспеченность и эффективность использования оборотных средств производственного предприятия ОАО «Навлинское АТП»

**2. Организационно-экономическая характеристика состояния ОАО «Навлинское АТП»**

**2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия**

Открытое акционерное общество «Навлинское автотранспортное предприятие» учреждено членами трудового коллектива Навлинского АТП и Акционерной Автотранспортной Компанией «Брянскавтотранс» в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации, Указом Президента Российской Федерации № 1230 от 14.10.1992г. «О регулировании арендных отношений и приватизации имущества государственных и муниципальных предприятий, сданных в аренду», «Положением об акционерных обществах», утвержденным Постановлением СМ РСФСР №601 от 25.12.1990г., Законом РФ «О предприятиях и предпринимательской деятельности», другими законодательными актами Российской Федерации.

ОАО «Навлинское АТП» зарегистрировано постановлением администрации Навлинского района Брянской области № 236 от 08.07.97 г. Изменения: № 295 от 30.05.1998 г. и № 332 от 28.12.1999 г.

ОАО «Навлинское АТП» является правопреемником Навлинского автотранспортного предприятия, несет права и обязанности указанного предприятия до момента его преобразования в акционерное общество. ОАО «Навлинское АТП» является открытым акционерным обществом. Полное фирменное наименование: Открытое акционерное общество «Навлинское автотранспортное предприятие». Сокращенное наименование: ОАО «Навлинское АТП».

Место нахождения ОАО «Навлинское АТП»: Российская Федерация, 242130, Брянская область, р.п. Навля, ул. Промышленная, 8.

Целью деятельности ОАО «Навлинское АТП» является получение прибыли на основе повышения эффективности производства, наиболее полного удовлетворения потребностей населения, предприятий и организаций в пассажирских и грузовых перевозках, развития других видов производственно-коммерческой деятельности.

Основными видами деятельности ОАО «Навлинское АТП» являются:

- организация перевозок грузов и пассажиров в городском, внутриобластном, междугородном и международном сообщениях, транспортно-экспедиционная деятельность;

- ремонт и техническое обслуживание подвижного состава, организация сервисного обслуживания автомобилей различных модификаций, в том числе импортного изготовления;

- производство и реализация продукции производственно-технического назначения и товаров народного потребления;

- приобретение и продажа нового и находящегося в эксплуатации подвижного состава, оборудования, станков, узлов и агрегатов;

- оптово-розничная торговля через собственную торговую сеть, в том числе выносная и павильонная;

- рекламная и оформительская деятельность с использованием в установленном порядке городской территории, сооружений, улиц и придорожных зон;

- организация обеспечения продукцией производственно-технического назначения, товарами народного потребления предприятий автомобильного транспорта, а также других хозяйствующих субъектов и населения;

- приобретение и реализация горюче-смазочных материалов и нефтепродуктов в порядке оптовых поставок и через сеть стационарных и передвижных автозаправочных станций;

-сдача в аренду зданий и других объектов производственного назначения, служебных помещений, подвижного состава, оборудования и иного имущества;

- изучение конъюктуры рынка товаров, услуг, осуществление посреднической, консультационной, маркетинговой, дилерской деятельности;

- оказание иных услуг населению и предприятиям.

Все выше перечисленные виды деятельности осуществляются в соответствии с действующим законодательством РФ.

Открытое акционерное общество «Навлинское АТП» является юридическим лицом:

- рабочим языком общества является русский язык, все документы, связанные с деятельностью общества, составляются на рабочем языке;

- общество имеет самостоятельный баланс, общество вправе открывать банковские счета на территории Российской Федерации и за ее пределами;

- имущество общества состоит из оплаченного уставного капитала в размере 4000 руб., 100% уставного капитала находится у физических лиц, что составляет 400 обыкновенных (простых) акции и добавочного капитала;

- общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом, является истцом и ответчиком в арбитражном и третейском суде;

- общество выполняет государственные мероприятия по мобилизационной подготовке в соответствии с действующим законодательством РФ;

- общество имеет круглую печать, штампы и бланки со своим наименованием, собственную эмблему.

Высшим органом ОАО «Навлинское АТП» является общее собрание акционеров. К компетенции общего собрания акционеров предприятия ОАО «Навлинское АТП» относятся: внесение изменений и дополнений в устав общества или утверждение устава в новой редакции; реорганизация общества; ликвидация общества, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и ликвидационного балансов. Кроме того в компетенцию входят: определение количественного состава совета директоров общества, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий; определение количества, номинальной стоимости, категорий объявленных акций и прав, предоставляемых этим акциям; увеличение/ уменьшение уставного капитала общества путем увеличения номинальной стоимости акций или путем размещения дополнительных акций; избрание ревизионной комиссии общества и досрочное прекращение их полномочий, утверждение аудиторов общества; утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о прибылях и убытках общества, а также распределение прибыли, в том числе дивидендов, и убытков общества по результатам финансового года; принятие решений об одобрении сделок в случаях, предусмотренных ст.79 и ст.83 ФЗ «Об акционерных обществах»; утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность общества.

Территория предприятия площадью 2,5 гектара полностью асфальтирована, на ней расположены:

- Контрольно-пропускной пункт, где производится осмотр технического состояния автомобилей перед выездом в рейс и по возвращении из рейса.

- Административно-хозяйственный корпус, где расположены кабинеты руководителей и инженерно-технических работников, обслуживающего персонала, а также диспетчерская и медицинский кабинет для освидетельствования водителей на трезвость перед рейсом и по возвращении.

- Здание комплексно-механизированного участка для техремонта и техобслуживания большегрузных автомобилей, здание мойки.

- Открытая стоянка для подвижного состава предприятия, автомобилей обслуживающих руководителей и отдел снабжения, а также для автомобилей сторонних организаций.

- Склады для хранения запасных частей, узлов и агрегатов, автомобильных шин, горюче-смазочных материалов.

- Мастерские включают в себя: шиномонтажный цех по ремонту автомобильных шин и монтажу колес, аккумуляторный цех по зарядке и ремонту аккумуляторов, электрический цех по ремонту электропроводки на автомобилях, систем осветительных приборов и стартеров, медницкий цех ремонтирует радиаторы, кузнечный цех, цех сварочных работ, цех ремонта двигателей, цех расточки и клепки тормозных колодок, столярный цех, цех регулировки топливной аппаратуры, цех ремонта прицепов и полуприцепов.

- Здание котельной на 7 котлов для отопления в холодное время года собственных зданий и сооружений, а также близлежащих предприятий таких как гараж администрации, здание инкассации.

Для осуществления текущей деятельности предприятием открыт расчетный счет в Навлинском филиале ОСБ №1208. Как юридическое лицо, ОАО «Навлинское АТП» зарегистрировано в ИМНС г. Навля, ИНН 3243000880.

Главным бухгалтером ОАО «Навлинское АТП» (Афонина Т.А.) в соответствии с положением по бухгалтерскому учету «Учетная политика» (утверждено приказом Минфина России от 20.07.94 №100) на предприятии разработана и оформлена в виде положения учетная политика организации на 2007 год. В ней отражены основные методические и организационно-технические особенности ведения учета на предприятии. Положение об учетной политике утверждено директором предприятия (Яшков В.М.). Остановимся на наиболее значимых моментах: на предприятии применяется табличная машиноориентированная форма ведения бухгалтерского учета; рабочий план счетов разработан на основе единого Плана счетов; инвентаризация товаров на складе производится ежегодно; списание остатков продукции со склада производится методом ФИФО.

Расчеты с поставщиками и подрядчиками ведутся в наличном и безналичном виде с отражении их в ж/о №6. Основными контрагентами предприятия являются: ОАО «Надин», ОАО «Брянсксбыт», ОАО «Брянскметаллресурсы» - покупатели услуг, материалов и деталей; ОВО при Жуковском РОВД - поставщик услуг по пресечению правонарушений и преступлений в зданиях мастерских и складов. Расчеты с данными организациями подтверждаются договорами, товарно-транспортными накладными, счетами, счетами-фактурами.

На конец отчетного периода имеются акты сверок по расчетам за предоставленные услуги.

**2.2 Анализ финансового состояния ОАО «Навлинское АТП»**

Финансовое состояние предприятия (ФСП) — это сложная экономическая категория, отражающая на определенный момент состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию. В процессе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности происходит непрерывный процесс кругооборота капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и как следствие — финансовое состояние предприятия, внешним проявлением которого выступает платежеспособность.

Устойчивое финансовое состояние достигается при достаточности собственного капитала, хорошем качестве активов, достаточно уровне рентабельности с учетом операционного и финансового риска, достаточности ликвидности, стабильных доходах и широких возможностях привлечения заемных средств.

На устойчивость предприятия оказывают влияние различные факторы: положение предприятия на товарном рынке; производство и выпуск дешевой, качественной и пользующейся спросом на рынке продукции; его потенциал в деловом сотрудничестве; степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов; наличие неплатежеспособных дебиторов; эффективность хозяйственных и финансовых операций и т. п.

Основные задачи анализа финансовой устойчивости предприятия.

1. Своевременная и объективная диагностика ФСП, установление его «болевых точек», изучение причин их образования.

2. Поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости.

3. Разработка конкретных рекомендаций, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление ФСП.

4. Прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей ФСП при разнообразных вариантах использования ресурсов.

В данном разделе работы проводится анализ ФСП ОАО «Навлинское АТП» за 2005-2007 гг. по типовой методике Е.С.Стояновой.

Расчеты и анализ показателей ликвидности, деловой активности, финансовой устойчивости и рентабельности ОАО «Навлинское АТП» представлены в таблицах 1, 2, 3.

Задача анализа ликвидности возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности предприятия, то есть его способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам. Анализ коэффициентов ликвидности приведён в таблице 1. Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность ОАО «Навлинское АТП» как недостаточную.

Таблица 1 - Расчет коэффициентов ликвидности за 2005-2007 гг.

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Значение показателя |
| 2005 | 2006 | 2007 | Динамика |
| Коэффициент текущей ликвидности | 300/253=1,186 | 540/433=1,247 | 557/512=1,088 | -0,098 |
| Срочная ликвидность | 136/253=0,538 | 306/433=0,707 | 294/512=0,574 | 0,036 |
| Абсолютная ликвидность | 39/253=0,154 | 253/433=0,584 | 230/512=0,449 | 0,295 |
| Чистый оборотный капитал | 300-253=47 | 540-433=107 | 557-512=45 | -2 |

Абсолютная ликвидность предприятия показывает какая часть обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности. В случае ОАО «Навлинское АТП» она составила 15,4 и 44,9% от суммы краткосрочных обязательств в 2005 и 2007 гг. соответственно. Общих нормативов по данному показателю не существует, но поскольку просроченных обязательств у предприятия нет, а динамика – положительная, то можно считать значение показателя абсолютной ликвидности вполне удовлетворительным.

Для показателя срочной ликвидности обычно удовлетворяет соотношение 0,7-1,0. В случае ОАО «Навлинское АТП» значение этого показателя недостаточное, т.е. в течение 3 месяцев предприятие могло погасить немногим больше 50% своей задолженности, только в 2006 г. значение данного коэффициента удовлетворяло нормативному.

Коэффициент текущей ликвидности показывает в какой степени оборотные активы покрывают оборотные пассивы. Удовлетворяет обычно коэффициент 2. на исследуемом предприятии его величина ниже нормативной и составляет 1,186 и 1,088 в 2005 и 2007 гг. соответственно. Т.е. в течение 12 месяцев ОАО «Навлинское АТП» сможет погасить полностью свою задолженность, хотя в течение исследуемого периода наблюдается незначительное снижение данного показателя.

В целом предприятие может быть признано вполне платежеспособным, что подтверждает и наличие чистого оборотного капитала, т.е.в формировании оборотных активов предприятия принимает участие не только заемный, но и собственный капитал.

Финансовое состояние предприятий, его устойчивость во многом зависят от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия и в первую очередь от соотношения основных и оборотных средств, а также от уравновешенности активов и пассивов предприятия по функциональному признаку.

Поэтому проанализируем структуру источников предприятия и оценим степень финансовой устойчивости (табл. 2).

Таблица 2

Расчет показателей финансовой устойчивости за 2005-2007гг.

|  |  |
| --- | --- |
| Коэффициент | Значение показателя |
| 2005 | 2006 | 2007 | Динамика |
| Автономии | 4045/4298=0,942 | 4006/4439=0,903 | 45/557=0,081 | -0,861 |
| Финансирования | 4045/253=15,989 | 4006/433=9,252 | 45/512=0,088 | -15,901 |
| Задолженности | 253/4045=0,063 | 433/4006=0,108 | 512/45=11,378 | 11,315 |

Коэффициент концентрации собственного капитала (финансовой автономии, независимости) — удельный вес собственного капитала в общей валюте нетто-баланса. Он характеризует, какая часть активов предприятия сформирована за счет собственных источников средств. В случае ОАО «Навлинское АТП» имущество предприятия было практически полностью сформировано за счет собственных средств в 2005-2006 гг., т.е. заемные средства предприятием почти не использовались. В 2007 г. наблюдается прямо противоположная картина – в связи с выбытием всех основных средств, резко уменьшается и значение собственного капитала, т.е. в 2007г. происходит резкое снижение финансовой независимости предприятия.

Коэффициент финансирования показывает возможность покрытия долгов собственным капиталом. В динамике данного коэффициента наблюдается абсолютная аналогичность с динамикой предыдущего показателя – т.е. резкое снижение в 2007 г.

Коэффициент задолженности — отношение заемного капитала к собственному и резервам. Данный коэффициент считается одним из основных индикаторов финансовой устойчивости. Чем выше его значение, тем выше риск вложения капитала в данное предприятие. В случае ОАО «Навлинское АТП» резкий рост данного показателя в 2007 г., говорит о неустойчивом финансовом состоянии.

В целом структура пассивов ОАО «Навлинское АТП» может быть признана вполне удовлетворительной только в 2005-2006 гг. Рост кредиторской задолженности, хотя и с одновременным увеличением оборотных активов говорит о наращивании мощностей предприятия. В данном случае руководству ОАО «Навлинское АТП» необходимо уделить пристальное внимание на соотношение оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности.

Считаю, что в сегодняшних экономических условиях приобретение активов за счет заемных источников не является отрицательным фактов при соблюдении платежного графика, кроме того, задолженность предприятия перед персоналом является текущей. Как отрицательный, стоит отметить факт роста задолженности предприятия перед персоналом и по налогам.

Показатели рентабельности - это важнейшие характеристики фактической среды формирования прибыли и дохода предприятий. По этой причине они являются обязательными элементами сравнительного анализа и оценки финансового состояния предприятия. При анализе производства показатели рентабельности используются как инструмент инвестиционной политики и ценообразования.

Таблица 3 - Анализ показателей рентабельности за 2005-2007 гг.

|  |  |
| --- | --- |
| Коэффициент | Значение показателя |
| 2005 | 2006 | 2007 | Динамика |
| Рент-ть хоз. деятельности, % | -463/1046=-0,443 | -5612/11381=-0,494 | -5533/13973=-0,396 | 0,047 |
| Рент-ть продаж, % | -463/583=-0,795 | -5612/5769=-0,973 | -5533/8440=-0,656 | 0,139 |
| Рент-ть собственного капитала, % | 33/4045=0,009 | 59/4006=0,015 | 2/45=0,045 | 0,036 |
| Рент-ть основного капитала | 33/3998=0,009 | 59/3899=0,016 | 2/0=0 | -0,009 |
| Рент-ть оборотного капитала | 33/300=0,11 | 59/540=0,11 | 2/557=0,004 | -0,106 |

На протяжении всего исследуемого периода у предприятия финансовым результатом от основной деятельности был убыток (прибыль от продаж), в связи с этим показатели рентабельности хозяйственной деятельности и рентабельности продаж имеют отрицательное значение, хотя и наметилась определенная положительная динамика.

В целом в результате операционной и внереализационной деятельности в течение 2005-2007 гг. ОАО «Навлинское АТП» выходило на положительный результат финансово-хозяйственной деятельности – чистую прибыль, хотя стоит отметить снижение ее величины с 33 тыс. руб. в 2005 г. до 2 тыс. руб. в 2007 г. Таким образом, каждый рубль, вложенный в основные фонды приносил 0,9 коп, 1,6 коп и 0 коп. дохода; 1 рубль, вложенный в оборотные активы – 11 коп., 11 коп. и 0,4 коп. дохода в 2005, 2006 и 2007 гг. соответственно.

Стоит отметить низкую эффективность финансово-хозяйственной деятельности предприятия, что наряду со снижением финансовой устойчивости должно привлечь самое пристальное внимание руководства.

**3. Анализ состава и структуры оборотного капитала ОАО «Навлинское АТП»**

**3.1 Исследование обеспеченности предприятия ОАО «Навлинское АТП» оборотными средствами**

Сводный аналитический баланс по оборотным средствам предприятия ОАО «Навлинское АТП» представлен в таблице 4.

Таблица 4 – Структура оборотных средств ОАО «Навлинское АТП» в 2005–2007 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид оборотных средств | 2005 | 2006 | 2007 | 2007 в % к 2005 |
| тыс. руб. | удельный вес в: | тыс. руб. | удельный вес в: | тыс. руб. | удельный вес в: |
| Оборот-ных активах | валюте баланса | Оборот-ных активах | валюте баланса | Оборот-ных активах | валюте баланса |
| Запасы, в т.ч.: | 164 | 54,67 | 3,82 | 234 | 43,33 | 5,27 | 263 | 47,22 | 47,22 | 160,37 |
| сырье, материалы | 163 | 54,33 | 3,79 | 234 | 43,33 | 5,27 | 210 | 37,70 | 37,70 | 128,83 |
| расходы будущих периодов | 1 | 0,33 | 0,02 |  | 0,00 | 0,00 | 53 | 9,52 | 9,52 | в 53 раза |
| Дебиторская задол-ть, в т.ч. | 97 | 32,33 | 2,26 | 53 | 9,81 | 1,19 | 64 | 11,49 | 11,49 | 65,98 |
| покупатели и заказчики | 89 | 29,67 | 2,07 | 48 | 8,89 | 1,08 | 60 | 10,77 | 10,77 | 67,42 |
| Ден. средства | 39 | 13,00 | 0,91 | 253 | 46,85 | 5,70 | 230 | 41,29 | 41,29 | в 5 раз |
| Итого оборотные активы | 300 | 100,00 | 6,98 | 540 | 100,00 | 12,16 | 557 | 100,00 | 100,00 | 185,67 |
| ИТОГО валюта баланса | 4298 |  | 100,00 | 4439 |  | 100,00 | 557 |  | 100,00 | 12,96 |

Данные аналитического баланса за анализируемый период с 2005 по 2007 гг. показали, что:

- наибольший удельный вес в составе имущества предприятия в 2005-2006 гг. занимали основные производственные фонды, удельный же вес оборотных средств вырос к 2007 г. до 100% или на 93% от уровня 2005 г.;

- оценивая изменения в составе оборотных средств, следует отметить, что снижение их величины за исследуемый период в абсолютном выражении составил 374 тыс. руб.;

- наибольший удельный вес в составе оборотных средств занимают материально-производственные запасы (больше половины всей суммы оборотных активов);

- удельный вес дебиторской задолженности снижается с 33 до 11% к 2008 г., что конечно же является положительным фактом в деятельности предприятия. Большая величина такой задолженности ведет к изъятию средств из оборота предприятия, их замораживанию. Поэтому ее снижение ведет к ускорению оборачиваемости;

- как положительные моменты рост всех составляющих оборотных средств предприятия в абсолютном выражении.

Модель управления производственными запасами.

При поставках материалов (запчастей) по согласованному графику и ежедневном их потреблении в производстве равными партиями средний интервал между поставками, то есть цикл снабжения, рассчитывается путем деления 360 дней на число планируемых поставок. При этом учитываются сроки совпадения поставок одного и того же вида материалов от разных поставщиков. Материал (в основном запчасти для автомобилей) поступает от поставщиков в соответствии с календарными графиками. От первого поставщика (Брянскзапчасть) - 17, от второго (Брянское АТП) - 6 числа. Следовательно, у ОАО «Навлинское АТП» в течение месяца всего 2 поставки, а за год - 24 поставки (2\*12). Средний цикл снабжения в этом случае составит 15 дней (360/24), т.к. при отсутствии резких колебаний в объемах поставок применяется метод расчета среднеарифметического интервала.

В 2007 году общее число поставок материалов составило 20 на сумму 9876 тыс. руб. Из них 4 поставки на суммы больше 600 тыс. руб. Были мелкие, случайные, а 1 – на сумму 965 тыс. руб. - чрезмерно крупная. При расчете среднего размера поставки принимается 15 поставок на сумму 6511 тыс. руб. (9876-4\*600-965). Средний размер поставки составит 434 тыс. руб. (6511/15). При определении среднего интервала между поставками в расчет принимается приведенное число поставок, то есть 23 поставки, полученное путем деления годового поступления поролона на средний размер поставки (9876/434). Средний интервал между поставками равен 16 дням (360/23). Средневзвешенный интервал составит 15,5 дня.

Норма оборотных средств в текущем запасе принимается, как правило, в размере 50% среднего цикла снабжения, что составляет на ОАО «Навлинское АТП» 7 дней и равно 217 тыс. руб. (434/2).

Проведем нормирование оборотных средств на запасные части для ремонта оборудования. На ОАО «Навлинское АТП» типовая норма запасных частей на один станок - 50 руб. Количество однотипного оборудования - 8 ед. Коэффициент понижения - 0,4. Отсюда потребность в оборотных средствах на запасные части для 1-й группы оборудования составит 1,6 тыс. руб. (50\*8\*0,4).

Норматив оборотных средств на специальную одежду и специальную обувь в эксплуатации на ОАО «Навлинское АТП» 10 работникам полагается костюмов хлопчатобумажных в год 10 шт. (исходя из срока носки костюма 12 мес.). При стоимости одного костюма 185 руб. эксплуатационный запас этих костюмов по полной стоимости составляет 1850 руб. (185\*10), а норматив по запасу в эксплуатации – 925 руб. (1850\*50%), т.к. износ костюмов принят в размере 50% (как малоценные и быстроизнашивающиеся предметы).

Таким образом, общая оптимальная величина запасов предприятия должна составлять: 217+1,6+1,0 = 219,6 тыс. руб.

Следует отметить что на ОАО «Навлинское АТП» величина запасов выше оптимальной, что свидетельствует об отвлечении средств из оборота предприятия. Необходимо снизить величину запасов, а высвободившиеся средства можно использовать в разрезе инвестиционной или финансовой деятельности для получения дополнительного дохода.

**3.2 Анализ состава и структуры оборотных активов**

Дебиторская и кредиторская задолженность отражается в бухгалтерском балансе ОАО «Навлинское АТП» по видам. Важным правовым аспектом организации расчетов с дебиторами и кредиторами является определение срока, в течение которого дебиторская и кредиторская задолженности отражаются в учете и отчетности. Этот срок включает в себя период времени, с которым гражданское законодательство связывает те или иные правовые последствия. Наступление или истечение срока влечет возникновение, изменение или прекращение гражданских правоотношений, связанных с правами и обязанностями сторон. Сроки могут быть нормативные - установленные законом или иными правовыми актами и договорные - определяемые соглашением сторон. Как разновидность нормативных сроков гражданского права различают сроки, в течение которых нарушенное или оспариваемое право подлежит защите, например, срок исковой давности. Общий срок исковой давности установлен в три года.

Дебиторская задолженность по истечении срока исковой давности списывается на основании приказа руководителя на уменьшение финансовых результатов организации или резервы по сомнительным долгам. Но эта списанная задолженность не считается аннулированной; ее отражают на забалансовом счете в течение пяти лет и наблюдают за возможностью взыскания. Кредиторская задолженность по истечении срока исковой давности списывается на увеличение финансовых результатов организации.

По данным таблицы 5 дебиторская задолженность к 2008 г. снизилась по сравнению с 2005 г. на 33 тыс. руб., при этом, как в 2005 г., так и в 2007 гг. больше 90% всей дебиторской задолженности по данным отчетности составляла задолженность покупателей и заказчиков. Изменение удельных весов видов дебиторской задолженности незначительно.

Кредиторская задолженность предприятия к 2008 г. выросла на 257 тыс. руб. или в 2 раза, что следует отметить как отрицательный факт. При этом значительно уменьшился удельный вес задолженности перед поставщиками с 20,5% до 5,7% к 2008 г. и возросло значение удельного веса задолженности персоналу.

Таблица 5 - Состав и структура дебиторской и кредиторской задолженности ОАО «Навлинское АТП» в 2005 – 2007 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 | 2006 | 2007 | Изменение |
| тыс. руб. | % к итогу | тыс. руб. | % к итогу | тыс. руб. | % к итогу |
| тыс. руб. | % |
| Дебиторская задолженность в т.ч. | 97 | 100,00 | 53 | 100,00 | 64 | 100,0 | -33 | 65,98 |
| расчеты с покупателями и заказчиками | 89 | 91,75 | 48 | 90,57 | 60 | 93,75 | -29 | 67,42 |
| прочая | 8 | 8,25 | 5 | 9,43 | 4 | 6,25 | -4 | 50,00 |
| Кредиторская задолженность, в т.ч. | 253 | 100,00 | 433 | 100,00 | 510 | 100,0 | 257 | в 2 р. |
| поставщики и подрядчики | 52 | 20,55 | 3 | 0,69 | 29 | 5,69 | -23 | 55,77 |
| персоналу | 87 | 34,39 | 268 | 61,89 | 233 | 45,69 | 146 | в 2,6 р. |
| государственным внебюджетным фондам | 30 | 11,86 | 56 | 12,93 | 25 | 4,90 | -5 | 83,33 |
| по налогам и сборам | 26 | 10,28 | 73 | 16,86 | 100 | 19,61 | 74 | в 3,8 р. |
| прочая | 58 | 22,92 | 33 | 7,62 | 123 | 24,12 | 65 | в 2 р. |

Проведем оценку использования такого вида оборотных активов как дебиторская задолженность, в связи с тем, что на предприятии ОАО «Навлинское АТП» ее доля в составе оборотных активов достаточно велика согласно данных аналитического баланса и наблюдается отрицательная тенденция ее динамики в абсолютном выражении.

Определение реального состояния дебиторской задолженности позволяет оценить вероятность безнадежных долгов с учетом сроков возникновения задолженности. Сведем данные самого ОАО «Навлинское АТП» по безнадежным долгам в таблицу (табл. 6) и оценим реальное состояние дебиторской задолженности. Данные табл. 6 показывают, что ОАО «Навлинское АТП» может не получить 3,5 тыс. руб., или 5,4% общей суммы дебиторской задолженности.

Проанализируем показатели, характеризующие эффективность использования оборотных средств. Для этого рассчитаем показатели деловой активности, степень ликвидности и источники финансирования оборотных средств (таблицы 7 - 8).

Таблица 6 - Состояние дебиторской задолженности ОАО «Навлинское АТП» в 2007 г.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Дебиторы по срокам возникновения, дни | Сумма, тыс. руб. | Удельный вес, % |
| 0-30 | 44,5 | 69,5 |
| 30-60 | 9,2 | 14,4 |
| 60-90 | 6,8 | 10,6 |
| 90-120 | 3,5 | 5,4 |
| 120-150 | 0 | 0 |
| 150-180 | 0 | 0 |
| 180-360 | 0 | 0 |
| 360-720 | 0 | 0 |
| Свыше 720 | 0 | 0,47 |
| Итого: | 64 | 100,00 |

В 2005 г. в производственных фондах предприятия ОАО «Навлинское АТП» было сконцентрировано 54,7% оборотных средств, а в фонде обращения – 45,3%. К 2007 г. ситуация изменилась: производственные фонды составили 47,2%, а фонды обращения – 52,8% соответственно.

Таблица 7 – Характеристика оборотных средств ОАО «Навлинское АТП» по функциональному назначению за 2005 – 2007 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. | 2007 в % к 2005 г. |
| тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % |
| Производственные оборотные фонды | 164 | 54,67 | 234 | 43,33 | 263 | 47,22 | 160,37 |
| - Сырье и материалы | 163 | 54,33 | 234 | 43,33 | 210 | 37,70 | 128,83 |
| - Расходы будущих периодов | 1 | 0,33 |  | 0,00 | 53 | 9,52 | в 53 раза |
| Фонды обращения в т.ч. | 136 | 45,33 | 306 | 56,67 | 294 | 52,78 | В 2 р. |
| - Дебиторская задолженность | 97 | 32,33 | 53 | 9,81 | 64 | 11,49 | 65,98 |
| - Денежные средства | 39 | 13,00 | 253 | 46,85 | 230 | 41,29 | в 5 раз |
| Итого оборотные средства | 300 | 100,00 | 540 | 100,00 | 557 | 100,00 | 185,67 |

То есть можно утверждать, что исследуемое предприятие за два года изменило соотношение между ПоФ и ФО, увеличив долю наиболее ликвидных активов практически на 6%, что несомненно благотворно влияет на его финансовое состояние. Кроме того следует отметить такой отрицательный факт как большой удельный вес сырья и материалов (что говорит об отсутствии нормирования складских запасов). Несомненно, как благоприятный фактор, выступает уменьшение доли дебиторской задолженности с 32 до 11%. Таким образом можно говорить о более грамотном распределении оборотных средств ОАО «Навлинское АТП» в зависимости от их функционального признака.

Таблица 8 – Характеристика оборотных средств ОАО «Навлинское АТП» по степени ликвидности за 2005 – 2007 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. | 2007 в % к 2005 г. |
| тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % |
| Наиболее ликвидные, в т.ч. | 39 | 13,00 | 253 | 46,85 | 230 | 41,29 | в 5 раз |
| - денежные средства | 39 | 13,00 | 253 | 46,85 | 230 | 41,29 | в 5 раз |
| Быстрореализуемые активы, в т.ч. | 97 | 32,33 | 53 | 9,81 | 64 | 11,49 | 65,98 |
| - дебиторская задолженность | 97 | 32,33 | 53 | 9,81 | 64 | 11,49 | 65,98 |
| Среднереализуемые активы | 164 | 54,67 | 234 | 43,33 | 263 | 47,22 | 160,37 |
| Итого оборотные активы | 300 | 100,00 | 540 | 100,00 | 557 | 100,00 | 185,67 |

Из данных таблицы 8 видно, что наиболее ликвидные активы ОАО «Навлинское АТП» - денежные средства к 2008 г. увеличились практически в 5 раз и у предприятия достаточный уровень быстрой ликвидности и к 2008 г. сразу погасить оно может больше 40% кредиторской задолженности. Кроме того, доля не менее быстрореализуемого актива – дебиторской задолженности уменьшилась с 32% в 2003 г. до 11,5% в 2007 г., т.е. погасить в течение месяца в 2007 г. ОАО «Навлинское АТП» может порядка 11,5% задолженности и, следовательно, не может быть признано полностью платежеспособным. С другой стороны среднереализуемые активы (оплата кредиторской задолженности в течение 3-х месяцев) с 54% в 2005 г. также снизились до 47,2% в 2007 г., т.е. дают возможности погасить в 2008 г. 47,2% кредиторской задолженности.

В целом в финансовом состоянии ОАО «Навлинское АТП», наблюдается положительная динамика, т.е. улучшение соотношения и функционального размещения оборотных активов в составе имущества предприятия, что говорит о более эффективном управлении оборотными активами предприятия в 2007 г. по сравнению с предыдущими годами.

**3.3 Разработка политики управления оборотным капиталом предприятия**

О степени эффективности использования оборотных средств также можно судить по показателю отдачи оборотных средств, который определяется как отношение прибыли от реализации к остаткам оборотных средств, важнейшим показателем интенсивности использования оборотных средств является скорость их оборачиваемости. Оборачиваемость оборотных средств - это длительность одного полного кругооборота средств, начиная с первой и кончая третьей фазой. Чем быстрее оборотные средства проходят эти фазы, тем больше продукта предприятие может произвести с одной и той же суммой оборотных средств. В разных хозяйствующих субъектах оборачиваемость оборотных средств различна, так как зависит от специфики производства и условий сбыта продукции, от особенностей в структуре оборотных средств, платежеспособности предприятия и других факторов. Скорость оборачиваемости оборотных средств исчисляется с помощью трех взаимосвязанных показателей: длительности одного оборота в днях,количества оборотов за год (полугодие, квартал), а также величины оборотных средств, приходящихся на единицу реализованной продукции.

Исчисление оборачиваемости оборотных средств может производиться как по плану, так и фактически. Плановая оборачиваемость может быть рассчитана только по нормируемым оборотным средствам, фактическая - по всем оборотным средствам, включая ненормируемые. Сопоставление плановой и фактической оборачиваемости отражает ускорение или замедление оборачиваемости нормируемых оборотных средств. При ускорении оборачиваемости происходит высвобождение оборотных средств из оборота, при замедлении возникает необходимость в дополнительном вовлечении средств в оборот. Длительность одного оборота в днях определяется на основании формулы:

О = С0/(Т:Д), или О = (С0\*Д)/Т,

где О - длительность одного оборота, дней; С0 - остатки оборотных средств (среднегодовые или на конец планируемого (отчетного) периода), руб.; Т - объем товарной продукции (по себестоимости или в ценах), руб.; Д - число дней в отчетном периоде.

В случае ОАО «Навлинское АТП», объем товарной продукции по себестоимости за 2007 г. - 13973 тыс. руб. при сумме оборотных средств на конец этого года 557 тыс. руб. Длительность одного оборота равна 14 дням (557\*360/13973). В 2005 г. этот показатель составлял 103 дня (300\*360/1046), т.е. уменьшение периода оборота говорит об ускорении оборачиваемости оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости показывает количество оборотов, совершаемых оборотными средствами за год (полугодие, квартал), и определяется по формуле: К0 = Т:С0,

где К0 - коэффициент оборачиваемости, то есть количество оборотов.

В случае ОАО «Навлинское АТП» коэффициент оборачиваемости составил 25,09 (13973/557). Следовательно, данные оборотные средства совершили 25 оборотов за 2007 год. В то же время этот показатель означает, что на каждый рубль оборотных средств приходилось 25 руб. реализованной продукции. Для 2005 г. коэффициент оборачиваемости составил 3,49 (1046/300) оборота.

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. Исчисляется по формуле: Кз = Со:Т,

где Кз - коэффициент загрузки оборотных средств.

Исходя из приведенных выше данных по ОАО «Навлинское АТП» коэффициент загрузки составил 0,04 (557/13973). Следовательно, на 1 руб. реализованной продукции приходится 0,04 руб. оборотных средств. Этот показатель свидетельствует о рациональном, эффективном или, наоборот, неэффективном использовании оборотных средств лишь в сопоставлении за ряд лет и исходя из динамики коэффициента. В 2005 г. коэффициент загрузки составил 0,29 руб. (300/1046), т.е. можно говорить о снижении рациональности использования оборотных средств ОАО «Навлинское АТП», что подтверждается и анализом характеристики оборотных средств по функциональному назначению.

Оборачиваемость может быть определена как общая, так и частная. Общая оборачиваемость характеризует интенсивность использования оборотных средств в целом по всем фазам кругооборота, не отражая особенностей кругооборота отдельных элементов или групп оборотных средств. В показателе общей оборачиваемости как бы нивелируется процесс улучшения или замедления оборачиваемости средств в отдельных фазах. Ускорение оборачиваемости средств на одной стадии может быть сведено до минимума замедлением оборачиваемости на другой стадии.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств и высвобождение в результате этого оборотных средств в любой форме позволяют предприятию направить их по своему усмотрению на развитие предпринимательской деятельности и обойтись без привлечения дополнительных финансовых ресурсов. Решение задачи сокращения периода оборота оборотных средств в целом заключается в снижении периода оборота каждой из наиболее весомых являющих текущих активов.

Одной из весомых составляющих оборотных средств предприятия является дебиторская задолженность, то есть долговые права к клиентам. Именно поэтому управление оборачиваемостью средств в дебиторской задолженности в современных условиях - одно из самых приоритетных направлений финансового менеджмента предприятий.

Ускорение оборачиваемости текущих активов позволяет значительно повысить эффективность управления оборотным капиталом.

**Заключение**

Одним из важнейших элементов производства являются оборотные средства. Оборотные средства - активы предприятия, возобновляемые с определенной регулярностью для обеспечения текущей деятельности, вложения в которые как минимум однократно оборачиваются в течение года или одного производственного цикла. Оборотные средства и политика в отношении управления этими активами важны, прежде всего, с позиции обеспечения непрерывности и эффективности текущей деятельности предприятия. В качестве основных компонентов оборотного капитала рассматриваются следующие составляющие:

- производственные запасы предприятия, которые в свою очередь включают: сырье и материалы, незавершенное производство, готовую продукцию и прочие запасы. Так как предприятие вкладывает свои средства в образование запасов, то издержки хранения запасов связаны не только со складскими расходами, но и с риском порчи и устаревания товаров,

- дебиторская задолженность. Когда предприятие реализует свою продукцию покупателям, это не означает, что оплата будет произведена немедленно. Неоплаченные счета за поставленную продукцию и составляют большую часть дебиторской задолженности. Специфическим элементом дебиторской задолженности являются векселя к получению, которые по существу представляют собой ценные бумаги.

- денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства представлены деньгами предприятия на счетах в банке и в кассе предприятия, а эквиваленты - ликвидные краткосрочные финансовые вложения, в том числе ценные бумаги других предприятий, государственные казначейские билеты, государственные облигации и другие ценные бумаги, выпущенные местными органами власти. В случае ОАО «Навлинское АТП» имеет место ускорение оборачиваемости всех оборотных средств по сравнению с предыдущими годами. Основные пути ускорения оборачиваемости оборотных средств:

- сокращение образования излишних и ненужных запасов;

- изучение платежеспособности покупателей и своевременные меры по взысканию дебиторской задолженности;

- сокращение сроков оборачиваемости по всем фазам кругооборота средств;

- правильная организация работы по материально-техническому обеспечению производства, его нормирование;

- налаживание устойчивых каналов сбыта продукции и маркетинговых коммуникаций (стимулирование сбыта);

- экономия текущих затрат и реструктуризация кредиторской задолженности (особое внимание минимизации коммунальных платежей и сокращению обязательств перед бюджетом).

Улучшение использования оборотных средств с развитием предпринимательства приобретает все более актуальное значение, так как высвобождаемые при этом материальные и денежные ресурсы являются дополнительным внутренним источником дальнейших инвестиций. Эффективность использования оборотных средств характеризуется системой экономических показателей, одним из которых является соотношение размещения их в сфере производства и сфере обращения. Чем больше оборотных средств обслуживает сферу производства, а внутри последней - цикл производства, тем более рационально они используются. Важнейшим элементом управления запасами является научно обоснованная оптимизация их объема, посредством нормирования оборотных средств.

Рациональное и эффективное использование оборотных средств способствует повышению финансовой устойчивости предприятия и его платежеспособности. В этих условиях предприятие своевременно и полностью выполняет свои расчетно-платежные обязательства, что позволяет успешно осуществлять коммерческую деятельность.