МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ

РУБЦОВСКИЙ ИНДУСТРИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ

АлтГТУ им. И.И. ПОЛЗУНОВА

Гуманитарно-экономический факультет

Кафедра «Финансы и кредит»

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

**по дисциплине «Основы финансового менеджмента»**

**ОСОБЕННОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ НА СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОМ ПРЕДПРИЯТИИ**

**(НА ПРИМЕРЕ ООО «РОССИЯ»)**

Е.А. Лепилкина

Руководитель к.э.н., доцент

О.В. Асканова

Рубцовск 2010

**Содержание**

Введение

1 Теоретические основы изучения обеспеченности и эффективности использования оборотного капитала

1.1 Состав и структура оборотных средств предприятия

1.2 Организация и управление оборотными средствами

1.3 Показатели оценки и пути повышения эффективности использования оборотных средств

2. Анализ управления оборотным капиталом на сельскохозяйственном предприятии ООО«РОССИЯ»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

2.2 Анализ финансового состояния ООО «РОССИЯ»

2.3 Анализ состава и структуры оборотного капитала ООО «РОССИЯ»

2.4 Исследование обеспеченности предприятия ООО «РОССИЯ» оборотными средствами

2.5 Анализ состава и структуры оборотных активов

Заключение

Список используемой литературы

**Введение**

Оборотные активы составляют существенную долю всех активов предприятия. От умелого управления ими во многом зависит успешная предпринимательская деятельность хозяйственного объекта. Управление оборотными активами занимает особое место в работе финансового менеджера, поскольку является постоянным, ежедневным и непрерывным процессом.

Выделяют следующие укрупненные компоненты оборотных активов, имеющие значение в системе финансового менеджмента: производственные запасы, дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты. Как и в отношении других объектов управления, входящих в сферу интересов финансового менеджера, речь идет не о предметно-вещественном составе оборотных активов, а о политике оптимального управления вложениями в эти активы.

Занижение величины оборотных средств влечет за собой неустойчивое финансовое состояние, перебои в производственном процессе и, как следствие, снижение объема производства и прибыли. В свою очередь, завышение размера оборотных средств снижает возможности предприятия производить капитальные затраты по расширению производства. Замораживание средств (собственных и заемных) в любом виде, будь то складские запасы готовой продукции или приостановленное производство, излишние сырье и материалы, обходятся предприятию очень дорого, так как свободные денежные средства можно использовать более рационально для получения дополнительного дохода.На предприятии определение потребности в оборотных средствах должно быть увязано со сметой затрат на производство и производственным планом предприятия. В нем следует обосновывать выпуск конкретных видов продукции в нужном количестве и в определенные сроки.

Несмотря на нестабильность хозяйственных связей, ненадежность поставщиков, трудности приобретения качественного сырья и комплектующих изделий, в производственном плане должны быть отработаны вопросы, от которых зависят обеспечение производства и потребность в оборотных средствах. Задачи значительно упрощаются, если своевременно заключены хозяйственные договоры и определены все условия поставок (цены на товарно-материальные ценности, размеры поставляемых партий, условия и формы расчетов и др.). Если с поставщиками уже сложились хозяйственные связи, то условия и периодичность поставок товарно-материальных ценностей, их оплаты несложно учесть при расчете потребности в оборотных средствах. [7, с. 103].Одновременно с определением круга поставщиков составляется полный перечень видов сырья, основных и вспомогательных материалов, топлива, МБП, запасных частей, при необходимости предусматривается использование тары – покупной или собственного производства, разовой или оборотной (возвратной). В завершающей части производственного плана отражается возможные производственные затраты по выпуску продукции, определяющие в сумме производственную себестоимость продукции. Именно величина производственных затрат лежит в основе определения потребности в оборотных средствах.Актуальность данной темы обусловлена тем, что оптимизация и состояние оборотных средств напрямую связана с эффективной работой предприятия и с тем, получит ли предприятие прибыль. Для того чтобы эффективно управлять оборотными активами, нужно рассматривать их в целом и, что наиболее важно, в разрезе отдельных статей.Целью данной курсовой работы является анализ управления оборотным капиталом на сельскохозяйственном предприятии ООО «РОССИЯ»..Задачами данной курсовой работы является:

- рассмотрение структуры оборотных средств предприятия;

- проведение анализа финансового состояния предприятия;

- исследование обеспеченности предприятия оборотными средствами.Объектом исследования данной курсовой работы было выбрано конкретное предприятие сельскохозяйственного направления – ООО «РОССИЯ». За анализируемый период были выбраны 2006-2008 года.Курсовая работа состоит из двух глав: первая глава теоретическая, состоит из 26 страниц, вторая практическая, состоит из 25 страниц.Информационной базой для курсовой работы послужили труды таких авторов, как Бланк И. А., Савицкая Г.В., Ефимова О.В, Беристайн Л.А., Артеменко В.Г., Веллендир М.В и других. Для выполнения расчетно – аналитической части использовалась бухгалтерская отчетность ООО «РОССИЯ»: формы№1,2,3,4,5.

**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 .[5, с. 203].

Оборотные производственные фонды - это предметы труда (сырье, основные материалы, вспомогательные материалы, топливо, 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 Организация и управление оборотными средствами

Организация оборотных средств хозяйствующего субъекта включает определение потребности в оборотных средствах, их состава, структуры, источников формирования, а также регулирование и управление использованием оборотных средств.

Основными принципами организации оборотных средств являются:

- Нормирование, которое позволяет экономически обоснованно установить необходимый размер оборотных средств и тем самым обеспечить условия для успешного осуществления ими своих функций.

- Использование оборотных средств строго по целевому назначению.

- Обеспечение сохранности, рационального использования и ускорения оборачиваемости оборотных средств.

До получения дохода от продажи продукции оборотные средства являются источником финансирования текущих производственных затрат организации. Период времени от момента потребления производственных запасов, их превращения в готовую продукцию до ее продажи может быть достаточно длительным. Кроме того, поступление дохода от продажи продукции часто не совпадает со временем потребления материальных ресурсов. Это предопределяет необходимость формирования оборонных средств в определенном размере.

Для организации важно правильно определить оптимальную потребность в оборотных средствах, что позволит с минимальными издержками получать прибыль, запланированную при данном объеме производства. Занижение величины оборотных средств влечет за собой неустойчивое финансовое состояние, перебои в производственном процессе и, как следствие, снижение объема производства и прибыли. В свою очередь, завышение размера оборотных средств снижает возможности организации производить капитальные затраты по расширению производства.

Замораживание средств (собственных и заемных) в любом виде - в виде складских запасов готовой продукции или приостановленного производства, излишних сырья и материалов, обходится организации очень дорого, так как свободные денежные средства можно использовать более рационально для получения дополнительного дохода.

В организациях определение потребности в оборотных средствах должно быть увязано со сметой затрат на производство и производственным планом. В нем следует обосновать выпуск конкретных видов продукции в нужном количестве и в определенные сроки.

Определение потребности в оборотных средствах значительно упрощается, если своевременно заключены хозяйственные договоры и определены все условия поставок (цены на товарно-материальные ценности, размеры поставляемых партий, условия и формы расчетов и др.).

Исходя из производственного плана, составляется полный перечень видов сырья, основных и вспомогательных материалов, топлива, малоценных и быстроизнашивающихся предметов, запасных частей, тары и упаковки.

Размер денежных средств, вложенных в незавершенное производство, во многом зависит от длительности производственного цикла, что определяется технологией производства продукции, ее технико-экономическими характеристиками и потребительскими свойствами.

Определение величины оборотных средств, необходимых для образования запасов готовой продукции на складе, тесно связано с прогнозированием объемов продажи выпускаемой продукции. При достаточно глубокой проработке вопросов сбыта товаров накопление готовой продукции на складе может быть минимальным. Однако в любом случае необходимы прогнозы о предполагаемых продажах на ближайшие годы. В противном случае выпущенная продукция осядет на складе и значительная часть денежных средств будет отвлечена из оборота, что может повлиять на устойчивость финансового состояния организации и привести к банкротству.

Таким образом, при планировании внимание должно уделяться в основном производственным запасам, незавершенному производству и готовой продукции на складе. Эта часть материальных оборотных средств должна быть объектом постоянного контроля со стороны финансовых служб организации.

Для планирования оптимальной потребности в оборотных средствах используются три метода:

- аналитический метод;

- коэффициентный метод;

- метод прямого счета.

Организация может применить любой из них, ориентируясь на свой опыт работы и принимая во внимание размеры организации, объемы производственной программы, характер хозяйственных связей, постановку учета и квалификацию экономистов.

Аналитический и коэффициентный методы применимы на тех организациях, которые функционируют более года, в основном сформировали производственную программу и организовали производственный процесс имеют статистические данные за прошлые периоды об изменении величины планируемой части оборотных средств и не располагают достаточным количеством квалифицированных экономистов для более детальной работы в области планирования оборотных средств.

Аналитический метод предполагает определение потребности в оборотных средствах в размере их средне - фактических остатков с учетом роста объема производства. Для того, чтобы устранить недостатки прошлых периодов в организации оборотных средств, следует проанализировать фактические остатки производственных запасов в целях выявления ненужных и излишних, а также все стадии незавершенного производства для выявления резервов сокращения длительности производственного цикла, изучить причины накопления готовой продукции на складе и определить действительную потребность в оборотных средствах. При этом необходимо учесть конкретные условия работы организации в предстоящем году (например, изменение цен). Данный метод применяется в тех организациях, где средства, вложенные в материальные ценности и затраты, занимают большой удельный вес в общей сумме оборотных средств.

При коэффициентном методе запасы и затраты подразделяются на зависящие непосредственно от изменения объемов производства (сырье, материалы, затраты на незавершенное производство, готовая продукция на складе) и не зависящие от него (запасные части, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, расходы будущих периодов). По первой группе потребность в оборотных средствах определяется, исходя из их размера в базисном году и темпов роста производства продукции в предстоящем году. 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 учитывается изменение объема производства.

Метод прямого счета предусматривает обоснованный расчет запасов по каждому элементу оборотных средств с учетом всех изменений в уровне организационно-технического развития организации, транспортировке товарно-материальных ценностей, практике расчетов между организациями. Этот метод, являясь более трудоемким, требует высокой квалификации экономистов, привлечения к нормированию работников многих служб организаций (снабжения, юридической, сбыта продукции, производственного отдела, бухгалтерии и др.). Но это позволяет наиболее точно рассчитать потребность организации в оборотных средствах.

Метод прямого счета используется при организации нового хозяйствующего субъекта и периодическом уточнении потребности в оборотных средствах действующих организаций. Главным условием его использования является тщательная проработка вопросов снабжения и производственного плана организации. Важное значение имеет стабильность хозяйственных связей, так как периодичность и гарантированность снабжения лежат в основе расчета нормы запаса.

Метод прямого счета предполагает нормирование оборотных средств, вложенных в запасы и затраты, незавершенное производство, готовую продукцию на складе. Главная задача нормирования состоит в определении экономически обоснованной величины оборотных средств в минимальном размере, обеспечивающем бесперебойное финансирование плановых затрат на производство и продажу продукции, а также осуществление расчетов в установленные сроки.

Норматив оборотных средств - это минимальная сумма денежных средств, постоянно необходимая организации для осуществления производственной деятельности. Общий норматив оборотных средств или совокупная потребность в оборотных средствах организации определяется как сумма частных нормативов, рассчитанных по отдельным элементам оборотных средств:

Hо = УH;

где Но - общий норматив оборотных средств;

Н - норматив оборотных средств по конкретному элементу.

По большинству элементов оборотных средств частный норматив определяется по формуле:

Н = Зр \* Нд;

где Зр - однодневный расход материальных ресурсов;

Нд - норма запаса в днях для данного элемента оборотных средств.

К основным частным нормативам относятся нормативы по производственным запасам (сырью, основным материалам, покупным полуфабрикатам, вспомогательным материалам, топливу, таре), незавершенному производству и полуфабрикатам собственного изготовления и готовой продукции.

Норма запаса рассчитывается по каждому элементу оборотных средств и характеризует величину запаса товарно-материальных ценностей на определенный период времени, который необходим для обеспечения непрерывности производственного процесса.

Разработка норм запаса является наиболее сложной частью работы определения потребности организации в оборотных средствах, поэтому нормы могут использоваться в течение ряда лет. Необходимость их пересмотра возникает при изменении условий производства, снабжения и сбыта, ассортимента выпускаемых изделий и т. п.

Однодневный расход материальных ресурсов организации определяется на календарный день делением сметы затрат на производство, в которой имеются данные о стоимости сырья, материалов, топлива и всех других затрат организации, связанных с выпуском продукции, на число календарных дней планового периода. При этом к смете затрат на производство добавляются расходы непроизводственных структурных подразделений. Однодневный расход рассчитывается на основе плановых показателей на год или на IV квартал года, а для организаций с сезонным характером производства за основу расчета однодневного расхода берется квартал с наименьшим объемом производства с тем, чтобы не завышать данный показатель. [9, с. 98].

Расчеты частных нормативов оборотных средств имеют свои особенности. Рассмотрим порядок нормирования оборотных средств в производственных запасах, незавершенном производстве и готовой продукции.

Нормирование оборотных средств в производственных запасах является основой расчета потребности организации в оборотных средствах.

Производственные запасы включают такие элементы, как сырье, основные материалы, покупные полуфабрикаты, вспомогательные материалы, топливо, тара, запасные части, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы.

Нижеприведенная методика нормирования аналогична почти для всех элементов производственных запасов. Некоторые особенности имеет нормирование запасов запасных частей и тары.

Нормирование оборотных средств начинается с разработки минимально необходимых норм запаса по отдельным видам товарно-материальных ценностей, необходимых для осуществления производственной деятельности. Норма запаса в днях по отдельным видам сырья слагается из следующих элементов:

- времени нахождения оплаченного сырья в пути (транспортный запас);

- времени, необходимого для выгрузки, приемки, складирования поступившего сырья и подготовки его к производству (подготовительный запас);

- времени нахождения сырья на складе в качестве складского запаса (текущий запас);

- времени нахождения сырья на складе в виде страхового запаса (гарантийный запас).

Транспортный запас необходим потому, что время движения платежных документов и грузов не совпадает. Размер транспортного запаса равен времени разрыва между оплатой счета и поступлением сырья в организацию. Его величина рассчитывается методом прямого счета или аналитическим методом.

Метод прямого счета применяется при незначительной номенклатуре расходуемых материальных ресурсов, поступающих от ограниченного числа поставщиков.

При большом числе поставщиков и значительной номенклатуре потребляемых ресурсов норма транспортного запаса определяется аналитическим методом. Для этого из данных бухгалтерского учета за прошлый год берутся остатки товарно-материальных ценностей в пути на начало каждого квартала за минусом стоимости ресурсов, задержавшихся в пути сверх установленных сроков.

Средний остаток оплаченных материальных ценностей в пути определяется по формуле:

ОСср = (ОС1 + ОС2 + ОС3 + ОС4)/4;

где ОСср - средний остаток оплаченных материальных ценностей в пути;

ОС1 - ОС4 - остатки оплаченных материальных ценностей в пути на начало квартала за отчетный период;

4 - количество принятых к расчету квартальных остатков.

На основе исчисленного среднего остатка материальных ценностей в пути находится фактическое время пребывания средств в транспортном запасе по формуле:

П = ОСср / Зр;

где П — продолжительность нахождения товарно-материальных ценностей в пути в днях;

Зр — однодневный расход товарно-материальных ценностей по смете затрат на производство отчетного периода.

Если же материальные ресурсы поступают к потребителю раньше, чем производится оплата за них, транспортный запас не определяется.

Время, необходимое для приемки, разгрузки, сортировки, складирования и лабораторного анализа определяется путем хронометража этих работ в организации или на основе отчетных данных за предшествующий период. Чтобы сократить время разгрузки и складирования материалов, необходимо производить эти работы непрерывно, наиболее полно используя разгрузочные механизмы и внутризаводской транспорт.

Если полученные от поставщиков материалы не могут быть сразу пущены в производство, а требуют предварительной подготовки, то норма подготовительного запаса будет включать время, необходимое для этих операций.

Текущий складской запас определяется в зависимости от частоты поставок: чем чаще прибывают сырье и основные материалы на склад организации, тем меньше должен быть текущий складской запас. Интервалы между поставками устанавливаются на основе договора или исходя из фактических данных за истекшие один-два года. При этом разовые нетипичные поставки сырья и материалов при расчете длительности интервалов не учитываются.

Следует иметь в виду, что у организации запасы одних видов сырья и материалов могут быть максимальными в день получения очередной партии, а запасы других видов сырья и материалов снизятся до минимальных размеров. В связи с этим текущий складской запас сырья и материалов в днях рекомендуется принимать в размере 50%-ной продолжительности интервала между двумя смежными поставками.

В случаях, когда один и тот же материал поставляется разными поставщиками, средний интервал поставки определяется как средневзвешенная величина.

Гарантийный (страховой) запас необходим для того, чтобы удовлетворить потребность организации в сырье и материалах в период возможных перебоев в снабжении, в работе транспорта и при нарушении сроков поставки. Размер страхового запаса в днях рекомендуется устанавливать в пределах до 50% текущего запаса.

При подсчете норм оборотных средств для отдельных видов сырья и материалов в днях рассчитывается средневзвешенная норма оборотных средств.

**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, с. 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 сельскохозяйственного предприятия ООО «Россия».

**2 Анализ управления оборотным капиталом на сельскохозяйственном предприятии ООО«Россия»**

**2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия**

Колхоз «Россия» (с 2007 года ООО «Россия») организован в 1958 году на базе объединения шести мелких колхозов.

Землепользования хозяйства расположены в Алейско - Рубцовской степи в центральной части Новичихинского района в 250 км юго – западнее краевого центра города Барнаула.На территории расположены два населенных пункта: с. Новичиха и с. Мамонтово. Центральная усадьба расположена в с.Новичиха, расположенном в 45 км от ближайшей железнодорожной станции Поспелихи.

Территория хозяйства представляет собой слабо – волнистую равнину с общим уклоном на северо – запад.

Рек на территории хозяйства нет. Источниками водоснабжения для хозяйственных нужд служат искусственно созданные пруды.

Основное производственное направление хозяйства – зерновое. Всего сельскохозяйственных угодий в хозяйстве 10777 га. Основной товарной культурой является пшеница, она занимает 67% посевных площадей.

В ООО «Россия» есть еще одно производственное направление – животноводство. Общее поголовье КРС – 769 голов. В хозяйстве имеются кони.

Главными конкурентами хозяйства можно назвать ООО «Тернистый путь», ООО «Долговское».

Юридический адрес: 659730, Российская Федерация, Алтайский Край, Новичихинский район, с. Новичиха, ул. Первомайская 1.

В 2007 году хозяйство реорганизовано из колхоза «Россия» в ООО «Россия», у общества появляется учредитель. У общества с 2007 года новый устав.

Учредителем общества является Балаков Александр Анатольевич.

Нас интересует организационная структура предприятия. Выделяем финансовый блок:

Форма ведения бухгалтерского учета на предприятии журнально – ордерная.

Рассмотрим более подробно кто и какие функции управления финансами выполняет в части финансового блока:

1) Учредитель фактически не принимает участия в работе организации. Он утверждает годовые отчеты, бухгалтерские балансы, распределяет прибыли и убытки назначает и смещает директора.

2) Директор подотчетен Учредителю и им контролируется. Он должен выполнять весь комплекс мер по обеспечению нормального функционирования общества. В его обязанности входит:

- решение всех финансовых вопросов;

- выдача доверенностей, совершение сделок;

- издание приказов о назначении, увольнении, поощрении и т.д.

- рассмотрение и подпись финансовых документов;

Утверждение годовых отчетов, бухгалтерских балансов, распределение прибылей и убытков не входят в компетенцию директора. Это полномочия Учредителя общества (они оговорены в уставе). Директора назначает и смещает Учредитель.

3) В обязанности финансового менеджера (главного бухгалтера) входит:

- финансовый анализ и планирование;

- определение количества фондов, требующихся организации;

- принятие инвестиционных решений;

- выделение денежных средств на определенное недвижимое имущество (имущество, находящееся в собственности организации). Главный бухгалтер принимает решения в отношении состава и типа приобретаемого имущества, а также по вопросам модификации или замены имущества, особенно когда имущество неэкономично или устарело;

- принятие решений по финансированию и структуре капитала (получение ссуд на благоприятных условиях, т. е. по пониженной процентной ставке или с очень небольшими ограничениями);

- управление финансовыми ресурсами;

-управление наличными денежными средствами, дебиторской задолженностью и товарно-материальными запасами с целью получения большей прибыли без неоправданных рисков;

- определение политики бухгалтерского учета, подготовка бухгалтерской отчетности, внутренняя ревизия, система и порядок учета и др.;

- защита имущества (страхование, установление надежного внутреннего контроля);

- определение налоговой политики и методики, подготовка налоговой отчетности, планирование налога;

- поддержание связей с инвесторами;

- проведение консультаций с другими руководителями подразделений организации и разработка для них рекомендаций по вопросам организационной политики, торговых и финансовых операций, целей и эффективности.

4) Главный экономист отвечает за всю экономику производства.

5) Бухгалтер расчетной группы делает расчеты по заработной плате, расчеты с организациями – посредниками и т.д.

6) Бухгалтер материальной группы отвечает за все материальные отчеты, проверку счета №10 .

7) Бухгалтер животноводства прорабатывает всю документацию по животноводству, проверяет отчеты главного зоотехника, делает отчеты №11,01,9.

8) Кассир выполняет все кассовые расчеты, приходные, расходные кассовые ордера, выдает заработную плату.

Все бухгалтера сдают отчеты главному бухгалтеру для рассмотрения и проверки. Главный бухгалтер рассматривает, утверждает, передает на рассмотрение директору (за исключением годовых отчетов и балансов – их рассматривает и утверждает Учредитель). И, в последнюю очередь главный бухгалтер делает годовой отчет, копию которого отправляет в Управление Сельского Хозяйства.

Еще одна функция, которую выполняет административно – управленческий персонал – это соответствие фактического уровня образования работника занимаемой должности. Ведь существенной предпосылкой роста производительности труда и эффективности производства является стабильность состава кадров.

**2.2 Анализ финансового состояния ООО «РОССИЯ»**

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. [1, с. 23].

Устойчивое финансовое состояние достигается при достаточности собственного капитала, хорошем качестве активов, достаточном 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 финансового состояния предприятия, 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 финансового состояния предприятия.

4. Прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей финансового состояния предприятия при разнообразных вариантах использования ресурсов.

В данном разделе работы проводится анализ финансового состояния предприятия ООО «РОССИЯ» за 2006-2008 гг. по типовой методике Е.С.Стояновой.

Расчеты и анализ показателей ликвидности, деловой активности, финансовой устойчивости и рентабельности ООО «РОССИЯ» 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 ООО «РОССИЯ» как достаточную.

Таблица 1 - Расчет коэффициентов ликвидности за 2006-2008 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Значение показателя | | | |
| 2006 | 2007 | 2008 | Динамика |
| Коэффициент текущей ликвидности | 14544/7500=1,9392 | 28544/1977=14,4 | 84166/19751=4,2 | +2,3 |
| Срочная ликвидность | 17/7500=0,00226 | 679/1977=0,343 | 222/19751=0,0112 | +0,00894 |
| Абсолютная ликвидность | 17/17834=0,0009532 | 679/12905=0,0526 | 222/22019=0,010 | +0,0090 |
| Чистый оборотный капитал | 14544/17834=0,8155 | 28544/12905=2,21 | 84166/22019=3,822 | +3,0069 |

Абсолютная ликвидность предприятия показывает какая часть обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности. 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.Коэффициент срочной ликвидности (К2) показывает отношение наиболее ликвидной части оборотных средств к краткосрочным пассивам.

Коэффициент срочной ликвидности рассчитывается по формуле:

Коэффициент срочной ликвидности (К2) = (Денежные средства (Б.260) + Краткосрочные финансовые вложения (Б.250) + Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (Б. 220) + Краткосрочная дебиторская задолженность (Б.240) – Задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал (Б.244) + Прочие оборотные активы (Б.270)) / Краткосрочные пассивы (Краткосрочные займы и кредиты (Б.610) + Краткосрочная кредиторская задолженность (Б.620) + Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (Б.630) + Прочие краткосрочные обязательства (Б.660)).

Для показателя срочной ликвидности обычно удовлетворяет соотношение 0,7-1,0. В случае ООО «РОССИЯ» значение этого показателя недостаточное, т.е. в течение 3 месяцев предприятие могло погасить немногим больше 50% своей задолженности.

Коэффициент текущей ликвидности показывает в какой степени оборотные активы покрывают оборотные пассивы. Удовлетворяет обычно коэффициент 2. на исследуемом предприятии его величина выше нормативной и составляет 14,4 и 4,2 в 2007 и 2008 гг. соответственно. Т.е. в течение 12 месяцев ООО «РОССИЯ» сможет погасить полностью свою задолженность.



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 2006-2008гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | Значение показателя | | | |
| 2006 | 2007 | 2008 | Динамика |
| Автономии | -73/24658=  -0,003 | 24156/37061=0,651 | 75460/97489=0,774 | +0,771 |
| Финансовой зависимости | 24731/24658=1,003 | 12905/37061=0,348 | 22019/97489=0,226 | -0,776 |
| Финансового риска | -73/24731=-0,003 | 12905/24156=0,53 | 22019/75470=0,29 | +0,293 |

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 ООО «РОССИЯ» имущество предприятия было практически полностью сформировано за счет собственных средств в 2006-2007 гг., но и заемные средства предприятием использовались. В 2007 г. Предприятие пользуется только краткосрочными кредитами т.е. в 2007г. Все долгосрочные кредиты были погашены.

Коэффициент финансовой зависимости показывает возможность покрытия долгов собственным капиталом. В динамике данного коэффициента наблюдается динамика снижения уровня данного показателя – т.е. резкое снижение в 2007 г.

Коэффициент финансового риска — 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 ООО «РОССИЯ» рост данного показателя в 2007 г., говорит о неустойчивом финансовом состоянии. Но в 2008 г. Значение снизилось почти в два раза – это говорит о том, что предприятие улучшило свою финансовую устойчивость.

В целом структура пассивов ООО «РОССИЯ» может быть признана вполне удовлетворительной только в 2007-2008 гг. Снижение кредиторской задолженности с одновременным увеличением оборотных активов говорит о наращивании мощностей предприятия. В данном случае руководству ООО «РОССИЯ» необходимо следовать избранной тактике.

Считаю, что в сегодняшних экономических условиях приобретение активов за счет заемных источников не является отрицательным фактов при соблюдении платежного графика.

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 2006-2008 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | Значение показателя | | | |
| 2006 | 2007 | 2008 | Динамика |
| Рент-ть продаж, % | -20440/  (-3732)=-5,4 | 24097/24146=1,122 | 36764/38696=0,95 | +6,35 |
| Рент-ть оборотного капитала | -20440/14544= -1,405 | 24097/28544=0,84 | 36764/84166=0,439 | +1,479 |

На протяжении всего исследуемого периода у предприятия финансовым результатом от основной деятельности была прибыль от продаж (за исключением 2006 года), в связи с этим показатели рентабельности продаж имеют положительное значение.

В целом в результате операционной и внереализационной деятельности в течение 2006-2008 гг. ООО «РОССИЯ» вышло на положительный результат финансово-хозяйственной деятельности – чистую прибыль и стоит отметить увеличениеие ее величины с - 3732 тыс. руб. в 2006 г. до 38696 тыс. руб. в 2008 г.

Стоит отметить высокую эффективность финансово-хозяйственной деятельности предприятия, что ведёт к улучшению финансовой устойчивости предприятия.

**2.3 Исследование обеспеченности предприятия ООО «РОССИЯ» оборотными средствами**

Сводный аналитический баланс по оборотным средствам предприятия ООО «РОССИЯ» представлен в Приложениях.

Таблица 4 – Структура оборотных средств ООО «РОССИЯ» в 2006–2008 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид оборотных средств | 2006 | | | 2007 | | | 2008 | | | 2008 к 2006 в (%) |
| 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.: | 13956 | 96 | 56 | 27584 | 74,4 | 5,27 | 49402 | 58,6 | 50,6 | 35,39 |
| сырье, материалы | 5200 | 36 | 21 | 9016 | 24,3 | 5,27 | 13730 | 16,31 | 14 | 26,40 |
| расходы будущих периодов | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Дебиторская задол-ть, в т.ч. | 571 | 3,9 | 2,3 | 281 | 0,75 | 1,19 | 34542 | 41,04 | 35,4 | 60,49 |
| покупатели и заказчики | 477 | 3,3 | 1,9 | 201 | 0,54 | 1,08 | 34510 | 41 | 35,3 | 72,34 |
| Ден. средства | 17 | 1,16 | 0,068 | 679 | 1,83 | 5,70 | 222 | 0,26 | 0,22 | в 13 раз |
| Итого оборотные активы | 14544 | 100,00 | 59 | 28544 | 100,00 | 12,16 | 84166 | 100,00 | 86,3 | 57,86 |
| ИТОГО валюта баланса | 24658 |  | 100,00 | 37061 |  | 100,00 | 97489 |  | 100,00 | 39,53 |

Данные аналитического баланса за анализируемый период с 2006 по 2008 гг. показали, что:

- наибольший удельный вес в составе имущества предприятия в 2006-2008 гг. занимали основные производственные фонды, удельный же вес оборотных средств вырос к 2008 г. на 58% от уровня 2006 г.;

- оценивая изменения в составе оборотных средств, следует отметить, что увеличение их величины за исследуемый период в абсолютном выражении составил 72831 тыс. руб.;

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

- удельный вес дебиторской задолженности увеличился с 3,9 до 41% к 2008 г., что конечно же не является положительным фактом в деятельности предприятия. Большая величина задолженности ведет к изъятию средств из оборота предприятия, их замораживанию. А ее снижение ведет к ускорению оборачиваемости;

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

Следует отметить что на ООО «РОССИЯ» величина запасов очень велика, 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.

**2.4 Анализ состава и структуры оборотных активов**

Дебиторская и кредиторская задолженность отражается в бухгалтерском балансе ООО «РОССИЯ» 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. [15, с. 153].

По данным таблицы 5 дебиторская задолженность к 2008 г. увеличилась по сравнению с 2006 г. почти на 60% ., при этом, как в 2006 г., так и в 2007 гг. больше 70% всей дебиторской задолженности по данным отчетности составляла задолженность покупателей и заказчиков. Изменение удельных весов видов дебиторской задолженности значительно.

Кредиторская задолженность предприятия к 2008 г. уменьшилась в 40 раз, что следует отметить как положительный факт. При этом значительно увеличился удельный вес задолженности перед поставщиками с 46,2% до 91,2% к 2008 г. и увеличилось значение удельного веса задолженности персоналу.

Таблица 5 - Состав и структура дебиторской и кредиторской задолженности ООО «РОССИЯ» в 2006 – 2008 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2006 | | 2007 | | 2008 | | Изменение | |
| тыс. руб. | % к итогу | тыс. руб. | % к итогу | тыс. руб. | % к итогу |
| тыс. руб. | % |
| Дебиторская задолженность в т.ч. | 571 | 100,00 | 281 | 100,00 | 34542 | 100,0 | 33971 | 59,49 |
| расчеты с покупателями и заказчиками | 477 | 83,5 | 201 | 71,5 | 34510 | 99,9 | 34033 | 67,42 |
| прочая | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Кредиторская задолженность, в т.ч. | 10334 | 100,00 | 10928 | 100,00 | 2268 | 100,0 | 257 | -в 40 р. |
| поставщики и подрядчики | 4776 | 46,2 | 1106 | 10,12 | 2067 | 91,1 | -2709 | -43,2 |
| персоналу | - | - | 107 | 0,97 | - | - | 146 | в 1,4 р. |
| государственным внебюджетным фондам | 3799 | 36,76 | - | - | 38 | 1,67 | - | - |
| по налогам и сборам | 1681 | 16,26 | - | - | 128 | 5,64 | -1553 | -7,61. |
| прочая | 78 | 0,75 | 9715 | 88,9 | 35 | 1,54 | -43 | -44,8 |

Проведем оценку использования такого вида оборотных активов как дебиторская задолженность, в связи с тем, что на предприятии ООО «РОССИЯ» ее доля в составе оборотных активов достаточно велика согласно данных аналитического баланса, но наблюдается положительная тенденция ее динамики в абсолютном выражении.

Проанализируем показатели, характеризующие эффективность использования оборотных средств. Для этого рассчитаем показатели деловой активности, степень ликвидности и источники финансирования оборотных средств (таблицы 6 - 7).

Таблица 6 – Характеристика оборотных средств ООО «РОССИЯ» по функциональному назначению за 2006 – 2008 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2006 г. | | 2007 г. | | 2008 г. | | 2008 в % к 2006 г. |
| тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % |
| Производ. оборотные фонды | 5200 | 35,75 | 9016 | 31,5 | 13730 | 16,3 | -19,45 |
| - Сырье и материалы | 5200 | 35,75 | 9016 | 31,5 | 13730 | 16,3 | -19,45 |
| - Расходы будущих периодов | - | - |  | - | - | - | - |
| Фонды обращения в т.ч. | 588 | 4 | 960 | 3,36 | 34836 | 41,38 | В 10 р. |
| - Дебиторская задолженность | 571 | 3,9 | 281 | 0,98 | 34542 | 41 | 37,1 |
| - Денежные средства | 17 | 0,1 | 679 | 2,37 | 222 | 0,26 | в 13 раз |
| Итого оборотные средства | 14544 | 100,00 | 28544 | 100,00 | 84166 | 100,00 | 172,8 |

То есть можно утверждать, что исследуемое предприятие за два года изменило соотношение между ПоФ и ФО, увеличив долю наиболее ликвидных активов практически в 10 раз, 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 неблагоприятный фактор, выступает увеличение доли дебиторской задолженности с 3,9 до 41%. Таким образом можно говорить о более грамотном распределении оборотных средств ООО «РОССИЯ» в зависимости от их функционального признака.

Таблица 7 – Характеристика оборотных средств ООО «РОССИЯ» по степени ликвидности за 2006 – 2008 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2006 г. | | 2007 г. | | 2008 г. | | 2008 в % к 2006 г. |
| тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % |
| Наиболее ликвидные, в т.ч. | 17 | 0,116 | 679 | 23,78 | 222 | 0,26 | в 2 раза |
| - денежные средства | 17 | 0,116 | 679 | 23,78 | 222 | 0,26 | в 2 раза |
| Быстрореализуемые активы, | 571 | 3,92 | 281 | 0,98 | 34542 | 41 | 37,08 |
| -дебиторская задолженность | 571 | 3,92 | 281 | 0,98 | 34542 | 41 | 37,08 |
| Среднереализуемые активы | 10334 | 71 | 10928 | 38,28 | 2268 | 2,7 | - 68,3 |
| Итого оборотные активы | 14544 | 100,00 | 28544 | 100,00 | 84166 | 100,00 | 172,8 |

Из данных таблицы 7 видно, что наиболее ликвидные активы ООО «РОССИЯ» - денежные средства к 2008 г. увеличились практически в 2 раза 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 увеличилась с 3,9% в 2006 г. до 41% в 2008 г.

С другой стороны среднереализуемые активы (оплата кредиторской задолженности в течение 3-х месяцев) с 71% в 2006 г. также снизились до 2,7% в 2008 г., т.е. дают возможности погасить в 2008 г. 2,7% кредиторской задолженности.

В целом в финансовом состоянии ООО «РОССИЯ», 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 2008 г. по сравнению с предыдущими годами.

**2.5 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 ООО «РОССИЯ», объем товарной продукции по себестоимости за 2007 г. - 36589тыс. руб. при сумме оборотных средств на конец этого года 84166 тыс. руб. Длительность одного оборота равна 360 дням (84166\*360/36589)=(828,1). В 2006 г. этот показатель составлял 217 дней (14544\*360/24126), т.е. увеличение периода оборота говорит о замедлении 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 ООО «РОССИЯ» коэффициент оборачиваемости составил 1,65 (24126/14544). Следовательно, данные оборотные средства совершили 1,65 оборотов за 2006 год. В то же время этот показатель означает, что на каждый рубль оборотных средств приходилось 1,65 руб. реализованной продукции. Для 2008 г. коэффициент оборачиваемости составил 0,45 (38210/84166) 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 ООО «РОССИЯ» коэффициент загрузки составил 2,2 (84166/38210). Следовательно, на 1 руб. реализованной продукции приходится 2,2 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 2006 г. коэффициент загрузки составил 0,6 руб. (14544/24126), т.е. можно говорить о снижении рациональности использования оборотных средств ООО «РОССИЯ», 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**

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.

Поставленная цель курсовой работы достигнута. Анализ управления оборотным капиталом произведен, задачи решены. Главные недостатки управления оборотным капиталом:

- замедление оборачиваемости всех оборотных средств;

- большая доля дебиторской задолженности. Большая величина задолженности ведет к изъятию средств из оборота предприятия, их замораживанию.

- величина запасов очень велика, что свидетельствует об отвлечении средств из оборота предприятия.

Предприятие является платежеспособным, наращивает производственные мощности, получает прибыль. Но руководству следует уделить пристальное внимание эффективности управления оборотным капиталом.

На сегодняшний день сельское хозяйство переживает не лучшие времена. Цена на сельхозпродукцию зачастую не покрывает затрат на её производство. Этим можно объяснить большую долю запасов на складах. Каждый руководитель рассчитывает, например сохранить зерно до весны и продать его выгоднее, нежели отдавать за копейки осенью. Любой предприниматель хочет окупить свой труд…

**Список литературы:**

1. Артеменко В.Г., Веллендир М.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. – 2-ое издание переработанное и дополненое. – М.: Издательство «Дело и Сервис»; 1999-160 с.
2. Беристайн Л.А. Анализ финансовой отчетности; теория, практика и интерпритация, - М: Финансы и статистика, 2002г. – 624 с.
3. Бланк И. А. Управление использованием капитала. – К.: «Ника-Центр», 2000.- 656 с.
4. Грузинов В.П., Грибов В.Д. Экономика предприятия: Учебное пособ.- 2е изд., дополнено – М.: Финансы и статистика, 2002. – 208 с.
5. Давыдова Л.В. Управление финансами предприятий: «Орел издат», 1998г.-256 с.
6. Ефимова О.В. Финансовый анализ: 3е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 1999г.- 352 с.
7. Кейлер В.А. Экономика предприятия: Курс лекций. – М.: ИНФРА – М, Новосибирск: ИГАЭиУ, «Сибирское соглашение», 2002 г. – 132 с.
8. Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. Финансы предприятий: Учеб.- М.: ТК Велби, 2003 г. – 352 с.
9. Ковалева А.М., Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. «Финансы фирмы»: Учебник. – М.: МИФРА – М, 2000 г. – 416 с.
10. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. – изд. 5е, перераб. и доп. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2001-256с.
11. Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле: Учебник / Л.И. Кравченко. 6е изд., перераб. М.: Новое изд., 2003 – 526 с.
12. Крутик А.Б., Хайкин М.М. Основы финансовой деятельности предприятия.: Учебное пособие. – 2е изд, перераб. и доп. – СПб.: Бизнес – пресс, 1999 – 448с.
13. Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. Финансы фирмы: Учебное пособие. – М.: ИНФРА – М, 2002 г.- 264 с.
14. Пястолов С.М. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебное пособие для студентов экомических специальностей высших учебных заведений, экономистов и преподавателей. – М.: Академический проект, 2003 – 573 с.
15. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ИНФРА – М, 2001. – 336с.
16. Сергеев И.В. Экономика предприятия.: Учеб. пособие – 2е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2000 с. – 304 г.
17. Финансовый менеджмент: Учебник для ВУЗов / Г.Б.Поляк, И.А. Акодис, Т.А. Красва и др.; под редакцией профессора Поляка – М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997 с. – 518 с.
18. Экономика фирмы: Учебник для ВУЗов / Под ред. проф. В.Я. Горфинкеля, проф. В.А. Швандара – М.: ОНИТИ – ДАНА., 2003 г.- 461с.
19. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятия. – М.: ИНФРА – М, 1998. – 343с.
20. Илышева Н.Н., Крылов С.И. «Анализ финансовых потоков организации» // Экономический анализ, 1(16) 2004 г.