1. ЗАДАЧИ АНАЛИЗА СОБСТВЕННЫХ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ.

**Оборотные средства - это часть капитала предприятия, вложенного в его текущие активы. По материально-вещественному признаку в состав оборотных средств включаются: предметы труда (сырье, материалы, топливо и т.д.), готовая продукция на складах предприятия; товары для перепродажи, денежные средства в расчетах.**

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

# Собственные оборотные средства формируются за счет собственного капитала предприятия (уставный капитал, накопительная прибыль и др.). Обычно величина собственного оборотного капитала определяется как разность между итогом разделов 4 и 5 пассива баланса и итогом раздела 1 актива баланса (собственные средства минус всеоборотные активы). Для нормальной обеспеченности хозяйственной деятельности оборотными средствами величина их устанавливается в пределах 1/3 величины собственного капитала. Собственные оборотные средства находятся в режиме постоянного пользования.

# Потребность предприятия в собственном оборотном капитале является объектом планирования и отражается в его финансовом плане.

1. ИСТОЧНИКИ ФОРМИРОВАНИЯ И МЕТОДЫ РАСЧЕТА ПОТРЕБНОСТЕЙ В ОБОРТНОМ КАПИТАЛЕ.

**В процессе кругооборота оборотных средств источники их формирования, как правило, не различаются. Однако это не означает, что система формирования оборотных средств не оказывает влияния на скорость оборота и эффективность использования оборотных средств. Избыток оборотных средств будет означать, что часть капитала предприятия бездействует и не приносит дохода. Вместе с тем недостаток оборотного капитала будет тормозить ход производственного процесса, замедляя скорость хозяйственного оборота средств предприятия.**

**Вопрос об источниках формирования оборотных средств важен еще с одной позиции. Конъюнктура рынка постоянно меняется, поэтому потребности предприятия в оборотных средствах не стабильны. Покрыть эти потребности только за счет собственных источников становится практически невозможным. Привлекательность работы предприятия за счет собственных источников уходит на второй план. Опыт показывает, что в большинстве случаев эффективность пользования заемных средств оказывается более высокой, чем собственных. Поэтому основной задачей управления процессом формирования оборотных средств является обеспечение эффективности привлечения заемных средств.**

**Структура источников формирования оборотных средств охватывает:**

**- собственные источники;**

**- заемные источники**

**- дополнительно привлеченные источники.**

**Информация о размерах собственных источников средств представлена в основном в разделе 4 пассива баланса предприятия и в разделе 1 формы №5 приложения к балансу.**

**Информация о заемных и привлеченных источниках средств представлена в разделе 6 пассива баланса, а также в разделах 2,3,8 формы №5 приложения к годовому балансу.**

**Как правило, минимальная потребность предприятия в оборотных средствах покрывается за счет собственных источников: прибыли, уставного капитала, резервного капитала, фонда накопления и целевого финансирования. Однако в силу целого ряда объективных причин (инфляция, рост объемов производства, задержек в оплате счетов клиентов и др.) у предприятия возникаю временные дополнительные потребности в оборотных средствах. В этих случаях финансовое обеспечение хозяйственной деятельности сопровождается привлечением заемных источников: банковских и коммерческих кредитов, займов, инвестиционного налогового кредита, инвестиционного вклада работников предприятия, облигационных займов. Банковские кредиты предоставляются в форме инвестиционных (досрочных) кредитов или краткосрочных ссуд. Назначение банковских кредитов - это финансирование расходов, связанных с приобретением основных и текущих активов, а также финансирование сезонных потребностей предприятия, временного роста товарно-материальных запасов, временного роста дебиторской задолженности, налоговых платежей, экстранеординарных расходов.**

**Краткосрочные ссуды могут предоставляться: правительственным учреждениям, финансовым компаниям, коммерческим банкам, факторинговыми компаниями.**

**Инвестиционные кредиты могут предоставляться: правительственным учреждениям, страховым компаниям, коммерческим банкам, индивидуальным инвесторами.**

**Наряду с банковскими кредитами источниками финансирования оборотных средств являются также коммерческие кредиты других предприятий и организаций, оформление в виде займов, векселей, товарного кредита и авансового платежа.**

**Инвестиционный налоговый кредит предоставляется предприятиям органами государственной власти. Он представляет собой временную отсрочку налоговых платежей предприятия. Для получения инвестиционного налогового кредита предприятие заключает кредитное соглашение налоговыми органами по месту регистрации предприятия.**

**Инвестиционный взнос (вклад) работников - это денежный взнос работника в развитие экономического субъекта под определенный процент. Интересы сторон оформляются договором или положением об инвестиционном вкладе. Потребности предприятия в оборотных средствах могут покрываться также за счет выпуска в обращение долговых ценных бумаг или облигаций. Облигация удостоверяет отношения займа между держателями облигации и лицом, эмитировавшим документ.**

**Механизм формирования и использования оборотных средств оказывает активное влияние на ход производства, выполнение текущих производственных и финансовых планов.**

**Расширение объемов производства и реализации продукции, завоевание новых рынков сбыта, т.е. сферы обращения капитала предприятия, должно обеспечиваться оборотными средствами планомерно и наиболее рационально, экономно, т.е. минимальной величиной оборотных средств.**

**В этом состоит главная задача менеджеров, ответственных за планирование и организацию эффективного использования оборотных средств.**

**Оборотные средства участвуют в кругообороте в двух его сферах: в сфере производства и в сфере обращения.**

**Оборотные должны обеспечивать непрерывность процесса производства. Поэтому состав и размер потребности предприятия в оборотных средствах определяется не только потребностями производства, но и потребностями обращения.**

**Потребность предприятия в оборотных средствах зависит от множества факторов:**

* **объемов производства и реализации**
* **вида бизнеса**
* **масштаба деятельности**
* **длительности производственного цикла**
* **структуры капитала предприятия**
* **учетной политики предприятия и системы расчетов**
* **условий в практике кредитования хозяйственной деятельности предприятия**
* **уровня материально-технического снабжения**
* **видов и структуры потребляемого сырья**
* **темпов роста объемов производства и реализации продукции предприятия**
* **искусства менеджеров и бухгалтеров и других факторов.**

**Точный расчет потребности предприятия в оборотных средствах необходимо вести из расчета времени пребывания оборотных средств в сфере производства и в сфере обращения, которое зависит от перечисленных выше факторов.**

**Время пребывания оборотных средств в производстве охватывает: время, в течение которого оборотные средства производства находятся в процессе непосредственного функционирования (или обработки); время перерывов в процессе производства, не требующих затрат рабочей силы; время, в течение которого оборотные средства производства пребывают в состоянии запасов.**

**Время пребывания оборотных средств в сфере обращения охватывает время нахождения их в форме остатков нереализованной продукции, денежных средств в кассе предприятия, на четах в банках и в расчетах с хозяйствующими субъектами.**

**Общее время оборота оборотных средств (длительность одного оборота или скорость оборота) складывается из времени пребывания их в сфере производства и в сфере обращения. Оно является важнейшей характеристикой, влияющей на эффективность использования оборотных средств и финансовое состояние предприятия.**

**Скорость оборота оборотных средств характеризует уровень производственного потребления оборотных средств. Чем выше скорость оборота, тем меньше потребности предприятия в оборотных средствах. Это может быть достигнуто как за счет ускорения процессов реализации продукции, так и за счет уменьшения затрат на производство и снижения себестоимости продукции.**

**Таким образом, скорость оборота оборотных средств следует отнести к числу важных качественных показателей работы предприятия.**

**Известны три метода расчета нормативов оборотных средств: аналитический, метод прямого счета, коэффициентный метод.**

**Аналитический, или опытно-статистический метод нормирования отражает сложившуюся практику организации производства, снабжения и сбыта. Сущность его состоит в том, что при анализе имеющихся товарно-материальных ценностей корректируются их фактический запасы и исключаются излишние и ненужные ценности.**

**Метод прямого счета предусматривает научно обоснованный расчет запасов по каждому элементу оборотных средств в условиях достигнутого организационно-технического уровня предприятий с учетом всех изменений, происходящих в развитии техники и технологий, в организации производства, транспортировке товарно-материальных ценностей в области расчетов.**

**При коэффициентном расчете в свободный норматив предшествующего периода вносятся поправки на планируемое изменение объема производства и на ускорение оборачиваемости средств. Применение дифференцированных коэффициентов по отдельным элементам оборотных средств допустимо, если нормативы периодически уточняются путем прямого счета.**

**Основным методом нормирования является метод прямого счета по каждому элементу оборотных средств в отдельности. Другие методы нормирования используются в промышленности как вспомогательные. Общие нормативы собственных оборотных средств определяются в размере их минимальной потребности для образования необходимых для выполнения планов производства и реализации продукции запасов сырья, материалов, топлива, МБП, незавершенного производства, готовых изделий, на расходы будущих периодов, а также для осуществления расчетов в установленные сроки.**

**Норматив собственных оборотных средств каждого предприятия определяется следующими основными показателями: 1) объемом производства и реализации продукции; 2) затратами на производство, хранение и реализацию продукции; 3) нормами запаса оборотных средств по отдельным видам товарно-материальных ценностей и затрат, выраженных в днях.**

**Общая формула расчета норматива отдельного элемента оборотных средств может быть выражена так:**

# С О эл

## Н = ---------- Н эл

**Эл Т д**

**с**

**где Н - норматив собственных оборотных средств по элементу;**

**эл**

**Н эл - норма оборотных средств по данному элементу;**

**О эл - оборот (расход, выпуск) по данному элементу за период;**

**Т д - продолжительности периода в днях.**

**Однодневным расходом для отдельных элементов производственных запасов считается сумма затрат по соответствующей статье производства за квартал, деленная на 90.**

**Рассмотрим принципы нормирования три важнейших элементов оборотных средств: 1) сырья, основных материалов и покупных полуфабрикатов; 2) незавершенного производства; 3) готовой продукции.**

**Нормирование материалов. Норматив собственных оборотных средств на материалы определяется как произведение стоимости однодневного расхода и нормы оборотных средств в днях. Средняя норма оборотных средств на материалы в днях исчисляется в целом как средневзвешенная от норм запаса оборотных средств по отдельным видам материалов.**

**В норму оборотных средств в днях включается время:**

* **нахождение материала в пути от оплаты счета до прибытия;**
* **приемки, разгрузки, сортировки, складирования, и лабораторного анализа;**
* **подготовки к производству;**
* **пребывания в виде текущего складского запаса;**
* **пребывание в виде гарантийного запаса.**

**Расчет времени производиться в соответствии с отраслевыми инструкциями с учетом конкретных условий данного предприятия.**

**Подсчет норм оборотных средств в днях для отдельных видов материалов производится по следующей формуле:**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наимено-вание материа-лов** | **В пути от установле-нного срока оплаты счета до прибытия к покупате-лю** | **Приемка, разгрузка, сортировка, складиро-вание** | **Подго-товка к произ-водству** | **Теку-щий склад-ской запас** | **Гарантий-ный запас (50% от текущего запаса)** | **Итого норма оборот-ных средств** |
| А | **3,2** | **1** | **3** | **20** | **10** | **37,2** |
| **Б** | **1** | **1** | **-** | **7** | **-** | **9** |
| **В** | **4** | **2** | **2** | **30** | **10** | **53** |

**Допустим, что плановый расход в соответствующем квартале составил по материалу А - 10 млн. рублей; по материалу Б - 2 млн. рублей; по материалу В - 6 млн. рублей. Тогда средневзвешенная норма оборотных средств в целом по всем материалом составит:**

**(10\*37,2) + (2\*9) + (6\*53)**

**--------------------------------- = 39 дней**

**18**

**Однодневный расход материалов равен:**

**18 млн.**

**---------------- = 20 тыс. рублей**

**90**

**Норматив собственных оборотных средств определяется по вышеприведенной формуле:**

**200 тыс. рублей \* 39 = 7,8 млн. рублей**

Нормирование независимого производства. Для расчета норматива собственных оборотных средств на незавершенное производство необходимо определить норму оборотных средств на производства товарной продукции. Норма оборотных средств определяется исходя из длительности производственного цикла и коэффициента нарастания затрат.

**Длительность производственного цикла включает время:**

* **непосредственного процесса обработки,**
* **пролеживание обрабатываемых изделий у рабочих мест,**
* **пребывание обрабатываемых изделий между отдельными операциями и отдельными цехами вследствие различия ритмов работы оборудования,**
* **пребывание изделий при массовом производстве в виде запаса на случай перебоев.**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Наименование изделий или групп изделий** | **Период изготовления изделий (в днях)** | **Удельный вес изделий в общем объеме продукции по плановой себестоимости** |
| **А** | **30** | **0,40** |
| **Б** | **6** | **0,45** |
| **В** | **14** | **0,15** |

Пусть имеются следующие данные для расчета продолжительности производственного цикла.

**Средняя продолжительность производственного цикла (tu) состоит:**

**30 \* 0,40 + 6 \* 0,45 + 14 \* 0,15 = 12 + 2,7 + 2,1 = 16,8 дня**

Для определения нормы оборотных средств по незавершенному производству, кроме данных о продолжительности производственного цикла, необходимо знать степень готовности изделий. Ее отражает так называемый коэффициент нарастания затрат, определяется по формуле:

**а + 0,5 b**

**Кн = -------------------------**

**а + b**

**где Кн - коэффициент нарастания затрат,**

**а - затраты, производимые единовременно в начале процесса производства,**

**b - последующие затраты до окончания производства изделий.**

Например, если затраты на квартал по плану составляют 46 млн. рублей, в том числе единовременные - 24 млн. рублей, а последующие - 22 млн. рублей, то коэффициент затрат будет:

**24 млн. рублей + 0,5 + 22 млн. рублей 35**

**--------------------------------------------------------- + -------- = 0,76**

**24 млн. рублей + 22 млн. рублей 46**

1. РАСЧЕТ И ОЦЕНКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА.

Для оценки оборачиваемости оборотного капитала используется следующие показатели:

1. **Оборачиваемость оборотного капитала в днях**

**E \* T**

**L = ----------------**

**N**

**где L - длительность периода обращения оборотного капитала, в днях;**

**E - оборотный капитал, средства;**

**T - отчетный период, дни**

**N - объем реализации продукции.**

**Например,**

**E - 16007 тыс. рублей за отчетный период;**

**E - 16241 тыс. рублей базисный период;**

**Т - 360 дней (за год);**

**N - 79700 тыс. рублей базисный период;**

**N - 83610 тыс. рублей отчетный год.**

**Находим: для первого года**

**16007 \* 360**

**L = ------------------------ = 72,30**

**79700**

**Находим: для второго года**

**16241 \* 360**

**L = ------------------------ = 69,93**

**83610**

1. **Прямой коэффициент оборачиваемости (количество**

**оборотов)**

**пр N**

**К = ------------**

**Е**

**Воспользовавшись данными находим:**

* **для первого года**

**пр 79700**

#### К = ------------------ = 4979

#### 16007 - для второго года

**пр 83610**

**К = ------------------ = 5148**

**16241**

#### 

#### Оборотный коэффициент оборачиваемости (коэффициент

#### закрепления оборотных средств на 1 рубль реализованной продукции)

#### обр Е К = ---------- N

#### Находим: - для первого года

**обр 16007**

**К = ---------------------- = 0,201**

**79700**

**- для второго года**

**обр 16241**

#### К = ---------------------- = 0,194

**83610**

#### Возможно определение частных показателей оборачиваемости, когда вместо оборотного капитала E используется отдельные составляющие элементы. Частные показатели оборачиваемости могут рассчитываться по особому обороту. Особым оборотом для материальных запасов является их расход на производство, для незавершенного производства - поступление товаров на склад, для готовой продукции - отгрузка, для отгруженной продукции - ее реализация.

1. РАСЧЕТ И ОЦЕНКА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА.

Рост оборачиваемости капитала способствует:

* **Экономии этого капитала**
* **Приросту объемов продукции и в конечном счете**
* **Увеличению получаемой прибыли**

**Для определения величины относительной экономии (перерасчета) оборотного капитала может быть использовано два подхода.**

При первом подходе эта величина находится как разница между фактически имевшей место в отчетном периоде величиной оборотного капитала и его величиной за период, предшествующий отчетному, приведенному к объемам производства, имевшим место в отчетном периоде:

#### N

**где Е1 - величина оборотных средств предприятия на конец первого года работы;**

**Е0 - величина оборотных средств предприятия на конец второго года работы;**

**N**

**К - коэффициент роста продукции.**

**В этом выражении Е0 значение величины оборотного капитала пересчитывается с помощью К - коэффициента роста продукции. В результате получается значение величины оборотных средств, которые были бы необходимы предприятию при сохранении неизменными объемов производства. Полученное значение сопоставляется с фактическим значением этого показателя в отчетном периоде.**

**Используя данные получаем:**

****

**Таким образом, благодаря ускорению оборачиваемости оборотных средств было сэкономлено 550 тыс. рублей**

**При втором подходе расчета величины относительной экономии оборотных средств исходят из сравнения оборачиваемости оборотных средств в различные отчетные периоды:**

** N**

**= ----------- \* (L1 - L0)**

**360**

**где:**

**N**

**----- - однодневная реализация,**

**360**

**L1 - оборачиваемость оборотного капитала во втором отчетном периоде,**

**L0 - оборачиваемость оборотного капитала в первом отчетном периоде.**

**В этом выражении (L1-L0) - разница в оборачиваемости оборотных средств приводится к объему реализованной продукции с помощью N - коэффициента однодневной разницы. --------**

#### 360

#### Исользуя данные получаем:

#### 83610 = --------------- \* (69,63 - 72,30) = - 550 тыс. рублей

**360**

**Для определения величины прироста объема продукции за счет увеличения оборачиваемости оборотных средств воспользуемся зависимостью N - объема реализации продукции предприятия от Е - величины необходимых для функционирования предприятия оборотных средств:**

****



###### где - количество оборотов оборотных средств

****



###### Обозначим через - прирост продукции за счет ускорения оборачиваемости оборотных средств. Для определения его величины можно воспользоваться методом цепных подстановок или интегральным методом.

**Используя метод цепных подстановок находим:**



**где - прирост объемов реализации продукции предприятия за счет роста оборачиваемости оборотных средств;**

**- - - увеличение за отчетный период числа оборотов оборотных**

**средств.**

**= (5,148 - 4,979) - 16241 = 2745 тыс. рублей**

**Используя интегральный метод, находим:**

****

**-------------**

**2**

**где E = Е1-Е0 - изменение величины оборотных средств за отчетный период;**

**(5,148-4,979)\*(16241-16007)**

** ------------------------------------- = 2725 тыс. р. 2**

** Для оценки влияния оборачиваемости оборотного капитала на приращение прибыли воспользуемся соотношением:**

**где - коэффициент относительного роста числа оборотов оборотных средств;**

**Р0 - прибыль за базовый период.**

****

1. АНАЛИЗ ВЗАИМОСВЯЗИ ПРИБЫЛИ, ДВИЖЕНИЯ КАПИТАЛА И ПОТОКА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ.

**Итоги анализа финансовых результатов должны быть согласованы с общей оценкой финансового состояния предприятия, которое в большей мере зависит не от размеров прибыли, а от способности предприятия своевременно погашать свои долги, т.е. от ликвидности активов. Последняя зависит от реального денежного оборота предприятия, сопровождающегося потоком денежных платежей и расчетов, проходящих через расчетный и другие счета предприятия. Поэтому желаемая эффективность хозяйственной деятельности, устойчивое финансовое состояние будут достигнуты лишь при достаточном и согласованном контроле за движением прибыли, оборотного капитала и денежных средств.**

**Основным источником информации для проведения анализа взаимосвязи прибыли, движения оборотного капитала и денежных средств является баланс (ф. 1), приложение к балансу (ф. 5), отчет о финансовых результатах (ф. 2). Особенностью формирования информации в этих отчетах является метод начислений, а не кассовый метод. Это означает, что полученные доходы, или понесенные затраты могут не соответствовать реальному "притоку" или "оттоку" денежных средств на предприятии.**

**В отчете может быть показана достаточная величина прибыли и тогда оценка рентабельности будет высокой, хотя в то же время предприятие может испытывать острый недостаток средств для своего функционирования. И наоборот, прибыль может быть незначительной, а финансовое состояние предприятия - вполне удовлетворительным. Показанные в отчетности предприятия данные о формировании и использовании прибыли не дают полного представления о реальном процессе движения денежных средств. Прибыль является лишь одним из факторов (источников) формирования ликвидности баланса. Другими источниками являются: кредиты, займы, эмиссии ценных бумаг, вклады учредителей, прочие.**

**Поэтому в некоторых странах в настоящее время отдается предпочтение отчету о движении денежных средств как инструменту анализа финансового состояния фирмы.**

**Отчет о движении денежных средств - это отчет об изменениях финансового состояния, составленный на основе метода потока денежных средств. Он дает возможность оценить будущие поступления денежных средств, проанализировать способность фирмы погасить свою краткосрочную задолженность и выплатить дивиденды, оценить необходимость привлечения дополнительных финансовых ресурсов. Данный отчет составляется по специальной форме (ф. 4), где направления движения денежных средств сгруппировано по трем направлениям: хозяйственная сфера, инвестиционная и финансовая сферы.**

**В сфере производственно-хозяйственной деятельности отражаются статьи, которые используются при расчете чистой прибыли в отчете о прибыли и убытках.**

**Сюда включаются такие поступления, как оплата покупателями товаров и оказанных услуг, проценты и дивиденды, уплаченными другими компаниями, поступления от реализации необоротных активов. Отток денежных средств вызывается такими операциями, как выплата заработной платы, выплата процентов по займам, оплата продукции и услуг, расходы по выплате налогов и др.**

**Для расчета прироста или уменьшения денежных средств в результате производственно-хозяйственной деятельности необходимо осуществить следующие операции.**

1. **Рассчитать оборотные активы и краткосрочные обязательства**

**исходя из метода денежных протоков. При корректировке статей оборотных активов следует их прирост вычесть из суммы чистой прибыли, а их уменьшение за период прибавить к чистой прибыли.**

**При корректировке краткосрочных обязательств, наоборот, их рост следует прибавить к чистой прибыли, т.к. этот прирост не означает оттока денежных средств; уменьшение краткосрочных обязательств вычитается из чистой прибыли.**

1. **Произвести корректировку чистой прибыли на**

**расходы, не требующие выплата денежных средств. Для этого соответствующие расходы за период необходимо прибавить к сумме чистой прибвли. Примером таких расходов является амортизация материальных необоротных активов.**

1. **Исключить влияние прибылей и убытков, полученных от**

**неординарной деятельности, а также результаты от реализации необоротных активов и ценных бумаг других компаний. Влияние этих операций учтенное также при расчете суммы чистой прибыли в отчете о прибыли, эмминируется во избежание повторного счета: убытки от этих операций следует прибавить к чистой прибыли, а прибыли - вычесть из суммы чистой прибыли.**

**Инвестиционная деятельность включает в основном операции, относящиеся к изменению в необоротных активах. Это - "Реализация и покупка недвижимости", "Продажа и покупка ценных бумаг других кампаний", "Предоставление долгосрочных займов", "Поступление средств от погашения займов".**

**Финансовая сфера включает такие операции, как изменения в долгосрочных обязательствах фирмы и собственном капитале, продажа и покупка собственных акций, выпуск облигаций компании, выплата дивидендов, погашение своих долгосрочных обязательств.**

**В разделе производственно-хозяйственной деятельности сумма чистой прибыли корректируется на следующие статьи:**

1. **прибавляются к чистой прибыли: амортизация, уменьшение счетов к получению, увеличение расходов будущих периодов, убытки от реализации нематериальных активов, увеличение задолжности по уплате налога;**
2. **вычитаются: прибыль от продажи ценных бумаг, увеличение авансовых выплат, увеличение МЗП (материально-производственных запасов), уменьшение счетов к оплате, уменьшение обязательств, уменьшение банковского кредита.**

**В разделе инвестиционной деятельности:**

1. **прибавляются: продажа ценных бумаг и материальных необоротных активов;**
2. **вычитаются: покупка ценных бумаг и материальных необоротных активов.**

**В сфере финансовой деятельности:**

1. **прибавляются: эмиссия обычных акций;**
2. **вычитаются: погашение облигаций и выплата дивидендов.**

**В завершение анализа производится расчет денежных средств на начало и конец года, позволяющий говорить об изменения в финансовом положении фирмы.**

**Факторами изменения прибыли являются затраты, включаемые в себестоимость продукции, изменение объема продажи в кредит, начисление налогов и дивидендов и др.**

**Отчетная прибыль корректируется также на величину поправок, не отражающих движение денежных средств:**

**А) амортизация основных средств и нематериальных активов;**

**Б) убыток от реализации основных средств и нематериальных активов;**

**В) прибыль от реализации основных средств;**

**Г) затраты на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы.**

** Сумма корректировки отчетной прибыли составит величину Р:**

**Итого, "денежная" прибыль или реальный приток наличности составит величину Д:**

**где Д - изменение денежных средств по балансу;**

** Р - прибыль отчетная по ф. 2;**

**- сумма корректировки.**

**Важной компонентой финансового состояния является движение оборотного капитала или текущих активов предприятия. С оборота мобильных активов как бы начинается весь процесс обращения капитала, приводится в движение вся цепочка хозяйственной активности предприятия. Поэтому фактором ускорения оборотных средств, синхронизации движения оборотного капитала с прибылью уделять максимум внимания.**

**Факторами "притока" оборотного капитала являются:**

* **реализация товаров,**
* **реализация имущества,**
* **рост дебиторской задолженности,**
* **реализация акций и облигаций за наличные,**

**Факторами "оттока" оборотного капитала являются:**

* **закупка сырья и материала**
* **приобретение объектов основных средств**
* **выплата процентов за кредиты**
* **увеличение резервов по сомнительным долгам**
* **списание запасов товарно-материальных ценностей как потери**
* **начисления на заработную плату**

**Для увязки изменений прибыли, оборотного капитала и денежных средств необходимо выполнить несколько предварительных расчетов:**

** Первый расчет - это определение объема закупок материалов за отчетный период:**

**где М - объем закупок материалов за отчетный период,**

** Рn - расчеты с поставщиками,**

**- изменение остатков кредитной задолжности.**

**Второй расчет - это определение сумм материальных затрат, включаемых в себестоимость продукции:**

****

**где MZ - материальные затраты, включаемые в себестоимости продукции;**

** - изменение остатков производственных запасов.**

** Третий расчет - это определение сумм денежных поступлений от дебиторов:**

**где DZ - денежные поступления от дебиторов,**

** N - выручка от реализации продукции без налога на добавленную стоимость, акцизов и спецналога,**

**- изменение остатков дебиторской задолжности за отчетный период.**

**Методику анализа изменений прибыли, оборотного капитала и денежных средств рассмотрим на примере следующих исходных данных (таблица 1.1.)**

|  |  |
| --- | --- |
| **ПОКАЗАТЕЛИ** | **СУММА** |
| 1. **Состояние на начало отчетного периода**  * **Запасы** * **Дебиторы** * **Кредиторы** * **Основные средства** | **600**  **85**  **160**  **1137** |
| 1. **Операции за отчетный период**  * **Реализация** * **Расчеты с поставщиками** * **Расходы по оплате труда** * **Приобретение основных средств** * **Начислено амортизации** | **4137**  **438**  **1950**  **889**  **969** |
| 1. **Состояние на конец периода**  * **Запасы** * **Дебиторы** * **Кредиторы** * **Основные средства** | **653**  **94**  **284**  **1304** |

**Пользуясь приведенными выше формулами, вычислим:**

1. **Объем закупок материалов: 562=438+(284-160)**
2. **Объем материальных затрат, включаемых в себестоимость продукции: 509=562-(653-600)**
3. **Денежные поступления от дебиторов: 4128=4137-(94-85).**

**В таблице 1.2. даны результаты балансировки движения денежных средств.**

**Итого чистых поступлений средств балансируются между собой следующей системой расчетов:**

**789=709+969-889**

**789=851+(653-600)+(94-85)+(284+160).**

**Таблица 1.2.**

**Анализ взаимосвязи движения прибыли, оборотного капитала и денежных средств.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Прибыли убытки** | **Оборотный капитал** | **Денежные средства** |
| 1. **Поступление средств**  * **реализация продукции** * **прирост запасов** * **денежные средства** | **4137**  **-**  **-** | **4137**  **53**  **-** | **-**  **-**  **4128** |
| 1. **Расходы**  * **материальные затраты** * **закупки материалов** * **оплата материалов** * **оплата труда** * **приобретение основных средств** * **амортизация** | **509**  **-**  **-**  **1950**  **-**  **969** | **-**  **562**  **-**  **1950**  **889**  **-** | **-**  **-**  **438**  **1950**  **889**  **-** |
| 1. **Чистые поступления**   **(расход) средств** | **709** | **789** | **851** |

**В рассмотренном примере приток оборотного капитала является результатом полученной прибыли - 709 тыс. рублей + начисленной амортизации 969 тыс. рублей - затраты на приобретение основных средств в сумме 889 тыс. рублей.**

**Чистый приток средств в сумме 851 тыс. рублей образовался в результате сальдирования суммы притока и оттока средств. Приток средств образовался за счет прибыли (969 тыс. рублей), амортизация (696 тыс. рублей), роста кредитной задолженности (9124=284-160).**

**Отток денежных средств вызван приобретением основных средств (889 тыс. рублей), ростом запасов на сумму 53 тыс. рублей (653-600), ростом дебиторской задолженности на сумму 9 тыс. рублей (94-85).**

**СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ**

1. **ШЕРЕМЕТ А.Д.; САЙФУЛИН Р.С;**

**"Финансы предприятий", М, издательство ИНФРА М, 1997 год.**

1. **ШИШКИН А.П. И ДРУГИЕ;**

**"Учет. Анализ. Аудит", М, издательство ФИНСТАТИНФОРМ, 1996 год.**

1. **ЛОНЦОВА Л.В.;**

**"Анализ бухгалтерской отчетности", М, издательство ДИС, 1998 год.**

1. **ШЕРЕМЕТ А.Д.; САЙФУЛИН Р.С;**

**"Методика финансового анализа", М, издательство ИНТРА М, 1995 год.**

1. **Методические указания по выполнению курсовой работы по экономическому анализу.**