**Содержание**

|  |  |
| --- | --- |
| Введение | 3 |
| 1. Теоретические и методологические аспекты управления  оборотными активами предприятия | 4 |
| 1.1 Оборотные активы и факторы, влияющие на их структуру | 4 |
| 1.2. Управление элементами оборотных активов | 5 |
| 1.2.1 Управление дебиторской задолженностью | 5 |
| 1.2.2 Управление денежными средствами | 6 |
| 1.2.3 Управление запасами | 7 |
| 1.3 Нормирование оборотных активов | 9 |
| 1.4 Политика предприятия в области управления оборотными  активами | 11 |
| 1.5 Общая оценка оборачиваемости активов предприятия и эффективности их использования. | 14 |
| 2. Организационно-экономическая характеристика СПК  (колхоза) «Казанский» | 18 |
| 3. Анализ эффективности управления оборотными активами в СПК «Казанский» | 27 |
| 3.1 Анализ структуры и состава оборотных активов СПК «Казанский» | 27 |
| 3.2 Оценка потребности в оборотных активах и достаточности их формирования СПК «Казанский» | 32 |
| 3.3 Анализ оборачиваемости оборотных активов и эффективности их использования | 34 |
| 4. Выводы и предложения | 37 |
| Список используемой литературы | 40 |
| Приложение А Организационная структура СПК «Казанский»  Приложение Б Бухгалтерская отчетность за 2007 год  Приложение В Бухгалтерская отчетность за 2008 год  Приложение Д Бухгалтерская отчетность за 2009 год |  |

**Введение**

Важной частью имуществапредприятия являются его оборотные средства. Оборотные средства обеспечивают непрерывность производства и реализации продукции предприятия. От целесообразности и правильности вложений финансовых ресурсов в активы зависит устойчивость финансового положения предприятия.

Наличие у предприятия достаточных оборотных средств оптимальной структуры - необходимая предпосылка для его нормального функционирования в условиях рыночной экономики. Поэтому на предприятии должно проводиться нормирование оборотных средств, чьей задачей является создание условий, обеспечивающих бесперебойность производственно-хозяйственной деятельности фирмы.

В результате ускорения оборачиваемости оборотных средств происходит их высвобождение, что дает целый ряд положительных эффектов.

Предприятие в случае эффективного управления оборотными средствами может добиться рационального экономического положения, сбалансированного по ликвидности и доходности. Вот почему тема исследования представляется весьма актуальной.

Цель курсовой работы: проанализировать эффективность использования оборотных средств на примере СПК (колхоза) «Казанский».

Задачи работы:

1. Изучить теоретическую литературу по теме.
2. Изучить финансовое состояние СПК (колхоза) «Казанский»
3. Проанализировать состава и движения оборотных активов и их элементов.
4. Произвести нормирование оборотных активов
5. Дать оценку оборачиваемости и эффективности управления оборотными активами.

Основными источниками информации для проведения анализа финансовых результатов деятельности рассматриваемого предприятия являются документы бухгалтерской и финансовой отчетности.

**1. Теоретические и методологические аспекты управления оборотными активами предприятия**

**1.1 Оборотные активы и факторы, влияющие на их структуру**

Оборотные активы - активы, характеризующие совокупность имущественных ценностей предприятия, обслуживающих операционную деятельность и полностью потребляемых или реализуемых в течение одного операционного цикла (если операционный цикл меньше года, то полностью потребляемых или реализуемых в течение 12 месяцев с отчетной даты). Раздел 2 бухгалтерского баланса «Оборотные активы» объединяет разные статьи, включающие оборотные средства (текущие активы). В составе оборотных активов различают:

* Запасы (в т.ч. сырье, материалы, МБП, готовая продукция, товары отгруженные и др.).
* НДС по приобретенным ценностям.
* Дебиторская краткосрочная и долгосрочная задолженность.
* Краткосрочные финансовые вложения.
* Денежные средства (в т.ч. касса, расчетный и валютный счета и пр.)
* Прочие оборотные активы.

Факторы, влияющие на структуру оборотных активов и принципы управления ими:

1. Сфера деятельности компании. Если компания управляет недвижимостью и получает доход от сдачи ее в аренду, то объем оборотных активов по отношению к валюте баланса компании будет минимальным. В то же время финансово-экономическое состояние производственных и торговых предприятий во многом зависит от эффективного управления объемом запасов и размером дебиторской задолженности.

2. Стадия развития компании. Каждая компания в процессе своего развития проходит фазы интенсивного роста, стабильного положения на рынке и спада объемов продаж. От того, на каком из этапов развития находится компания, зависят объем и структура ее оборотных активов.

3. Условия работы с контрагентами. Размер оборотных активов зависит от географического расположения поставщиков и покупателей, а также от условий поставки.

4. Инфляция. К примеру, если ожидается резкий рост цен на сырье, то оправдано создание завышенных запасов при условии, что инфляция будет значительно выше затрат на хранение.

5. Сезонные колебания. Продукция некоторых компаний в силу различных причин подвержена сезонному росту и спаду продаж.

6. Конкуренция. В условиях жесткой конкуренции компании стараются предоставить большую отсрочку платежа своим клиентам, создать такие условия, чтобы на складе всегда был товар, который может потребоваться покупателю, и т. д

Рассмотрим аспекты управления отдельными элементами оборотных активов.

**1.2. Управление элементами оборотных активов1.2.1 Управление дебиторской задолженностью**

Политика управления дебиторской задолженностью представляет собой часть общей политики управления оборотными активами и маркетинговой политики предприятия, направленной на расширение объемов реализации продукции и связанной с оптимизацией размера дебиторской задолженности и обеспечением своевременной ее инкассации.

Политика управления дебиторской задолженностью включает:

1) Анализ дебиторской задолженности в предшествующем периоде в целях оценки уровня и состава дебиторской задолженности предприятия, а также эффективности инвестирования в нее финансовых средств.

2) Формируются определенные принципы и подходы кредитной политики по отношению к покупателям продукции.

Для оценки оборачиваемости дебиторской задолженности используется следующая группа показателей.

1.Оборачиваемость дебиторской задолженности.



2. Период погашения дебиторской задолженности.



3. Доля дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов. 

Существуют некоторые общие рекомендации, позволяющие управлять дебиторской задолженностью:

- контролировать состояние расчетов с покупателями, по отсроченным (просроченным) задолженностям;

- по возможности ориентироваться на большее число покупателей с целью уменьшения риска неуплаты одним или несколькими крупными покупателями;

- следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности: значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости предприятия и делает необходимым привлечение дополнительных (как правило, дорогостоящих) источников финансирования;

- использовать способ предоставления скидок при досрочной оплате.

**1.2.2 Управление денежными средствами и их эквивалентами**

В процессе управления денежными средствами учитываются три следующих фактора:

1) Рутинность (денежные средства используются для выполнения текущих операции и, поскольку между входящими и исходящими денежными потоками всегда имеется временной лаг, то предприятию необходимо на расчетном счете держать свободный остаток денежных средств);

2) Предосторожность (поскольку предприятие подвержено влиянию неопределенности в своей деятельности, то ему необходимы денежные средства для совершения непредвиденных платежей);

3) Спекулятивность (денежные средства необходимы предприятию по спекулятивным соображениям, поскольку существует практически ненулевая вероятность того, что может представится возможность выгодного инвестирования).

Особое значение для стабильной деятельности предприятия имеет скорость движения денежных средств. С этой целью используется показатели оборачиваемости и периода оборота денежных средств, рассчитываемые аналогично показателям оборачиваемости дебиторской задолженности.

Для того, чтобы раскрыть реальное движение денежных средств на предприятии, оценить синхронность поступления и расходования денежных средств, а также увязать величину полученного финансового результата с состоянием денежных средств на предприятии, следует выделить и проанализировать все направления поступления (притока) денежных средств, а также их выбытия (оттока).

**1.2.3 Управление запасами**

Политика накопления запасов неизбежно ведет к дополнительному оттоку денежных средств вследствие:

- увеличения затрат, возникающих в связи с владением запасами;

- увеличения затрат, связанных с риском потерь из-за устаревания и порчи, а также хищений и бесконтрольного использования;

- увеличения сумм уплачиваемых налогов. В условиях инфляции фактическая себестоимость израсходованных производственных запасов (суммы их списания на себестоимость) существенно ниже их текущей рыночной стоимости. В результате величина прибыли оказывается "раздутой", но именно с нее будет рассчитан причитающийся к уплате налог. Аналогичная картина и с налогом на добавленную стоимость. То, что с увеличением объема запасов растет величина налога на имущество, наверное, не требует пояснений;

- отвлечения средств из оборота, их "омертвления". Чрезмерные запасы прекращают движение капитала, нарушают финансовую стабильность деятельности, заставляя руководство предприятия в срочном порядке изыскивать необходимые для текущей деятельности денежные средства.

Значительный отток денежных средств, связанный с расходами на формирование и хранение запасов, делает необходимым поиск путей их сокращения. При этом речь не идет о сведении величины расходов по созданию и содержанию запасов товарно-материальных ценностей к минимуму. Задача состоит в том, чтобы найти "золотую середину" между чрезмерно большими запасами, способными вызвать финансовые затруднения (нехватка денежных средств), и чрезмерно малыми запасами, опасными для стабильности производства. Такая задача не может быть решена в условиях стихийного формирования запасов, необходима налаженная система контроля и анализа состояния запасов.

Основные цели контроля и анализа состояния запасов:

- обеспечение и поддержание ликвидности и текущей платежеспособности;

- сокращение издержек производства путем снижения затрат на создание и хранение запасов;

- уменьшение потерь рабочего времени и простоев оборудования из-за нехватки сырья и материалов;

- предотвращение порчи, хищений и бесконтрольного использования материальных ценностей.

Достижение поставленных целей предполагает выполнение следующей учетно-аналитической работы.

1. Оценка рациональности структуры запасов, позволяющая выявить ресурсы, объем которых явно избыточен, и ресурсы, приобретение которых нужно ускорить.

2. Определение сроков и объемов закупок материальных ценностей.

3. Выборочное регулирование запасов материальных ценностей. В зарубежной практике широкое распространение получил так называемый АВС-метод. Основная идея метода АВС - оценить каждый вид материалов с точки зрения их значения. Все запасы разбиваются на три группы: А, Б, В. Группа А – наиболее ценные материалы и запасы. Материалы группы В относятся к второстепенным; они менее дорогостоящи, чем материалы группы А, но превосходят их по количеству наименований. Материалы группы С считаются относительно маловажными — это наименее дорогостоящие и наиболее многочисленные материальные ценности.

4. Расчет показателей оборачиваемости основных групп запасов и их сравнение с аналогичными показателями прошедших периодов, чтобы установить соответствие наличия запасов текущим потребностям предприятия. Для оценки скорости оборота запасов используется формула:



Срок хранения запасов определяется по формуле:



Оборот производственных запасов характеризует скорость движения материальных ценностей и их пополнения. Чем быстрее оборот капитала, помещенного в запасы, тем меньше требуется капитала для данного объема хозяйственных операций.

**1.3 Нормирование оборотных активов**

Определение потребности предприятия в собственных оборотных средствах осуществляется в процессе нормирования, т.е. определения норматива оборотных средств. К нормируемым оборотным средствам относятся только собственные оборотные средства предприятия, но не все, а только оборотные производственные фонды и частично фонды обращения в части остатков нереализованной готовой продукции на складе предприятия.

Целью нормирования является определение оптимальной величины оборотных средств, необходимых для организации и осуществления нормальной хозяйственной деятельности предприятия. Существуют следующие методы расчета нормативов оборотных средств:

**1. Метод прямого счета** основан на определении научно-обоснованных норм запаса по отдельным элементам оборотных средств и норматива оборотных средств, т.е. стоимостного выражения запаса, который рассчитывается по каждому элементу (частные нормативы) и в целом по нормируемым оборотным средствам (совокупный норматив). Этот метод является основным методом определения плановой потребности в оборотных средствах.

**2. Аналитический метод** – предполагает учет различных факторов, влияющих на организацию и формирование оборотных средств, и используется в тех случаях, когда не предполагаются существенные изменения в условиях работы предприятия. В этом случае расчет норматива оборотных средств осуществляется, укрупнено, учитывая соотношение между темпами роста объема производства и размера нормируемых оборотных средств в предшествующем периоде.

**3. Коэффициентный метод** основан на определении нового норматива на базе имеющегося с учетом поправок на планируемое изменение объемов производства и сбыта продукции, на ускорение оборачиваемости оборотных средств.

Процесс нормирования включает следующие этапы:

1 Этап. Разработка норм запаса по отдельным видам товарно-материальных ценностей всех элементов нормируемых оборотных средств.

Норма – относительная величина, соответствующая объему запаса каждого элемента оборотных средств. Устанавливается в днях запаса или в процентах к определенной базе (товарной продукции, объему основных фондов) и показывают длительность периода, обеспеченного данным видом запасов материальных ресурсов. Нормы устанавливаются раздельно по следующим элементам нормируемых оборотных средств: производственным запасам; незавершенному производству и полуфабрикатам собственного изготовления; расходам будущих периодов; запасам готовой продукции на складе предприятия.

2 Этап. Определение частных нормативов по каждому элементу оборотных средств. Норматив показывает минимально необходимую сумму денежных средств, обеспечивающих хозяйственную деятельность предприятия. Это денежное выражение планируемого запаса товарно-материальных ценностей. Частный норматив по отдельному элементу собственных оборотных средств Нэл.осрассчитывается по схеме:

**Нэл.ос = Норма запаса в днях \* Однодневный расход по элементу О.С.**

3 Этап. Расчет совокупного норматива по собственным нормируемым оборотным средствам, который отражает общую потребность предприятия в собственных оборотных средствах в планируемом периоде и устанавливается путем сложения частных нормативов.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников.

1. Наличие собственных оборотных средств:

СОС = Капитал и резервы — Внеоборотные активы

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источни­ков формирования запасов или функционирующий капитал (КФ):

КФ = (Капитал и резервы + Долгосрочные пассивы)- Вне­оборотные активы

3. Общая величина основных источников формирования за­пасов:

ВИ = (Капитал и резервы + Долгосрочные пассивы + Крат­косрочные кредиты и займы) — Внеоборотные активы

Трем показателям наличия источников формирования за­пасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (—) собственных оборотных средств:

±ФС = СОС - Зп

2. Излишек (+) или недостаток (—) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов: ±ФТ = КФ – Зп

3. Излишек (+) или недостаток (—) обшей величины ос­новных источников для формирования запасов: ±ФО = ВИ - Зп

* 1. **Политика предприятия в области управления оборотными**

**активами**

Существует две противоположных стратегии управления оборотными активами:

 1. Стратегия минимизации периода обращения. Она подразумевает минимизацию объема оборотных средств за счет сведения до минимума объема запасов и денежных средств на счетах. Чем меньше объем оборотных средств (при неизменном объеме выручки), тем меньше приходится привлекать источников для их финансирования, и тем меньше издержки на обслуживание этих источников (проценты по кредитам и т. п.).

2. Стратегия минимизации риска. Эта стратегия противоположна по своей сути стратегии минимизации периода обращения и подразумевает наличие у компании значительного объема запасов, денежных средств на счетах и ликвидных ценных бумаг. Применяя эту стратегию, компания стимулирует покупателей предоставлением значительных отсрочек платежей при покупке товаров и услуг компании. Это ведет к росту дебиторской задолженности. Естественно, что поддержание высокого объема оборотных средств требует соответствующих источников их формирования (долгосрочных и краткосрочных кредитов и др.), которые необходимо обслуживать (платить проценты). В качестве компенсации дополнительных издержек компания, придерживающаяся данной стратегии, получает минимизацию риска, связанного с колебаниями рынка, проблемами поставщиков и т. п.

Практически никогда описанные стратегии не применяются в чистом виде. Оптимальное решение лежит где-то посередине и зависит от особенностей каждой компании

От того, какая политика будет реализовываться по каждой из категорий активов (запасы, дебиторская задолженность, денежные средства), будут зависеть сроки и объемы продукции, предоставляемой в рассрочку, размер минимально допустимого остатка запасов и т. д.

Выделяют три основных подхода к управлению оборотными активами компании: консервативный, умеренный и агрессивный. Основные принципы каждого из перечисленных подходов представлены в табл. 1

Таблица 1 Подходы к управлению оборотными активами

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Подход** | **Реализация на практике** | | **Соотношение доходности и риска** |
| **Запасы** | | | |
| Консервативный | Формирование завышенного объема страховых и резервных запасов на случай перебоев с поставками и прочих форс-мажорных обстоятельств | | Большие потери на хранении запасов и отвлечении средств из оборота, как следствие, - снижение доходности. Уровень риска остановки производства - минимальный |
| Умеренный | Формирование резервов на случай типовых сбоев | | Средняя доходность. Средний риск |
| Агрессивный | Минимум запасов, поставки «точно в срок» | | Максимальная доходность, но малейшие сбои грозят остановкой (задержкой) производства |
| **Дебиторская задолженность** | | | |
| Консервативный | Жесткая политика предоставления кредита и инкассации задолженности, минимальная отсрочка платежа, работа только с надежными клиентами | Минимальные потери от образования безнадежной задолженности и задержки оплаты, но уровень продаж и конкурентоспособность невелики | |
| Умеренный | Предоставление среднерыночных (стандартных) условий поставки и оплаты | Средняя доходность.  Средний риск | |
| Агрессивный | Большая отсрочка, гибкая политика кредитования | Большой объем продаж по ценам выше среднерыночных, но также высока вероятность появления просроченной дебиторской задолженности | |
| **Денежные средства** | | | |
| Консервативный | Хранение большого страхового остатка денежных средств на счетах | Возможность вовремя совершать планируемые платежи даже при временных проблемах с инкассацией может привести к их обесценению | |

Продолжение таблицы 1

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Умеренный | Формирование сравнительно небольших страховых резервов, инвестирование только в самые надежные ценные бумаги | Средняя доходность.  Средний риск |
| Агрессивный | Хранение минимального остатка денежных средств, вложение свободных денежных средств в высоколиквидные ценные бумаги | Предприятие рискует не расплатиться по срочным обязательствам или понести потери из-за привлечения незапланированного краткосрочного финансирования |

Критерием эффективности управления оборотными средствами служит фактор времени. Чем дольше оборотные средства пребывают в одной и той же форме (денежной или товарной), тем при прочих равных условиях ниже эффективность их использования, и наоборот. Оборачиваемость оборотных средств характеризует интенсивность их использования.

**1.5 Общая оценка оборачиваемости активов предприятия и эффективности их использования.**

Финансовое положение предприятия находится в непосредственной зависимости от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги. Длительность нахождения средств в обороте определяется совокупным влиянием ряда разнонаправленных внешних и внутренних факторов. К числу первых следует отнести: сферу деятельности предприятия, отраслевую принадлежность; масштабы предприятия и ряд других. Не меньшее воздействие на оборачиваемость активов оказывают экономическая ситуация в стране и связанные с ней условия хозяйствования предприятий.

Однако следует подчеркнуть, что период нахождения средств в обороте в значительной степени определяется внутренними условиями деятельности предприятия, и в первую очередь эффективностью стратегии управления его активами (или ее отсутствием). Действительно, в зависимости от применяемой ценовой политики, структуры активов, методики оценки товарно-материальных запасов предприятие имеет большую или меньшую свободу воздействия на длительность оборота своих средств

Эффективность использования оборотных средств предприятий характеризуют три основных показателя:

1. Коэффициент оборачиваемости;
2. Коэффициент загрузки оборотных средств;
3. Длительность одного оборота.

Соответственно, оборачиваемость текущих активов будет определяться как:



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

Сопоставление коэффициентов оборачиваемости в динамике по годам позволяет выявить тенденции изменения эффективности использования оборотных средств. Если число оборотов, совершаемых оборотными средствами, увеличивается или остается стабильным, то предприятие работает ритмично и рационально использует денежные ресурсы. Снижение числа оборотов, совершаемых в рассматриваемом периоде, свидетельствует о падении темпов развития предприятия, неблагополучном финансовом состоянии.

Коэффициент загрузки оборотных средств обратен коэффициенту оборачиваемости. Он характеризует сумму оборотных средств, затраченных на 1 руб. реализованной продукции:

Длительность одного оборота в днях находится делением количества дней в периоде на коэффициент оборачиваемости:



Чем меньше длительность одного оборота, тем больше оборотов совершат оборотные средства. При ускорении оборачиваемости оборотных средств снижается потребность в них, создаётся резерв для увеличения выпуска продукции.

Для ускорения оборачиваемости оборотных средств необходимо уменьшать время их пребывания и в сфере производства, и в сфере обращения. Для этого надо сокращать время обработки и сборки изделий путём механизации и автоматизации производственного процесса; улучшать использование новой техники; ускорять контроль и транспортировку продукции в период её обработки; сокращать запасы материалов, топлива, тары, незавершенного производства до установленного норматива; обеспечивать ритмичную работу всех участков производства и цехов предприятия, своевременную доставку материалов на предприятие и рабочие места; ускорять отгрузку готовой продукции; своевременно и быстро производить расчеты с потребителями; повышать качество продукции, не допускать возврата готовой продукции от потребителя и др.

В качестве основных критериев оценки эффективности, как правило, используются показатели «чистые оборотные активы» и «рентабельность активов».

Необходимо сопоставление оборотных активов компании с источниками их финансирования. Для этого рассчитывается показатель чистого оборотного капитала. Размер чистого оборотного капитала определяется как разница между оборотными активами компании и краткосрочными пассивами. Основная задача финансового директора - минимизировать объем чистого оборотного капитала. Если чистый оборотный капитал компании больше нуля, значит, для финансирования оборотных активов были использованы собственные средства компании, которые всегда значительно дороже привлеченных. Оптимальным можно считать вариант, когда чистый оборотный капитал равен нулю, то есть оборотные активы полностью финансируются за счет привлеченных краткосрочных средств.

Показатель рентабельности оборотных активов широко используется в западной практике. Он позволяет получить комплексную оценку эффективности использования оборотных активов компании. Как правило, рентабельность оборотных активов выделяется как один из ключевых показателей деятельности предприятия, для которого устанавливается целевое значение. Расчет показателя рентабельности оборотных активов выполняется по формуле:



Так же рассчитывается коэффициент привлечения (высвобождения) средств в оборот.

Пр = В х (По –Пб) / Т, где

Пр - привлечение (высвобождение) средств в оборот,

В - выручка от реализации,

По и Пб  - период оборота отчетного и базового года,

Т -длительность периода

Этот показатель характеризует дополнительное привлечение (высвобождение) средств в оборот, вызванное замедлением (ускорением) оборачиваемости активов.

Проанализируем эффективность управления оборотными активами на примере СПК (колхоза) «Казанский». Для начала дадиморганизационно-экономическую характеристику данному колхозу.

**2. Организационно-экономическая характеристика СПК**

**(колхоза) «Казанский».**

СПК (колхоз) «Казанский» учрежден по решению общего собрания 1.02.2000 года в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «О сельскохозяйственной кооперации» от 8 декабря 1995 года № 193-ФЗ в результате преобразования АОЗТ «Казанское» и является его правопреемником в соответствии с передаточным актом. Колхоз является юридическим лицом. Форма собственности -коллективно–долевая. Организационная структура СПК «Казанский» представлена на рисунке 1 Приложения А. Целью учреждения колхоза является объединение финансовых, имущественных, земельных и трудовых ресурсов учредителей для совместной производственной и иной хозяйственной деятельности для удовлетворения материальных и иных потребностей членов колхоза.

Основными видами деятельности колхоза являются:

- производство, переработка, хранение и реализация сельскохозяйственной продукции, работа по выращиванию племенного скота;

- закуп зерна, скота, животноводческой продукции, зерновых, масличных культур, торговля, закупочная, сбыточная деятельность, ремонт и техническое обслуживание МТП, хранение и отпуск ГС М и их реализация, создание оптово розничных подразделений, в том числе с правом реализации за валюту в соответствии с действующим законодательством;

- транспортные перевозки сельскохозяйственной и других видов продукции, строительно-ремонтные работы, услуги социальной сферы;

- иные виды хозяйственной деятельности не запрещенных законодательными актами РФ.

Управление колхозом осуществляют общее собрание членов колхоза, председатель колхоза, наблюдательный совет и правление колхоза. Общее собрание членов колхоза является высшим органом управления колхозом и полномочно решать любые вопросы, касающиеся деятельности колхоза. Председатель определяет приоритетные направления деятельности колхоза, осуществляет руководство колхоза, обеспечивает выполнение принятых общими собраниями решений.

Проанализируем эффективность управления оборотными активами на примере СПК (колхоза) «Казанский». Для начала дадиморганизационно-экономическую характеристику данному колхозу.

Проследим динамику движения основных средств СПК (колхоза) «Казанский», для этого составим таблицу 2.

Таблица 2 - Динамика движения основных средств СПК (колхоз) «Казанский», в тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | 2007г. | 2008г. | 2009г. | 2009г. к 2007г. (+,-) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1 | Здания | 27180 | 27180 | 27180 | 0 |
| 2 | Сооружения и передаточные устройства | 4098 | 4098 | 4098 | 0 |
| 3 | Машины и оборудование | 9196 | 10923 | 10973 | 1777 |
| 4 | Транспортные средства | 1069 | 1317 | 1632 | 563 |
| 5 | Рабочий скот | 82 | 82 | 82 | 0 |
| 6 | Продуктивный скот. | 2093 | 2273 | 3001 | 908 |
| 7 | Другие виды основных средств. | 1028 | 1028 | 1028 | 0 |
| 8 | Итого основных средств | 44746 | 46901 | 47994 | 3248 |
| 9 | Всего поступило основных средств. | 1829 | 2768 | 2341 | 512 |
| 10 | Всего выбыло основных средств. | 406 | 613 | 1248 | 842 |

Из расчетов таблицы 2 видно, что стоимость основных средств имеет динамику увеличения, в 2009 г. по сравнению с 2007 г. их стоимость увеличилась на 3248 тыс. руб. Поступление основных средств увеличилось на 512 ты. руб., при этом выбытие также увеличилось на 842 тыс. руб. Стоимость зданий, сооружений, рабочего скота на протяжении анализируемого периода не изменилась. Проанализируем показатели использования основных средств, для этого составим таблицу 3.

По данным таблицы 3, коэффициент износа имеет высокое значение и на конец 2009 года составил 0,664, то есть основные фонды изношены на 66,4%. Коэффициент обновления основных средств увеличивался с 2007 по 2009 год с 0,041 до 0,059. То есть в течение этого периода удельный вес введенных в действие основных средств в их первоначальной стоимости увеличился на 0,8 %. Мы наблюдаем положительную тенденцию роста.

Таблица 3 - Показатели использования основных средств СПК «Казанский».

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | 2007г. | 2008г. | 2009г. | 2009г. к 2007г. (+,-) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1 | Коэффициент износа ОС на нач. года | 0,569 | 0,568 | 0,56 | -0,009 |
| 2 | Коэффициент износа ОС на кон. Года | 0,568 | 0,56 | 0,664 | 0,096 |
| 3 | Коэффициент годности ОС на нач. года | 0,431 | 0,432 | 0,44 | 0,009 |
| 4 | Коэффициент годности ОС на кон. Года | 0,432 | 0,44 | 0,336 | -0,096 |
| 5 | Коэффициент обновления | 0,041 | 0,059 | 0,059 | 0,008 |
| 6 | Срок обновления основных средств (лет) | 23,7 | 16,2 | 20 | -3,7 |
| 7 | Коэффициент интенсивности обновления | 4,505 | 4,515 | 1,876 | -2,629 |
| 8 | Коэффициент выбытия, в % | 0,94 | 1,37 | 2,66 | 1,72 |
| 9 | Коэффициент реальной стоимости основных средств в имуще­стве организации, в % | 59,2 | 58,8 | 51 | -8,2 |

Срок обновления основных средств сократился на 3,7 года. Если в 2007 году этот срок составлял 23,7 лет, то в 2009 году – 20 лет. Коэффициент интенсивности обновления показывает отношение поступивших за отчетный период основных средств к выбывшим. Как видно из таблицы, данный коэффициент в 2007 году составляет 4,505, то есть поступивших средств в 4,5 раз больше, чем выбывших. К 2009 году данный коэффициент снизился до 1,876 пунктов. Это снижение произошло за счет увеличения выбывших основных средств в 2009 году.

Коэффициент выбытия показывает долю выбывших основных средств в общем объеме основных средств. В нашем случае эта доля в 2009г. увеличилась на 1,72 % по сравнению с 2007 годом. Коэффициент реальной стоимости основных средств в имуществе организации показывает, что стоимость основных средств в общей стоимости имущества организации составляла в 2007 году 59,2%, а в 2009 году – 51 %, т.е произошло сокращение на 8,2 %.

Для более глубокого анализа основных средств рассчитаем показатели, характеризующие эффективность и интенсивность их использования.

Таблица 4 - Показатели эффективности использования основных средств СПК «Казанский».

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | 2007г. | 2008г. | 2009г. | 2009г. к 2007г. (+,-) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. | Среднегодовая численность рабочих, чел. | 159 | 165 | 170 | 11 |
| 2. | Выручка, тыс. руб. | 12938 | 13601 | 12960 | 22 |
| 3. | Фондоотдача | 0,682 | 0,681 | 0,705 | 0,023 |
| 4. | Фондоемкость | 1,467 | 1,68 | 1,417 | -0,05 |
| 5. | Фондовооруженность | 119,32 | 121,02 | 108,07 | -11,32 |
| 6. | Фондорентабельность, % | 19,4 | 14 | 2,5 | -16,9 |

По данным таблицы 4, среднегодовая численность рабочих увеличилась со 159 человек в 2007 году до 170 человек в 2009 году. Выручка за анализируемый период увеличилась на 22 тыс.руб. При этом ее максимальное значение наблюдалось в 2008 году. Коэффициент фондоотдачи увеличился за анализируемый период с 0,682 в 2007 году до 0,705 в 2009 году, т.е. на 0,023 пункта. Данная динамика роста является положительной. Изменение фондоемкости показывает прирост или снижение стоимости основных средств на 1 руб. готовой продукции. В нашем случае наблюдается снижение данного коэффициента за анализируемый период на 0,05 пунктов.

Фондовооруженность показывает, что в 2007 году на каждого работника предприятия приходилось 119,32 тыс. руб. основных производственных фондов, а в 2009 году - 108,07. Фондорентабельность является наиболее обобщающим показателем эффективности использования основных фондов. В нашем случае этот показатель имеет отрицательную динамику снижения. В 2007 году фондорентабельность составила 19,4%, в 2008 году – 14 %, а в 2009 году – 2,5 %. Таким образом, можно сделать вывод, что основные средства в данной организации используются не очень эффективно.

Проанализируем ликвидность баланса СПК «Казанский».

Таблица 5.1 – Анализ ликвидности баланса СПК «Казанский» за 2007 г.

тыс.руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На конец года | Пассив | На конец года | Платежный излишек или недостаток (+;-) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=2-4 |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | 6 | Наиболее срочные обязательства (П1) | 806 | -800 |
| Быстрореализуемые активы (А2) | 1750 | Краткосрочные пассивы (П2) | 0 | 1750 |
| Медленореализуемые активы (А3) | 9053 | Долгосрочные пассивы (П3) | 4712 | 4341 |
| Труднореализуемые активы (А4) | 21269 | Постоянные пассивы (П4) | 26560 | -5291 |
| Баланс | 32078 | Баланс | 32078 | - |

Таблица 5.2 – Анализ ликвидности баланса СПК «Казанский» за 2008 г.

тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На конец года | Пассив | На конец года | Платежный излишек или недостаток (+;-) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=2-4 |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | 238 | Наиболее срочные обязательства (П1) | 525 | -287 |
| Быстрореализуемые активы (А2) | 21013 | Краткосрочные пассивы (П2) | 800 | 213 |
| Медленореализуемые активы (А3) | 12058 | Долгосрочные пассивы (П3) | 4275 | 7783 |
| Трудноруализуемые активы (А4) | 22593 | Постоянные пассивы (П4) | 30302 | -7709 |
| Баланс | 35902 | Баланс | 35902 | - |

Таблица 5.3 – Анализ ликвидности баланса СПК «Казанский» за 2009 г.

тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На конец года | Пассив | На конец года | Платежный излишек или недостаток (+;-) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=2-4 |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | 949 | Наиболее срочные обязательства (П1) | 703 | 246 |
| Быстрореализуемые активы (А2) | 335 | Краткосрочные пассивы (П2) | 2500 | -2165 |
| Медленореализуемые активы (А3) | 16768 | Долгосрочные пассивы (П3) | 5721 | 11047 |
| Труднореализуемые активы (А4) | 18074 | Постоянные пассивы (П4) | 27202 | -9128 |
| Баланс | 36126 | Баланс | 36126 | - |

Сопоставим труппы активов и пассивов. На конец 2003 года данное будет иметь следующий вид:

А1 < П1; А2 > П2; А3 > П3; А4 < П4.

Как видно из таблицы 5.1, первое неравенство не соответствует установленному ограничению. Наиболее ликвидные активы (А1) не покрывают наиболее срочные обязательства (П 1) с платежным недостатком, равным 800 тыс. рублей. То есть предприятие неспособно погасить текущую задолженность перед кредиторами в размере этой суммы. Таким образом, три неравенства из четырех соответствуют условиям абсолютно ликвидного баланса.

На основе таблицы 5.2 сопоставим итоги трупп по активу и пассиву на конец 2004 года: А1 < П1; А2 > П2; А3 > П3; А4 < П4.

Как видно из таблицы 5.2, соотношения групп баланса к концу 2008 года не изменились. Первое соотношение на конец 2008 года (как и в 2007 году) не соответствует неравенству абсолютно ликвидного баланса.

На конец года недостаток наиболее ликвидных активов уменьшился до 287 тыс. рублей в основном из-за увеличения денежных средств. Быстрореализуемых активы покрывают краткосрочные пассивы на конец года, при этом платежный излишек уменьшился до 287 тыс. руб. По третьему и четвертому неравенству указанные ограничения выполняются.

На основе таблицы 5.3 сопоставим итоги групп по активу и пассиву на конец 2005 года, которое будет иметь следующий вид:

А1 > П1; А2 < П2; А3 > П3; А4 < П4.

По данным таблицы 1, денежные средства на конец 2009 года увеличились с 238 до 949 тыс. руб., это явилось причиной того, что в 2009 году наиболее ликвидные активы покрывают наиболее срочные обязательства с платежным излишком 246 тыс. руб. Первое неравенство на конец 2009 года приняло оптимальный вид.

В 2008 году краткосрочная дебиторская задолженность уменьшилась до 335 тыс. руб., а краткосрочные обязательства увеличились до 2500 тыс. руб. Поэтому соотношение быстрореализуемых активов и краткосрочных пассивов на конец года перестало быть оптимальным. При этом возник платежный недостаток в размере 2165 тыс. руб. Третье и четвертое неравенства по-прежнему соответствуют условиям абсолютно ликвидного баланса. Таким образом, ликвидность баланса можно считать в большей степени приближенной к оптимальной, так как на протяжении анализируемого периода сохраняются 3 из 4 неравенств абсолютно ликвидного баланса.

Сопоставив ликвидные средства и обязательства, вычислим следующие показатели:

1. Текущая ликвидность = (А1+А2) – (П 1+П2);
2. Перспективная ликвидность = А3 – П3.

Таблица 6 – Анализ ликвидности баланса СПК «Казанский», тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | На конец 2007г. | На конец 2008. | На конец 2009. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1. | Текущая ликвидность | 950 | -74 | -1919 |
| 2. | Перспективная ликвидность | 4341 | 7783 | 11047 |

Проанализировав данные таблицы 6, мы видим, что текущая ликвидность в 2008 и 2009 годах имеет отрицательное значение, что свидетельствует о неплатежеспособности организации. Положительные значения перспективной ликвидности дают основания полагать, что на основе сравнения будущих поступлений и платежей организация будет платежеспособна.

Для более глубокого анализа изучим коэффициенты ликвидности и платежеспособности.

Таблица 7 – Анализ показателей ликвидности СПК «Казанский».

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | На конец 2007г. | На конец 2008. | На конец 2009. | Отклонение (+,-) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=5-3 |
| 1. | Общий показатель ликвидности | 1,62 | 1,98 | 1,68 | 0,06 |
| 2. | Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,007 | 0,18 | 0,29 | 0,283 |
| 3. | Коэффициент быстрой ликвидности или промежуточного покрытия | 2,18 | 0,94 | 0,4 | -1,78 |
| 4. | Коэффициент текущей ликвидности | 13,41 | 10,04 | 5,64 | -7,77 |

Проанализируем данные таблицы 7.

Общий показатель ликвидности дает оценку изменению финансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности. В анализируемой организации данный показатель имеет тенденцию к увеличению: с 1,62 в 2007 году до 1,68 в 2009 году, то есть на 0,06 пункта На протяжении анализируемого периода показатель имеет оптимальное значение, больше единицы.

Коэффициент абсолютной ликвидности также имеет положительную динамику. Если в 2007 году организация могла оплатить 0,7% своих краткосрочных обязательств, то в 2009 году -29%. Увеличение показателя произошло за счет увеличения денежных средств. Если данная динамика будет сохраняться, то в ближайшем будущем данный коэффициент сможет достигнуть оптимального значения (>1).

Коэффициент быстрой ликвидности отрицательную динамику и показывает, что в 2007 году организация могла погасить 218% краткосрочных обязательств за счет денежных средств, краткосрочных вложений и краткосрочной дебиторской задолженности, а в 2009 году – лишь 40%. Этот показатель рекомендуется в пределах от 0,8 до 1,0. В нашем случае коэффициент быстрой ликвидности имел оптимальное значение в 2007 и 2008 годах, а 2009 году он утратил оптимальное значение.

Коэффициент текущей ликвидности в оптимальном варианте 2,0 -3,5, но не менее 1,5. В нашем случае данный коэффициент очень завышен: в 2007 его значение составляло 13,41, а в 2009 году он снизился до 5,64. Это значит, что организация располагает большим объемом свободных ресурсов, формируемых за счет собственных источников. Снижение коэффициента в динамике в данном случае является положительной, так как при ее сохранении коэффициент сможет достигнуть верхней границы оптимального значения.

В целом можно сделать вывод, что показатели ликвидности СПК «Казанский» являются неудовлетворительными. При этом есть основания полагать, что в ближайшем будущем ситуация исправится, так как коэффициенты абсолютной и текущей ликвидности имеют положительную динамику.

Проанализируем эффективность использования оборотных активов на примереСПК (колхоза) «Казанский». Для этого проанализируем состав и структуру оборотных активов, произведем нормирование оборотных активов и рассчитаем показатели оборачиваемости и рентабельности.

**3. Анализ эффективности управления оборотными активами в СПК «Казанский»**

**3.1 Анализ структуры и состава оборотных активов СПК «Казанский»**

В начале нашего анализа, определим удельный вес оборотных активов в общей структуре активов.

Таблица 8 – Анализ структуры активов СПК «Казанский»

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2007 г | | 2008 г | | 2009 г | | Отклонение  2009 г к 2007 г,  (+,-) | Темп роста 2009 г к 2007 г, % |
| Сумма, тыс. руб. | Уд. вес, % | Сумма, тыс. руб. | Уд. вес, % | Сумма, тыс. руб. | Уд. вес, % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Оборотные активы | 10809 | 33,7 | 13309 | 37 | 18052 | 49,9 | 7249 | 167 |
| Внеоборотные активы | 21269 | 66,3 | 22593 | 63 | 18074 | 50,1 | -3195 | 85 |
| Всего активы | 32078 | 100 | 35905 | 100 | 36126 | 100 | 4048 | 112,6 |

Данные таблицы 8 показывают, что доля оборотных активов в общем объеме активов имеет тенденцию к росту- с 33,7% в 2007 г. до 49,9% 2009 г. При этом в 2009 г. оборотные и внеоборотные активы занимают практически одинаковый удельный вес в общем объеме активов. Доля оборотных средств в активах зависит от отраслевой принадлежности организации. Рекомендуемое значение – больше или равно 0,5. В нашем случае в 2009 г. данный коэффициент максимально приблизился к оптимальному значению.

Проанализируем структуру и состав оборотных активов СПК «Казанский» и отдельных его элементов. Для этого составим таблицы 9,10,11 и 12.

Таблица 9 – Анализ структуры и движения оборотных активов СПК «Казанский»

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2007 г | | 2008 г | | 2009 г | | Отклонение  2009 г к 2007 г,  (+,-) | Темп роста остатка 2009 г к 2007г,% |
| Сумма, тыс. руб. | Уд. вес, % | Сумма, тыс. руб. | Уд. вес, % | Сумма, тыс. руб. | Уд. вес, % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Запасы, в т.ч. | 8814 | 81,54 | 11689 | 87,8 | 16768 | 92,9 | 7954 | 190,25 |
| НДС | 239 | 2,2 | 369 | 2,8 | - | - | -239 | - |
| Дебиторская задолженность (через 12 мес.) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Дебиторская задолженность (в течении 12 мес.) | 1750 | 16,2 | 1013 | 7,6 | 335 | 1,8 | -1415 | 19,15 |
| Краткосрочные финансовые вложения | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Денежные средства | 6 | 0,06 | 238 | 1,8 | 949 | 5,3 | 943 | 15816 |
| Итого оборотных активов | 10809 | 100 | 13309 | 100 | 18052 | 100 | 7249 | 167 |

По данным таблицы 9 видно, что наибольший удельный вес в структуре оборотных средств в анализируемом периоде занимают запасы, при чем величина запасов в 2009г. по сравнению с 2007г. выросла на 90,25%, соответственно увеличился и уд. вес запасов с 81,54 до 92,9. Величина дебиторской задолженности имеет тенденцию к уменьшению, она сократилась на 1415 тыс. руб. Денежные средства увеличилась с 6 до 949 тыс.р.

Таблица 10 -Анализ движения денежных средств СПК «Казанский»

Тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | 2007г.  сумма в тыс.р. | 2008г. сумма в тыс.р. | 2009г. сумма в тыс.р. | 2009г. к 2007г. (+,-) | Темп роста, % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 7 | 8 |
| 1 | Остаток денежных средств на начало года | 50 | 6 | 238 | 188 | 476 |
| 2 | Поступило денежных средств всего, в т.ч. | 15980 | 16313 | 18136 | 2156 | 113,5 |
| 2.1 | По текущей деятельности, в т.ч. | 15280 | 14713 | 13336 | -1944 | 87,3 |
|  | Получено от покупателей и заказчиков | 13666 | 13601 | 12362 | -1303 | 90,46 |
|  | Полученные бюджетные субсидии. | 914 | 1112 | 974 | 60 | 106,6 |
|  | Прочие поступления | 700 | - | - | -700 | - |
| 2.2 | По инвестиционной деятельности | - | - | - | - | - |
| 2.3 | По финансовой деятельности, в т.ч. | 700 | 1600 | 4800 | 4100 | 685,7 |
|  | Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями | 700 | 1600 | 4800 | 4100 | 685,7 |
|  | Из них банками | 700 | 1600 | 3200 | 2500 | 357,15 |
| 3 | Направлено денежных средств, в т.ч. | 15968 | 16081 | 17425 | 1447 | 109,1 |
| 3.1 | По текущей деятельности, в т.ч. | 15286 | 15281 | 15125 | -161 | 98,9 |
|  | На оплату приобретенных товаров, работ¸ сырья и т.д. | 9558 | 10202 | 9193 | -365 | 96,2 |
|  | Оплату труда | 3556 | 3062 | 3636 | 80 | 102,25 |
|  | На выплату дивидендов, процентов | - | 98 | 382 | 382 | - |
|  | На расчеты по налогам и сборам | 2024 | 1836 | 1874 | -150 | 92,6 |
|  | На командировочные расходы | 21 | 31 | 40 | 19 | 190,5 |
|  | На обучение кадров | 5 | 5 | - | -5 | - |
|  | На прочие расходы | 122 | 47 | - | -121 | - |
| 3.2 | По финансовой деятельности, в т.ч. | 700 | 800 | 2300 | 1500 | 328,6 |
|  | Погашение займов и кредитов | 700 | 800 | 2300 | 1500 | 328,6 |
| 4. | Чистые денежные средства по текущей деятельности | 44 | -568 | -1789 | -1833 | 4065 |
| 5. | Чистые денежные средства по инвестиционной деятельности | - | - | - | - | - |
| 6. | Чистые денежные средства финансовой деятельности | 0 | 800 | 2500 | 2500 | - |
| 7. | Остаток денежных средств на конец года | 6 | 238 | 949 | 943 | 15816 |

Данные таблицы 10, показывают, что остаток денежных средств на конец 2009 г. по сравнению с 2007 г. увеличился в 158 раз,16 раз. Движение денежных средств по инвестиционной деятельности отсутствует. Наибольший удельный вес в общей структуре денежных средств составляют денежные средства от текущей деятельности, при этом по текущей деятельности наблюдается сокращение денежных средств, а по финансовой, напротив, увеличение. Превышение в 2008 и 2009 г. оттока денежных средств над их поступлением по текущей деятельности (см. 568 и 1789 тыс.р. соответственно) является отрицательным явлением. В целом, можно сказать, что с одной стороны увеличение остатка денежных средств улучшает ликвидность баланса (это подтверждают данные таблиц 5.1, 5.2 и 5.3), а с другой стороны, эти денежные средства не задействованы и могли бы быть направлены на погашение задолженностей, либо вложены в краткосрочные финансовые вложения (которые, как уже отмечалось, отсутствуют) и приносить какой-то доход.

Таблица 11 – Анализ состава и движения дебиторской задолженности СПК «Казанский»

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2007 г | | 2008 г | | 2009 г | | Отклонение  остатка 2009гк 2007г, тыс.руб.  (+,-) | Темп роста остатка 2009 г к 2007 г, % |
| Сумма, тыс. руб. | Уд. вес, % | Сумма, тыс. руб. | Уд. вес, % | Сумма, тыс. руб. | Уд. вес, % |
| Дебиторская задолженность, всего | 1750 | 100 | 1013 | 100 | 335 | 100 | -1415 | 19,14 |
| Краткосрочная, в т.ч. | 1569 | 89,7 | 1013 | 100 | 335 | 100 | -1234 | 21,35 |
| Расчеты с покупателями и заказчиками | 1569 | 89,7 | 846 | 83,5 | 182 | 54,3 | -1387 | 11,6 |
| Авансы выданные | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Прочие дебиторы | - | - | 167 | 16,5 | 153 | 45,7 | 153 | - |
| Долгосрочная | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Расчеты с покупателями и заказчиками | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Авансы выданные | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Прочие дебиторы | 181 | 10,3 | - | - | - | - | -181 | - |

По данным таблицы 11, можно заметить, что долгосрочная дебиторская задолженность практически отсутствует. В 2007 г. наблюдается наличие долгосрочной задолженности в размере 181 тыс.руб. В 2008 и 2009 годах 100% дебиторской задолженности составляет краткосрочная задолженность. В целом, дебиторская задолженность сократилась на 1415 тыс.руб. или на 80,86 %. С одной стороны это положительный факт, но с другой, это может быть причиной резкого вынужденного сокраще­ния продаж в кредит, особенно если учитывать, что величина выручка от продаж в течении2007-2009 г. является приблизительно неизменной, а объем готовой продукции в составе запасов в этот же период увеличился.

Таблица 12– Анализ состава и движения запасов СПК «Казанский»

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2007 г | | 2008 г | | 2009 г | | Отклонение  остатка 2009 г к 2007 г, тыс. руб.  (+,-) | Темп роста остатка 2009 г к 2007 г, % |
| Сумма, тыс. руб. | Уд. вес, % | Сумма, тыс. руб. | Уд. вес, % | Сумма, тыс. руб. | Уд. вес, % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Запасы, в т.ч. | 8814 | 100 | 11689 | 100 | 16768 | 100 | 7954 | 190 |
| Сырье и материалы | 2534 | 28,8 | 4047 | 34,6 | 5550 | 33 | 3016 | 219 |
| Животные на выращивании | 4498 | 51 | 5945 | 50,9 | 7041 | 42 | 2543 | 156,5 |
| Затраты в незавершенном производстве | 1679 | 19 | 1098 | 9,4 | 3717 | 22,2 | 2038 | 221,4 |
| Готовая продукция | 103 | 1,2 | 599 | 5,1 | 460 | 2,8 | 357 | 446,6 |

Проанализируем данные таблицы 12. В общем объеме запасов наибольший уд. вес занимают животные на выращивании, это объясняется специализацией СПК «Казанский», хотя доля данного элемента снизилась на 3%. Рост готовой продукции означает, что предприятие не в силах продать ее и она задерживается на предприятии, это подтверждает относительно неизменный размер выручки от реализации продукции за анализируемый период и резкое снижение дебиторской задолженности. В целом можно сказать, все элемента запасов имеют тенденцию к увеличению. Это является отрицательной тенденцией по причинам, описанным в первой главе данной работы.

**3.2 Оценка потребности в оборотных активах и достаточности их формирования СПК «Казанский»**

Определим потребность СПК «Казанский» в собственных оборотных средствах. Произведем расчет совокупного норматива оборотных средств методом прямого счета, исходя из определения частных нормативов по производственным запасам и готовой продукции за период с 2007 по 2009 годы. Ввиду отсутствия данных по смете затрат, для проведения расчетов предположим, что норма запаса в днях по производственным запасам составляет 280 дней, по готовой продукции 120 дней и она неизменна за период с 2007 по 2009 годы. Рассчитаем потребность в оборотных средствах по данному предприятию для 2007г., 2008г. и 2009 года и сведем полученные данные в таблице 13.

Таблица 13 – Нормирование оборотных активов СПК «Казанский».

Тыс.руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2007 г. | 2008 г. | 2009г. | Отклонение 2009 к 2009 г.(+,-) |
| Норма производственных запасов | 6855,3 | 9091,4 | 13041,7 | 6186,4 |
| Норма оборотных средств по готовой продукции | 4312,6 | 4533,6 | 4320 | 7,4 |
| Совокупный норматив оборотных средств | 11167,9 | 13625 | 17361,7 | 6193,8 |

Анализируя изменения показателя совокупного норматива оборотных средств по данному предприятию, необходимо сделать вывод, что за период с 2007 года по 2009 год наблюдается рост потребности предприятия в собственных оборотных средствах, сумма прироста составила 6193,8 тыс.р. При этом больше всего увеличилась потребность в производственных запасов.

Проанализируем достаточность источников для формирования запасов и затрат.

Составим таблицу 14, где обобщим рассчитанные показатели, описанные в первой главе данной работы.

Таблица 14 - Расчет обеспеченности запасов источниками их формирования СПК «Казанский»

Тыс.руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2007 г. | 2008 г. | 2009 г. | Абсолютные отклонения  2007г. к 2009 г. |
| Собственный капитал | 26560 | 30302 | 27202 | 642 |
| Внеоборотные активы | 21269 | 22593 | 18074 | -3195 |
| Наличие собственных оборотных средств | 5291 | 7709 | 9128 | 3837 |
| Долгосрочные пассивы | 4534 | 4096 | 5542 | 1008 |
| Наличие долгосрочных источников формирования запасов | 9825 | 11805 | 14670 | 4845 |
| Краткосрочные кредиты и заемные средства | 984 | 1504 | 3382 | 2398 |
| Общая величина основных источников формирования запасов | 10809 | 13309 | 18052 | 7243 |
| Общая величина запасов | 8814 | 11689 | 16768 | 7954 |
| Излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств | -3523 | -3980 | -7640 | -4117 |
| Излишек (+) или недостаток (–) долгосрочных источников формирования запасов | 1011 | 116 | -2098 | -3109 |
| Излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников формирования запасов | 1995 | 1620 | 1284 | -711 |

Как показывают данные таблицы 14 на анализируемом предприятии существует недостаток собственных оборотных средств для обеспечения запасов, который увеличился за анализируемый период на 4117 тыс.руб. В 2009 г. образовался недостаток долгосрочных источников формирования запасов и составил 2098 тыс.руб. Излишек общей величины основных источников формирования запасов имеет тенденцию к уменьшению, в период с 2007 по 2009 г. он уменьшился на 711 тыс.руб.

Таким образом, в 2009 г. финансовое состояние можно охарактеризовать как неустойчивое. В этой ситуации необходима оптимизация структуры пассивов. Финансовая устойчивость может быть вос­становлена путем обоснованного снижения запасов и увеличения собственных оборотных средств, долгосрочных обязательств и краткосрочных обязательств.

Проведем оценку эффективности использования оборотного капитала через показатели его оборачиваемости в целях определения, на сколько рационально предприятие использует оборотные средства.

**3.3 Анализ оборачиваемости оборотных активов и эффективности их использования**

В целях анализа рассчитаем показатели оборачиваемости отдельных элементов оборотных активов, а затем проанализируем оборачиваемость оборотных активов в целом и рассчитаем показатели эффективности их использования. Данные расчетов приведем в таблицах 15 и 16.

Таблица 15 - Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности СПК «Казанский»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | 2007г. | 2008г. | 2009г. | Отклонение (+,-) |
| 1. | Выручка от реализации | 12938 | 13601 | 12960 | 22 |
| 2. | Себестоимость реализованной продукции | 9247 | 10792 | 12491 | 3244 |
| 3. | Оборачиваемость дебиторской задолженности, оборотов | 6,8 | 9,85 | 20,7 | 13,9 |
| 4. | Доля дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов | 16,8 | 11,5 | 4,3 | -12,5 |
| 5. | Период погашения дебиторской задолженности, дней | 52,9 | 36,5 | 17,4 | -35,5 |
| 6. | Оборачиваемость денежных средств, оборотов | 462 | 111,5 | 21,8 | -440,2 |
| 7. | Период оборота денежных средств, в днях | 0,78 | 3,23 | 16,5 | 15,72 |
| 8. | Общая оборачиваемость запасов, оборотов | 1,009 | 1,053 | 0,88 | -0,129 |
| 9. | Оборачиваемость незавершенного производства | 8,6 | 7,7 | 5,2 | -3,4 |
| 10. | Оборачиваемость остатков готовой продукции | 17,6 | 30,7 | 23,6 | 6 |
| 11. | Срок хранения запасов | 356,8 | 341,8 | 409,09 | 52,29 |

Данные таблицы 15 показывают, что скорость оборачиваемости дебиторской задолженности увеличилась в анализируемом периоде на 13,9 оборотов, соответственно период ее погашения уменьшился на 35,5 дней. Это произошло из-за снижения доли дебиторской задолженности в общем объеме активов. Скорость оборота денежных средств, напротив, уменьшилась на 440,2 оборота, срок оборота денежных средств увеличился на 15,72 дня. Это объясняется увеличением денежных средств. Срок хранения запасов увеличился на 52,29 дня из-за увеличения запасов в течении анализируемого периода. Соответственно, скорость оборота запасов снизилась.

Таблица 16 - Показатели оборачиваемости и эффективности использования оборотных активов СПК «Казанский»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | 2007г. | 2008г. | 2009г. | Отклонение (+,-) |
| 1. | Средняя величина активов | 11332,5 | 12059 | 15680,5 | 4348 |
| 1. | Коэффициент оборачиваемости | 1,14 | 1,13 | 0,83 | -0,31 |
| 2. | Коэффициент загрузки оборотных средств | 0,88 | 0,89 | 1,2 | 0,32 |
| 3. | Длительность одного оборота, дней | 315,8 | 318,6 | 433,7 | 117,9 |
| 4. | Рентабельность оборотных активов, % | 43,28 | 31,46 | 6,98 | -36,3 |
| 5. | Привлечение (высвобождение) средств в оборот | - | 105,8 | 4143,6 | 4037,8 |

Проанализировав данные таблицы 15, можно сделать вывод, что число оборотов, совершаемых оборотными средствами снизилось в рассматриваемом периоде, это свидетельствует о падении темпов развития предприятия, неблагополучном финансовом состоянии.

Коэффициент загрузки оборотных средств обратен коэффициенту оборачиваемости. Он характеризует сумму оборотных средств, затраченных на 1 руб. реализованной продукции, т.е в 2007 г. на 1 руб. реализованной продукции приходилось 0,88 оборотных средств, а в2009 г. – 1,2 руб.

Рентабельность оборотных активов снизилась на 36,3 %. При снижении оборачиваемости оборотных средств увеличивается потребность в них, поэтому организации требуется все большее привлечение средств в оборот, о чем говорит показатель привлечения средств в оборот. В 2009 г. в оборот было привлечено 4037,8 тыс. руб. оборотных средств.

В целом можно сделать вывод, что оборотные средства в СПК «Казанский» используются не эффективно.

**Выводы и предложения**

Для нормального функционирования каждого предприятия необходимы оборотные средства, представляющие собой денежные средства, используемые предприятием для приобретения оборотных фондов и фондов обращения.

Главной целью управления активами предприятия, в том числе и оборотными средствами, является в общем случае максимизация прибыли на вложенный капитал при обеспечении устойчивой и достаточной платежеспособности предприятия. Причем, эти задачи в определенной мере противостоят друг другу. Так, для повышения рентабельности денежные средства должны быть вложены в различные оборотные и внеоборотные активы, с заведомо более низкой, чем деньги, ликвидностью. А для обеспечения устойчивой платежеспособности у предприятия постоянно должна находиться на счете некоторая сумма денежных средств фактически изъятых из оборота для текущих платежей.

Т.о. важной задачей в части управления оборотными средствами является обеспечение оптимального соотношения между платежеспособностью и рентабельностью путем поддержания соответствующих размеров и структуры оборотных активов.

В рассматриваемом примере структура оборотных средств следующая: запасы – 92,9%, денежные средства в расчетах и на счетах –5,3%, дебиторская задолженность -1,8%. Величина готовой продукции имеет тенденцию к увеличению и составляет 2,8 % в структуре запасов. Продукции отгруженной, но не оплаченной, - нет. Такое соотношение свидетельствует о том, что предприятие испытывает сложности со сбытом своей продукции. Доля запасов, на мой взгляд, слишком велика, это может привести к низкой оборачиваемости средств, потере предприятием части выручки. Расходов будущих периодов не имеется, что свидетельствует о том, что предприятие не нацелено в будущее, оно совсем не занимается новыми разработками. Над этим руководству следует задуматься.

Как известно, критерием эффективности управления оборотными средствами служит фактор времени. Чем дольше оборотные средства пребывают в одной и той же форме (денежной или товарной), тем при прочих равных условиях ниже эффективность их использования, и наоборот. В нашем случае оборачиваемость оборотных средств замедлилась, что свидетельствует об ухудшении управления оборотными средствами.

Так же это подтверждает коэффициент рентабельности оборотных активов, который составляет в 2009 г. 6,98%.

В целом можно сделать вывод, что управление оборотными активами в СПК «Казанский» является не эффективным.

Высвобождение оборотных средств дает целый ряд положительных эффектов:

* Производство продукции происходит при меньших затратах оборотных средств;
* Высвобождаются материальные ресурсы;
* Ускоряется поступление в бюджет отчислений от прибыли;
* Улучшается финансовое положение предприятия, т.к. высвобождаемые в результате сверхпланового ускорения оборачиваемости средств финансовые ресурсы остаются до конца года в распоряжении предприятия и могут быть удачно использованы (прибыльно вложены).

К сожалению, собственные финансовые ресурсы, которыми в настоящее время располагают предприятия, не могут в полной мере обеспечить процесс не только расширенного, но и простого воспроизводства. Наблюдается рост потребности в оборотных средствах, при этом предприятие не в силах в полном объеме финансировать запасы.

В связи с этим руководствуСПК «Казанский» можно порекомендовать:

1. Обоснованно сокращать запасы.

2. Определять сроки и объемы закупок материальных ценностей

3. Продумать кредитную политику с тем, чтобы наиболее эффективно продавать продукцию и наращивать объемы продаж.

4. Свободные денежные средства вкладывать в краткосрочные вложения либо использовать на другие цели с тем, чтобы «заставить их работать»и приносить прибыль.

5. Для ускорения оборачиваемости необходимо уменьшать время пребывания оборотных средств и в сфере производства, и в сфере обращения. Для этого надо сокращать время обработки и сборки изделий путём механизации и автоматизации производственного процесса; улучшать использование новой техники; ускорять контроль и транспортировку продукции в период её обработки; сокращать запасы материалов, топлива, тары, незавершенного производства до установленного норматива; обеспечивать ритмичную работу всех участков производства и цехов предприятия, своевременную доставку материалов на предприятие и рабочие места; ускорять отгрузку готовой продукции; своевременно и быстро производить расчеты с потребителями; повышать качество продукции, не допускать возврата готовой продукции от потребителя и др.

**Список использованной литературы**

1. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия, М, 2002г.-516с.
2. Бабич А.М., Павлова Л.Н. Финансы:Учебник - М. Ин ФБК-Пресс, 2000г.-760с.
3. Балабанов И.Т., Основы финансового менеджмента. – М.: Финансы и статистика, 2001.
4. Бакаев М.И., Шеремет А.Д. Теория анализа хозяйственной деятельности. - М.: Финансы и статистика, 2001г.-336с.
5. Бланк И.А. Управление активами.- К.: Ника-центр,2000г.- 720с.
6. Баканов М.И. Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры и задачи.: Учебное пособие. - М.: "Финансы и статистика",2001г. - 656с.
7. Воропаева Ю.Н. Финансово-экономический анализ деятельности предприятий. -М. "Финансы и статистика", 1996г.
8. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. – 3-е изд., перераб. и доп.- М.: Издательство Дело и сервис,2005.
9. Едронова В.Н., Анализ денежных потоков замещения как одного из важнейших факторов кредитоспособности // Финансы и кредит. – 2004.-№ 13.
10. Ефимова О.В., Оборотные активы организации и их анализ//Бухгалтерский учет. – 2003. - № 19.
11. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. –М.: Финансы и статистика, 2000.-768 с.
12. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия.. М. - ПБОЮЛ, 2000г. - 424 с.
13. Ковалева А.М,, Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. Финансы фирмы. Учебник - М. -ИНФРА, М. 2001г. -416с.
14. Колб Р.В., Финансовый менеджмент. – М.: Финпресс, 2001
15. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. – М., 2001. – С.50.
16. Максютов А.А., Управление кредитами и дебиторскими долгами компании // Финансы. – 2001. - № 12.
17. Парушина Н.В., Анализ внеоборотных и оборотных активов в бухгалтерской отчетности // Бухгалтерский учет. – 2004. -№ 2.
18. Романовский М,В, Финансы предприятий: Учебник СПб "Бизнес-пресса", 2000г. -528с.
19. Риполь-Сараюси Ф.Б. Основы финансового анализа и управленческого анализа. М.: "Приор", 2000г. - 360с.
20. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. -3-е изд.- М.:ИНФРА-М,2005.-425 с.
21. Салычева Г.В. Проблемы оценки использования оборотных средств в условиях инфляции // Вестник вузов. Пищевая технология. – 2004. - № 5 – 6.
22. Стоянова Е.С., Управление оборотным капиталом. – М.: Перспектива, 2000.
23. Титов С.Ю. Особенности использования финансового анализа в текущем управлении предприятием // Вестник Московского университета.- 2002. - № 19.
24. Финансы предприятий: Учебник/Н.В.Колчина.- М.: ЮНИТИ,2000.- 413с.
25. Чечевицына Л.Н., Чуев И.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник. – 352 с.
26. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа, 3-е издание, переработанное и дополненное. М.: ИНФА - 2001г. - 208с.