**Содержание**

Введение…………………………………………………………………………...3

**§**1 Теоретические основы и сущность формирования собственных оборотных средств как показателя платежеспособности и источника финансирования текущей деятельности…………………………………………………….………5

1.1 Понятие и экономическая сущность собственных оборотных средств...…5

1.2 Характеристика и расчет показателей собственных оборотных обеспечивающих платежеспособность организации и финансирование текущей деятельности……….…………………………………………………....8

**§**2 Оценка формирования и распределения собственных оборотных средств на материалах организации……………………………………………………..11

2.1 Экономико-организационная характеристика ОАО «Купол»…………...11

2.2 Оценка показателей и эффективности использования собственных оборотных средств ОАО «Купол»…………………………………………..….21

§3 Планирование показателей собственных оборотных средств ОАО «Купол» и направления совершенствования их структуры……………………………..25

Заключение……………………………………………………………………….30

Список литературы………………………………………………………………32

**Введение**

Данная работа посвящена изучению и описанию собственных оборотных средств как показателя платежеспособности и источника финансирования текущей деятельности. Решение данной проблемы имеет теоретическое и практическое значение в оценке деятельности каждой организации, не зависимо от формы собственности или организационно-правовой структуры, а именно в создании оптимального направления финансирования этой деятельности. Что подчеркивает актуальность данной темы.

Целью данной работы является рассмотрение понятия собственных оборотных средств как показателя платежеспособности, обобщения их экономической структуры и источников финансирования, а также раскрытие факторов, влияющих на их формирование, и определение нормативных значений по указанным показателям собственных оборотных средств.

В данной работе была предпринята попытка решить следующие задачи:

на основе пяти форм отчетности и сравнения показателей за несколько отчетных периодов определить достаточность собственных средств как показателя платежеспособности, установить планируемые значения показателей для дальнейшего финансирования операционной деятельности предприятия, в том числе обобщить сделанные выводы по основным статьям баланса и показателям его структуры.

Объектом исследования в данной работе является экономическая характеристика и практический расчет показателей собственных оборотных средств, которые обеспечивают платежеспособность предприятия, а также совокупность источников финансирования текущей деятельности предприятия.

Структура данной работы состоит из нескольких глав. В первой главе приведены теоретические основы понятия собственных оборотных средств, их экономическая сущность, раскрытие источников формирования собственных оборотных средств, а также правила расчет связанных с ними показателей.

Вторая глава данной работы содержит характеристику экономико-организационной структуры открытого акционерного общества «Ижевского электромеханического завода «Купол» на основе рассмотрения годового отчета этого предприятия. Представлена оценка финансово – хозяйственной деятельности предприятия и оценка эффективности использования собственных оборотных средств на базе выведенных расчетов различных коэффициентов по формам финансовой отчетности.

Третья глава представляет собой финансовое планирование на предприятии, касающееся оптимизации именно показателей собственных оборотных средств, которые определяют, в какой степени предприятие финансово устойчивое или зависимое от внешних источников финансирования. Расчеты были сделаны с учетом реальных возможностей предприятия и экономико-социального развития.

**§1 Теоретические основы формирования собственных оборотных средств как показателя платежеспособности и источника финансирования текущей деятельности**

* 1. **Понятие и экономическая сущность собственных оборотных средств**

Ведущую роль в составе источников формирования играют собственные оборотные средства. Поэтому необходимым условием высоких результатов, слаженности работы предприятия является наличие собственных оборотных средств, которые могут быть использованы для приобретения материально-производственных запасов, поддержания незавершенного производства и для других целей обеспечения производственно - хозяйственной и коммерческой деятельности предприятия. [1]. Они должны обеспечивать имущественную и оперативную самостоятельность предприятия. [1].

Собственные оборотные средства предназначены для финансирования текущей деятельности предприятия и характеризуют сумму средств, вложенных в оборотные активы, а так же степень финансовой устойчивости и положение этого предприятия на финансовом рынке. При отсутствии таких средств предприятие обращается к заемным источникам. Таким образом, собственные оборотные средства и заемные средства – два источника формирования оборотных средств. Такое понятие как чистый оборотный капитал – разница между текущими активами и пассивами – называют собственными оборотными средствами. [4].

Собственные оборотные средства формируются в момент создания организации и образования уставного капитала. На этом этапе существования организации источником формирования собственных оборотных средств является инвестиционные средства учредителей. По мере развития они могут пополняться за счет получаемой прибыли, перераспределения оборотных средств между предприятиями внутри отрасли, за счет амортизационного фонда, выпуска ценных бумаг и иных операций на финансовом рынке, могут быть дополнительно привлечены, а также изыматься по решению вышестоящей организации. [2].

Прибыль должна распределяться так, чтобы была гарантия выполнения финансовых обязательств перед государством, возможность максимально обеспечивать производственные, материальные и социальные нужды предприятия. В современных рыночных условиях, в связи с ростом конкуренции, прибыль стоит направлять, прежде всего, на расширение производства, его модернизацию и совершенствование. В связи с этим, часть чистой прибыли предприятие направляет на прирост собственных оборотных средств.

Дополнительно привлекаемые средства - это есть устойчивые пассивы, к которым относят [9]:

* минимальная задолженность по оплате труда работникам организации; она определяется за период времени между концом расчетного периода, за который производится оплата труда, и конкретной датой выплаты средств;
* резерв предстоящих платежей, который формируется для сохранения средств на оплату отпусков работникам;
* минимальная задолженность бюджету (по налогам и сборам);
* средства кредиторов, которые поступают в виде предоплаты за продукцию и др.

Такие привлеченные средства не принадлежат организации, но поскольку они постоянно находятся в обороте, то используются в качестве источника формирования собственных оборотных средств и источников покрытия, а именно: разницы собственных оборотных средств на конец и на начало предстоящего периода.

Потребность предприятия в оборотных средствах постоянно изменяется. Собственные оборотные средства и приравненные к ним устойчивые пассивы покрывают минимальную потребность предприятия в оборотных средствах. [4].

Каждое предприятие может столкнуться с недостатком собственных оборотных средств. Это есть результат недополучения планируемой прибыли или нерационального ее использования, «проедания» оборотных средств (т.е. использование не по назначению) и других негативных факторов, возникших в процессе коммерческой деятельности. Недостаток собственных оборотных средств покрывается исключительно за счет средств самого предприятия.

Собственные оборотные средства рассчитываются как разница между первым разделом актива баланса предприятия (основные средства и прочие внеоборотные активы) и первым пассивом баланса предприятия (источники собственных средств), то есть разность между текущими активами и текущими обязательствами предприятия. [7]. Если величина текущих активов больше величины текущих обязательств, то это говорит о существовании свободных финансовых ресурсов, которые можно направлять на расширение деятельности и производства. Для организации очень важно эффективно управлять этими ресурсами. Ведь первоначальная величина собственных оборотных средств может изменяться в зависимости от объема, условий и результатов хозяйственной деятельности на данном предприятии. Успешное выполнение производственной программы, экономия материальных и финансовых ресурсов, повышение качества продукции, бесперебойная ее реализация - все это сказывается на состоянии оборотных средств, их сохранности и эффективном использовании. [11].

Экономическая сущность заключается в том, что наличие собственных оборотных средств, их сохранность характеризует степень финансовой устойчивости предприятия, его положение на финансовом рынке, возможности мобилизации финансовых ресурсов с помощью выпуска ценных бумаг.

**1.2 Характеристика и расчет показателей собственных оборотных средств как, обеспечивающих платежеспособность организации и финансирование текущей деятельности**

Согласно Методическим положениям по оценке финансового состояния организации и установлению неудовлетворительной структуры баланса (Распоряжение Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) при Госкомимуществе России от 12.08.1994 № 31-р) утвержден способ расчета собственных оборотных средств как разности III раздела баланса «Капитал и резервы» и I раздела «Внеоборотные активы». [6]. Следовательно:

**СОС = СК (строка баланса 490) – ВА (строка баланса 190).**

Второй способ: разность между суммой собственных и долгосрочных заемных средств (долгосрочные пассивы) и величиной внеоборотных активов. [4]. Значит:

**СОС = СК (строка баланса 490**) + **ДП (строка баланса 590)** - **ВА (строка баланса 190).**

Третий способ: разность между величиной оборотных активов и величиной краткосрочной задолженности (краткосрочные пассивы). Формула:

**СОС = ОА (строка баланса 290) – КП (строка баланса 690).**

При анализе исследуется динамика собственных оборотных средств, определяются абсолютные и относительные отклонения от плана и фактических данных прошлых лет. Проводится сравнение величины собственных средств с потребностью организации в запасах. Сравнение темпов роста этих показателей дает возможность понять, обеспечена ли организация собственными оборотными средствами.

Для оценки достаточности собственных оборотных средств и определения зависимости предприятия от привлеченных источников при формировании оборотных активов рассчитывают коэффициенты финансовой устойчивости по данным баланса. [16].

Собственные оборотные средства являются составляющей основных показателей устойчивости финансового состояния.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами [21]:

**Кобс = СОС/ З,** где

З – (строка 210) «Запасы».

Если данный коэффициент больше единицы, то сумма собственных оборотных средств превышает сумму запасов и затрат, и предприятие имеет абсолютную финансовую устойчивость.

Если для приобретения материально-производственных запасов используются собственные источники, то в данном случае, сумма собственных оборотных средств соответствует сумме запасов, и предприятие имеет достаточную финансовую устойчивость [4].

Если сумма собственных оборотных средств меньше суммы запасов, предприятие имеет неустойчивое финансовое состояние, в этом случае, необходимо привлекать заемные средства.

Коэффициент обеспеченности организации собственными оборотными средствами [21]:

**Кобесп = СОС/ ОА**, где

ОА – итог второго раздела актива баланса «Оборотные активы».

Коэффициент показывает, какая часть оборотных средств предприятия была сформирована за счет собственного капитала [4]. Если значение коэффициента больше или равно единице, предприятие за счет собственных оборотных средств полностью обеспечивает свои оборотные активы, и имеет абсолютную финансовую устойчивость. Чем ниже значение коэффициента, тем неустойчивее финансовое состояние предприятия. Предприятие достигает критического финансового состояния, когда коэффициент имеет значение 10% и ниже. В этом случае структура баланса признается неудовлетворительной, а организация – неплатежеспособной в соответствии с «Методическими положениями по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса».

Важной характеристикой устойчивости финансового состояния является коэффициент маневренности собственного капитала [9]:

**Км = СОС/ СК** или **Км = (СК – ВА)/СК,** где

СК – итог третьего раздела пассива баланса «Капитал и резервы»,

ВА – итог первого раздела актива баланса «Внеоборотные активы».

Коэффициент показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности [4], т.е. вложена в оборотные активы, а какая часть капитализирована, т.е. вложена во внеоборотные активы. Данный коэффициент отражает долю собственных средств предприятия, которыми можно свободно маневрировать. Низкое значение этого показателя означает, что значительная часть собственных средств предприятия закреплена в ценностях, которые являются менее ликвидными, т.е. не могут быть достаточно быстро преобразованы в денежную наличность.

С финансовой точки зрения повышение коэффициента маневренности и его высокий уровень положительно характеризуют предприятие: собственные средства при этом мобильны, большая часть их вложена не в основные средства и иные внеоборотные активы, а в оборотные средства.

В качестве оптимальной величины коэффициент маневренности может быть принят в размере 50%. [4]. Это означает, что должно происходить равномерное вложение собственных средств в различные виды активов, что обеспечит достаточную ликвидность баланса.

Коэффициенты анализируются в динамике, сравниваются с установленными нормативами и могут использоваться при общей оценке финансовой устойчивости предприятия. [15].

**§2 Оценка формирования и распределения собственных оборотных средств на материалах организации**

**2.1 Экономико-организационная характеристика ОАО «Купол»**

Открытое акционерное общество «Ижевский электромеханический завод «Купол» (ОАО «ИЭМЗ «Купол») создано в соответствии с Гражданским кодексом Российской федерации, Федеральным законом «Об акционерных обществах». Учредителем ОАО «ИЭМЗ «Купол» является Российская Федерация в лице Министерства имущественных отношений РФ.

Общество является юридическим лицом и строит свою деятельность на основании Устава и действующего законодательства Российской Федерации и Удмуртской Республики.

Общество является коммерческой организацией, целью создания которой является участие в обеспечении обороноспособности и безопасности РФ, развитие военно-технического сотрудничества РФ с иностранными государствами и получение прибыли путем осуществления собственной предпринимательской деятельности.

Предметом деятельности общества являются:

- разработка, производство, ремонт и утилизация вооружения и военной техники, включая радиоэлектронные системы и средства радиоэлектронной техники, измерительных приборов специального и гражданского назначения;

- проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ в области лазерных и энергосберегающих технологий, вооружения и военной техники, аналитического оборудования военного, специального и гражданского назначения, медицинской техники;

- проектирование, производство, ремонт, монтаж и эксплуатация оборудования и механизмов для нефтяной и газовой промышленности, в том числе нефтегазопромыслового и жидкотопливного оборудования;

ОАО «ИЭМЗ «Купол» обладает полной хозяйственной самостоятельностью, отве­чает по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом, выступает истцом и ответчиком в суде, арбитражном и третейском судах от своего имени.

Общество самостоятельно планирует свою производственно-хозяйственную деятельность, а также социальное развитие коллектива. Основу планов составляют договоры, заключаемые с потребителями товаров и услуг Общества, а также поставщиками материально-технических и иных ре­сурсов. Выполнение работ и предоставление услуг осуществляется по ценам и тарифам, устанавливаемым Обществом самостоятельно.

Основными видами деятельности ОАО «ИЭМЗ «Купол» по Уставу являются:

- разработка, производство и реализация изделий торцевой раскатки;

- инвестиционная деятельность в соответствии с действующим законодательством;

- деятельность, связанная с использованием сведений, составляющих государственную тайну;

- деятельность по защите сведений, составляющих государственную тайну;

- оказание гостиничных услуг и услуг в сфере развлекательной деятельности;

- осуществление оптовой, розничной и комиссионной торговли;

- разработка, производство и реализация товаров народного потребления;

- производство, распространение и хранение фармацевтических лекарственных препаратов;

- производство, распространение, техническое обслуживание и хранение медицинской техники;

- производство, переработка и реализация сельскохозяйственной продукции, в том числе продуктов питания;

- строительная деятельность, включая проектные работы и производство строительных материалов;

- изготовление оборудования для объектов использования атомной энергии.

Созданное в 1957 году для выполнения заказов Министерства обороны ОАО «Ижевский электромеханический завод «Купол» является активным участником процесса обеспечения национальной безопасности и военно-технического сотрудничества. Предприятие активно взаимодействует с ФГУП «Рособоронэкспорт» и Концерном ПВО «Алмаз-Антей».

С начала 90-х годов в связи с конверсией военного производства и снижением госзаказа на спецтехнику возникла необходимость поиска новых направлений хозяйственной деятельности.

В результате реализации стратегии диверсификации на предприятии был разработан и утвержден ряд стратегических программ, направленных на развитие производства продукции гражданского назначения. В настоящее время предприятием помимо непосредственного производства продукции гражданского назначения предоставляется широкий спектр сопутствующих услуг, начиная от проектирования, изготовления и доставки оборудования, оснастки, узлов, деталей и заканчивая монтажом, пуско-наладкой, обучением персонала, гарантийным обслуживанием.

Наибольший удельный вес в общем объеме товарной продукции составляет спецтехника – 94,4 %. Доля продукции гражданского назначения в общем объеме производства в 2009 г. составила 5,6 %.

Высшим органом управления общества является общее собрание акционеров. Один раз в год Общество проводит годовое Общее собрание. Общее руководство обществом осуществляет Совет директоров. Единоличным ис­полнительным органом является Генеральный директор.

Сегодня «Купол» - одно из самых диверсифицированных предприятий Удмуртии, входящее, по оценке экспертов, в число 200 лучших предприятий России. Высокие технологии оборонной промышленности ИЭМЗ находят широкое применение и в производстве продукции гражданского назначения, ориентированном на потребности современного рынка.

Рассматривая финансовое состояние предприятия, необходимо дать оценку его основным экономическим показателям, представленным в таблице 1. Показатели составлены по данным финансовой отчетности ОАО «ИЭМЗ «Купол» за 2007 и 2009гг. (Приложения А, Б).

Таблица 1.- Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия ОАО «ИЭМЗ «Купол» за 2007-2009гг.

(сумма в тыс.руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование**  **показателей** | **2007**  **год** | **2008**  **год** | **2009**  **год** | **Отклонение** | |
| **2007-2008** | **2008-2009** |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. Выручка от реализации | 2140102 | 2719339 | 3299305 | 579237 | 579966 |
| 2. Себестоимость проданной продукции | 1513300 | 2181181 | 2512059 | 667881 | 330878 |
| 3. Прибыль (убыток) от продаж | 536005 | 489313 | 718733 | (46692) | 229420 |
| 4. Прибыль (убыток) до налогообложения, | 430011 | 526961 | 622875 | 96950 | 95914 |
| 5. Чистая прибыль (непокрытый убыток), | 293535 | 392387 | 453733 | 98852 | 61346 |
| 6. Среднесписочная численность  работников, чел. | 6415 | 6 448 | 6 403 | 33 | (45) |
| 7. Среднегодовая стоимость основных фондов, | 7913706 | 7017360 | 30373774 | (896346) | 23356414 |
| 8.Денежные средства | 70162 | 495872 | 151169 | 425710 | (344703) |
| 9.Краткосрочные  финансовые вложения | 711404 | 364000 | 2116 | (347404) | (361884) |
| 10.Дебиторская  задолженность | 1278054 | 1548708 | 1562756 | 270654 | 14048 |
| 11.Оборотные активы | 4217655 | 5221886 | 5351913 | 1004231 | 130027 |
| 12.Внеоборотные активы | 2299450 | 2295728 | 2317360 | (3722) | 21632 |
| 13.Краткосрочные обязательства | 900926 | 1454187 | 1191253 | 553261 | (262934) |
| 14.Активы, всего | 6517105 | 7517614 | 7669273 | 1000509 | 151659 |
| 15.Собственный капитал | 5222182 | 5407936 | 5800553 | 185754 | 392617 |
| 16.Заемный капитал | 590048 | 851542 | 872915 | 261494 | 21373 |
| 17. Затраты на рубль ремонтно-строительных  работ, руб.  (п. 2/п.1) | 0,71 | 0,80 | 0,76 | 0,09 | (0,04) |
| 18.Фондоотдача  основных фондов,  руб. (п. 1/п.7) | 0,27 | 0,39 | 0,11 | 0,12 | (0,28) |
| 19. Производительность  труда на 1 рабочего,  тыс. руб. /чел.  (п. 1/п.6) | 333,61 | 421,73 | 515,28 | 88,12 | 93,55 |
| 20. Рентабельность  продаж, %  (п. 3/п. 1\*100%) | 25,05 | 17,99 | 21,78 | (7,06) | 3,79 |
| 21. Рентабельность  продукции, %  (п. 2/п. 1\*100%) | 70,71 | 80,28 | 76,14 | 9,57 | (4,14) |
| 22.Коэффициент  .  абсолютной  ликвидности (п.8+9/13) | 0,87 | 0,59 | 0,13 | (0,28) | (0,46) |
| 23. Общий коэффициент (текущей) ликвидности (п.11/13) | 4,68 | 3,59 | 4,49 | (1,09) | 0,9 |
| 24. Уточненный  коэффициент ликвидности (п.8+10/13) | 1,50 | 1,41 | 1,44 | (0,09) | 0,03 |
| 25.Коэффициент независимости, к/п | 0,82 | 0,72 | 0,76 | (0,09) | 0,04 |
| 26.Коэффициент самофинансирования, к/п |  |  |  |  |  |
| 27.Коэффициент  соотношения заемных и собственных средств, к/п | 0,22 | 0,39 | 0,32 | 0,15 | (0,07) |
| 28.Коэффициент маневренности  собственных средств, к/п | 0,64 | 0,70 | 0,72 | 0,06 | 0,02 |
| 29. Коэффициент  обеспеченности  собственными средствами, к/п | 0,69 | 0,60 | 0,65 | (0,09) | 0,05 |
| 30.Коэффициент  долгосрочной финансовой независимости, к/п | 0,86 | 0,81 | 0,85 | (0,05) | 0,04 |

По данным представленной таблицы можно сказать, что предприятие, не смотря на кризисный период существования, все-таки смогло повысить уровень показателей своей финансово – хозяйственной деятельности. Так выручка от реализации продукции, выполнения работ и оказания услуг в 2008г. по отношению к 2007г. выросла на 579237 тыс. руб. или на 21,3 %, в 2009г. - еще на 579966 тыс. руб. или на 21,4 %.

Себестоимость продаваемой продукции значительно возросла как в 2008 г. на 667881 тыс. руб., так и в 2009г. на 330878 тыс. руб. Такое увеличение в 2008г. было связано с увеличением фонда оплаты труда и материальных затрат.

К 2009г. за счет выручки от реализации продукции, работ и услуг предприятие получило прибыль от продаж в размере 718733 тыс. руб., что больше на 229420 тыс. руб., чем в предшествующем году, так как резкое увеличение себестоимости производимой продукции на 667881 тыс. руб. повлекло за собой убыток в размере 46692 тыс. руб.

Наибольшую часть доходов составили поступления от основного вида деятельности. Всего доходов и поступлений к концу отчетного периода было получено на сумму 6 237 771 тыс. руб., выполнение плана – 115,5 %, темп роста к 2008 году – 143,3 %.

Доходы по операциям финансового характера составили 10 335 тыс. руб. или 0,2 % в общей сумме доходов и поступлений (доходы от участия в других организациях, проценты к получению), темп роста к 2008 году – 50,9 %.

Прочие доходы составили 46,9 % или 2 928 131 тыс. руб., наиболее крупные из них:

* доходы по операциям с ценными бумагами - 1 928 399 тыс. руб.;
* доходы по операциям с иностранной валютой - 627 671 тыс. руб.;
* доходы по курсовым разницам (по расчетом в рублях и иностранной валюте) - 217 268 тыс. руб. и др.

Общие расходы, полученные от финансово-хозяйственной деятельности составили 5 614 896 тыс. руб., что составляет 90,0 % от общей суммы доходов и поступлений, темп роста к 2008 году – 146,8 %. Затраты на производство и реализацию продукции составили 46,0 % от суммы общих расходов или 2 580 572 тыс. руб., темп роста к 2008 году – 115,7 %.

Прочие расходы и расходы по операциям финансового характера составили 3 034 324 тыс. руб. или 54,1 % от суммы общих расходов, наиболее крупные из них:

* расходы по операциям с ценными бумагами - 1 910 020 тыс. руб.;
* расходы по операциям с иностранной валютой - 626 778 тыс. руб.;
* расходы по курсовым разницам (по расчетом в рублях и иностранной валюте) - 161 471 тыс. руб. и др.

Таким образом, выручка от реализации покрыла затраты на производство и реализацию продукции, и результатом от основной деятельности за 2009 год является прибыль в размере 718 733 тыс. руб., т.е. есть источник пополнения оборотных средств.

Затраты на 1 рубль выручки в 2009г. составили 0,76 руб., что на 0,04 руб. меньше, в предшествующем году. Значит, произошло снижение стоимости производственных запасов.

Численность работников ОАО «Купол» в 2008г. увеличилось на 33 человека, но в 2009г. сократилось на 45 человек. Это связано с повышением автоматизации производства. Но производительность труда а течении рассматриваемых лет значительно увеличилась и к 2009г. составляет 515,28 тыс. руб. на человека.

Фондоотдача показывает, какой объем продукции приходится на один рубль основных фондов и тем самым характеризует эффективность использования основных фондов. На предприятии основные фонды используются недостаточно эффективно, так как в 2008г. фондоотдача повышается, а к 2009г. снижается в несколько раз.

Рентабельность продаж показывает, сколько прибыли получает предприятие с 1 рубля выполненных строительных работ.Существует прямая связь между прибылью от продаж и рентабельностью: в 2008 г. финансовым результатом деятельности ОАО «Купол» является убыток, поэтому и рентабельность продаж снизилась более, чем на 7 %. Но уже следующем отчетном году прибыль от продаж повлекла и увеличение показателя рентабельности продаж на 3,79 %. Рост рентабельности продаж свидетельствует о повышении эффективности использования имущества.

**Коэффициент абсолютной ликвидности** характеризует способность компании погашать текущие обязательства за счёт денежных средств, средств на расчетных счетах и краткосрочных финансовых вложений. В рассматриваемых периодах наблюдается тенденция к снижению коэффициента абсолютной ликвидности, что говорит о снижении платежеспособности предприятия. При этом баланс предприятия пока еще ликвидный, так как показатели коэффициента абсолютной ликвидности находятся в пределах нормы. Чем ближе значение этого показателя к нулю, тем больше растет недоверие со стороны поставщиков к данному предприятию, так как все меньшая часть задолженности может быть покрыта.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов. Показатели этого коэффициента ОАО «Купол» свидетельствуют о нерациональной структуре капитала, так они слишком завышены, значит, замедляется оборачиваемость основных средств и неоправданно растет дебиторская задолженность.

Уточненный коэффициент ликвидности показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена не только за счет имеющихся денежных средств, но и за счет ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию, выполненные работы или оказанные услуги. По данным таблицы наблюдается снижение значения этого коэффициента на 0,09 в 2008 г., но уже в следующем отчетном году его значение возросло на 0,03. При этом уточненный коэффициент ликвидности всегда имел значение выше нормы. То есть за счет дебиторской задолженности, в случае ее выплаты, ОАО «Купол» сможет погасить всю сумму кредиторской задолженности. Но в целом значение данного коэффициента можно назвать прогнозным, так как предприятие не может точно знать, когда и в каком количестве дебиторы погасят свои обязательства.

Коэффициент независимости ОАО «Купол», не смотря на снижение в 2008г. на 0,09, а затем повышение в 2009г. на 0,04, всегда находится в пределах норматива, что говорит о достаточной финансовой независимости предприятия от внешних займов, значит, погашение долгов происходит в основном за счет собственных средств – отсутствие риска неплатежеспособности. Как правило, в организации с высокой долей собственного капитала инвесторы и кредиторы чаще вкладывают свои средства, потому что вероятность погашения долгов достаточно велика.

Коэффициент маневренности показывает, какая доля собственного капитала вложена в наиболее маневренную (мобильную) часть активов. Показатель этого коэффициента на данном предприятии увеличивается, что положительно характеризует финансовое состояние ОАО «Купол». Это достигается во многом за счет своевременного погашения кредиторской и дебиторской задолженностей, а также поддержанием нормы запасов товарно-материальных ценностей.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает, сколько заемных средств приходится на 1 руб. собственных средств. По данным таблицы в 2008г. на каждый 1 руб. собственных средств, вложенных в активы, предприятие привлекало 0,15 руб. заемных. Но уже в 2009г. этот показатель снизился на 0,07, а такое снижение является положительным для характеристики финансового состояния предприятия. Таким образом, снижается зависимость предприятия от внешних заимствований.

Коэффициент обеспеченности текущей деятельности собственными средствами характеризует достаточность у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости. По значениям данного коэффициента наблюдается как снижение в 2008г. на 0,09, так и увеличение в 2009г. на 0,05. Но, не смотря на эти изменения, у ОАО «Купол» на протяжении рассматриваемых лет коэффициент обеспеченности собственными средствами довольно высок, значит, предприятие финансово устойчивое, так как имеет достаточный объем собственных средств или собственно капитала, платежеспособное и имеет удовлетворительную структуру баланса.

После рассмотрения основных технико-экономических показателей деятельности ОАО «Купол» можно сказать, что многие показатели за отчетный год оставались стабильными, то есть имели незначительные изменения, по остальным показателям в целом наблюдается улучшение. Значит, структура баланса оптимизируется, а само предприятие становится финансово устойчивым и независимым.

**2.2 Оценка показателей и эффективности использования собственных оборотных средств ОАО «Купол»**

**Собственные оборотные средства** (СОС) - это часть оборотных средств сформированная за счет собственных источников. Оборотные средства предназначены для финансирования текущей деятельности предприятия. При отсутствии или недостатке собственных оборотных средств предприятие обращается к заемным источникам. Расчет **собственных оборотных средств является** одним из первых шагов в [анализе финансового состояния предприятия](http://finances-analysis.ru/general/analiz-finansovogo-sostojanija-predprijatija.htm).

Как упоминалось в первой главе данной работы, **собственные оборотные средства рассчитываются несколькими способами. Итак, приведем расчеты по балансу рассматриваемого предприятия, как** разность между суммой источников собственных средств и величиной внеоборотных активов.

В 2007г.: СОС = 5222182 – 2299450 = 2922732 тыс. руб.

В 2008г.: СОС = 5407936 – 2295728 = 3112208 тыс. руб.

В 2009г.: СОС = 5800553 – 2317360 = 3483193 тыс. руб.

Темпы прироста этого показателя в 2008г. составили 6,48 % по сравнению с 2007г., а в 2009г. 11,92 % по сравнению с 2008г. Итак, предприятие все больше наращивает собственные оборотные средства.

Для нормальной обеспеченности хозяйственной деятельности собственными оборотными средствами их стоимость может быть принята на уровне 1/3 стоимости собственного капитала. По данным расчетам можно сказать, что доля собственных оборотных средств значительно превышает норму. Возможно, предприятие в течение рассматриваемых лет не реализовывало никаких инвестиционных проектов, т.е. оно обладает низкой инвестиционной активностью. Но, с другой стороны, значительный удельный вес собственных оборотных средств свидетельствует о финансовой устойчивости организации, которая в меньшей степени зависит от внешнего заемного финансирования, в частности банковских кредитов и займов.

Так как собственные средства это один из самых устойчивый источников финансирования деятельности, то можно сказать, что деятельность данного предприятия имеет минимальный риск финансирования.

На основании данных бухгалтерского баланса выясним, за счет чего происходил прирост собственных оборотных средств:

Таблица 2 – причины изменения собственных оборотных средств предприятия ОАО «ИЭМЗ «Купол» за 2007 - 2009гг.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **2007 год** | **2008 год** | **2009 год** | **Изменение** | |
| **2007- 2008** | **2008- 2009** |
| 1.Источники собственных средств | 5222280 | 5408049 | 5800724 | 185769 | 392675 |
| В том числе: |  |  |  |  |  |
| 1.1 Уставный капитал | 3229 | 3237 | 3249 | 8 | 12 |
| 1.2 Добавочный капитал | 949824 | 928730 | 935229 | (21094) | 6499 |
| 1.3 Резервный капитал | 161 | 161 | 163 | 0 | 2 |
| 1.4 Нераспределенная прибыль | 4268968 | 4475808 | 4861912 | 206840 | 386104 |
| 1.5 Доходы будущих периодов | 98 | 113 | 171 | 15 | 58 |
| 2. Внеоборотные активы | 2336101 | 2295728 | 2317360 | (40373) | 21632 |
| В том числе: |  |  |  |  |  |
| 2.1 Нематериальные активы | 3398 | 4449 | 4545 | 1051 | 96 |
| 2.2 Основные средства | 1512590 | 1567723 | 1884129 | 55133 | 316406 |
| 2.3 Незавершенное строительство | 275932 | 386580 | 226087 | 110648 | (160493) |
| 2.4 Долгосрочные финансовые вложения | 147024 | 101446 | 63655 | (45578) | (37791) |
| 3. Собственные оборотные средства (п1-п2) | 2922732 | 3112208 | 3483193 | 189476 | 370985 |

Данные таблицы 2 показывают, что прирост источников собственных средств в 2009г. произошел за счет значительного увеличения суммы добавочного капитала, а так же увеличения нераспределенной прибыли. В меньшей степени произошел прирост внеоборотных активов в 2009г., вызванный увеличением основных средств. Но даже такое изменение не смогло повлиять отрицательно на прирост собственных оборотных средств.

Для подтверждения приведенных ранее выводов рассчитаем коэффициенты, которые дают оценку достаточности собственных средств у организации, определяют зависимость предприятия от привлеченных источников при формировании оборотных активов.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами:

* в 2007г.: Кобс = СОС/ З **=** 2922732/2061504 = 1,42;
* в 2008г.: Кобс = 3112208/2683969 = 1,16;
* в 2009г.: Кобс = 3483193/3504880 = 0,99.

Наблюдается тенденция снижения данного коэффициента, при этом значение его остается в пределах допустимого. И вплоть до конца 2009г. предприятие обладает абсолютной финансовой устойчивостью, так как сумма собственных оборотных средств превышает сумму запасов и затрат. Соответственно, на конец 2009г. предприятие обладает достаточной финансовой устойчивостью, так как сумма собственных оборотных средств соответствует сумме запасов.

Коэффициент обеспеченности организации собственными оборотными средствами:

* в 2007г.: Кобесп = СОС/ ОА = 2922732/4217655 = 0,70;
* в 2008г.: Кобесп = СОС/ ОА = 3112208/5221886 = 0,60;
* в 2009г.: Кобесп = СОС/ ОА = 3483193/5351913 = 0,65.

Значения данного коэффициента за три года находятся в допустимых пределах, что говорит о нормальной платежеспособности предприятия. Таким образом, большая часть оборотных средств предприятия формировалась за счет собственного капитала, что подтверждает достаточную финансовую устойчивость.

Рассчитаем коэффициент маневренности собственного капитала:

* в 2007г.: Км = СОС/ СК = 2922732/5222182 = 0,56;
* в 2008г.: Км = СОС/ СК = 3112208/5407936 = 0,58;
* в 2009г.: Км = СОС/ СК = 3483193/5800553 = 0,60.

Тенденция увеличения данного коэффициента свидетельствует о том, что все большая доля собственного капитала используется предприятием для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, в наиболее маневренную часть активов.

В целом ОАО «Купол» является достаточно финансово устойчивым и финансово независимым предприятием по всем вышерассмотренным показателям.

**§3 Планирование показателей собственных оборотных средств ОАО «Купол» и направления совершенствования их структуры**

Обеспечение хозяйственной деятельности организации осуществляется на основе таких методов, как планирование и прогнозирование, которые дают возможность определять источники и объемы различных видов ресурсов, исходя из планируемых масштабов производства, сбыта, экономического и социального развития. Соответственно, планируемые объемы ресурсов, в нашем случае - это объемы финансовых ресурсов, позволяют соизмерять намечаемые в планах экономического и социального развития затраты с реальными возможностями. Также планирование позволяет «ориентироваться на обеспеченность материально – финансовой сбалансированности». Таким образом, организация задает цели, рассчитывает свои возможности, планирует все показатели, намечает все необходимые мероприятия для достижения плановых финансовых результатов.

Финансовое планирование активно влияет на все стороны работы организации через выбор объектов финансирования, направления денежных средств, а также способствует рациональному использованию трудовых, материальных, денежных ресурсов.

На базе отчетности ОАО «Купол» назначим и рассчитаем планируемые показатели, из которых складывается сумма собственных оборотных средств. В течение нескольких рассматриваемых лет показатель запасов собственных оборотных средств данного предприятия имел положительное значение, т.е. сумма собственных средств соответствовала сумме запасов, предоставляла организации абсолютную финансовую устойчивость и независимость. Но по окончании 2009г. по этому показателю наблюдалась тенденция к снижению, поэтому нужно рассчитать значение соответствующих показателей, чтобы восстановить прежнее положительно оцениваемое состояние собственных оборотных средств.

Составим плановое значение внеоборотных активов, увеличив их размер за счет нематериальных активов до 100000 тыс. руб., за счет доходных вложений в материальные ценности до 90000 тыс. руб., за счет долгосрочных финансовых вложений до 260000 тыс. руб. Итого планируемое значение внеоборотных активов – 2697833 тыс. руб. Нематериальными активами могут быть объекты интеллектуальной собственности предприятия, если оно обладает какими-либо исключительными правами на изобретения, промышленные образцы, полезные модели или право на наименование места происхождения товаров.

Очередным показателем, тесно связанным с собственными оборотными средствами, является показатель оборотных активов. Увеличение оборотных активов всегда связано с прогрессивным развитием деятельности предприятия, так как это свидетельствует о более рациональном размещении денежных средств. Приращение оборотных активов на 10 % можно произвести за счет различных статей баланса:

1. приращения запасов сырья, материалов и других аналогичных ценностей, желательно, повысив их качественные характеристики, на 200000 тыс. руб.;
2. приращения готовой продукции и товаров для перепродажи на 50000 тыс. руб. (увеличить производительность оборудования);
3. приращения краткосрочных финансовых вложений на 85000 тыс. руб. (увеличить движение краткосрочных финансовых инвестиций предприятия в ценные бумаги других предприятий, предоставление займов, вложения в краткосрочные облигации и др.);
4. приращения денежных средств на 150000 тыс. руб. (аккумулирование высоколиквидных ценных бумаг, уменьшение дебиторской задолженности).

Рассчитаем планируемое значение собственного капитала, который равен итогу третьего раздела бухгалтерского баланса. В 2009г. размер собственного капитала составлял 5800553 тыс. руб., а в 2010г. планируется увеличение до 9%, которое мы можем получить за счет приращения резервного капитала, так как его размер относительно масштабов производства предприятия невелик, увеличения уставного и добавочного капитала. Итак, увеличиваем размер имущества предприятия - уставный капитал - до 5000 тыс. руб. Затем, повышаем значение резервного капитала, предназначенного для размещения в нём нераспределённых [прибылей](http://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%9F%D1%80%D0%B8%D0%B1%D1%8B%D0%BB%D1%8C), для покрытия [убытков](http://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%A3%D0%B1%D1%8B%D1%82%D0%BE%D0%BA), погашения [облигаций](http://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%9E%D0%B1%D0%BB%D0%B8%D0%B3%D0%B0%D1%86%D0%B8%D1%8F) и выкупа [акций](http://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%90%D0%BA%D1%86%D0%B8%D1%8F_%28%D1%84%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BD%D1%81%D1%8B%29) [предприятия](http://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%9F%D1%80%D0%B5%D0%B4%D0%BF%D1%80%D0%B8%D1%8F%D1%82%D0%B8%D0%B5) до 1000 тыс. руб., так как для акционерных обществ его размер должен составлять не менее 15 % от уставного капитала. Добавочный капитал увеличивается за счет прироста необоротных активов (основных средств, нематериальных активов, долгосрочных финансовых вложений и прочих капитальных вложений). Поэтому его размер планируем увеличить до 1500000 тыс. руб. Итого планируемое значение собственного капитала – 6367912 руб.

Достижение достаточного уровня собственных средств, наряду с приращением отдельных показателей, можно достичь также сокращением обязательств или пассивов, которые делятся: на краткосрочные и долгосрочные. Наличие кредиторской задолженности не является благоприятным фактором для организации и существенно снижает показатели при оценке финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Сокращение краткосрочных пассивов на 60 % зависит от уменьшения:

1. кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками на 58000 тыс. руб. (выплаты в счет предоставленных материалов, продукции, услуг по фактической дате поступления их в организацию);
2. кредиторской задолженности перед персоналом организации на 38000 тыс. руб. (своевременно выплачивать заработную плату работникам);
3. кредиторской задолженности перед государственными и внебюджетными фондами на 120448 тыс. руб. (выплата налоговых отчислений и сборов в бюджет без просрочки);
4. кредиторской задолженности перед прочими кредиторами на 500000 тыс. руб.

Итого в плановом периоде краткосрочные пассивы составляют 474805 тыс. руб.

При этом стоит отметить, что статьи «доходы будущих периодов» и «резервы предстоящих расходов» не стоит относить к показателям, подлежащим сокращению в плановом периоде. Так как доходы будущих периодов подлежат отнесению на финансовые результаты организации при наступлении периода, к которому они относятся (полученная аренда, плата за коммунальные услуги). А резервы предстоящих расходов создаются для с целью «равномерного включения предстоящих расходов в издержки производства или обращения» (на предстоящую оплату отпусков работникам, на выплату ежегодного вознаграждения за выслугу лет, на покрытие расходов по ремонту основных средств).

Оценивая финансовое состояние организации, имеющей долгосрочные заимствования, нельзя сказать, что их наличие является отрицательным. Кроме того, долгосрочные обязательства могут быть приравнены к собственным средствам. Таким образом, сокращению стоит подвергнуть статью бухгалтерского баланса «отложенные налоговые обязательства», поскольку это та часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к увеличению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующим за отчетным периодом или в последующих отчетных периодах.

Планируем сократить этот показатель на 425748 тыс. руб.

Все вышеперечисленные расчеты и их обоснование были сделаны для того, чтобы обеспечить в плановом периоде достаточность собственных оборотных средств организации. В свою очередь такая обеспеченность снижает риск всей деятельности предприятия, ведь при любом кризисном состоянии экономики и производства страны, предприятие не останется не платежеспособным, так как большая доля вложений – это его собственные средства.

**Заключение**

Собственные оборотные средства являются одним из важнейших показателей платежеспособности предприятия, так как нередко на предприятии они имеют наибольший удельный вес среди источников формирования оборотного капитала предприятия, как на примере рассмотренного ОАО «Купол».

Итак, были рассчитаны показатели, оказывающие влияние на сумму собственных оборотных средств, источники, за счет которых происходит их пополнение. По всем расчетам можно сказать, что предприятие на протяжении рассматриваемых лет поддерживает определенный уровень платежеспособности и финансовой устойчивости именно за счет преобладания собственных оборотных средств, как источника финансирования операционной деятельности.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2007г. | 2008г. | 2009г. | Вывод |
| 1. Собственные оборотные средства,  тыс. руб. | 2922732 | 3112208 | 3483193 | Наращивание СОС (улучшение) |
| 2. Коэффициент обеспеченности запасов СОС | 1,42 | 1,16 | 0,99 | Достаточная финансовая устойчивость  (снижение) |
| 3. Коэффициент обеспеченности организации СОС | 0,70 | 0,60 | 0,65 | Достаточная платежеспособность  (стабильность) |
| 4. Коэффициент маневренности собственного капитала | 0,56 | 0,58 | 0,60 | Увеличение доли СК в финансировании текущей деятельности (улучшение) |

Только лишь в период кризисного состояния экономики и производства страны коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами снизился до 0,99 при норме 1. Именно за счет абсолютной обеспеченности собственными источниками финансирования своей деятельности предприятие смогло поддерживать производство в кризисной ситуации. Значения рассчитанного коэффициента маневренности собственного капитала имеют тенденцию к увеличению. Это характеризует рациональность использования и распределения собственных источников финансирования, так как все большая часть собственного капитала находится в обороте, т.е. в той форме, которая позволяет свободно маневрировать этими средствами.

ОАО «Купол» это предприятие, которое умеет поддерживать уровень финансовой устойчивости и независимости, понимая, что осуществление деятельности за счет заемных источников несет с собой большие риски. Поэтому на данном предприятии риск неплатежеспособности минимальный. При этом у предприятия имеются задолженности перед бюджетом, перед персоналом, и в третьей главе были спланированы показатели сокращения краткосрочных обязательств, что в перспективе является выполнимым для предприятия.

Наконец, хотелось бы отметить, что ОАО «Купол» имеет достаточную финансовую устойчивость, исходя из наличия собственных оборотных средств, финансируемых в больней степени из собственного капитала. Она служит «залогом выживаемости и основой стабильности положения предприятия». Также финансовая устойчивость способствует бесперебойному процессу производства, реализации продукции и оказания услуг. Предприятие мало зависит от кредиторов, инвесторов, т.е. от соотношения «собственный капитал – заемный капитал».

Собственные оборотные средства данного предприятия - ОАО «Купол» -являются положительным показателем платежеспособности и основным источником финансирования операционной деятельности.

**Список литературы**

1. Финансы организаций: учебное пособие/А.Г. Ивасенко,

Я.И. Миконова. – 2-е изд., стер. – М: КНОРУС, 2010.-208с.

1. Финансы предприятия: Учебное пособие./М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина – н.: издательство «Альфа-Пресс», 2009.-640с.
2. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ. Приказ МФ РФ от 29.07.98 N 34н (в редакции с 01.01.08 г.)
3. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика; учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Мировая экономика», «Налоги и налогообложение»/ В.Г. Когденко, М.В. Мельник, И.Л. Быковников. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. – 471с.
4. Федеральный закон «Об акционерных обществах» №208-ФЗ от 26 декабря 1995г. (с изменениями и дополнениями)
5. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» №127-ФЗ от 26 декабря 2002г. (с изменениями и дополнениями)
6. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие/ Под. ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. М: Омега-Л, 2004.
7. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. М.: Дело и Сервис, 2003.
8. Ковалев В.В. Учет, анализ и финансовый менеджмент: Учеб.-метод. пособие. М.: Финансы и статистика, 2006.
9. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: Учеб. пособие для вузов. 2-е издание, перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006.
10. Попова Р.Г., Самонова И.Н., Добросердова И.И. Финансы предприятий. 2-е изд. – СПб.: Питер, 2010. – 208 с.
11. Справочник финансиста предприятия/ Под. ред. А.А. Володиной. – СПб.: Питер, 2001.
12. Финансы предприятий/ Под. ред. М.В. Романовского. – СПб.: Бизнес – пресса, 2000, 528 с.
13. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 2003. 208 с.
14. Ковалев В.В. Финансы предприятий. - М.: ТК «Велби», 2003.
15. Ковалев В.В. Практикум по финансовому менеджменту. – М.: Финансы и статистика, 2005.
16. Бочарев В.В. Финансовый менеджмент. – СПб.: Питер, 2007.
17. Бригхэм Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс: В 2-х т./ Пер. с англ. под. ред. В.В. Ковалева. – СПб.: Экономическая школа, 2000.
18. Финансы предприятий: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 240с. Семенов В.М., Набиев Р.А., Асейнов Р.С.
19. Википедия (свободная энциклопедия) http://ru.wikipedia.org
20. Электронная библиотека «Альдебаран» http://aldebaran.ru
21. LITRU.RU – электронная библиотека http://www.litru.ru
22. Бизнес-планирование: учебник. Под. ред. В.М. Попова, С.И Ляпунова, С.Г. Млодика – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2009.