Содержание

|  |  |
| --- | --- |
| Введение  | 3 |
| 1. Общая характеристика филиала АО «Кокшетауские минеральные воды» в г.Петропавловск | 5 |
| 1.1 Организационно-правовая характеристика предприятия | 5 |
| 1.2 Маркетинговая характеристика предприятия | 12 |
| 2. Экспресс-анализ деятельности предприятия филиала АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск | 15 |
| 2.1 Анализ основных показателей деятельности филиала | 15 |
| 2.2. Финансовый анализ деятельности филиала | 16 |
| 2.3. Анализ существующей практики управления оборотными активами филиала  | 36 |
| 3. Обоснование мероприятий по совершенствованию управления оборотными активами филиала АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск | 41 |
| Заключение | 43 |
| Список использованных источников | 46 |
| Приложение | 48 |

Введение

Местом преддипломной практики и соответственно объектом исследования дипломного проекта было выбрано коммерческое предприятие – филиал АО «Кокшетауские минеральные воды». АО «Кокшетауские минеральные воды» осуществляет производство, розлив, хранение, оптовая и розничная реализация безалкогольной и алкогольной продукции. Ввиду посткризисного развития рынка, деятельность данного хозяйствующего субъекта является актуальной и интересной для исследования.

Актуальность темы исследования состоит в том, что от обеспеченности оборотными активами, их структуры и уровня использования во многом зависят эффективность функционирования и финансовая устойчивость предприятий. Поэтому в систему управления оборотными активами наряду планированием, нормированием и учетом входит регулярный анализ их состава, динамики, соответствия потребностям текущей производственно-хозяйственной деятельности.

Главной задачей управления оборотными активами является − формирование необходимого объема, оптимизация состава и обеспечение эффективного использования оборотных активов предприятия.

Главная цель преддипломной практики − провести анализ финансово-хозяйственной деятельности филиала АО «Кокшетауские минеральные воды», а также проанализировать состояние движения оборотных активов, выявить основные проблемы движения оборотных активов в хозяйственной деятельности предприятия и дать рекомендации по улучшению управления оборотными активами.

Исходя из поставленных целей можно сформировать задачи:

1) Изучить теоретические аспекты управления оборотными активами;

2) Проанализировать управление оборотными активами на исследуемом предприятии;

3) Сделать выводы и предложить методы усовершенствования управления оборотными активами предприятия.

Управления оборотными активами составляет наиболее обширную часть операции финансового менеджмента. Это связано с большим количеством элементов их внутреннего материально – вещественного и финансового состава требующих индивидуализации управления; высокой динамикой трансформации их видов, приоритетной ролью в обеспечении платежеспособности, рентабельности и других целевых результатов операционной деятельности предприятия. К оборотным активам относятся; запасы сырья, материалов и полуфабрикатов, запасы готовой продукции, текущая дебиторская задолженность, денежные активы и прочие оборотные активы.

1 Общая характеристика филиала АО «Кокшетауские минеральные воды»

1.1 Организационно-правовая характеристика филиала

Филиал является подразделением юридического лица - АО «Кокщетауские минеральные воды» свидетельство № 8107-1902-АО выдано 17.11.2006 года Департаментом юстиции Акмолинской области (в дальнейшем Общество), осуществляющий свою деятельность в соответствии с учредительными документами Общества, в пределах прав, предоставленных Положением о филиале. АО «Кокшетауские минеральные воды» в установленном порядке ведет учет своей хозяйственной деятельности, составляет и представляет компетентным органам статистическую, финансовую и иную отчетность.

Филиал не является юридическим лицом и не имеет самостоятельного баланса, составляемые им отдельные балансы хозяйственной деятельности включается в сводный баланс Общества.

Филиал наделяется имуществом, создавшим его юридическим лицом, которое учитывается на балансе Общества, имеет печать со своим наименованием.

Филиал осуществляет производственно-хозяйственную деятельность, разрешенную учредительными документами Общества.

Руководитель филиала (Директор) назначается на должность приказом Президентом Общества и действует на основании доверенности.

Полное наименование филиала: Петропавловский филиал акционерного общества «Кокшетауские минеральные воды».

Сокращенное наименование: ПФ АО «Кокшетауминводы».

Местонахождение филиала: Республика Казахстан, Северо-Казахстанская область, г.Петропавловск, ул.Универсальная 7.

Филиал создается на неопределенный срок.

Филиал создается с целью осуществления все или части функций, защиты и представления интересов Общества в регионе, а также для совершения от его имени сделок и иных правовых значимых действий.

Предметом деятельности филиала является:

- изучение спроса на товары, производимые Обществом, формирование ассортиментных программ;

- хранение, оптовая, мелкооптовая и розничная торговля продукцией, производимой Обществом.

Филиал имеет право:

- осуществлять дилерскую деятельность в регионе;

- получать необходимую информацию о деятельности Общества, новых видах производимой продукции.

Филиал обязан:

- осуществлять свою деятельность в соответствии с Положением о филиале;

- оказывать всемерное содействие в осуществлении деятельности и защиты интересов Общества;

- своевременно производить платежи за реализованную продукцию;

- своевременно предоставлять отчеты о своей деятельности Обществу;

- выполнять все поручения Общества.

Общество осуществляет:

-контроль за деятельностью филиала;

-руководство деятельностью филиала;

-принятие и внесение изменений в положении о филиале;

-решение вопроса о прекращение деятельности филиала;

-утверждение штатного расписания и должностных окладов сотрудников филиала.

Общество осуществляет руководство филиалом через директора, назначаемого Президентом Общества.

Директор филиала осуществляет свою деятельность на основании выданной доверенности, подотчётен Президенту Общества и несет перед ним ответственность за деятельностью филиала в соответствии с должностной инструкцией. Директор представляет филиал в государственных и иных учреждениях, организациях и предприятиях по всем вопросам деятельности филиала, заключает договоры- реализации, принимает и увольняет сотрудников, выполняет иные функции в соответствии с поручениями Общества.

Численность работников филиала составляет 53 человека.

Прекращение деятельности филиала производится в порядке, определенном законодательством Республики Казахстан, в том числе и по решению Общества.

Наименование и местонахождение юридического лица, создавшего филиал - Акционерное общество «Кокшетауские минеральные воды».

Сокращенное наименование АО «Кокшетауминводы».

Местонахождение общества: Республика Казахстан, Акмолинская область, г. Кокшетау, Северная промзона , аб/я 926.

Целью деятельности Общества является насыщение рынка высококачественными видами товаров и получение доходов.

Предметом деятельности является производство, розлив, хранение, оптовая и розничная реализация алкогольной и безалкогольной продукции, торгово-закупочная и посредническая деятельность, операции с ценными бумагами и другие виды деятельности , не запрещенные законодательством.

Имущество АО «Кокшетауские минеральные воды» составляют основные фонды и оборотные средства, а также иное имущество, стоимость которого отражается в самостоятельном балансе АО «Кокшетауские минеральные воды».

Имущество общество формирует за счет:

1) имущества, переданного акционерами в оплату акций Общества;

2) доходов, полученных в результате его деятельности;

3) иного имущества, приобретаемого Обществом по основаниям, не запрещенным законодательством РК;

Минимальный размер уставного капитала общества не может быть менее 50000-кратного размера месячного расчетного показателя, установленного законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете» на соответствующий финансовый год.

Участник АО «Кокшетауские минеральные воды» имеет право:

1. участвовать в управлении обществом в порядке, определенном законодательством и уставом;

2. получать информацию о деятельности общества и знакомиться с бухгалтерской и другой документацией общества;

3. получать доход от деятельности общества в соответствие с законодательством и уставом;

4. получать в случае ликвидации общества стоимость части имущества АО «Кокшетауские минеральные воды», оставшегося после расчетов с кредиторами или часть этого имущества в натуре;

5. прекратить участие в АО «Кокшетауские минеральные воды» путем отчуждения своей доли в порядке, предусмотренном законодательством.

Отношения между участников общества и работниками принимаемыми на работу по контракту, договору, трудовому соглашению и другим основаниям, регулируются законодательством РК о труде.

АО «Кокшетауские минеральные воды» вправе на основании договоров подряда привлекать для выполнения работ отдельных специалистов и временные творческие и рабочие коллективы.

 Режим работы, продолжительность рабочего дня, рабочей недели, продолжительность и порядок предоставления отпусков, организацию оплаты и стимулирования труда, товарищество определяет самостоятельно с учетом трудового законодательства РК.

Деятельность АО «Кокшетауские минеральные воды» может быть прекращена:

1. по решению общего собрания акционеров;

4. в случае признания АО «Кокшетауские минеральные воды» в установленном порядке банкротом.

Финансовый менеджмент является частью общего управления предприятием. Общий же менеджмент может реализовать разные управленческие схемы — либо традиционные и хорошо себя зарекомендовавшие в условиях стабильности линейно-функциональные структуры управления, либо более гибкие и адаптивные к меняющимся рыночным условиям дивизионально-штабные схемы, а также продуктовые, матричные, проектные и пр. типы управленческих структур.

Независимо от выбора схемы построения управления предприятием организация финансов в любой отрасли и на предприятиях разного организационно-правового статуса строится на единых базовых принципах:

1. экономическая самостоятельность;
2. самофинансирование;
3. материальная заинтересованность;
4. финансовая ответственность;
5. контроль, включая внутренний аудит;
6. резервирование под финансовые риски.

Организационная структура управления ресурсами АО «Кокшетауские минеральные воды», так и во всех филиалах выглядит следующим образом (рис. 1).

Помимо традиционных учетных задач принципиально важным в работе отдела бухгалтерии, является руководство группой управленческого учета. Ее задачей является проведение маржинального анализа (в т.ч. определение порога рентабельности), основанного на выделении постоянных затрат как главного фактора операционного риска, представление отчета о прибылях и убытках в формате «переменные-постоянные расходы», агрегирование, трансформация баланса для управленческих целей, проверка взаимосвязей трех главных финансовых документов — баланса, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств.

В таблице 1 приводится перечень главных функциональных обязанностей ключевых финансовых руководителей.

В функциональные обязанности начальника финансового отдела, описывающиеся общим термином «текущее управление финансами», входят:

Рисунок 1 - Схема управления ресурсами на АО «Кокшетауские минеральные воды»

1. финансовый анализ текущей ситуации, в т.ч. коэффициентный анализ;
2. отслеживание поступления выручки;
3. утверждение контрактов на продажу;
4. определение политики продаж в кредит;
5. утверждение заказов на покупку ресурсов;
6. управление поступлениями и расходованиями денежных средств;
7. управление дебиторской и кредиторской задолженностью в ежедневном режиме;
8. анализ соответствия имеющихся средств финансовым обязательствам;
9. поиск новых источников финансирования;
10. определение потребности в оборотных средствах;
11. переговоры с банками о краткосрочных кредитах;
12. кэш-менеджмент (оперативное управление денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями);
13. анализ эффективности инвестиционных проектов;
14. решения по дивестированию (продаже активов);
15. финансовое планирование, прогнозирование;
16. участие в составлении финансовых бюджетов в рамках общего бюджета компании и пр.

Таблица 1 - Главные функциональные обязанности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Финансовый директор | Главный бухгалтер | Финансовый менеджер (начальник финансового отдела) | Начальник планового отдела |
| 1.Несение полной ответственности за управление финансами2.Формирование финансовой стратегии и политики3.Руководство работой бухгалтерии, финансового и планового отделов4.Констатация финансовых итогов5.Выработка рекомендаций высшему руководству | 1.Разработка учетной политики как системы методов и приемов ведения бухгалтерского учета2.Адекватное отражение в учете хозяйственных операций фирмы3.Представление данных учета внутренним и внешним пользователям | 1.Осуществление текущего управления финансами | 1.Планирование хозяйственной деятельности коммерческой организации2.Анализ производственных аспектов деятельности как обоснование управленческих решений руководства3.Подготовка статистической отчетности |

Отличными от финансовых функций являются задачи начальника планового отдела. Акцент в его деятельности поставлен на общеэкономических аспектах: это анализ доходности по типам продукции, по подразделениям и предприятию в целом, анализ объема и динамики затрат, их факторов, отклонений от плановых затрат и нормативов, расчет сметных издержек и нормативов потребления ресур сов, в т.ч. для определения трансфертных цен, по которым продукция поставляется внутри предприятия, разработка методов снижения затрат, подготовка конкретных решений по ценообразованию, оценка незавершенного производства и запасов, разработка на этой базе производственных планов и бюджетов, подготовка статистической отчетности.

Вместе с руководством компании именно планово-экономические службы являются ответственными за ключевые факторы формирования прибыли как результата определенного соотношения продаж и расходов. Отсюда их внимание к физическим и стоимостным объемам производства и реализации, к ценам, к детальному анализу производственных, коммерческих и управленческих расходов.

Многие из этих разнообразных по содержанию функций плановый отдел объективно не может выполнять автономно; при планировании, подготовке отчетности неизбежна кооперация с производственным отделом, маркетинговой и инженерно-технической службами, отделом сбыта.

1.2 Маркетинговая характеристика филиала

Конкурентный анализ. На рынках г. Петропавловск, где АО «Кокшетауские минеральные воды» предполагает в основном реализовывать свою продукцию, уже работают следующие основные предприятия – конкуренты:

1. АО «Сарыагаш».
2. ТОО «ПЛВЗ» (минеральная вода «Асановская»).
3. Частные производители.

Представим основные характеристики конкурентов в таблице 2.

Таблица 2 - Анализ конкурентов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Характеристика конкурирующей продукции | Продукция АО «ПЛВЗ». | АО «Сарыагаш» | Продукция АО «КМВ» | Продукция частных производителей |
| 1. | Качество продукции | Высокое | среднее | высокое | среднее |
| 2. | Привлекательность внешнего вида | Средняя | средняя | средняя | средняя |
| 3. | Цена | Высокая | средняя | низкая | средняя |
| 4. | Занимаемая доля рынка, % | 50 % | 8% | 9,5% | 1% |
| 5. | Стабильность продаж | Средняя | высокая | высокая | высокая |

Эти предприятия покрывают спрос на кондитерские изделия в г. Петропавловск на 59 %. Основная причина неполного удовлетворения спроса – отсутствие на рынке высокого качества.

Примерную схему доведения продукции АО «Кокшетауские минеральные воды» можно представить в виде схемы (рисунок 2).

Производственный цех АО «Кокшетауские минеральные воды»

Филиал АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск

Сеть оптовых магазинов и баз

Магазины розничной торговли и супермаркеты

Потребители

Рисунок 2 - Схема продвижения товара АО «Кокшетауские минеральные воды»

Основными конкурентами в плане цен реализации, как видно, будут АО «ПЛВЗ» и АО «Сарыагаш», однако в качестве потребительские предпочтения будут отданы продукции АО «КМВ». Будучи полным монополистом на рынке, АО «ПЛВЗ», конечно, имеет свою постоянную клиентуру. Но залогом постоянства этих потребителей является, главным образом, цена продукции. Поэтому при появлении продукции лучшего качества по примерно таким же ценам покупатели не будут колебаться в своем выборе: они предпочтут продукцию АО «КМВ». Таким образом, для производства и сбыта продукции АО «КВМ» имеется достаточная рыночная ниша в г. Петропавловск.

2 Экспресс-анализ деятельности филиала АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск

2.1 Анализ основных показателей деятельности предприятия

В целях изучения экономических факторов и закономерностей, оказывающих влияние на состояние и развитие предприятия, проведем общий экономический анализ филиала АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск на основе данных его финансовой отчетности. На рисунке 3 представлена динамика выручки и себестоимости от реализации продукции и оказания услуг филиала АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск.

Рисунок 3 - Динамика дохода от реализации и себестоимости АО «Кокшетауские минеральные воды»

Как видно из вышеприведенного рисунка, за период с 2007 года по 2009 год наблюдается увеличение дохода от реализации продукции и оказания услуг с 1264113 тыс. тенге в 2007 году до 1512852 тыс. тенге в 2008 году и 2985623 тыс. тенге в 2009 году. Что является положительной тенденцией в деятельности хозяйствующего субъекта и говорит об эффективности его деятельности. Положительную динамику демонстрирует и себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг. Так если в 2007 году величина себестоимости составляла 888989 тыс. тенге, то в 2008 году она увеличилась до 1048026 тыс. тенге, или на 18 %. В 2009 году величина себестоимости составила 1984574 тыс.тенге.

Рисунок 4 - Динамика чистой прибыли, тыс.тг

Как видно из приведенного рисунка 4 динамика изменения чистой прибыли предприятия имела достаточно резкие скачки. Так в 2007 году чистая прибыль филиала составила 32214 тыс. тг. В 2008 году был получен убыток в размере 11381 тыс.тг, в 2009 году несмотря на влияние мирового финансового кризиса была получена прибыль 105985 тыс.тг.

Далее провеем финансовый анализ деятельности филиала.

2.2. Финансовый анализ филиала АО «Кокшетауские минеральные воды» в г.Петропавловск

При анализе хозяйственной деятельности предприятия, во время проведения финансового анализа, для оценки эффективности хозяйственной деятельности и процессов ценообразования применяют коэффициент рентабельности продаж, ликвидности и платежеспособности.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности (таблица 3), с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения

Таблица 3 - Группировка активов и пассивов по степени ликвидности филиала АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск

тыс.тенге

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Вид актива | 2007 год | 2008 год | 2009 год |
|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 20393 | 39604 | 23634 |
| Краткосрочные финансовые вложения  | 0 | 0 | 0 |
| ИТОГО по группе А1 | 20393 | 39604 | 23634 |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 10421 | 160215 | 174718 |
| ИТОГО по группе А2 | 10421 | 160215 | 174718 |
| Запасы | 17153 | 209586 | 167826 |
| Текущие налоговые активы | 226 | 4892 | 48864 |
| Прочие краткосрочные активы | 50723 | 66027 | 31551 |
| Долгосрочные активы, предназначенные для продажи | 0 | 94023751 | 0 |
| ИТОГО по группе А3 | 68104 | 94304258 | 248242 |
| Долгосрочные финансовые инвестиции | 600 | 931 | 300 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность | 0 | 57 | 2418 |
| Инвестиционная недвижимость | 0 | 6281 | 6150 |
| Основные средства | 333976 | 393536 | 367282 |
| Нематериальные активы | 1710 | 462 | 746 |
| Прочие долгосрочные активы | 21162 | 26002 | 17550 |
| ИТОГО по группе А4 | 357448 | 427271 | 394448 |
| ВСЕГО | 456368 | 94931350 | 841043 |
| Обязательства по налогам | 11 | 17121 | 36684 |
| Краткосрочные финансовые обязательства | 0 | 96413 | 0 |
| Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам | 3 | 4808 | 3377 |
| ИТОГО по группе П1 | 14 | 118342 | 40061 |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | 73 | 172865 | 67159 |
| Краткосрочные оценочные обязательства | 6530 | 8362 | 5930 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 218 | 2436 | 129822 |
| ИТОГО по группе П2 | 6822 | 183664 | 202913 |
| Долгосрочные финансовые обязательства | 73 | 149297 | 67710 |
| Долгосрочная кредиторская задолженность | 86 | 14064 | 60922 |
| Долгосрочные оценочные обязательства | 1028 | 770 | 927 |
| Отложенные налоговые обязательства | 0 | 4195 | 1912 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 16 | 305 | 154 |
| ИТОГО по группе П3 | 1205 | 168633 | 131627 |
| Выпущенный капитал  | 420000 | 420000 | 420000 |
| Резервы | 0 | 14258 | 165 |
| Нераспределенный доход  | 28326 | 0 | 46276 |
| ИТОГО по группе П4 | 448326 | 434258 | 466441 |
| ВСЕГО | 456368 | 904899 | 841043 |

Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

А1 ≥ П1; А2 ≥ П2; А3 ≥ П3; А4 ≤ П4.

Произведем сравнение агрегатов для АО Кокшетауские минеральные воды»:

В 2007 году: 20393≥ 14; 10421≥ 6822; 68104≥ 1205; 357448< 448326, то есть А1 ≥ П1; А2 ≥ П2; А3 ≥ П3; А4 < П4.

В 2008 году: 39604< 118342; 160215< 183664; 94304258≥ 168633; 427271 < 434258, то есть А1 < П1; А2 < П2; А3 ≥ П3; А4 < П4.

В 2009 году: 23634< 40061; 174718< 202913; 248242≥ 131627; 394448≥ 466441, то есть А1 < П1; А2 < П2; А3 ≥ П3; А4 ≥ П4.

Изучение соотношений этих групп активов и пассивов за несколько периодов позволяет установить тенденции изменения в структуре баланса и его ликвидности. На основе вышеприведенных данных отметим ухудшение ликвидности предприятия. Так если в 2007 году недостаток средств наблюдался только по агрегату А4, то есть среднесрочному периоду, то в 2009 году уже по агрегатам А1 и А2. Следовательно, у предприятия недостаточно краткосрочных активов и денежных средств для покрытия своих краткосрочных обязательств (Таблица 4).

Таблица 4 - Расчет платежного излишка (недостатка) филиала АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск

тыс.тенге

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель  | 2007 год | 2008 год | 2009 год |
| по группе 1 | 20379 | -78738 | -16426 |
| по группе 2 | 3598 | -23449 | -28195 |
| по группе 3 | 66898 | 94135625 | 116615 |
| по группе 4 | -90877 | -6986 | -71993 |

Наряду с абсолютными показателями для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия рассчитывают относительные показатели: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент текущей ликвидности (таблица 5).

Таблица 5 - Расчет показателей ликвидности филиала АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск

тыс.тенге

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель  | 2007 год | 2008 год | 2009 год |
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения  | 20393 | 39604 | 23634 |
| Сумма краткосрочных обязательств предприятия | 6837 | 302007 | 242975 |
| Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и краткосрочная дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты | 30815 | 199820 | 198353 |
| Оборотные активы | 98919 | 94504079 | 446595 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности  | 2,9 | 0,1 | 0,09 |
| Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности  | 4,5 | 0,6 | 0,8 |
| Коэффициент текущей ликвидности  | 14,4 | 312,9 | 1,8 |

Эти показатели представляют интерес не только для руководства предприятия, но и для внешних субъектов анализа: коэффициент абсолютной ликвидности — для поставщиков сырья и материалов, коэффициент быстрой ликвидности - для банков, коэффициент текущей ликвидности - для инвесторов.

Филиал АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск в 2007 году могло покрыть денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями 2,9 % краткосрочных обязательств, в 2008 году – 0,1 %, а в 2009 году лишь 0,09 %. Сокращение данного показателя в динамике говорит о снижении ликвидности хозяйствующего субъекта.

У филиала АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск в 2007 году величина коэффициента быстрой (срочной) ликвидности составляет 4,5, в 2008 году 0,6, а в 2009 году 0,8, однако основную долю в составе его занимает группа абсолютно ликвидных активов.

Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия долгов Ктл) - отношение всей суммы оборотных активов, включая запасы, к общей сумме краткосрочных обязательств. Он показывает степень покрытия оборотными активами оборотных пассивов. Так у филиала АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск наблюдается резкий скачек текущей ликвидности в 2008 году (312,9), однако в 2009 году он вновь снижается до 1,8. Рост текущей ликвидности связан с увеличением оборотных активов, а именно долгосрочных активов, предназначенных для перепродажи и запасов готовой продукции на складах предприятия.

Анализ деловой активности позволяет охарактеризовать результаты и эффективность текущей основной производственной деятельности.

Таблица 6 - Расчет деловой активности филиала АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск

тыс.тенге

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели  | 2007 год | 2008 год | 2009 год |
| Выручка от реализации продукции и оказания услуг | 1264113 | 1512852 | 5985623 |
| Валовая прибыль  | 375123 | 464826 | 2001048 |
| Авансированный капитал | 448326 | 434258 | 466441 |
| Темп роста ОР | - | 119,67 | 395,65 |
| Темп роста БП | - | 123,91 | 430,49 |
| Темп роста авансированного капитала | - | 96,86 | 107,41 |

Таким образом, в 2008 году: 123,91>119,67>96,86<100%

В 2009 году: 430,49>395,65>107,41>100%

Эта зависимость означает, что:

а) экономический потенциал предприятия сокращается;

б) по сравнению с сокращением экономического потенциала объем реализации возрастает более низкими темпами, т. е. ресурсы предприятия используются менее эффективно;

в) прибыль сокращается опережающими темпами, что свидетельствует, как правило, об относительном увеличении издержек производства и обращения.

Финансовая устойчивость предприятия - одна из важнейших характеристик его финансовой деятельности. В экономическом анализе применяется термин «стоимость чистых активов». С конкретными значениями этого термина связано возникновение, изменение и прекращение соответствующих прав и обязанностей. Так, по окончании второго и каждого последующего финансового года стоимость чистых активов предприятия окажется меньше уставного капитала, компания должна объявить и зарегистрировать уменьшение своего уставного капитала. Если же стоимость указанных активов становится меньше минимального размера уставного капитала, то предприятие подлежит ликвидации. Проведем расчет величины чистых активов АО «Кокшетауские минеральные воды» (Таблица 7).

Таблица 7 - Расчет стоимости чистых активов филиала АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск за период с 01.01.08 по 01.01.2010 гг.

тыс.тг

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель  | 2007 год | 2008 год | 2009 год |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 20393 | 39604 | 23634 |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 10421 | 160215 | 174718 |
| Запасы | 17153 | 209586 | 167826 |
| Текущие налоговые активы | 226 | 4892 | 48864 |
| Прочие краткосрочные активы | 50723 | 66027 | 31551 |
| Долгосрочные активы, предназначенные для продажи | 0 | 94023751 | 0 |
| Итого краткосрочных активов | 98919 | 94504079 | 446595 |
| Долгосрочные финансовые инвестиции | 600 | 931 | 300 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность | 0 | 57 | 2418 |
| Инвестиционная недвижимость | 0 | 6281 | 6150 |
| Основные средства | 333976 | 393536 | 367282 |
| Нематериальные активы | 1710 | 462 | 746 |
| Прочие долгосрочные активы | 21162 | 26002 | 17550 |
| Итого долгосрочных активов | 357448 | 427271 | 394448 |
| Баланс | 456368 | 94931350 | 841043 |
| Обязательства по налогам | 22 | 17 | 2488 |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | 29735 | 49108 | 29639 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 0 | 9 | 0 |
| Итого краткосрочных обязательств  | 29758 | 49136 | 32127 |
| Долгосрочные обязательства  | 0 | 0 | 0 |
| Краткосрочные финансовые обязательства | 0 | 96413 | 0 |
| Обязательства по налогам | 11 | 17121 | 36684 |
| Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам | 3 | 4808 | 3377 |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | 73 | 172865 | 67159 |
| Краткосрочные оценочные обязательства | 6530 | 8362 | 5930 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 218 | 2436 | 129822 |
| Итого краткосрочных обязательств  | 6837 | 302007 | 242975 |
| Долгосрочные финансовые обязательства | 73 | 149297 | 67710 |
| Долгосрочная кредиторская задолженность | 86 | 14064 | 60922 |
| Долгосрочные оценочные обязательства | 1028 | 770 | 927 |
| Отложенные налоговые обязательства | 0 | 4195 | 1912 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 16 | 305 | 154 |
| Итого долгосрочных обязательств | 1205 | 168633 | 131627 |
| Итого пассивы, исключаемые из стоимости активов | 8042 | 470640 | 374602 |
| Стоимость чистых активов (итого активов минус итого пассивов) | 448326 | 94460710 | 466441 |

Чистые активы - это величина, которая определяется путем вычета из суммы активов предприятия, принимаемых к расчету, суммы его долговых обязательств, принимаемых к расчету.

Изобразим динамику чистых активов предприятия графически для большей наглядности (Рисунок 5).

Рисунок 5 - Динамика стоимости чистых активов филиала АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск

Наряду с абсолютными показателями финансовую устойчивость организации характеризуют также финансовые коэффициенты.

1. Коэффициент маневренности. Показывает, какая часть собственного капитала находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать капиталом. Высокие значения коэффициента маневренности положительно характеризуют финансовое состояние.

2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами. На основании данного коэффициента структура баланса признается удовлетворительной (неудовлетворительной), а сама организация - платежеспособной (неплатежеспособной). Рост данного показателя в динамике за ряд периодов рассматривается как увеличение финансовой устойчивости компании.

3. Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками. Показывает достаточность собственных оборотных средств для покрытия запасов, затрат незавершенного производства и авансов поставщикам. Для финансово устойчивого предприятия значение данного показателя должно превышать 1.

4. Коэффициент автономии (концентрации собственного капитала). Характеризует долю владельцев предприятия в общей сумме средств авансированных в его деятельность. Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво, стабильно и независимо от внешних источников предприятие.

5. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств. Этот коэффициент дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости. Рост показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов, т.е. о снижении финансовой устойчивости.

6. Коэффициент обеспеченности долгосрочных инвестиций определяет, какая доля инвестированного капитала иммобилизована в постоянные активы.

7. Коэффициент иммобилизации характеризует соотношение постоянных и текущих активов. Данный показатель отражает, как правило, отраслевую специфику фирмы. Рассчитаем данные коэффициенты по анализируемому предприятию (Таблица 8).

Таблица 8 - Анализ финансовой устойчивости АО «Кокшетауские минеральные воды»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Методика расчета | 2007 год | 2008 год | 2009 год | Динамика, п.п. |
| 2008 год к 2007 году | 2009 год к 2008 году |
| Коэффициент маневренности | Собственные оборотные средства | 0,20 | 0,02 | 0,15 | -0,19 | 0,14 |
| Собственный капитал |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | Собственные оборотные средства | 0,92 | 0,00 | 0,16 | -0,92 | 0,16 |
| Текущие активы |
| Коэффициент обеспеченности запасов  | Собственные оборотные средства | 5,30 | 0,03 | 0,43 | -5,26 | 0,40 |
| Запасы |
| Коэффициент автономии  | Собственный капитал | 0,98 | 0,48 | 0,55 | -0,50 | 0,07 |
| Баланс |
| Коэффициент соотношения собственных и заемных средств | Заемный капитал | 0,02 | 1,08 | 0,80 | 1,07 | -0,28 |
| Собственный капитал |
| Коэффициент обеспеченности долгосрочных инвестиций  | Постоянные активы | 0,80 | 0,71 | 0,66 | -0,09 | -0,05 |
| Собственный капитал + долгосрочные обязательства |
| Коэффициент иммобилизации  | Постоянные активы | 3,61 | 0,00 | 0,88 | -3,61 | 0,88 |
| Текущие активы |

На протяжении анализируемого периода коэффициент автономии предприятия филиала АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск имел незначительную тенденцию к увеличению. На начало 2007 года величина данного показателя составила 0,98, на 2008 г. - 0,48, на 2009 год – 0,55. Для финансово устойчивого предприятия минимальный уровень данного показателя должен быть больше 0,6. С экономической точки зрения это означает, что все обязательства предприятия могут быть покрыты его собственными средствами. Величина показателя, превышающая 0,5 свидетельствует о том, что предприятие в достаточной степени финансово устойчиво. С точки зрения кредиторов это обеспечивает гарантированность предприятием своих обязательств.

Значение коэффициента автономии филиала АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск свидетельствует о том, что предприятие работает в достаточной степени независимо от внешних источников финансирования. В то же время, повышение данного показателя на всем протяжении анализируемого периода говорит об улучшении финансовой устойчивости компании.

В период с 01.01.08 по 01.01.10 компания характеризовалась низкими значениями коэффициента маневренности. На конец анализируемого периода величина показателя снизилась по сравнению с 2008 годом и составила - 0,15. Таким образом, у предприятия практически отсутствует возможность гибкого реагировать на изменение рыночных условий.

На протяжении рассматриваемого временного отрезка коэффициент обеспеченности собственными средствами сокращался в 2008 году с 0,92 до 0,00 и увеличивался в 2009 году до 0,16. Такую динамику данного показателя следует считать негативной. Следовательно, можно сказать, что изменение анализируемого показателя свидетельствует о снижении финансовой устойчивости компании.

Аналогичный вывод можно сделать на основе оценки коэффициента обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, который снизился с -5,03 до -0,43. Таким образом, часть запасов, незавершенного производства и авансов поставщикам профинансирована за счет заемных источников.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств увеличился с 0,02 в 2007 году до 1,08 в 2008 году и 0,80 в 2009 году. Это означает, что доля заемных средств, используемых для финансирования деятельности компании, сократилась, следовательно, сократилась зависимость от кредиторов. Данный факт свидетельствует о повышении финансовой устойчивости компании.

Связь структуры активов и финансовой устойчивости предприятия устанавливает коэффициент иммобилизации. Он представляет собой частное от деления постоянных и текущих активов и отражает устойчивость предприятия в плане возможности погашения краткосрочной задолженности. Чем меньше значение данного коэффициента, тем указанная возможность больше. В период 01.01.08 - 01.01.10 гг. анализируемый коэффициент уменьшался, но значение его оставалось достаточно высоким. Так, на конец 2009 года, он составил 0,88 Здесь нельзя говорить об ухудшении или улучшении структуры активов, а данное их соотношение во многом объясняется отраслевой спецификой. Так, для производственных предприятий нормальным будет преобладание внеоборотных активов над оборотными, в то время как для торговых компаний ситуация будет прямо противоположной.

Перечислим коротко некоторые возможные пути ускорения оборачиваемости капитала:

* сокращение продолжительности производственного цикла за счет интенсификации производства (использование новейших технологий, повышение уровня производительности труда, более полное использование трудовых и материальных ресурсов и др.);
* повышение уровня маркетинговых исследований, направленных на ускорение продвижения товаров от производителя к потребителю (включая изучение рынка, совершенствование товара и форм его продвижения к потребителю, формирование правильной ценовой политики, организацию эффективной рекламы и т. п.)

Достигнутый в результате ускорения оборачиваемости эффект выражается в первую очередь в увеличении объема предоставленных услуг без дополнительного привлечения финансовых ресурсов. Кроме того, за счет ускорения оборачиваемости капитала происходит увеличение суммы прибыли, так как обычно к исходной денежной форме он возвращается с приращением.

Таким образом, надо стремиться не только к ускорению движения капитала на всех стадиях кругооборота, но и к его максимальной отдаче, которая выражается в увеличении суммы прибыли на один рубль капитала. Повышение доходности капитала достигается рациональным и экономным использованием всех ресурсов, недопущением их перерасхода, потерь на всех стадиях кругооборота. В результате капитал вернется к своему исходному состоянию в большей сумме, т. е. с прибылью. Эффективность использования капитала характеризуется его доходностью (рентабельностью).

Таблица 9 - Анализ рентабельности АО «Кокшетауские минеральные воды»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Методика расчета  | 2007 год  | 2008 год  | 2009 год  |
| Коэффициент рентабельности продаж  | Чистая прибыль | 2,55 | -0,75 | 1,77 |
| Оборот |
| Рентабельность производства  | Прибыль от реализации | 112,32 | 118,12 | 544,83 |
| Средняя стоимость ОПФ |
| Рентабельность основной деятельности  | Чистая прибыль | 3,62 | -1,28 | 11,92 |
| Затраты на производство реализованной продукции |
| Рентабельность продукции  | Прибыль от реализации | 29,67 | 30,73 | 33,43 |
| Выручка |
| Рентабельность собственного капитала  | Прибыль от реализации | 82,20 | 51,37 | 237,92 |
| Среднегодовая стоимость вложений в активы |
| Рентабельность основного (авансированного) капитала  | Прибыль от реализации | 83,67 | 107,04 | 429,00 |
| Среднегодовая стоимость собственного капитала |
| Рентабельность оборотных активов | Прибыль от реализации | 379,22 | 0,49 | 448,07 |
| Оборотные активы |

Ввиду отрицательного значения чистой прибыли предприятия за период в 2008 году, величина рентабельности продаж так же имеет отрицательную величину. в 2007 году -2,55 %, в 2008 году -0,75 %, а в 2009 году 1,77 %. Сокращение данного показателя в динамике говорит об ухудшении финансового состояния предприятия.

У АО «Кокшетауские минеральные воды» рентабельность производства увеличивается на протяжении всех периодов анализа. Так в 2007 году она составила 112,32 %, в 2008 году – 118,12 %, а в 2009 году 544,83 %. Это связано, прежде всего с сокращением стоимости основных производственных фондов.

Как видно из расчетов таблицы 9 данный показатель имеет отрицательное значение в 2008 году и говорит о получении убытков в размере 1,28 тиын на 1 тенге производственных затрат в 2007 году, 3,62 тиын прибыли в 2007 году и 11,92 тиын прибыли в 2009 году. Повышение данного коэффициента в динамике имеет положительные характеристики, поскольку означает эффективность деятельности.

Анализируя деятельность АО «Кокшетауские минеральные воды» отметим сокращение рентабельности продукции с 29,67 % в 2007 году до 33,43 % в 2009 году. То есть в данном периоде у предприятия увеличился объем балансовой прибыли на один тенге реализованной продукции.

Вышеуказанные коэффициенты, рассчитанные в таблице 10 имеют тенденцию к увеличению в 2008 году и увеличиваются в 2009 году. Анализируя рентабельность капитала филиала АО «Кокшетауские минеральные воды» в г.Петропавловск необходимо отметить, что в 2007 году на 1 тенге собственного капитала предприятия приходилось 82,2 тиын балансовой прибыли, в 2008 году уже 51,37 тиын прибыли, а в 2009 году 237,92. Негативным моментом здесь является факт повышения рентабельности капитала за счет снижения стоимости активов предприятия.

Рентабельность авансированного капитала имеет аналогичные тенденции развития. В 2007 году на один тенге авансированного капитала приходилось 83,67 тиын балансовой прибыли, а в 2008 году лишь 1,07 тенге, а в 2009 году уже 4,29 тенге. Однако негативным моментом в данном случае выступает зависимость увеличения рентабельности авансированного капитала в 2009 году не от повышения балансовой прибыли, а от сокращения собственного капитала предприятия.

Поскольку в структуре балансовой прибыли наибольший удельный вес имеет прибыль от реализации услуг, основное внимание в процессе анализа должно быть уделено исследованию факторов изменения именно этого показателя. К таковым относятся:

1) рост или снижение отпускных цен тарифов на услуги и работы;

2) динамика себестоимости реализованной продукции услуг;

3) увеличение объема оказанных услуг.

2.3. Анализ существующей практики управления оборотными активами филиала АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск

Важнейшей частью финансовых ресурсов предприятия являются его оборотные активы.

Элементами оборотных активов филиала АО «КМВ» являются:

1. запасы;
2. налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям;
3. дебиторская задолженность;
4. денежные средства.

Проведем анализ оборотных активов филиала за период 2007-2009 гг.

Рассмотрим структуру оборотных активов филиала (таблица 10).

В нижеуказанных таблицах рассчитано, какую долю составляют отдельные виды основных средств в их общем количестве. Это позволяет оценить, какие средства преобладают у предприятия.

Таблица 10 - Анализ состава, величины и структуры оборотных активов по филиалу АО «КМВ» за 2007-2009 гг.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Период | Изменения |
| 2007 г | 2008 г | 2009 г | Абсолютное (+,-)2008-2007 | Абсолютное (+,-)2009-2008 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| II. Оборотные активы |  |  |  |  |  |
| Запасы | 17153 | 209586 | 167826 | +192433 | -41760 |
| % к итогу оборотных активов | 0,2 | 0,002 | 0,4 | -0,198 | +0,398 |
| Текущие налоговые активы | 226 | 4892 | 48864 | +4666 | +43972 |
| % к итогу оборотных активов | 0,002 | 0,0001 | 0,1 | -0,0019 | +0,0999 |
| Долгосрочные активы, предназначенные для продажи | - | 94023751 | - | +94023751 | -94023751 |
| % к итогу оборотных активов | - | 0,9 | - | +0,9 | -0,9 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожи­даются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 10421 | 160215 | 174718 | +149794 | +14503 |
| % к итогу оборотных активов | 0,1 | 0,0017 | 0,4 | -0,1017 | +0,3983 |
| Денежные средства | 20393 | 39604 | 23634 | +19211 | -15970 |
| % к итогу оборотных активов | 0,2 | 0,0004 | 0,05 | -0,1996 | +0,0496 |
| Прочие краткосрочные активы | 50723 | 66027 | 31551 | +15304 | -34476 |
| % к итогу оборотных активов | 0,5 | 0,0007 | 0,05 | -0,4993 | +0,0693 |
| Итого по разделу | 98919 | 94504079 | 446595 | +94405160 | -94057484 |

Из данных таблицы 10 видно, что в целом по оборотным активам наблюдается тенденция к снижению, так по сравнению с 2009 годом они снижены на 94057484 тыс. тенге, это произошло в результате реализации долгосрочных активов, предназначенных для продажи на 94023751 тыс. тенге.

Вместе с тем наблюдается увеличение дебиторской задолженности на 149794 тыс. тенге в 2008 году и на 14503 тыс.тенге в 2009 году.

Денежные средства увеличились в 2008 году на 192433 тыс.тенге, а в 2009 году сократились на 41760 тыс.тенге.

А по структуре наблюдается тенденция к снижению темпа роста запасов в 2008 году на 1,98%, текущих налоговых активов на 0,19%, увеличение дебиторской задолженности в 2009 году на 39,83%, увеличение денежных средств на 4,96%.

Большую долю в структуре оборотных активов занимают запасы, они составляют 40%, затем идет дебиторская задолженность 40%, текущие налоговые активы − 10%.

Делая вывод из всего вышесказанного можно сказать, что запасы снижаются за счет увеличения дебиторской задолженности.

Для того чтобы изменить положение в оборотных активов руководство предприятия АО «КМВ» должно разработать правильную политику по работе с дебиторами. Стремиться к минимизации дебиторской задолженности, избегать дебиторов с высоким риском неоплаты. Для дебиторов с наибольшей степенью риска следует применять предоплату отпущенной продукции (товаров, услуг) или предлагать аккредитивную форму расчетов.

По данным таблицы 10 видно, что в целом по оборотным активам наблюдается тенденция к снижению так по сравнению с 2008 годом они снижены на 94057484 тыс. тенге, это произошло за счет снижения денежных средств на 15970 тыс. тенге, долгосрочных активов для перепродажи на 94023751 тыс. тенге, запасов на 41760 тыс.тенге, но вместе с тем наблюдается увеличение текущих налоговых активов на 43972 тыс. тенге, дебиторской задолженности на 14503 тыс. тенге.

Из всего выше сказанного, следует, чтобы поднять уровень оборотных активов предприятия руководству АО «КМВ» необходимо использование эффективного аналитического обеспечения управления дебиторской задолженностью, оно позволит контролировать состояние расчетов с дебиторами, снижать риск невозврата дебиторской задолженности и образования просроченной задолженности, своевременно определять потребность в дополнительных ресурсах для покрытия дебиторской задолженности, вырабатывать рациональную политику предоставления кредитов, что приведет к улучшению финансового состояния предприятия.

Анализ оборачиваемости имеет большое значение для эффективного управления оборотными активами. Далее рассмотрим наиболее часто используемые при анализе показатели оборачиваемости.

Таблица 11 - Анализ оборачиваемости филиала АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск

тыс.тенге

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Методика расчета  | 2007 год | 2008 год | 2009 год | Динамика, п.п. |
| 2008 год к 2007 году | 2009 год к 2008 году |
| Коэффициент оборачиваемости активов  | выручка от реализации | 2,77 | 1,67 | 7,12 | -1,10 | 5,45 |
| Активы |
| Период оборота активов | 360/Коб | 129,97 | 215,33 | 50,58 | 85,36 | -164,75 |
| Оборачиваемость собственных средств | выручка от реализации | 2,82 | 3,48 | 12,83 | 0,66 | 9,35 |
| собственный капитал |
| Период оборота собственного капитала | 360/Кобсс | 127,68 | 103,34 | 28,05 | -24,34 | -75,28 |
| Оборачиваемость текущих активов | выручка от реализации | 12,78 | 0,21 | 13,40 | -12,76 | 13,39 |
| текущие активы |
| Период оборота текущих активов | 360/Кобта | 28,17 | 488,29 | 26,86 | 460,12 | -461,43 |
| Оборачиваемость запасов | выручка от реализации | 73,69 | 7,22 | 35,67 | -66,48 | 28,45 |
| запасы |
| Период оборота запасов | 360/Клбз | 4,89 | 49,87 | 10,09 | 44,99 | -39,78 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности | выручка от реализации | 121,30 | 9,44 | 34,26 | -111,85 | 24,82 |
| дебиторская задолженность |
| Период оборота дебиторской задолженности | 360/Кобдз | 2,97 | 38,13 | 10,51 | 35,16 | -27,62 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности | выручка от реализации | 17155,41 | 8,75 | 89,12 | -17146,66 | 80,37 |
| кредиторская задолженность |
| Период оборота кредиторской задолженности | 360/Кобкз | 0,02 | 41,14 | 4,04 | 41,11 | -37,10 |

Оборачиваемость активов. Коэффициент оборачиваемости активов вычисляется как отношение выручки от реализации к средней за период стоимости активов. Этот показатель характеризует эффективность использования предприятием всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их образования, т.е. показывает, сколько раз за анализируемый период совершается полный цикл производства и обращения.

Рост данного показателя в течении нескольких периодов свидетельствует о более эффективном управлении активами предприятия.

Анализируя данные таблицы 11, отметим сокращение коэффициента оборачиваемости активов в 2008 году с 2,77 до 1,67, и дальнейшее его повышение в 2009 году до значения 7,12. То есть, в 2009 году предприятие наиболее эффективно управляло активами, что в последствии выразилось в сокращении периода оборота активов с 215,33 дней в 2008 году до 50,58 дней в 2009 году.

Оборачиваемость собственных средств. Данный коэффициент рассчитывается как отношение выручки от реализации к средней за период величине собственного капитала.

С финансовой точки зрения коэффициент оборачиваемости собственных средств определяет скорость оборота собственного капитала.

Слишком высокие значения данного показателя свидетельствуют о значительном превышении уровня продаж над вложенным капиталом, что, как правило, означает увеличение кредитных ресурсов. В этом случае отношение обязательств к собственному капиталу растет, что негативным образом отражается на финансовой устойчивости и финансовой независимости предприятия.

Низкий уровень коэффициента означает бездействие собственных средств. В данном случае необходимо находить новые источники дохода, в которые можно вложить собственные средства.

У филиала АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск оборачиваемость собственных средств имела тенденцию к увеличению в 2008 году с 2,82 до 3,48, соответственно период оборота средств предприятия увеличился с 127,68 дней до 103,34 дня. Однако в 2009 году ситуация улучшается. Оборачиваемость собственных средств увеличивается до 12,83 и период оборота сокращается до 28,05 дней.

Оборачиваемость текущих активов. Коэффициент оборачиваемости текущих активов рассчитывается как отношение выручки от реализации к средней за период величине текущих активов.

Динамика данного коэффициента представляет большой интерес. Отрицательная динамика свидетельствует об ухудшении финансового положения предприятия. В этом случае для поддержания нормальной производственной деятельности предприятие вынуждено привлекать дополнительные средства.

Как видно из расчетов в таблице 11, оборачиваемость текущих активов предприятия сокращается в 2008 году и увеличивается в 2009 году. С 12,78 в 2007 году до 0,02 в 2008 году и 13,40 в 2009 году. Соответственно аналогичную динамику имеет и период оборота текущих активов, причем на достаточно большую величину, с 28,17 дней в 2007 году до 26,86 дней в 2009 году. Что является положительным фактом в деятельности предприятия.

Составными частями текущих активов являются производственные запасы и дебиторская задолженность. В связи с этим для выяснения причин динамики (например, снижения) общей оборачиваемости текущих активов следует проанализировать изменения в скорости и периоде оборота дебиторской задолженности и запасов.

Оборачиваемость запасов. Данный коэффициент рассчитывается как отношение себестоимости продукции к средней за период величине запасов, незавершенного производства и готовой продукции на складе.

Более нагляден и удобен для анализа обратный показатель - время обращения в днях. Рассчитанные периоды оборота конкретных составляющих текущих активов и текущих пассивов имеют реальную экономическую интерпретацию.

Например, период оборота запасов, равный тридцати дням, означает, что при сложившемся в данном периоде анализа объеме производства на предприятии создано запасов на 189 дней в 2007 году, 249,15 дней в 2008 году и 167 дней в 2009 году.

Оценка оборачиваемости является важнейшим элементом анализа эффективности, с которой предприятие распоряжается материально-производственными запасами. Ускорение оборачиваемости сопровождается дополнительным вовлечением средств в оборот, а замедление - отвлечением средств из хозяйственного оборота, их относительно более длительным омертвлением в запасах (иначе - иммобилизацией собственных оборотных средств). Кроме того, очевидно, что предприятие несет дополнительные затраты по хранению запасов, связанные не только со складскими расходами, но и с риском порчи и устаревания товара.

Как следствие, при управлении запасами особому контролю и ревизии должны подвергаться залежалые и неходовые товары, представляющие собой один из основных элементов иммобилизованных (т. е. исключенных из активного хозяйственного оборота) оборотных средств.

Оборачиваемость дебиторской задолженности. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности вычисляется как отношение выручки от реализации к средней за период величине дебиторской задолженности.

Период оборота дебиторской задолженности характеризует среднюю продолжительность отсрочки платежей, предоставляемых покупателям.

Из таблицы 11 видно, что коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности сокращается с 121,30 в 2007 году до 34,26 в 2009 году. Тогда как период ее борота растет с 2,97 дней до 10,51 дней соответственно.

Управление дебиторской задолженностью предполагает, прежде всего, контроль за оборачиваемостью средств в расчетах. Ускорение оборачиваемости в динамике за ряд периодов рассматривается как положительная тенденция. Большое значение для сокращения сроков платежей имеют отбор потенциальных покупателей и определение условий оплаты товаров, предусматриваемых в контрактах. Отбор осуществляется с помощью неформальных критериев: соблюдение платежной дисциплины в прошлом, прогнозные финансовые возможности покупателя по оплате запрашиваемого им объема товаров, уровень текущей платежеспособности, уровень финансовой устойчивости, экономические и финансовые условия предприятия-продавца (затоваренность, степень нуждаемости в денежной наличности и т. п.).

Движение дебиторской задолженности приведено в Таблице 12.

Таблица 12 - Движение дебиторской задолженности за 2007-2009 годы, тыс. р.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Остаток на начало года | Возникло | Погашено | Остатокна конец года | Темп роста остатка% | Отклоне-ние абсолют-ное |
| 2008 год |
| 1. Дебиторская задолженность всего  | 10421 | 1625423 | 1475629 | 160215 | 15374 | +149794 |
| 1.1 Краткосрочная | 10421 | 1625423 | 1475629 | 160215 | 15374 | +149794 |
| А. В том числе просроченная | 1200 | 62 | - | 1262 | 105,2 | +62 |
| - в том числе реальная к взысканию | 1200 | 62 | - | 1262 | 105,2 | +62 |
| 2009 год |
| 1. Дебиторская задолженность всего  | 160215 | 1211402 | 1196899 | 174718 | 109,05 | +14503 |
| 1.1 Краткосрочная | 160215 | 1211402 | 1196899 | 174718 | 109,05 | +14503 |
| А. В том числе просроченная | 1262 | - | - | 1262 | 100 | - |
| - в том числе реальная к взысканию | 1262 | - | - | 1262 | 100 | - |

#### Из таблицы 12 следует, что в 2008 году наблюдается рост дебиторской задолженности на 15374 % или на 149794 тыс.р.. Рост дебиторской задолженности свидетельствует о недостаточно эффективной политике управления дебиторской задолженностью. Просроченная дебиторская задолженность за 2008 год увеличивается на 62 тыс.р..

#### Рост дебиторской задолженности наблюдается в 2009 году по сравнению с 2008 годом на 14503 тыс. р. или 109,05 %. Просроченная дебиторская задолженность в 2009 году составляет 1262 тыс.р.

Наличие просроченной дебиторской задолженности свидетельствует о том, что на предприятии ведется неэффективная работа со своими клиентами.

Оборачиваемость кредиторской задолженности. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности вычисляется как отношение выручки от реализации к средней за период величине кредиторской задолженности.

Период оборота кредиторской задолженности характеризует среднюю продолжительность отсрочки платежей, предоставляемой предприятию поставщиками. Чем он больше, тем активнее предприятие финансирует текущую производственную деятельность за счет непосредственных участников производственного процесса (за счет использования отсрочки оплаты по счетам, нормативной отсрочки по уплате налогов и т д.).

Период оборота кредиторской задолженности филиала АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск увеличивается в 2008 году с 0,02 дней до 41,14 дней, и снижается в 2009 году до 4,04 дней. Данная динамика является положительной поскольку говорит о сокращении задолженности предприятия перед сторонними организациями.

Проанализировав систему управления оборотными активами на предприятии можно сделать следующие выводы:

- наблюдается рост дебиторской задолженности на протяжении периода 2007-2009 гг.;

- оборачиваемость текущих активов предприятия увеличивается в 2009 году до 13,40;

- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности сокращается с 121,30 в 2007 году до 34,26 в 2009 году. Тогда как период ее оборота растет с 2,97 дней до 10,51 дней соответственно;

- наличие просроченной дебиторской задолженности свидетельствует о том, что на предприятии ведется неэффективная работа со своими клиентами.

Для того, чтобы изменить положение оборотных активов руководство предприятия АО «КМВ» должно разработать правильную политику по работе с дебиторами. Стремиться к минимизации дебиторской задолженности, избегать дебиторов с высоким риском неоплаты. Для дебиторов с наибольшей степенью риска следует применять предоплату отпущенной продукции (товаров, услуг) или предлагать аккредитивную форму расчетов.

Из всего выше сказанного, следует, чтобы поднять уровень оборотных активов предприятия руководству АО «КМВ» необходимо использование эффективного аналитического обеспечения управления дебиторской задолженностью, оно позволит контролировать состояние расчетов с дебиторами, снижать риск невозврата дебиторской задолженности и образования просроченной задолженности, своевременно определять потребность в дополнительных ресурсах для покрытия дебиторской задолженности, вырабатывать рациональную политику предоставления кредитов, что приведет к улучшению финансового состояния предприятия.

3. Обоснование мероприятий по совершенствованию управления оборотными активами филиала АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск

Улучшение использования оборотного капитала с развитием предпринимательства приобретает все более актуальное значение, так как высвобождаемые при этом материальные и денежные ресурсы являются дополнительным внутренним источником дальнейших инвестиций. Рациональное и эффективное использование оборотных средств способствует повышению финансовой устойчивости предприятия и его платежеспособности. В этих условиях предприятие своевременно и полностью выполняет свои расчетно-платежные обязательства, что позволяет успешно осуществлять коммерческую деятельность. Эффективность использования оборотных средств характеризуется системой экономических показателей, одним из которых является соотношение размещения их в сфере производства и сфере обращения. Чем больше оборотных средств обслуживает сферу производства, а внутри последней - цикл производства (разумеется, при отсутствии сверхнормативных запасов товарно-материальных ценностей), тем более рационально они используются.

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

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

Этот показатель свидетельствует о рациональном, эффективном или, наоборот, неэффективном использовании оборотных средств лишь в сопоставлении за ряд лет и исходя из динамики коэффициента. Оборачиваемость может быть определена как общая, так и частная. Общая оборачиваемость характеризует интенсивность использования оборотных средств в целом по всем фазам кругооборота, не отражая особенностей кругооборота отдельных элементов или групп оборотных средств. В показателе общей оборачиваемости как бы нивелируется процесс улучшения или замедления оборачиваемости средств в отдельных фазах. Ускорение оборачиваемости средств на одной стадии может быть сведено до минимума замедлением оборачиваемости на другой стадии.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств и высвобождение в результате оборотных средств в любой форме позволяют предприятию направить их по своему усмотрению на развитие предпринимательской деятельности и обойтись без привлечения дополнительных финансовых ресурсов.

Решение задачи сокращения периода оборота оборотных средств в целом заключается в снижении периода оборота каждой из наиболее весомых являющих текущих активов, то есть запасов материалов, незавершенного производства, готовой продукции, дебиторской задолженности. Для промышленных предприятий в условиях экономики переходного периода актуальность решения задачи возрастает многократно. Дело в том, что переход к рыночным отношениям в силу ряда причин вызвал, с одной стороны, резкое снижение оборотных средств промышленных предприятий, а с другой стороны, негативно отразился на скорости их оборачиваемости. Это не могло не сказаться на финансовом положен предприятий и вызвало снижение результативности в их хозяйственной деятельности. Возникшие совершенно иные условия финансово-производственной деятельности предприятий обусловили поиск новых решений проблем управления оборачиваемостью оборотного капитала.

Одной из весомых составляющих оборотных средств предприятия является дебиторская задолженность, то есть долговые права к клиентам. Соответственно оборачиваемость средств в составе дебиторской задолженности существенно влияет на оборачиваемость всех оборотных средств предприятия.

Следует подчеркнуть, что решение задачи ускорения оборачиваемости средств в дебиторской задолженности - одна из сложнейших задач финансового менеджмента на промышленных предприятиях. Дело в том, что традиционное отнесение долговых прав к клиентам по быстрореализуемым оборотным активам применительно к промышленным предприятиям не подтверждается реальной действительностью. Правда, такие составляющие дебиторской задолженности, как векселя к получению, задолженность предприятию его работников и некоторые другие действительно являются быстрореализуемыми оборотными активами. Что же касается долговых прав к клиентам в части расчетов за товар, работы, услуги и авансы, выданные поставщикам, то такие права в большинстве случаев реализуются крайне медленно.

Именно поэтому управление оборачиваемостью средств в дебиторской задолженности в современных условиях - одно из самых приоритетных направлений финансового менеджмента предприятий. Для эффективного управления оборачиваемостью средств в дебиторской задолженности целесообразно применять следующий комплекс взаимосвязанных мер.

Проблему ускорения оборачиваемости средств в дебиторской задолженности можно решать еще на этапе заключения договоров с заказчиками товарной продукции (работ, услуг). Для этого необходимо в договоре предусмотреть в качестве формы расчета за выполненные работы по инкассо в безакцептном порядке.

Преимущество такой формы расчетов для исполнителя работ по договору состоит в том, что заказчик обязан оплатить немедленно по предъявлении документов о сдаче работ исполнителем, то есть в безакцептном порядке. Другое дело, что заказчик не всегда согласен с такой формой расчетов, но это уже вопрос, решаемый договаривающимися сторонами.

Расчеты по инкассо представляют собой банковскую операцию, посредством которой банк (банк-эмитент) по поручению и за счет клиента на основании расчетных документов осуществляет действия по получению от плательщика платежа, для чего банк-эмитент вправе привлекать другие банки.

Данные расчеты осуществляются на основании:

платежных требований, оплата которых может производиться по распоряжению плательщика (с предварительным акцептом) или без его распоряжения (в безакцептном порядке);

инкассовых поручений, оплачиваемых в бесспорном порядке.

Платежное требование представляет собой расчетный документ, содержащий требование кредитора - получателя средств (поставщика) к должнику - плательщику (покупателю) оплатить определенную денежную сумму через банк. Платежные требования применяются при расчетах за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги, а также в иных случаях, предусмотренных в договоре между плательщиком и получателем денег.

Платежное требование выписывается поставщиком на бланке и отправляется в обслуживающий банк, а оттуда - в банк плательщика. При этом, если в договоре между сторонами установлено безакцептное списание средств (о чем в платежном требовании сделана надпись с указанием основания), то деньги списываются со счета плательщика без его согласия. Безакцептное списание на имя некоторых получателей может быть предусмотрено и в договоре банковского счета.

Также без согласия и в бесспорном порядке списываются средства на основании инкассовых поручений, которые применяются для взыскания по исполнительным документам, в предусмотренных сторонами договора случаях или когда бесспорный порядок списания установлен законодательно (в том числе органами, выполняющими контрольные функции).

При расчетах аккредитивами плательщик поручает обслуживающему его банку произвести за счет депонированных своих средств или ссуды оплату товарно-материальных ценностей, выполненных работ, оказанных услуг по месту нахождения получателя на условиях, предусмотренных плательщиком в аккредитиве.

Аккредитив представляет собой поручение банка плательщика (покупателя) банку получателя (поставщика) оплатить расчетные документы. При получении аккредитива банк плательщика бронирует эти средства на отдельном счете, что гарантирует получателю средств (поставщику) своевременную оплату за отгруженные ценности, выполненные работы, оказанные услуги; зачисление средств производится банком после предоставления документов, подтверждающих отгрузку или выполнение работ, услуг.

Аккредитив - условное денежное обязательство, принимаемое банком (банк-эмитент) по поручению плательщика, произвести платежи в пользу получателя средств по предъявлении им документов, соответствующих условиям аккредитива, или предоставить полномочия другому банку (исполняющему) произвести такие платежи.

В тех случаях, когда поставщик товара сомневается в платежеспособности покупателя и требует предварительной оплаты, а покупатель сомневается в надежности поставщика и боится перечислять деньги, аккредитивная форма расчетов может стать удобным способом разрешения конфликта.

Для получения средств по аккредитиву получатель средств (поставщик), отгрузив товары, представляет в пределах срока действия аккредитива реестр счетов (форма 0401065), отгрузочные и другие предусмотренные условиями аккредитива документы в обслуживающий банк.

Аккредитивы могут быть покрытыми и непокрытыми:

покрытым (депонированным) считается аккредитив, при котором плательщик предварительно депонирует средства для расчетов с поставщиками. По заявлению покупателя в свой банк часть средств с его расчетного счета перечисляется в банк поставщика на аккредитив, что в учете покупателя оформляется проводкой на сумму аккредитива: Д-т сч. 55 "Специальные счета в банках", субсчет 1 "Аккредитивы"; К-т сч. 51 "Расчетный счет".

платежи по непокрытому (гарантированному) аккредитиву поставщику гарантирует банк покупателя. Условием непокрытого аккредитива является наличие корреспондентских отношений между банками поставщика и покупателя.

По окончании срока действия аккредитива неиспользованный остаток зачисляется обратно на расчетный счет покупателя.

На каждом аккредитиве должно быть указано, является он отзывным или безотзывным. Отзывный аккредитив может быть изменен или аннулирован банком покупателя (по поручению покупателя) без согласования с поставщиком. Безотзывный аккредитив не может быть изменен или аннулирован без согласия поставщика, в пользу которого он открыт.

Изложенные методы ускорения оборачиваемости текущих активов охватывают практически весь комплекс возникающих проблем и позволяют значительно повысить эффективность управления оборотным капиталом.

Также для повышения эффективности управления дебиторской задолженностью предлагается принять в штат специалиста по управлению дебиторской задолженностью.

Специалист будет собирать данные о клиентах в систему (базу данных). В этой системе будет размещаться информация о контрагентах, нарушающих условия оплаты. Грамотно настроенная база данных и анализ статистических данных о выполнении контрагентом своих обязательств позволяют принять обоснованное решение о дальнейшей работе с данным клиентом.

Создается система балльной оценки надежности контрагента на основании анализа работы с ним. Все контрагенты объединяются в группы по уровню надежности:

- группа риска;

- группа повышенного внимания;

- группа надежных клиентов;

- «золотые клиенты».

Оценка надежности контрагентов производится на основании срока работы с клиентом, объема продаж клиенту и объема просроченной задолженности данного клиента на конец периода.

Эти обязанности будут внесены в должностную инструкцию специалиста. Специалист в организационной структуре будет подчиняться начальнику экономической группы. Рассмотрим расходы, связанные с этим мероприятием:

Итак, совершенствование структуры управления денежными потоками обойдется предприятию в 172,6 тыс. р.

Для того, чтобы работа специалиста по управлению денежными потоками была более эффективной, необходимо, чтобы он работал в комплексе с бухгалтерией и финансово – экономическим отделом.

Таблица 11 - Дополнительные затраты в связи с наймом специалиста по управлению денежными потоками, тыс. р.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | В мес. | В год. |
| Инвестиции (приобретение основных средств): |  |  |
| Покупка компьютера, принтера | - | 16,0 |
| Покупка мебели | - | 3,6 |
| Итого инвестиций: | - | 19,6 |
| Текущая деятельность: |  |  |
| Показатели | В мес. | В год. |
| Амортизация (10%) | - | 1,96 |
| Заработная плата | 10,0 | 120,0 |
| Отчисления во внебюджетные фонды (26%) | 2,6 | 31,2 |
| Итого затрат: | 12,6 | 172,6 |

Для этого нужно приобрести новую программу 1С «Предприятие + Производство + Услуги + Бухгалтерия». Затраты на приобретение, установку программы составляют 10 000 р.

Затраты на обслуживание программы составляют 1300 р. в месяц.

В год – 15600 р.

Однако данные затраты вполне приемлемы, т.к. результатом работы данного сотрудника должно стать максимальное использование возможностей сокращения финансового цикла и получение дополнительного дохода от временно освободившихся денежных средств за счет:

1) Сокращения суммы дебиторской задолженности:

используя такие мероприятия по сокращению дебиторской задолженности, как: отслеживание сальдо по каждому счету дебитора для того, чтобы оперативно предотвратить поставку продукции должнику, оценивать финансовое состояние контрагентов, которым предоставляется отсрочка платежа.

2) сокращения периода инкассации: за счет снижения суммы дебиторской задолженности.

3) инвестирования свободных денежных средств и т.д.

Таким образом, видно, что за счет реализации данных мероприятий возможно увеличение оборачиваемости оборотных активов, снижение периода оборачиваемости и как следствие повышение рентабельности предприятия.

Заключение

Объектом исследования было выбрано предприятие филиал АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск.. Филиал АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск является юридическим лицом, действует на основе полного хозрасчета, самофинансирования и самоокупаемости, имеет печать, штампы и бланки, от своего имени заключает договоры, приобретает права и несет обязанности, выступает истцом и ответчиком в суде.

Филиал АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск осуществляет следующие виды деятельности:

1. производство, розлив, хранение, оптовая и розничная реализация безалкогольной продукции.
2. производство бальзамов и лекарственных настоев
3. торгово-закупочная и посредническая деятельность
4. оптовая, мелкооптовая и розничная торговля
5. внешнеэкономическая деятельность
6. другие виды деятельности, не запрещенные законодательством РК

Одним из важнейших элементов производства являются оборотные активы. Оборотные средства - активы предприятия, возобновляемые с определенной регулярностью для обеспечения текущей деятельности, вложения в которые как минимум однократно оборачиваются в течение года или одного производственного цикла.

Оборотные средства и политика в отношении управления этими активами важны, прежде всего, с позиции обеспечения непрерывности и эффективности текущей деятельности предприятия. В качестве основных компонентов оборотного капитала рассматриваются следующие составляющие:

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

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

- денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства представлены деньгами предприятия на счетах в банке и в кассе предприятия, а эквиваленты - ликвидные краткосрочные финансовые вложения, в том числе ценные бумаги других предприятий, государственные казначейские билеты, государственные облигации и другие ценные бумаги, выпущенные местными органами власти.

В случае филиала АО «КМВ» имеет место замедление оборачиваемости всех оборотных средств по сравнению с предыдущим годом. Основные пути ускорения оборачиваемости оборотных средств:

- сокращение образования излишних и ненужных запасов;

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

- сокращение сроков оборачиваемости по всем фазам кругооборота средств;

- правильная организация работы по материально-техническому обеспечению производства;

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

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

Улучшение использования оборотного капитала с развитием предпринимательства приобретает все более актуальное значение, так как высвобождаемые при этом материальные и денежные ресурсы являются дополнительным внутренним источником дальнейших инвестиций. Рациональное и эффективное использование оборотных средств способствует повышению финансовой устойчивости предприятия и его платежеспособности. В этих условиях предприятие своевременно и полностью выполняет свои расчетно-платежные обязательства, что позволяет успешно осуществлять коммерческую деятельность. Эффективность использования оборотных средств характеризуется системой экономических показателей, одним из которых является соотношение размещения их в сфере производства и сфере обращения. Чем больше оборотных средств обслуживает сферу производства, а внутри последней - цикл производства (разумеется, при отсутствии сверхнормативных запасов товарно-материальных ценностей), тем более рационально они используются.

Важнейшим элементом управления запасами является научно обоснованная оптимизация их объема. Определение потребности предприятия в финансовых ресурсах для создания конкретных видов запасов осуществляется посредством нормирования оборотных средств. Правильное исчисление этой потребности имеет большое экономическое значение, так как устанавливается постоянно необходимая минимальная сумма собственных оборотных средств, обеспечивающая устойчивое финансовое состояние предприятия.

Список использованных источников

1. Алешина И.В. Маркетинг для менеджеров: Учеб. пособие / И.В. Алешина. – М.: ФАИР-ПРЕСС, 2007. – 456 с.
2. Анискин Ю.П. Организация и управление малым бизнесом: Учебное пособие. – М., 2008.
3. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. – 4-е изд., доп. и перераб. –0 М.: Финансы и статистика,2008.
4. Балабанов и.т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом. - М. Финансы и статистика, 2009.
5. Басовский Л.Е. Теория экономического анализа: Учеб. пос. – М.: ИНФРА – М, 2009.
6. Боумен К. Основы стратегического менеджмента. – М.: ЮНИТИ, 2009.
7. Вакуленко Т.Г., Фомина Л.Ф. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений. – СПб.: Герда, 2008.
8. Виханский О. С. Стратегическое управление: Учебник. – М., 2009.
9. Голуб А.А., Струкова Е.Б. Экономика предприятия. - М.: Аспект пресс, 2008.
10. Грузинов В.П. Экономика предприятия. - М. ЮНИТИ-2008.
11. Демчук И. Н. Финансово – экономическая основа функционирования предприятий в условиях рыночных отношений// Аваль. - №3. – 2009
12. Ильин А.И. Планирование на предприятии. - Мн. Новое знание, .-2008.
13. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ООО «ТК Велби», 2006.
14. Ковалев В.В.. Финансовый анализ: методы и процедуры. Финансы и статистика. М.: 2008.
15. Коротков Э. Антикризисное управление. Учебник. М.: ИНФРА-М, 2009.
16. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. - М, 2007.
17. Мескон М.Х, Хедоури Ф. Основы менеджмента. - М.: Дело, 2008.

Николайчук В.Е. Маркетинг и менеджмент услуг. Деловой сервис. – СПб.: Питер, 2009. – 608 с.

1. Обеспечение материальными ресурсами и коммерческая деятельность предприятия. - Минск, 2006.
2. Основы экономического анализа хозяйствующего субъекта. А.Н. Богатко – М.: Финансы и статистика, 2009.
3. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Минск: ООО «Новое издание»,2006.
4. Хан Д. Планирование и контроль: концепция контроллинга / Пер. с нем. - М.: Финансы и статистика, 2009.
5. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. – М., 2006.

**Приложение**

**Приложение А**

Бухгалтерский баланс Филиал АО «Кокшетауские минеральные воды» в г. Петропавловск

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели  | 2007 год | 2008 год | 2009 год | Уд.вес, % |
| 2007 год | 2008 год | 2009 год |
| Денежные средства и их эквиваленты | 20393706 | 39604800 | 23634817 | 4,47 | 4,38 | 2,81 |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 10421718 | 160215600 | 174718258 | 2,28 | 17,71 | 20,77 |
| Запасы | 17153658 | 209586600 | 167826379 | 3,76 | 23,16 | 19,95 |
| Текущие налоговые активы | 226879 | 4892400 | 48864837 | 0,05 | 0,54 | 5,81 |
| Прочие краткосрочные активы | 50723864 | 66027900 | 31551065 | 11,11 | 7,30 | 3,75 |
| Долгосрочные активы, предназначенные для продажи |  | 94023751721 |  | 0,00 | 10390,52 | 0,00 |
| Итого краткосрочных активов | 98919825 | 94504079021 | 446595356 | 21,68 | 10443,61 | 53,10 |
| Долгосрочные финансовые инвестиции | 600000 | 931800 | 300000 | 0,13 | 0,10 | 0,04 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность | 0 | 57300 | 2418273 | 0,00 | 0,01 | 0,29 |
| Инвестиционная недвижимость | 0 | 6281400 | 6150851 | 0,00 | 0,69 | 0,73 |
| Основные средства | 333976359 | 393536400 | 367282369 | 73,18 | 43,49 | 43,67 |
| Нематериальные активы | 1710028 | 462600 | 746120 | 0,37 | 0,05 | 0,09 |
| Прочие долгосрочные активы | 21162435 | 26002200 | 17550972 | 4,64 | 2,87 | 2,09 |
| Итого долгосрочных активов | 357448822 | 427271700 | 394448585 | 78,32 | 47,22 | 46,90 |
| Баланс | 456368647 | 904899000 | 841043941 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Краткосрочные финансовые обязательства | 0 | 96413400 |  | 0,00 | 10,65 | 0,00 |
| Обязательства по налогам | 11180 | 17121000 | 36684550 | 0,00 | 1,89 | 4,36 |
| Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам | 3005 | 4808400 | 3377108 | 0,00 | 0,53 | 0,40 |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | 73686 | 172865700 | 67159902 | 0,02 | 19,10 | 7,99 |
| Краткосрочные оценочные обязательства | 6530905 | 8362800 | 5930937 | 1,43 | 0,92 | 0,71 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 218405 | 2436300 | 129822511 | 0,05 | 0,27 | 15,44 |
| Итого краткосрочных обязательств  | 6837181 | 302007600 | 242975009 | 1,50 | 33,37 | 28,89 |
| Долгосрочные финансовые обязательства | 73641 | 149297100 | 67710300 | 0,02 | 16,50 | 8,05 |
| Долгосрочная кредиторская задолженность | 86846 | 14064900 | 60922602 | 0,02 | 1,55 | 7,24 |
| Долгосрочные оценочные обязательства | 1028417 | 770700 | 927357 | 0,23 | 0,09 | 0,11 |
| Отложенные налоговые обязательства |  | 4195200 | 1912806 | 0,00 | 0,46 | 0,23 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 16558 | 305100 | 154083 | 0,00 | 0,03 | 0,02 |
| Итого долгосрочных обязательств | 1205462 | 168633000 | 131627147 | 0,26 | 18,64 | 15,65 |
| Выпущенный капитал  | 420000000 | 420000000 | 420000000 | 92,03 | 46,41 | 49,94 |
| Резервы | 0 | 14258400 | 165000 | 0,00 | 1,58 | 0,02 |
| Нераспределенный доход  | 28326004 | 0 | 46276785 | 6,21 | 0,00 | 5,50 |
| Итого капитал  | 448326004 | 434258400 | 466441785 | 98,24 | 47,99 | 55,46 |
| Баланс | 456368647 | 904899000 | 841043941 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |