|  |  |
| --- | --- |
| **Введение** | 3 |
| **I.** | **Теоритические аспекты управления оборотными активами** |  |
| **1.1.** | Определение оборотных активов | 4 |
| **1.2.** | Классификация оборотных активов | 5 |
| **1.3.** | Методы управления оборотными активами предприятия | 8 |
| **II.** | **Формирования и управление оборотными активами на примере ОАО «Рождественское»** |  |
| **2.1.** | Организационно-правовая характеристика ОАО «Рождественское» | 10 |
| **2.2.** | Финансово-экономическая характеристика ОАО «Рождественское» | 10 |
| **2.3.** | Анализ состава, структуры и динамики оборотных активов предприятия | 13 |
| **2.4.** | Анализ оборачиваемости оборотных активов предприятия | 17 |
| **2.5.** | Анализ эффективности управления оборотными активами предприятия | 19 |
| **III.** | **Пути повышения эффективности управления оборотными активами на предприятии** |  |
| **3.1.** | Пути повышения эффективности управления оборотными активами на предприятии на предприятиях на сегодняшний день | 23 |
| **3.2.** | Пути повышения эффективности управления оборотными активами на предприятии на примере ОАО «Рождественское» | 25 |
| **Заключение** | 29 |
| **Список использованной литературы** | 30 |
|  |  |

***Введение***

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

Наличие у предприятия оборотного капитала, его состав, структура, скорость оборота и эффективность использования оборотного капитала во многом предопределяют финансовое состояние предприятия и устойчивость его положения на финансовом рынке, особенно если предприятие относится к торговому сектору экономики.

Развитие рыночных отношений определяет новые условия организации оборотного капитала и новые подходы управления им на предприятии. Высокая инфляция, снижение объемов производства и потребительского спроса, неплатежи, разрыв хозяйственных связей, высокий уровень налогового бремени, снижение доступа к кредитам вследствие высоких банковских процентов и другие кризисные явления вынуждают предприятия изменять свою политику по отношению к оборотным средствам, искать новые источники пополнения, изучать проблему эффективности их использования.

 Значительный объем финансовых ресурсов, инвестируемых в оборотные активы, многообразие их видов и конкретных разновидностей, определяющая роль в ускорении оборота капитала и обеспечении постоянной платежеспособности, а также ряд других условий определяют сложность задач финансового менеджмента, связанных с управлением оборотными активами. Комплекс этих задач и механизмы их реализации получают отражение в разрабатываемой на предприятии политике управления оборотными активами.

Рациональное формирование и эффективное использование оборотных средств в современных условиях является весьма актуальной проблемой для многих предприятий. Из данного факта вытекает и актуальность данной курсовой работы. Торговля, во всех ее проявлениях, занимает все большее место в предпринимательской деятельности экономических субъектов.

Целью курсовой работы является рассмотрение теоретических и практических подходов к управлению оборотными активами, а также разработка рекомендаций по увеличению эффективности использования оборотных активов предприятия.

Главными задачами работы являются – определение состава и структуры оборотных средств, оценка оборачиваемости оборотных средств, анализ обеспеченности и эффективности использования оборотных средств.

Объектом исследования является Общество с Открытое Акционерное Общество «Рождественское». Предметом исследования выступают оборотные активы организации.

**I. Теоритические аспекты управления оборотными активами**

**1.1. Определение оборотных активов**

Оборотные активы – это средства, обслуживающие процесс хозяйственной деятельности, участвующие одновременно и в процессе реализации продукции. В обеспечении непрерывности и ритмичности процесса производства и обращения и заключается основное назначение оборотных средств предприятия.

Оборотные активы на предприятии делятся на оборотные производственные фонды и фонды обращения. К первой группе относятся средства в запасах и в производстве, ко второй – готовая продукция и денежные средства и дебиторская задолженность.

Экономическая сущность оборотных средств определяется их ролью в обеспечении непрерывности производственного процесса, в ходе которого фонды (оборотные производственные и обращения) проходят как стадию производства, так и стадию обращения.

Находясь в постоянном движении, оборотные активы обеспечивают бесперебойный процесс производства. При этом происходит постоянная и закономерная смена форм стоимости: из денежной она превращается в товарную, затем в производственную и снова в товарную и денежную. Таким образом, возникает объективная необходимость авансиро­вания средств для создания нормальных условий производствен­ной деятельности до момента получения выручки от реализации продукции. Кругооборот оборотных (текущих) активов представлен на рис. 1.

Материально- производственные запасы

Денежные средства

Готовая продукция

Дебиторская задолженность

*Рис. 1. Кругооборот текущих активов*

Оборотные активы составляют существенную долю всех активов предприятия. От умелого управления ими во многом зависит успешная предпринимательская деятельность хозяйствующего субъекта. Управление оборотными активами занимает особое место в работе финансового менеджера, поскольку это постоянный, ежедневный и непрерывный процесс.

Оборотные средства – это совокупность оборотных производственных фондов и фондов обращения в денежном выражении, постоянно находящиеся в движении и предназначенных для обеспечения бесперебойного процесса производства продукции и ее реализации. По своей сущности оборотные средства – это денежное обеспечение, необходимое для приобретения предметов труда, оплаты топлива, электроэнергии и др., необходимых для производства товаров, оказания услуг и их реализации.

 Структурное представление активного капитала, можно представить следующей схемой, рисунок 2.

Активный капитал

Оборотный капитал

Средства в расчетах

Денежные средства

Материальные оборотные средства

Краткосрочные финансовые вложения

*Рис. 2. Структурное представление активного капитала.*

 Под составом оборотных средств понимают совокупность элементов, образующих оборотные средства.

 Соотношение между отдельными элементами оборотных средств, выраженное в процентах, называется структурой оборотных средств. В структуре оборотных средств наибольший удельный вес занимают запасы. Работники финансовых и экономических служб предприятия должны постоянно следить за состоянием оборотных средств, их структурой и эффективности использования.

Оборотные средства находятся в постоянном движении.

 Главной целью управления оборотным капиталом является определение оптимального объема и структуры оборотных средств, а также источников их финансирования. Для достижения этой цели менеджер должен найти компромисс между объемом оборотных средств и риском потери ликвидности. Для поддержания ликвидности предприятие должно иметь высокий уровень оборотного капитала, а для повышения доходности предприятие должно снижать запасы оборотных средств, чтобы не допустить наличия неиспользуемых текущих активов.

**1.2. Классификация оборотных активов**

Классификация оборотных активов может быть построена по следующим основным признакам.

По характеру финансовых источников:

валовые оборотные активы;

чистые оборотные активы;

собственные оборотные активы.

По видам:

запасы сырья, материалов, полуфабрикатов;

запасы готовой продукции;

собственные оборотные активы;

денежные активы;

прочие виды оборотных активов.

По характеру участия в операционном процессе:

Оборотные активы, обслуживающие производственный цикл организации;

Оборотные активы, обслуживающие финансовый (денежный) цикл организации.

По периоду функционирования:

Постоянная часть оборотных активов;

Переменная часть оборотных активов.

Рассмотрим эту классификацию подробнее.

1. По характеру финансовых источников формирования:

валовые оборотные активы (или оборотные средства в целом) – характеризуют общий их объем, сформированный за счет как собственного, так и заемного капитала. В составе отчетного баланса организации они отражаются как сумма второго и третьего разделов его актива;

чистые оборотные активы (или чистый рабочий капитал) – характеризуют ту часть их объема, которая сформирована за счет собственного и долгосрочного заемного капитала.

ЧОА = ОА – КФО

где ЧОА – сумма чистых оборотных активов организации; ОА – сумма валовых оборотных активов организации; КФО – краткосрочные текущие финансовые обязательства организации;

собственные оборотные активы (или собственные оборотные средства) – характеризуют ту их часть, которая сформирована за счет собственного капитала организации.

Сумму собственных оборотных активов организации рассчитывают по формуле:

СОА = ОА – ДЗК – КФО

где СОА – сумма собственных оборотных активов организации; ОА – сумма валовых оборотных активов организации; ДЗК – долгосрочный заемный капитал, инвестированный в оборотные активы организации; КФО – краткосрочные (текущие) финансовые обязательства организации.

Если организация не использует долгосрочный заемный капитал для финансирования оборотных средств, то суммы собственных и чистых оборотных средств совпадают.

2. По видам оборотных активов:

запасы сырья, материалов и полуфабрикатов. Этот вид оборотных активов характеризует объем входящих материальных потоков в форме запасов, обеспечивающих производственную деятельность организации;

запасы готовой продукции. Этот вид оборотных средств характеризует объем выходящих материальных потоков в форме запасов произведенной продукции, предназначенной к реализации. В практике к этому виду оборотных средств добавляют обычно объем незавершенного производства (с оценкой коэффициента его завершенности по отдельным видам продукции в целом). При значительном объеме и продолжительности цикла незавершенного производства его выделяют в процессе финансового менеджмента в отдельный вид оборотных средств;

дебиторская задолженность. Она характеризует сумму задолженности в пользу организации, представленную финансовыми обязательствами юридических и физических лиц по расчетам за товары, работы, услуги, выданные авансы и т.п.;

денежные активы. На практике к ним относят не только остатки денежных средств в национальной и иностранной валюте (во всех их формах), но и сумму краткосрочных финансовых вложений, которые рассматриваются как форма инвестиционного использования временно свободного остатка денежного оборотного капитала (так называемый спекулятивный остаток денежных средств);

прочие виды оборотных активов. К ним относятся оборотные активы, не включенные в состав рассмотренных выше, если они отражаются в общей их сумме (расходы будущих периодов и т.п.).

3. По характеру участия в операционном процессе:

оборотные активы, обслуживающие производственный цикл организации (запасы сырья, материалов и полуфабрикатов; объем незавершенного производства; запасы готовой продукции);

оборотные активы, обслуживающие финансовый (денежный) цикл организации (дебиторская задолженность и др.).

4. По периоду функционирования оборотного капитала:

постоянная часть оборотных активов. Она представляет собой неизменную их часть, которая не зависит от сезонных и других колебаний операционной деятельности организации и не связана с формированием запасов товарно-материальных ценностей сезонного хранения, досрочного завоза и целевого назначения;

переменная часть оборотных активов. Она представляет собой варьирующую их часть, которая связана с сезонным возрастанием объема производства и реализации продукции, необходимостью формирования в отдельные периоды хозяйственной деятельности организации запасов товарно-материальных ценностей сезонного хранения, досрочного завоза и целевого назначения. В составе этого вида оборотных средств обычно выделяют максимальную и среднюю их части.

Управление использованием оборотного капитала организации связано с конкретными особенностями формирования его операционного цикла.

**1.3. Методы управления оборотными активами предприятия**

Управление средствами (текущими, оборотными активами) являются активы, которые могут быть обращены в наличность в течение одного года. Оборотный капитал (чистый оборотный капитал, собственные оборотные средства) может быть определен как разность между оборотными (текущими) активами и краткосрочными (текущими) обязательствами. В состав оборотных средств входят товарно-материальные запасы, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги), денежные средства.

 Политика управления оборотными активами, представляющая часть общей финансовой стратегии предприятия, заключается в формировании необходимого объема и состава оборотных активов, рационализации и оптимизации структуры источников их формирования.

 Процесс разработки политики управления оборотными активами предприятия включает в себя следующие методы управления:

 1. Анализ состава и состояния оборотных активов предприятия в предшествующем периоде;

 2. Определение общих принципов формирования оборотных активов предприятия;

 3. Оптимизация объема оборотных активов;

 4. Оптимизация соотношения постоянной и переменной частей оборотных активов;

 5. Обеспечение необходимой ликвидности оборотных активов;

 6. Обеспечение повышения рентабельности оборотных активов в процессе их использования;

 7. Обеспечение минимизации потерь оборотных активов в процессе их использования;

 8. Формирование принципов формирования отдельных видов оборотных активов;

 9. Оптимизация структуры источников финансирования оборотных активов.

 Управление оборотными средствами включает в себя управление товарно-материальными запасами, дебиторской задолженностью, денежными средствами и краткосрочными вложениями (ценными бумагами). Управление оборотным капиталом включает управление оборотными средствами и краткосрочными обязательствами. Управление оборотным капиталом – это регулирование величины различных типов оборотных активов и краткосрочных обязательств.

 Важнейшим элементом управления оборотными активами является научно обоснованное их нормирование. Посредством нормирования оборотных средств определяется общая потребность хозяйствующих субъектов в собственных оборотных средствах. Правильное исчисление этой потребности необходимо для установления минимальной суммы средств, обеспечивающей устойчивое финансовое состояние предприятия.

 Основные задачи финансового менеджера в области управления оборотными средствами:

1. Определить правильную структуру активов.
2. Стремиться иметь минимально – возможную величину товарно-материальных запасов. Обеспечивать своевременные оптимальные объемы заказов.
3. Своевременно получить деньги у покупателей и заказчиков. Ускорить приток денежных средств.
4. Отсрочить платежи. Замедлить отток денежных средств.
5. Увеличить объем продаж.
6. Разработать подходящую для предприятия инвестиционную стратегию.

**II. Анализ формирования и управления оборотными активами на примере ООО «Рождественское»**

**2.1. Организационно-правовая характеристика ОАО «Рождественское»**

Открытое акционерное Общество «Рождественское» является юридическим лицом, действует на основании Устава и законодательства Российской Федерации.

Основным видом деятельности Общества является:

- торгово-закупочная, торгово-посредническая и снабженческо-сбытовая деятельность;

- оптовая и розничная торговля;

- услуги аренды, производство;

- автотранспортные услуги;

- выполнение погрузочно-разгрузочных работ и оказание складских услуг;

- внешнеэкономическая деятельность;

- осуществление в РФ и других государствах иных видов услуг и работ, не запрещенных соответствующими законодательствами.

Уставный капитал Общества равен 24 809 (двадцать четыре тысячи восемьсот девять) рублей и составлен из номинальной стоимости размещенных 124 045 (сто двадцать четыре тысячи сорок пять) обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 0,2 рубля каждая.

**2.2. Финансово-экономическая характеристика ОАО «Рождественское»**

Финансовое состояние можно определить как результат системы отношений, возникающих в процессе кругооборота средств субъекта хозяйствования, а также источников этих средств, характеризующий на определенную дату наличие различных активов, размеры обязательств, способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться в изменяющейся внешней среде, текущую и будущую возможность удовлетворять требования кредиторов, а также его инвестиционную привлекательность.

Главной целью анализа финансового состояния является оценка и идентификация внутренних проблем предприятия для подготовки, обоснования и принятия различных управленческих решений, в том числе в области развития, выхода из кризиса, перехода к процедурам банкротства, покупки-продажи бизнеса или пакета акций, привлечения инвестиций (заемных средств).

Исходной базой для оценки финансового состояния являются данные бухгалтерского учета и отчетности, аналитический просмотр которых должен восстановить все аспекты хозяйственной деятельности и совершенные операции в их естественной форме, т.е. в форме движения капиталов.

Основные экономические показатели деятельности ОАО «Рождественское» отражены в таблице 1.

*Таблица 1 - Основные экономические показатели деятельности ОАО «Рождественское» за 2008 – 2009 г.г.*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели |  2008 г. |  2009 г. |  Абсолютное отклонение 2009 от 2008 | Темп роста 2008 -2009, % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1. Выручка от продажи товаров, тыс. руб. |  50180 | 63013 | 12833 | 125,6 |
| 2. Себестоимость проданных товаров, тыс. руб. |  15347 | 19359 | 4012 | 126,1 |
| 3. Прибыль от продаж, тыс. руб. | 6147 | 11446 | 5299 | 186,2 |
| 4. Прибыль до налогообложения, тыс. руб. | 5898 | 10438 | 4540 | 178 |
| 5. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб. | 5513 | 5236 | -277 | 95 |
| 6. Стоимость активов, тыс. руб. |  39491 | 46248 | 6757 | 117 |
| 7. Среднесписочная численность работников, чел. | 86 | 81 | -5 | 94 |
| 8. Фонд оплаты труда, тыс. руб. |  11058 | 13678 | 2620 | 123,7 |
| 9. Производительность труда, тыс. руб./чел. | 583,5 | 778 | 194,5 | 133,3 |
| 10. Материальные затраты, тыс. руб. | 2618 | 3324 | 706 | 127 |
| 11. Фондоотдача, руб./руб. | 9,1 | 12 | 2,9 | - |
| 12. Фондоемкость, руб./руб. | 0,11 | 0,08 | -0,03 | - |
| 13. Фондовооруженность, тыс. руб. | 64,1 | 64,6 | 0,5 | - |
| 14. Материалоотдача, руб./руб. | 19,2 | 18,9 | -0,3 | - |
| 15. Рентабельность продукции, % | 40,1 | 59,1 | 19 | - |
| 16 Рентабельность продаж, % | 12,2 | 18,2 | 6 | - |
| 17 Рентабельность предприятия, % | 14,9 | 22,6 | 7,7 | - |

Анализируя данные таблицы можно сделать вывод, что за анализируемый период выручка от продажи увеличилась на 12833 тыс. руб. и составила в 2009 г. 63013 тыс. руб. Это объясняется повышением спроса на продукцию, а также инфляционным повышением цен на товар.

В связи с повышением цен на продукцию, материальные затраты увеличились в отчетном году на 706 тыс. руб. (27%). При этом себестоимость продукции по сравнению с 2008 г. увеличилась на 4012 тыс. руб., что составляет 26,1% .

Анализируя полученную прибыль от продажи, можно отметить динамику её роста. В 2008 г. она составила 6147 тыс. руб., а в 2008 г. 11446 тыс. руб., что на 5299 тыс. руб. больше по сравнению с предыдущим годом.

Наблюдается сокращение среднегодовой стоимости основных средств. В 2009 г. она составила 5236 тыс. руб. и снизилась по сравнению с 2008 г. на 277 тыс. руб. Это говорит о том, что темпы роста коэффициентов ввода новых основных средств ниже темпов роста коэффициентов выбытия основных средств.

Фонд оплаты труда увеличился в 2009 г. на 23,7% и составил 13678 тыс. руб. по сравнению с 2008 г. 11058 тыс. руб. Необходимо отметить тот факт, что положительная динамика фонда оплаты труда наблюдается на фоне сокращения численности работников за отчетный период на пять человек.

Производительность труда в 2008 г. была равна 583,5 тыс. руб., что говорит о её увеличении на 33,3% к 2009 г. Её увеличение произошло за счёт увеличения роста выручки от продаж.

Фондоотдача повысилась на 2,9% по сравнению с 2008 г. Это говорит о том, что предприятие эффективно использует свои средства.

Материалоотдача в 2009 г. сократилась на 0,03% по сравнению с 2008 г. Это непосредственно связано с более высокими темпами роста материальных затрат по сравнению с темпами роста выручки от реализации.

Фондовооруженность увеличилась в 2009 г. на 0,5%. Этот факт вызван увеличением стоимости основных производственных фондов, а также снижением количества персонала.

В связи с увеличением прибыли от продаж в 2009 г. рентабельность продукции составила 59,1%, что на 19% больше уровня рентабельности предыдущего периода.

Рентабельность продаж увеличилась в 2009 г. на 6%. Этому способствовало увеличение прибыли от продаж на 5299 тыс. руб.

Увеличение прибыли до налогообложения на 4540 тыс. руб. привело к росту рентабельности предприятия на 7,7%.

**2.3. Анализ состава, структуры и динамики оборотных активов**

**предприятия**

Для проведения оценки состава и структуры имущества и источников его формирования, а так же для анализа оборотного капитала организации используют первую форму бухгалтерской отчетности «Бухгалтерский баланс». Структура имущества ОАО «Рождественское» отражена в таблице 2.

*Таблица 2 – Структура имущества ОАО «Рождественское»*

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2008 | 2009 | Изменение удельных весов, %  | Абсолютное отклонение (+/-)  | Относительное отклонение, %  |
| Сумма | % к стоимости имущества | Сумма | % к стоимости имущества |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Стоимость имущества (СИ), тыс. руб. | 39491 | - | 46248 | - | - | 6757 | 117,11 |
| В том числе: | 5481 | 13,88 | 5057 | 10,93 | -2,95 | -424 | 92,26 |
| Основные средства и внеоборотные активы (ОСВ), тыс.р. |
| Из них: | 5468 | 13,85 | 5005 | 10,82 | -3,03 | -463 | 91,53 |
| Основные средства (ОС), тыс. руб. |
| Оборотные средства (ОБС), тыс. руб. | 34010 | 86,12 | 41191 | 89,07 | 2,95 | 7181 | 21,11 |
| Из них: | 2202 | 5,58 | 1533 | 3,31 | -2,27 | -669 | 69,62 |
| Материальные оборотные средства (МОС), тыс.р. |
| Средства в расчетах (СР), тыс.руб. | - | - | - | - | - | - | - |
| Объем готовой продукции (ГП), тыс. руб. | 1733 | 4,39 | 947 | 2,04 | -2,35 | -786 | 54,64 |
| Коэффициент реальной стоимости имущества (КРИ) | 0,19 | - | 0,14 | - | - | -0,05 | - |

Анализ структуры имущества ОАО «Рождественское» показал, что стоимость имущества за анализируемый период увеличилась на 6757 тыс. руб.

По оборотным средствам наблюдается тенденция к росту. Так за год их сумма возросла с 34010 тыс. руб. до 41191 тыс. руб., т.е. прирост составил 7181 тыс. руб.

Рост суммы оборотных средств обусловлен увеличением суммы краткосрочных финансовых вложений на 16000 тыс. руб. Наблюдается сокращение размера материальных оборотных средств на 669 тыс. руб. Объем готовой продукции за год снизился с 1733 тыс. руб. до 947 тыс. руб.

Коэффициент реальной стоимости имущества за период с 2008 по 2009 г.г. уменьшился на 0,05. Это обуславливается снижением стоимости основных средств и материальных оборотных активов на фоне увеличения стоимости имущества организации.

Для более подробного анализа структуры имущества ОАО «Рождественское» можно привести анализ источников формирования имущества предприятия. Это показано в таблице 3.

*Таблица 3 – Источники формирования имущества ОАО «Рождественское»*

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2008 | 2009 | Изменение удельных весов, %  | Абсолютное отклонение (+/-)  | Относительноеотклонение,%  |
| Сумма | % к стоимости имущества | Сумма | % к стоимости имущества |
| Источники формирования имущества (СИ), тыс. руб. | 39491 | - | 46248 | - | - | 6757 | 117,11 |
| В том числе: |   |
| Собственные средства (СС), тыс.руб. | 35843 | 90,76 | 41695 | 90,15 | 99,33 | 5852 | 116,33 |
| Из них: |   |
| Собственные оборотные средства (СОС), тыс.р. | 32554 | 82,43 | 41317 | 89,33 | 108,37 | 8763 | 126,92 |
| Заемные средства (ЗС), тыс. руб. | 25 | 0,06 | 15 | 0,03 | 88,54 | - | 100 |
| Из них: |   |
| Долгосрочные займы (ДЗ), тыс. руб. | 25 | 0,06 | 15 | 0,03 | 88,54 | - | 100 |
| Краткосрочные кредиты (КК), тыс. руб. | - | - | - | - | - |  - | - |
| Кредиторская задолженность (КР), тыс. руб. | 3588 | 9,09 | 4538 | 9,81 | 107,92 | 950 | 126,48 |

Анализируя результаты таблицы необходимо отметить, что стоимость собственных средств за год увеличилась на 5852 тыс. руб.

Собственные оборотные средства за анализируемый период возросли на 8763 тыс. руб., что составляет 26,92 % от 2008 г.

Заемные средства, которые представлены лишь долгосрочными займами сократились на 10 тыс. руб., и составили в 2009 г. 15 тыс. руб.

Кредиторская задолженность в 2008 г. составила 3588 тыс. руб., а в 2008 г. 4538 тыс. руб. (увеличение на 950 тыс. руб.). Это указывает на увеличение задолженности организации своим работникам по оплате труда, а также на увеличение задолженности пред государственными внебюджетными фондами.

Проведем анализ состава, структуры и динамики оборотных активов, который отражен в таблице 4.

*Таблица 4 - Анализ состава, структуры и динамики оборотных активов ОАО «Рождественское»*

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2008 | 2009 | Изменение удельных весов, %  | Абсолютное отклонение (+/-)  | Относительное отклонение, %  |
| Сумма | % к стоимости оборотных активов | Сумма | % к стоимости оборотных активов |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Стоимость оборотных активов, тыс. руб. | 34010 | - | 41191 | - | - | 7181 | 121,11 |
| В том числе: | 2202 | 6,47 | 1533 | 3,72 | 57,4 | -669 | 69,62 |
| Запасы, тыс.руб. |
| Из них: | 202 | 0,59 | 210 | 0,51 | 86,4 | 8 | 103,96 |
| Сырье и материалы, тыс. руб. |
| Готовая продукция, тыс. руб. | 1733 | 5,09 | 947 | 2,29 | -2,8 | -786 | 54,64 |
| Расходы будущих периодов | 267 | 7,85 | 376 | 9,13 | 116,31 | 109 | 140,8 |
| НДС, тыс. руб. | 40 | 0,12 | 14 | 0,03 | 25 | -26 | 350 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Дебиторская задолженность, тыс. руб. | 274 | 0,81 | 119 | 0,29 | 35,8 | -115 | 43,43 |
| В том числе | 155 | 0,46 | 119 | 0,29 | 63,04 | -36 | 76,77 |
| Покупатели и заказчики, тыс. руб. |
| Дебиторская задолженность, тыс. руб. | 1918 | 5,64 | 4560 | 11,07 | 196,28 | 2642 | 237,75 |
| В том числе | 464 | 1,36 | 1528 | 3,71 | 272,79 | 1064 | 329,31 |
| Покупатели и заказчики, тыс. руб. |
| Краткосрочные финансовые вложения | 13000 | 38,22 | 29000 | 70,4 | 184,19 | 16000 | 223,08 |
| Денежные средства | 16576 | 48,74 | 5965 | 14,48 | 29,71 | -10611 | 35,99 |

В процессе анализа, прежде всего, необходимо изучить изменения в наличии и структуре оборотных активов. При этом следует иметь в виду, что стабильная структура оборотного капитала свидетельствует о стабильном, хорошо отлаженном процессе производства и сбыта продукции. Существенные ее изменения говорят о нестабильной работе предприятия.

По данным таблицы 4 видно, что в ОАО «Рождественское» наибольший удельный вес в оборотных активах занимают денежные средства и краткосрочные вложения. Большой объем денежных средств говорит о том, что организация не эффективно использует свой оборотный капитал, так как денежные средства имеют склонность к инфляционным процессам и, несмотря на их большой размер как в 2008 г. (16576 тыс. руб.), так и в 2009 г. (5965), они должны оборачиваться, принося организации дополнительную стоимость.

Наличие краткосрочных вложений в больших размерах указывает на приобретение организацией внушительного портфеля ценных бумаг. За период с 2008 по 2009 г.г. этот портфель вырос на 16000 тыс. руб.

В 2009 году отмечено сокращение запасов на 669 тыс. руб., что составляет 69,62%.

В 2009 году сумма краткосрочной дебиторской задолженности сократилась на 115 тыс. руб., а дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты, возросла на 2642 тыс. руб.

Исходя из торговой принадлежности данной организации, можно сделать вывод, что структура и динамика оборотных активов ОАО «Рождественское» имеет достаточно сбалансированный вид.

Следующим этапом анализа формирования и управления оборотным капиталом организации является анализ обеспеченности организации оборотными средствами.

**2.4. Анализ оборачиваемости оборотных активов предприятия**

Оборачиваемость оборотного капитала находится в тесной взаимосвязи с его рентабельностью и служит одним из важнейших показателей эффективности использования капитала предприятия и его деловую активность.

Изучив изменение оборачиваемости оборотного капитала на всех стадиях кругооборота, можно проследить на каких стадиях произошло ускорение или замедление оборачиваемости капитала.

Для оценки оборачиваемости оборотных активов ОАО «Рождественское» используются следующие показатели: коэффициент оборачиваемости оборотных активов и оборачиваемость оборотных средств в днях. Также необходимо рассчитать оборачиваемость дебиторской задолженности, средний срок оборота дебиторской задолженности в днях, оборачиваемость денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Это наиболее важные показатели при анализе оборотных активов данного предприятия. Для осуществления анализа оборачиваемости оборотных активов необходимо рассмотреть данные таблицы 5.

*Таблица 5 – Анализ продолжительности оборота оборотного капитала*

 *ОАО «Рождественское»*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2008 г. | 2009 г. | Отклонение, 2009г. от 2008г., ± | 2009г. в % к 2008г. |
| Общая сумма оборотного капитала, тыс. руб. | 34010 | 41191 | 7181 | 121,11 |
| в том числе: |  |  |  |  |
| - запасы | 2202 | 1533 | -669 | 69,62 |
| - НДС | 40 | 14 | -26 | 350 |
| - дебиторская задолженность | 2192 | 4679 | 2487 | 213,46 |
| - краткосрочные финансовые вложения | 13000 | 29000 | 16000 | 223,08 |
| - денежные средства | 16576 | 5965 | -10611 | 359,85 |
| Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб. | 50180 | 63013 | 12833 | 125,57 |
| Общая продолжительность оборота оборотного капитала, дней | 244 | 235 | -9 | 96,31 |
| в том числе: |  |  |  |  |
| - запасов | 16 | 9 | -7 | 56,25 |
| - дебиторской задолженности | 12 | 28 | 16 | 233,33 |
| - краткосрочные финансовые вложения | 95 | 168 | 73 | 176,84 |
| - денежных средств | 121 | 35 | -86 | 28,93 |

Анализируя результаты таблицы 5, необходимо отметить, что общая сумма оборотного капитала за год увеличилась на 21,11%. Сумма запасов, налога на добавленную стоимость, а так же денежных средств имеет тенденцию к сокращению.

В результате продолжительность оборота оборотных средств сократилась на 8 дней. Использование способа цепной подстановки позволило выявить, что увеличение продолжительности оборота оборотных средств произошло за счет увеличения средних остатков оборотного капитала, а сокращение вызвано увеличением денежной выручки предприятия.

Экономический эффект в результате ускорения оборачиваемости капитала выражается в относительном высвобождении средств из оборота, а также в увеличении суммы выручки и прибыли.

В таблице 6 представлен расчет влияния оборачиваемости оборотного капитала, денежной выручки и скорости оборачиваемости на прибыль предприятия.

Таблица 6 – Влияние изменения оборачиваемости капитала и денежной

 выручки на прибыль ОАО «Рождественское»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2008 г. | 2009 г. | Отклонение, 2009г.от 2008г., ± | 2009г.в % к 2008г. |
| Общая сумма оборотного капитала, тыс. руб. | 34010 | 41191 | 7181 | 121,11 |
| Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб. | 50180 | 63013 | 12833 | 125,57 |
| Общая продолжительность оборота оборотного капитала, дней | 244 | 235 | -9 | 96,31 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных средств | 1,47 | 1,53 | 0,06 | - |
| Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб. | 6147 | 11446 | 5299 | 186,2 |
| Рентабельность (убыточность) оборота, % | 12,25 | 18,16 | 5,91 | - |
| Сумма высвобожденных средств из оборота в связи с ускорением оборачиваемости капитала, тыс. руб. | - | - | 5689 | - |
| Изменение суммы прибыли (убытка) за счет изменения коэффициента оборачиваемости, тыс. руб. | - | - | 3425 | - |

В данном случае рост оборачиваемости оборотного капитала привел к экономии оборотных средств на сумму 670,6 тыс. руб., а сумма дополнительно полученной прибыли составила 871,6 тыс. руб.

В условиях рыночной экономики каждый рубль, вкладываемый в запасы, затраты и другие активы, должен приносить прибыль. Поэтому оценка эффективности использования оборотных средств осуществляется в увязке с объемом реализации и прибылью. Для характеристики рентабельности вложений средств в деятельность организации того или иного вида относятся показатели всего авансируемого капитала и рентабельность собственного капитала.

Экономическая сущность этих показателей характеризуется так: сколько рублей прибыли приходится на один рубль всего авансируемого капитала и на рубль собственного капитала. При расчете рентабельности можно использовать либо прибыль до налогообложения, либо чистую прибыль.

**2.4. Анализ эффективности использования оборотных активов ОАО «Рождественское»**

Анализ эффективности использования собственного и заемного капитала организаций представляет собой способ накопления, трансформации и использования информации бухгалтерского учета и отчетности, имеющий целью:

- оценить текущее и перспективное финансовое состояние организации, т.е. использование собственного и заемного капитала;

- обосновать возможные и приемлемые темпы развития организации с позиции обеспечения их источниками финансирования;

- выявить доступные источники средств, оценить рациональные способы их мобилизации;

- спрогнозировать положение предприятия на рынке капиталов.

Деловая активность характеризует эффективность текущей деятельности предприятия и связана с результативностью использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов предприятия, а также с показателями оборачиваемости.

Для анализа эффективности использования оборотных активов организации рассмотрим таблицу 7.

*Таблица 7 - Анализ эффективности использования оборотного капитала ОАО «Рождественское»*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2008г. | 2009г. | Отклонение, 2009г.от 2008г., ± | 2009г.в % к 2008г. |
| Общая сумма оборотного капитала, тыс. руб. | 34010 | 41191 | 7181 | 121,11 |
| в том числе: |  |  |  |  |
| - запасы  | 2202 | 1533 | -669 | 69,62 |
| - дебиторская задолженность | 2192 | 4679 | 2487 | 213,46 |
| Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб. | 50180 | 63013 | 12833 | 125,57 |
| Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб. | 15347 | 19359 | 4012 | 126,14 |
| Сума кредиторской задолженности, тыс. руб. | 3588 | 4538 | 950 | 126,48 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных активов | 1,47 | 1,53 | 0,06 | - |
| Коэффициент закрепления | 0,68 | 0,65 | -0,03 | - |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 22,89 | 13,47 | -9,42 | - |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 13,98 | 13,88 | -0,1 | - |
| Коэффициент оборачиваемости запасов | 6,97 | 12,63 | 5,66 | - |

Анализируя результаты таблицы 7 необходимо отметить следующие моменты.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов увеличился в 2009 г. всего на 0,06 по сравнению с предшествующим годом. Данный факт дает право говорить, что продолжительность одного оборота снизилась на 9 дней.

Коэффициент закрепления за анализируемый период снизился на 0,03. В данном случае динамика снижения коэффициента – это положительный фактор, так как коэффициент закрепления показывает, сколько рублей оборотных средств приходится на один рубль доходов. Необходимо стремиться к снижению коэффициента закрепления, т.е. добиваться, чтобы за каждым рублем доходов было закреплено меньшая сумма оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в период с 2008 по 2009 г.г. снизился на 9,42. Снижение данного показателя сигнализирует о росте числа неплатежеспособных клиентов и других проблемах сбыта. Так же снижение могло быть вызвано переходом организации на более мягкую политику взаимоотношений с клиентами, направленной на расширение доли рынка. Если в перспективе оборачиваемость дебиторской задолженности будет снижаться, это будет свидетельствовать возрастанию потребности организации в оборотном капитале для расширения объема сбыта.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности снизился за год на 0,1. Это указывает на снижение быстроты компании рассчитываться со своими поставщиками, персоналам, бюджетом. За анализируемый период возросла задолженность организации по налогам и сборам, что и привело к снижению рассчитанного показателя.

Исходя из специфики деятельности организации, у которой основным видом деятельности является материально-техническое снабжение, коэффициент оборачиваемости запасов будет иметь немного не ту значимость, чем в производственной фирме. Тем не менее, за период с 2008 по 2009 г.г. данный показатель возрос на 5,66, что говорит о увеличении эффективности использования оборотного капитала организацией.

Следующим этапом анализа эффективности использования оборотного капитала организации является расчет показателей рентабельности используемых оборотных средств.

Расчет показателей рентабельности используемых оборотных средств приведен в таблице 8.

*Таблица 8 – Сводная таблица показателей рентабельности используемых*

 *оборотных средств в ОАО «Рождественское»*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2008г. | 2009г. | Абсолютное отклонение+/- | 2009г. в % к 2008г. |
| Прибыль до налогообложения, тыс. руб. | 5898 | 10438 | 4540 | 176,97 |
| Чистая прибыль, тыс. руб. | 4089 | 7140 | 3051 | 174,6 |
| Сумма всех оборотных средств, тыс. руб. | 34010 | 41191 | 7181 | 121,11 |
| Рентабельность всех оборотных средств, % | 17,34 | 25,34 | 8 | - |
| Чистая рентабельность всех оборотных средств, % | 12,02 | 17,33 | 5,31 | - |

Из данных таблицы 8 следует, что эффективность использования оборотных средств в отчетном году имеет явную тенденцию к увеличению по сравнению с предыдущим годом (на 8%). Данный факт свидетельствует о высокой эффективности использования оборотных активов организацией.

В 2009 г. чистая рентабельность оборотных средств составляла 17,33%, в 2008 г. была получено чистой прибыли значительно меньше, чем в 2009 и соответственно рентабельность составила 12,02%.

**III. Пути повышения эффективности управления оборотными активами на предприятии**

**3.1. Пути повышения эффективности управления оборотными активами на предприятии на предприятиях на сегодняшний день**

Роль оборотных средств, эффективное их использование при различных экономических отношениях всегда важна. Наличие у предприятия достаточных оборотных средств является необходимой предпосылкой для его нормального функционирования в условиях рыночной экономики. Поскольку финансовое положение предприятий находится в прямой зависимости от состояния оборотных средств и предполагает соизмерение, затрат с результатами хозяйственной деятельности и возмещение затрат собственными средствами, предприятия заинтересованы в рациональной организации оборотных средств – организаций их движения с минимально возможной суммой для получения наибольшего экономического эффекта.

Смысл жизни большинства компании – развитие и рост. Когда внешние источники финансирования задействованы полностью, – у компании остается один выход – поиск внутренних резервов роста. Наряду с популярными среди российских менеджеров резервами, такими как совершенствование систем управления, внедрение автоматизации, увеличение фондоотдачи оборудования, реструктуризация, избавление от вспомогательных и обслуживающих служб, в последнее время часто используется совершенствование управления оборотным капиталом. Эффективное формирование и регулирование объема оборотных активов способствует поддержанию оптимального уровня ликвидности, обеспечивает оперативность производственного и финансового циклов деятельности, а следовательно, достаточно высокую платежеспособность и финансовую устойчивость предприятий.

Оборотные средства предприятия – это совокупность денежных и материальных средств, авансированных в средства производства, однократно участвующих в производственном процессе и полностью переносящих свою стоимость на готовый продукт.

Оборотные средства включают в себя производственные запасы предприятия, незавершенное производство, запасы готовой и отгруженной продукции, дебиторскую задолженности, а также наличные деньги в кассе и денежные средства на счетах предприятия.

Указанные элементы оборотных средств группируются различным образом. Обычно выделяют две группы, различающиеся по степени планирования: нормируемые и ненормируемые оборотные средства. Коммерческие организации в состав нормируемых оборотных средств традиционно включают товарно-материальные запасы, находящиеся на складах и в пути, остатки тары, вспомогательных материалов, малоценного инвентаря и др., а также некоторые виды затрат (расходы будущих периодов, например). К ненормируемым оборотным средствам относятся вложения в незаконченные расчеты (стоимость отгруженных товаров – до поступления выручки от покупателей), задолженность покупателей и других дебиторов, а также остатки денежных средств на расчетном счету и в кассе.

Пути экономии оборотных фондов и ускорения оборотных средств, то есть повышение эффективности их использования, будут конкретными в отдельных отраслях промышленности, что будет определяться спецификой их деятельности, используемых видов сырья и материалов и производимой продукции. Однако общим для них будут следующие:

1. Сокращение норм расходов и всемерная экономия производственных ресурсов. Резервы подобного рода, например, в пищевой промышленности России велики: удельные расходы ресурсов в стране в 1,5-2 раза выше аналогичных показателей стран с развитой рыночной экономикой. Поэтому необходимо переходить на ресурсосберегающие технологии.

2. Сокращение производственных запасов путем их рационального использования; ликвидации сверхнормативных запасов материалов; совершенствованию нормирования; улучшению организации снабжения. В Японии, например, запасы на входе и выходе не превышают пяти процентов используемых ресурсов и производимых товаров, а в России в несколько раз выше и лежат «мертвым капиталом», отягощая и без того скудные наличные оборотные средства. Именно в таком положении «запас тянет из кармана». Надо научиться работать «с колес», имея минимальные запасы в соответствии с нормами и нормативам оборотных средств.

3. Улучшение организации складского хозяйства обеспечит меньшие потери материальных средств.

4. Сокращение длительности производственного цикла на основе внедрения прогрессивных технологий, совершенствования действующих, перехода на непрерывные процессы производства, интенсификации производства. Так, переход на непрерывный метод шампанизации сократил длительность производства шампанских вин с трех лет до двух-трех месяцев с соответствующим высвобождением оборотных средств в незавершенном производстве.

5. Рационализация связей с поставщиками и потребителями с использованием жестких законов и требований рыночной экономики, что сведет к минимуму производственные запасы и остаток продукции на складах.

6. Ликвидация взаимных неплатежей между хозяйствующими субъектами рынка. Во взаимных неплатежах оседает значительная часть оборотных средств.

7. Рационализация размещения предприятий и мощностей взаимозависимых отрасли. Это ускорит доставку ресурсов и реализацию товаров, тем самым повысит эффективность использования оборотных средств, экономичность и скорость оборота.

8. Следование научно-техническому прогрессу во всех его направлениях и масштабное использование его достижений в производстве.

9. Диверсификация производства, обеспечивающая более быстрое продвижение товаров в различных сегментах рынка.

10. Рациональная организация сбыта готовой продукции: применение прогрессивных форм расчетов, своевременное оформление документации и ускорение ее движения, соблюдение договорной и платежной дисциплины.

11. Ускорение оборота денежных средств за счет улучшения инкассации торговой выручки, строгого лимитирования остатков денежных средств в кассах торговых предприятий, в пути, на расчетном счете в банке.

12. Эффективное использование денежных средств: на счетах в банке хранить минимально необходимые суммы денежных средств; все свободные остатки следует перечислять в досрочное погашение полученных кредитов, вкладывать в ценные бумаги, предоставлять кредит юридическим и физическим лицам.

13. Сокращение подотчетных сумм, расходов будущих периодов.

14. Совершенствование организации и технологии производства, совершенствование системы оперативно-календарного планирования на предприятиях, устранение непроизводительных затрат и потерь рабочего времени, усиление трудовой дисциплины, что позволит сократить размер незавершенного производства.

15. Улучшение непосредственно всей системы управления, учета и контроля.

Таким образом, все эти меры позволят высвободить значительные суммы, и увеличить объем производства без дополнительных финансовых ресурсов, а высвободившиеся средства использовать в соответствии с потребностями предприятия.

**3.2. Пути повышения эффективности управления оборотными активами на предприятии на примере ОАО «Рождественское»**

Практически любая компания заинтересована в продаже товаров с немедленной оплатой, но требования конкуренции вынуждают её соглашаться на отсрочку платежа, предоставляемую покупателям, в результате чего появляется дебиторская задолженность.

Часть дебиторской задолженности по мере поступления сроков её погашения становится высоколиквидными денежными средствами.

Проблема ликвидности дебиторской задолженности становится ключевой проблемой каждого предприятия, особенно в условиях финансового кризиса.

Обычно ОАО «Рождественское» применяет в своей деятельности 20%-ную предоплату за поставленные ей товары. Рассмотрим изменение показателей оборачиваемости дебиторской задолженности в ситуациях возможного увеличения или уменьшения предоплаты. Первый прогноз составим для случая уменьшения процента предоплаты до 10%, а второй – для случая увеличения до 40%. Результаты расчетов сведем в таблицу 9.

*Таблица 9 - Показатели оборачиваемости дебиторской задолженности при различном проценте предоплаты за поставленные товары*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Прогноз 1 | 2009 г., факт | Прогноз 2010 |
| Процент предоплаты, % | 10 | 20 | 40 |
| Выручка от реализации товаров, работ, услуг, тыс. руб. | 61913 | 63013 | 65216 |
| Среднегодовая величина дебиторской задолженности, тыс. руб. | 5263,5 | 4679 | 3508,3 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 11,76 | 13,47 | 18,59 |
| Период погашения дебиторской задолженности, дней | 31 | 27 | 19 |

Расчеты показывают, что увеличение процента предоплаты до 40% дает возможность реально уменьшить долю дебиторской задолженности и повысить выручку. Сокращение доли дебиторской задолженности в общей величине текущих активов позволяет увеличить коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности на 5,12 пункта и сократить период ее погашения на 8 дней. В то время как 10%-ное уменьшение процента предоплаты в первом прогнозном варианте ведет к увеличению периода оборачиваемости дебиторской задолженности до 31 дня.

Особую актуальность проблема неплатежей приобретает в условиях инфляции, когда происходит обесценивание денег. При инфляции, например, 20% в год в конце года можно приобрести только 80% того, что можно было бы купить в начале. Поэтому, невыгодно держать деньги в наличности, невыгодно и продавать услуги в долг. Однако выгодно иметь кредитные обязательства к оплате в денежной форме, так как выплаты по различным видам кредиторской задолженности производятся деньгами, покупательская способность которых к моменту платежа уменьшается.

В ОАО «Рождественское» посчитаем убытки от общей суммы дебиторской задолженности.

Общая сумма долга на конец 2010 года по расчётам составит 4000,0 тыс. руб. Срок предоставления кредита 365 дней. По пессимистическому сценарию среднегодовой темп инфляции ожидается на уровне 25 %. Отсюда среднедневной индекс цен, рассчитанный по средней геометрической, будет равен 0,03%: 

Рассчитаем индекс роста цен за 365 дней по формуле сложных процентов: 

Следовательно, долг обесценится в 1,25 раза, и организация потеряет от этого 1000,0 тыс. руб. (4000,0 – 4000,0 х 1,25).

Если бы ОАО «Рождественское» ввело систему почастичной оплаты, то потери составили бы меньшую сумму.

Допустим, 30% оплачивается сразу, по 35% через каждые 60 дней.

Индекс роста цен за 60 дней составит: 

Следовательно, долг обесценится в 1,037 раз, и предприятие понесет потери с каждой тысячи рублей – 37,4 руб. Через 60 дней сумма дебиторской задолженности, после уплаты 30%, составит 2800,0 тыс. руб. С учетом инфляции общество потеряет от этой суммы 104,8 тыс. руб. (2800,0 – 2800,0 1,0374).

*Таблица 10 - Расчет потерь от инфляции при использовании системы*

 *частичной оплаты*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Вероятные значения, 2010г. | Прогноз |
| 30% оплачивается сразу | через 60 дней | через 120 дней |
| 1 Дебиторская задолженность на конец года, тыс. руб. | 4000,0 | 1200,0 | 1400,0 | 1400,0 |
| 2 Уровень инфляции, % | 25,0 | 25,0 | 25,0 | 25,0 |
| 3 Индекс цен | 1,250 | - | 1,037 | 1,037 |
| 4 Потери от инфляции с каждой тысячи, руб. | 250,0 | - | 37,4 | 37,4 |
| 5 Общие потери, тыс. руб. | 1000,0 | - | 52,4 | 52,4 |

Суммарные потери от инфляции в прогнозном варианте составляют 104,8 тыс. руб., а это на 892,5 тыс. руб. меньше, чем ОАО «Рождественское» потеряет в случае предоставления кредита на срок свыше 365 дней.

Помимо собственных потерь от инфляции, возникших в связи с несвоевременностью расчетов с покупателями, предприятие-поставщик несет потери, связанные с необходимостью обслуживания долга, а также с упущенной выгодой возможного использования временно свободных денежных средств.

Поэтому предприятию следует ввести систему почастичной оплаты. Во-первых, увеличится оборачиваемость дебиторской задолженности, во-вторых – сократятся потери от инфляции и, как следствие, возрастёт денежная выручка.

Еще одной негативной стороной в управлении оборотным капиталом в ОАО «Рождественское» является большие суммы денежных средств. Денежные средства должны находится в обороте, а не лежать мертвым грузом на счетах в банках. Там должны храниться минимально необходимые суммы денежных средств, а все свободные их остатки следует перечислять в досрочное погашение полученных кредитов, вкладывать в ценные бумаги, предоставлять кредит юридическим и физическим лицам. Несмотря на то, что в 2009 году организация приобрела дополнительный портфель ценных бумаг в размере 16 млн. руб., на счетах остается еще большая сумма денежных средств, которая могла бы на много раз увеличить эффективность использования активов организации.

***Заключение***

В процессе выполнения курсовой работы видно, что эффективное использование оборотных активов на предприятии является важным условием успешной деятельности. Поэтому необходимо проводить анализ оборотных активов предприятия, целью которого является повышение эффективности управления оборотными средствами. Целью управления в свою очередь является определение объема, структуры, источников покрытия оборотных средств.

В общем объеме активов большая часть 89,06% принадлежит оборотным активам организации. На основании полученных данных в расчетах, необходимо отметить, что оборотные активы ОАО «Рождественское» по сравнению с началом отчетного периода увеличились на 21,11%. Судя по данным таблицы структуры и динамики оборотных активов, делаем вывод о том, что наибольшее значение принадлежит статье «краткосрочные финансовые вложения», которая увеличилась на 16000 тыс. руб. Дебиторская задолженность в свою очередь увеличилась на 2487 тыс. руб.

 В результате расчетов эффективности использования оборотных активов наблюдается увеличение оборачиваемости оборотных активов с 1,47 до 1,53. Оборачиваемость оборотных активов в днях снизилась на 9. Отмечается сокращение оборачиваемости дебиторской задолженности, что отражает ухудшение платежной дисциплины покупателей. О коэффициенте оборачиваемости денежных средств можно сказать следующее, что средний срок оборота денежных средств снизился, а оборачиваемость увеличилась, и это в свою очередь показывает, что ОАО «Рождественское» эффективно управляет высоколиквидными активами.

На основании вышеизложенного можно сделать следующие выводы и предложения.

Необходимо управлять дебиторской задолженностью следующим образом:

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

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

- использовать способ предоставления скидок при досрочной оплате;

- воздействовать на неплательщиков путём применения аккредитивных форм расчётов или передачи неоплаченных ценностей на ответственное хранение;

В целях повышения эффективности использования оборотных средств в ОАО «Рождествеское» необходимо:

- формирование видов и размера оборотных средств в соответствии с изменениями хозяйственной деятельности предприятия;

- обеспечение экономически обоснованной структуры источников финансирования оборотных средств;

- учет сезонных отклонений в хозяйственной деятельности предприятия при формировании объема и состава оборотных средств.

Выполнение предложенных в работе мероприятий позволит значительно повысить эффективность использования оборотных средств предприятия и улучшить, в конечном счете, его финансовое состояние.

***Список используемой литературы***

1. Арутюнов, Ю.А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Ю.А. Арутюнов. – М.: КНОРУС, 2007.
2. Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент: учебник /Л.Е. Басовский. – М.: ИНФРА, 2006.
3. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент: учебный курс / И.А. Бланк. – К.: Ника-центр, 2008.
4. Ковалев, В.В. Практикум по анализу и финансовому менеджменту.: конспект лекций с задачами и тестами / В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2007.
5. Половинкин, С.А. Управление финансами предприятия: учеб. практ. пособие / С.А. Половинкин – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2009.
6. Рубцов, И.В. Финансы организации (предприятия): учеб. пособие / И.В. Рубцов. – М.: ООО Издательство «Элита», 2006.
7. Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / под ред. Е.С. Стояновой. – 6-е изд. – М.: Перспектива, 2006.
8. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / под ред. Г.Б. Поляка. – М.: ЮНИТИ, 2004.
9. Хотинская, Г.И. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Г.И. Хотинская. - М.: Издательство «Дело и Сервис», 2006.
10. Шохин, Е.И. Финансовый менеджмент: учеб.пособие / Е.И. Шохин.– М.: ФБК ПРЕСС, 2009.
11. Шуляк, П.Н. Финансы предприятия: учебник / П.Н. Шуляк. – М.: Дашков и К, 2004.
12. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом – М. Финансы и статистика, 2005.
13. Материалы XIII научно-технической конференции «Вузовская наука – Северо

Кавказскому региону». Том третий. Экономика. Ставрополь: СевКавГТУ, 2009.

14 Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ. – М.: ИНФРА – М, 2004.