**Содержание**

Введение

1 Экономическое содержание оборотных средств предприятия

1.1 Сущность оборотных средств предприятия, состав, структура и показатели использования

1.2 Нормирование, виды запасов и показатели эффективного использования оборотных средств предприятия

1.3 Определение потребности в оборотных средствах и управление оборотными средствами

2 Анализ практики эффективного использования оборотных средств ООО «РМЗ-Верхнекамскнефтехим»

2.1 Краткая характеристика предприятия ООО «РМЗ-Верхнекамскнефтехим»

2.2 Анализ оборотных средств ООО «РМЗ-Верхнекамскнефтехим» и управление ими

2.3 Анализ оборачиваемости оборотных средств ООО «РМЗ- Верхнекамскнефтехим» и влияния их на рентабельность

3 Повышение эффективности использования оборотных средств в ООО «РМЗ-Верхнекамскнефтехим»

3.1 Резервы повышения эффективности использования оборотных средств

3.2 Способы повышения эффективности использования оборотных средств

3.3 Совершенствование политики управления оборотными на предприятии

Заключение

Список использованных источников и литературы

**Введение**

Оборотные активы обеспечивают бесперебойный кругооборот средств предприятия. Структура оборотных средств имеет значительные колебания в отдельных отраслях промышленности. Она зависит от состава затрат на производство, типа производства (единичное, серийное, массовое), длительности производственного цикла, периодичности и регулярности поставок материальных ценностей, условий реализации продукции.

Эффективное использование оборотных средств зависит от правильного определения потребности в оборотных средствах. Занижение величины оборотных средств влечет за собой неустойчивость финансового положения, перебои в производственном процессе и снижение объемов производства и прибыли. Завышение размера оборотных средств снижает возможности предприятия производить капитальные затраты для расширения производства.

Таким образом, от использования оборотных активов зависят эффективность функционирования предприятия и его финансовая устойчивость. К сожалению, менеджеры многих российских предприятий не уделяют должного внимания анализу состояния оборотных средств, обеспечению повышения их рентабельности и грамотному управлению ими в самом начале функционирования предприятия. Однако через некоторое время становится очевидным, что выходом из сложившейся ситуации является разработка политики управления оборотными активами.

Вопросу исследования оборотных активов посвящено большое количество литературы. Каждый автор предлагает свою методику: начиная от простого расчета основных показателей эффективности использования оборотных средств и заканчивая разработкой целой политики управления ими в разрезе основных их видов. Надо отметить, что разработка политики управления оборотными средствами в разрезе основных их видов необходима для крупных предприятий, имеющих широкую номенклатуру выпускаемой продукции, а, следовательно, большое количество запасов товарно-материальных ценностей и большое количество контрагентов. Однако некоторые элементы такой политики можно и нужно использовать и на средних и малых предприятиях.

Внедрение политики управления оборотными средствами позволяет повышать рентабельность оборотных активов, определять потребность в источниках их финансирования, улучшать показатели их оборачиваемости, а также показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия, снижать затраты, возникающие при обслуживании оборотных активов, увеличивать получаемую прибыль. Именно это и обуславливает высокую актуальность выбранной для исследования темы.

Целью дипломного проекта является изучение оборотных средств предприятия и их совершенствование.

Для достижения этой цели были поставлены следующие задачи:

1. рассмотреть особенности, состав и классификацию оборотных

средств, показатели эффективности их использования;

1. изучить и проанализировать этапы построения политики

управления оборотными средствами в целом и в разрезе их основных видов;

1. проанализировать преимущества и недостатки различных

источников финансирования оборотных средств, а также механизмов их привлечения;

1. разработать политику управления оборотными средствами

предприятия ООО «РМЗ-Верхнекамскнефтехим» с учетом особенностей его функционирования.

Информационными источниками при выполнении данной работы явились В.П. Волков «Экономика предприятия», В.И. Титов «Экономика предприятия», Н.А. Сафонов «Экономика организации (предприятия)», В.К. Скляренко «Экономика предприятия: курс лекций», В.Я. Горфинкель, Е.М. Купряков «Экономика предприятия», В.П. Грузинов, В.Д. Грибов «Экономика предприятия», а также отчетные данные об использовании оборотных средств выпущенной продукции по ООО «РМЗ-Верхнекамскнефтехим».

Объектом исследования является производственно-хозяйственная деятельность предприятия ООО «РМЗ-Верхнекамскнефтехим», где автор работы проходила преддипломную практику.

Предметом исследования являются показатели использования оборотных средств предприятия ООО «РМЗ-Верхнекамскнефтехим».

Дипломная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

В первой главе была кратко изложена экономическая сущность оборотных средств предприятия: было раскрыто понятие «оборотные средства», представлены классификация по различным признакам, состав, структура, определена суть нормирования как основы рационального использования оборотных средств, представлены показатели, характеризующие эффективность использования оборотных средств предприятия.

Во второй главе на примере конкретного предприятия была проведена сравнительная оценка состава, структуры, источников формирования оборотных средств при сравнении результатов хозяйственной деятельности предприятия за 2008-2009 года, определены влияние различных факторов на эффективность использования оборотных средств.

В третьей главе были определены резервы повышения эффективности использования оборотных средств, совершенствование политики управления оборотными средствами.

**1 Экономическое содержание оборотных средств предприятия**

**1.1 Сущность оборотных средств предприятия, состав, структура и показатели использования**

Непременным условием для осуществления предприятием хозяйственной деятельности является наличие оборотных средств (оборотного капитала, оборотных активов) [1]. Если сравнивать по величине оборотный капитал с основным, то на многих предприятиях первый намного меньше второго. Тем не менее, оборотный капитал в соответствии со своим названием оборачивается гораздо быстрее основного. В результате его вклад в себестоимость продукции обычно намного выше, чем вклад основного. [2, с.341]

Оборотные активы - совокупность имущественных ценностей предприятия, необходимых для формирования и обеспечения кругооборота производственных оборотных фондов и фондов обращения и обслуживающих текущую производственно-коммерческую (операционную) деятельность и полностью потребляемых в течение одного производственно-коммерческого цикла [1, с. 134].

Находясь в постоянном движении, оборотный капитал обеспечивает бесперебойный кругооборот средств предприятия. В своем движении оборотные средства проходят три стадии: денежную, производственную и товарную по следующей схеме:

1. Денежная (снабжение)

2. Производительная (производство)

3. Товарная (реализация)

Рисунок 1.1 – Кругооборот оборотного капитала

Кругооборот фондов предприятий начинается с авансирования стоимости в денежной форме на приобретение сырья, материалов, топлива и других средств производства - первая стадия кругооборота. В результате денежные средства принимают форму производственных запасов, выражая переход из сферы обращения в сферу производства. Стоимость при этом не расходуется, а авансируется, так как после завершения кругооборота она возвращается. Завершением первой стадии прерывается товарное обращение, но не кругооборот.

Вторая стадия кругооборота совершается в процессе производства, где рабочая сила осуществляет производительное потребление средств производства, создавая новый продукт, несущий в себе перенесенную и вновь созданную стоимость. Авансированная стоимость снова меняет свою форму - из производительной она переходит в товарную.

Третья стадия кругооборота заключается в реализации произведенной готовой продукции (работ, услуг) и получении денежных средств. На этой стадии оборотные средства вновь переходят из сферы производства в сферу обращения. Прерванное товарообращение возобновляется, и стоимость из товарной формы переходит в денежную. Разница между суммой денежных средств, затраченных на изготовление и реализацию произведенной продукции (работ, услуг), составляет денежные накопления предприятия [9, с. 214].

Закончив один кругооборот, оборотные средства вступают в новый, тем самым осуществляется их непрерывный оборот. Именно постоянное движение оборотных средств является основой бесперебойного процесса производства и обращения [4,с. 101].

Время полного кругооборота оборотных средств называется временем (периодом) оборота оборотных средств, который представляет собой один из показателей оборачиваемости. Другим показателем оборачиваемости служит коэффициент оборачиваемости.

Коэффициент оборачиваемости - это количество оборотов, которое совершают оборотные средства за определенный период; его рассчитывают по формуле (1.1):

= , (1.1)



где Q- объем реализованной продукции за рассматриваемый период;

ОСо - средняя сумма оборотных средств за тот же период.

Время (длительность) оборота принято называть оборачиваемостью в днях. Этот показатель определяют по формуле (1.2):

где Д- число дней в данном периоде (360, 90, 30);

Ко6 - коэффициент оборачиваемости.

Ускорение оборачиваемости сопровождается дополнительным вовлечением средств в оборот. Замедление оборачиваемости сопровождается отвлечением средств из хозяйственного оборота, их относительно более длительным омертвлением в производственных запасах, в незавершенном производстве, готовой продукции. Показатели оборачиваемости можно рассчитывать как по всей совокупности оборотных средств, так и по отдельным элементам.

На каждой стадии кругооборота оборотных средств можно определять частную оборачиваемость каждого элемента оборотных средств по формуле (1.3):

(1.3)



Частные показатели оборачиваемости можно рассчитать по особому обороту. Особым оборотом для материальных запасов является их расход на производство, для незавершенного производства - поступление товаров на склад, для готовой продукции - отгрузка, для отгруженной продукции - ее реализация.

Среднегодовую сумму (среднегодовые остатки оборотных средств) находят как среднеарифметическую четырех квартальных сумм по формуле (1.4):

(1.4)



Сумма оборотных средств, находящаяся в распоряжении предприятия должна быть достаточно большой, чтобы процесс кругооборота не прерывался. В то же время, наличие излишков оборотных средств негативно сказывается на результатах его деятельности. [7, с. 145]

Кроме оборачиваемости рассчитывают и другие коэффициенты:

* коэффициент обеспеченности оборотными средствами, который определяется отношением собственного капитала в обороте на текущие активы. Рост этого показателя является положительным фактором при условии увеличения скорости оборота активов и оптимальности величины пополнения запасов;коэффициент загрузки, который определяется отношением среднегодовой стоимости оборотных средств к объему реализованной продукции;
* рентабельность оборотных средств - исчисляется как отношение прибыли предприятия к среднегодовой стоимости оборотных средств;
* абсолютное высвобождение отражает прямое уменьшение потребности в оборотных средствах;
* относительное высвобождение отражает как изменение величины оборотных средств, так и изменение объема реализованной продукции. Чтобы определить его, нужно исчислить потребность в оборотных средствах за отчетный год, исходя из фактического оборота по реализации продукции за этот период и оборачиваемости в днях за предыдущий год. Разность даст сумму высвобождения средств. [3, с. 14]

Таким образом, оборотные средства предприятия совершают непрерывный кругооборот, от длительности которого зависит эффективность использования оборотных средств. Среди путей повышения этой эффективности выделяют оптимизацию запасов ресурсов и незавершенного производства; сокращение длительности производственного цикла; улучшение организации материально-технического обеспечения; ускорение реализации товарной продукции. [1, с. 12]

Под составом оборотных средств следует понимать элементы оборотных производственных фондов и фондов обращения. Состав оборотных средств в разных отраслях промышленности, как правило, одинаков, т.е. имеются одни и те же статьи оборотных средств: производственные запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов, готовая продукция на складах, продукция отгруженная, дебиторская задолженность, денежные средства в кассе предприятия и на счетах в банке. [9, с. 144].

На основе элементного состава оборотных средств можно рассчитать их структуру, которая представляет собой удельный вес стоимости отдельных элементов оборотных средств в общей их стоимости. Структура оборотных средств имеет значительные колебания в отдельных отраслях промышленности. Она зависит от: состава затрат на производство, типа производства (единичное, серийное, массовое), длительности производственного цикла, периодичности и регулярности поставок материальных ценностей, условий реализации продукции.

Таблица 1.1 - Состав оборотных средств предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Производственные оборотные фонды | | Фонды обращения | |
| Производственные запасы | Средства в затратах на производство | Готовая продукция | Денежные средства и расчеты |
| 1. Сырье | 10. Незавершенное | 13. Готовая | 15. Расчеты с |
| 2. Основные материалы | производство | продукция на | дебиторами |
| 3. Покупные | 11. Полуфабрикаты | складе | 16. Доходные |
| полуфабрикаты | собственного | предприятия | активы |
| 4. Комплектующие | изготовления | 14.Отгруженная | (вложения в |
| изделия | 12. Расходы | (но неоплаченная) | ценные бумаги) |
| 5. Вспомогательные | будущих | продукция | 17. Денежные |
| материалы | периодов |  | средства: |
| 6. Топливо |  |  | - на расчетных |
| 7. Тара |  |  | счетах |
| 8. Запчасти |  |  | - в кассе |
| 9. Малоценные и |  |  |  |
| быстроизнашивающиеся |  |  |  |
| предметы |  |  |  |

Незавершенное производство - это продукция (работы), не прошедшая всех стадий, предусмотренных технологическим процессом, а также изделия, неукомплектованные или не прошедшие испытания и технической приемки.

Расходы, будущих периодов - это расходы, произведенные в отчетном периоде, но относящиеся к следующим отчетным периодам.

Готовая продукция - это законченная и изготовленная продукция, прошедшая испытания и приемку, полностью укомплектованная согласно договорам с заказчиками и соответствующая техническим условиям и требованиям. [3, с. 153]

Производственные запасы, дебиторская задолженность, денежные средства будут подробно рассмотрены в следующих разделах.

Целенаправленное управление оборотными средствами предприятия определяет необходимость предварительной их классификации.

Чем больше оборотных средств размещено в сфере производства, тем эффективнее они используются. Производственные оборотные фонды - это предметы труда, которые потребляются в течение одного производственного цикла и полностью переносят свою стоимость на готовую продукцию. Их сумма за год может в десятки раз превышать сумму оборотных средств, обеспечивающих при совершении каждого кругооборота переработку либо потребление новой партии предметов труда и остающихся в хозяйстве, совершая замкнутый кругооборот. К ним относятся: сырье, материалы и полуфабрикаты, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, незавершенное производство, расходы будущих периодов и др. [1, с. 216].

Фонды обращения связаны с обслуживанием процесса обращения товаров, они не участвуют в образовании стоимости, а являются ее носителями. Фонды обращения представляют собой ту часть оборотных средств, которая состоит из остатков готовой продукции на складе предприятий, товаров отгруженных, но не оплаченных покупателями, остатков денежных средств предприятий на расчетном счете в банке, кассе, в расчетах и дебиторской задолженности, а также вложенные в краткосрочные ценные бумаги. [3, с. 246]

**1.2 Нормирование, виды запасов и показатели эффективного использования оборотных средств предприятия**

Нормируемые оборотные средства - оборотные средства, которые обеспечивают непрерывность производства и способствуют эффективному использованию ресурсов. Это производственные запасы, расходы будущих периодов, незавершенное производство, готовая продукция на складе. Денежные средства, отгруженная продукция, дебиторская задолженность относятся к ненормируемым оборотным средствам. Отсутствие норм не означает, что размеры этих средств могут изменяться произвольно. Действующий порядок расчетов между предприятиями предусматривает систему санкций против роста неплатежей. Нормируемые оборотные средства планируются предприятием, тогда как ненормируемые оборотные средства объектом планирования не являются.

Нормирование оборотных средств предполагает учет множества факторов, которые влияют на хозяйственную деятельность предприятий: условия снабжения предприятий товарно-материальными ценностями; организация процесса производства, длительность производственного цикла, характер распределения затрат в течение производственного цикла, номенклатура выпускаемой продукции; условия реализации продукции. [9, с. 164]

Нормирование должно обеспечить оптимальную потребность в оборотных средствах, т.к. занижение ее величины приводит к финансовым затруднениям (образование просроченных платежей, задолженность по ссудам и др.), а избыток средств ослабляет режим экономии и позволяет предприятиям использовать средства не по назначению, сопровождается созданием излишних запасов сырья материалов. [5, с. 12]

Значение нормирования оборотных средств заключается в следующем:

* правильное определение норматива оборотных средств обеспечивает непрерывность и бесперебойность процесса производства и реализации продукции;
* нормирование оборотных средств позволяет эффективно использовать оборотные средства на каждом предприятии;
* обоснованные нормативы оборотных средств способствуют укреплению режима экономии, выявлению и использованию внутрихозяйственных резервов. [1,с. 182]

В теории финансового менеджмента существуют две основные трактовки понятия «постоянный оборотный капитал». Согласно первой трактовке постоянный оборотный капитал представляет собой ту часть денежных средств, дебиторской задолженности и производственных запасов, потребность в которых относительно постоянна в течение всего операционного цикла.

Категория переменного оборотного капитала отражает дополнительные текущие активы, необходимые в пиковые периоды или в качестве страхового запаса. Например, потребность в дополнительных производственно-материальных запасах может быть связана с поддержкой высокого уровня продаж во время сезонной реализации.

Состав и структура оборотных активов на предприятии зависят от множества факторов, например, таких как: отраслевые особенности производства и характер деятельности; сложность производственного цикла; условия поставки и ее ритмичность; порядок расчетов. Эти факторы необходимо учитывать при определении и поддержании оптимального уровня объема и структуры оборотных средств. [4, с. 632]

**1.3 Определение потребности в оборотных средствах и управление оборотными средствами**

Эффективное использование оборотных средств во многом зависит от правильного определения потребности в оборотных средствах. Занижение величины оборотных средств влечет за собой неустойчивость финансового положения, перебои в производственном процессе и снижение объемов производства и прибыли. Завышение размера оборотных средств снижает возможности предприятия производить капитальные затраты для расширения производства.

Потребность в оборотных средствах зависит от множества факторов: объемов производства и реализации; характера деятельности предприятия; длительности производственного цикла; видов и структуры потребляемого сырья; темпов роста объемов производства и т.п.

Точный расчет потребности предприятия в оборотных средствах следует вести из расчета времени пребывания оборотных средств в сфере производства и сфере обращения. Чем выше скорость оборота (суммарное время пребывания в сфере производства и обращения), тем меньше потребность в оборотных средствах. [3, с. 142]

Предприятие заинтересовано в сокращении размеров своего оборотного капитала. Но это сокращение должно иметь разумные пределы, так как оборотные средства должны обеспечивать нормальный режим его работы [17].

При определении оптимальной потребности в оборотных средствах рассчитывается сумма денежных средств, которая будет авансирована для создания производственных запасов, заделов незавершенного производства и накопления готовой продукции на складе. Для этого используется три метода: аналитический, коэффициентный и метод прямого счета.

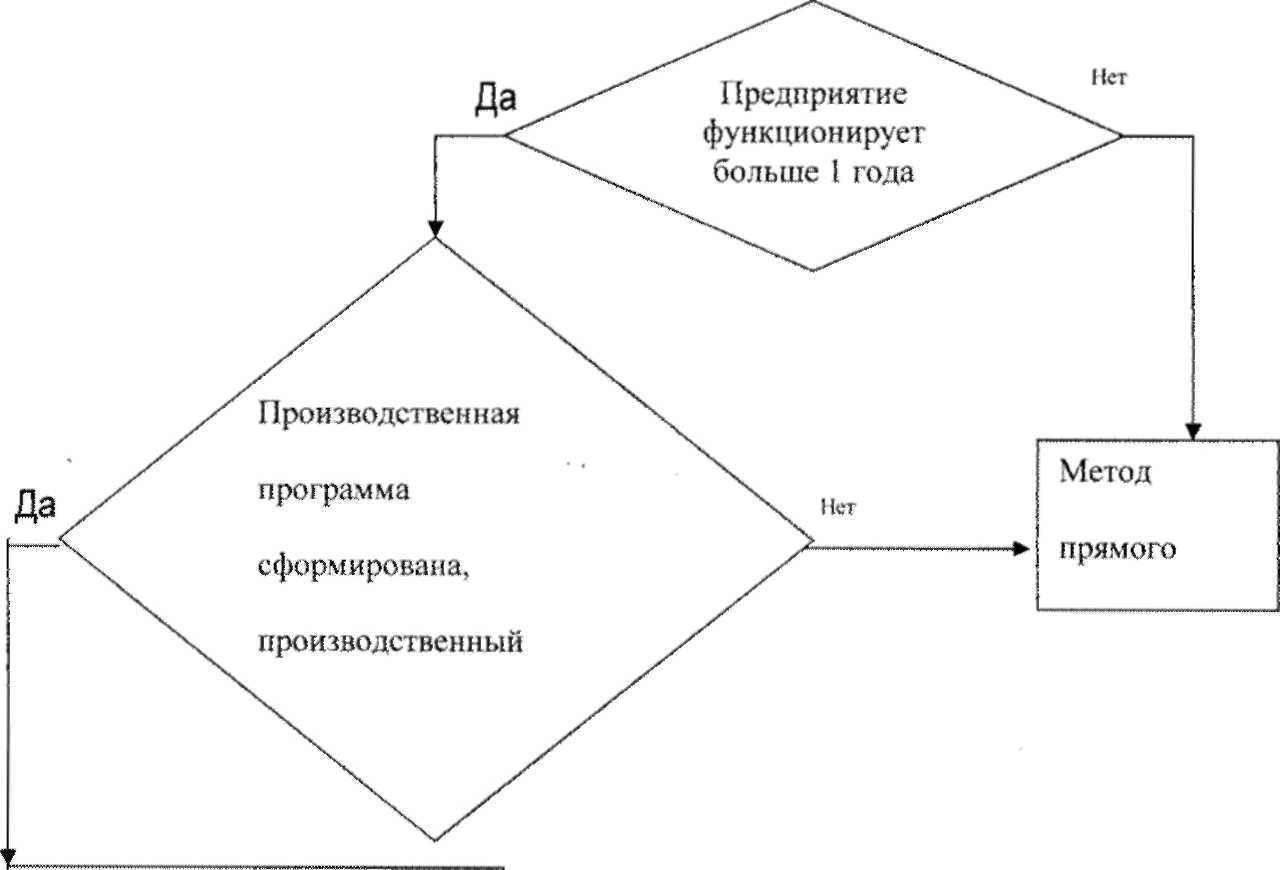
Сущность аналитического, или опытно-статистического метода состоит в том, что при анализе имеющихся товарно-материальных ценностей корректируются их фактические запасы и исключаются излишние и ненужные ценности.

При коэффициентном методе в норматив предшествующего периода вносятся поправки на планируемое изменение объемов производства и на ускорение оборачиваемости.

Нормирование оборотных средств предполагает учет множества факторов, которые влияют на хозяйственную деятельность предприятий: условия снабжения предприятий товарно-материальными ценностями; организация процесса производства, длительность производственного цикла, характер распределения затрат в течение производственного цикла, номенклатура выпускаемой продукции; условия реализации продукции.

Метод прямого счета

Аналитический или опытно-статистический



Аналитический или

Рисунок 1.2 – Методика выбора метода нормирования оборотных средств

Метод прямого счета предусматривает расчет запасов по каждому элементу оборотных средств. Этот метод используется при организации нового предприятия и периодическом уточнении потребности в оборотных средствах действующего предприятия. [7, с. 212]

При определении оптимальной потребности в оборотных средствах рассчитывается сумма денежных средств, которая будет авансирована для создания производственных запасов, заделов незавершенного производства и накопления готовой продукции на складе. Для этого используется три метода: аналитический, коэффициентный и метод прямого счета.

Метод нормирования оборотных средств заключается в том, что он подразделяется на три типа: аналитический, коэффициентный, метод прямого счета. В свою очередь каждый из методов: аналитический, коэффициентный, метод прямого счета – разделяется на подразделы согласно рисунку 1.3:

Методы нормирования оборотных активов

Метод прямого счета

Коэффициентный

Аналитический или опытно-статистический

1. Выявление планируемого объема производства и оборачиваемости оборотных активов

1. Изучение коэффициентов за прошлые годы

1. Изучение статистических данных за прошлые годы

2. Выявление планируемого изменения объема производства и оборачиваемости

оборотных активов

2. Расчет запасов по каждому элементу оборотных активов

2. Выявление излишних оборотных средств

3. Внесение корректировок на планируемое изменение

3. Корректировка состава и структуры оборотных активов

Оптимальная величина оборотных активов

Рисунок 1.3 - Методы нормирования оборотных активов

Общие нормативы собственных оборотных средств определяются в размере их минимальной потребности для образования запасов сырья, материалов, топлива, незавершенного производства, расходов будущих периодов, готовых изделий. Общий норматив оборотных средств состоит из суммы частных нормативов, формула (1.5):

Нобщ = Нпз + Ннп + Нгп+Нбр, (1.5)

где Нпз - норматив производственных запасов;

Ннп - норматив незавершенного производства;

Нгп - норматив готовой продукции;

Нбр - норматив будущих периодов.

Норматив производственных запасов зависит от среднесуточного потребления сырья, материалов топлива и нормы запаса в днях, формула (1.6):

(1.6)



где Рс - среднесуточное потребление данного вида сырья или материалов (в рублях);

Тдн - норма запаса в днях.

Средняя норма запаса в днях исчисляется в целом как средневзвешенная от норм запаса оборотных средств по отдельным видам.

Норма запаса в днях по отдельному виду, складывается из следующих составляющих, формула (1.7):

Тдн =Ттр + Ттек +Тстр +Тсезон, (1.7)

где Ттр - транспортный запас;

Тшк - текущий складской запас;

Тстр - страховой (гарантийный запас);

Тсезо„ - сезонный запас.

Транспортный запас устанавливается по продолжительности времени пробега груза от поставщика до потребителя с учетом времени документооборота. Если имеется несколько поставщиков, то транспортный запас определяется как средневзвешенная величина с учетом длительности пробега и размера поставки.

Текущим складским запасом материальных ценностей называют запас, обеспечивающий потребности производства на период между двумя очередными поступлениями их поставщиков. В состав оборотных средств включается средний текущий запас, принимаемый в размере 50 % от продолжительности интервала между двумя смежными поставками, формула (1.8):

# (1.8)



где И - длительность в днях интервала между поставками.

Гарантийным (страховым) запасом материальных ценностей называется запас, предназначенный для обеспечения потребностей производства на случай задержки поступления материальных ценностей. Величину страхового запаса устанавливают, как правило, в пределах 50 % от величины текущего запаса. Этот предел повышается в случае, если предприятие расположено вдали от поставщиков, потребляемые материалы являются уникальными, выпускаемая продукция требует много компонентов или комплектующих от разных поставщиков.

Сезонный запас рассчитывается на предприятиях с сезонным характером поставок сырья.

Размер оборотных средств для незавершенного производства определяется с учетом длительности производственного цикла и величины коэффициента нарастания затрат по формуле (1.9):

Ннп = В х Тц х Кнз, (1.9)

где В - объем среднедневного выпуска продукции по производственной себестоимости;

Тц - длительность производственного цикла;

Кнз - коэффициент нарастания затрат в незавершенном производстве.

Коэффициент нарастания затрат характеризует степень готовности продукции и определяется отношением себестоимости незавершенного производства к себестоимости готовой продукции. Нарастание затрат может быть равномерным и неравномерным (замедленным и ускоренным).

При равномерном нарастании затрат коэффициент нарастания затрат находят по формуле (1.10):

, (1.10)



где Сн - стоимость сырья и материалов, поступающих в процесс производства;

Ск - стоимость готовой продукции.

При неравномерном нарастании затрат коэффициенты нарастания затрат вначале определяются в нескольких точках производственного процесса по формуле (1.11):

, (1.11)



где Кi - коэффициент нарастания затрат в i-той точке;

Ci - стоимость незавершенного производства в i-той точке;

Ск ~ себестоимость готового продукта.

Общий для процесса коэффициент нарастания затрат рассчитывается как средняя величина по формуле (1.12):

, (1.12)



где Кнз - общий для процесса коэффициент нарастания затрат;

i - количество точек расчета частных коэффициентов.

Величина оборотных средств, вложенных в запасы готовой продукции на складе, зависит от среднесуточного выпуска продукции и длительности хранения продукции на складе формула (1.13):

Нгп = ВхТхр, (1.13)

где В - среднесуточный выпуск продукции по производственной себестоимости;

Тхр - средняя длительность хранения готовой продукции на складе. Длительность хранения продукции на складе, в свою очередь, рассчитывается как сумма времени на формирования партии продукции для отгрузки и оформления документов на эту партию по формуле (1.14):

Тхр = Тфп + Тод, (1.14)

где Тфп- время, необходимое для формирования партии для отгрузки готовой продукции потребителю, дн.;

Тод- время, необходимое для оформления документов для отправки груза потребителю, дн. [12].

Необходимая для нормальной работы величина оборотных средств, рассчитанная по одному из методов нормирования, повышает эффективность использования этого ресурса.

Политика управления оборотными активами представляет собой часть финансовой стратегии предприятия, заключающейся в формировании необходимого объема и состава оборотных средств, рационализации и оптимизации структуры источников их финансирования [5, с. 309]. Оборотные средства и политика управления ими важны, прежде всего, с позиции обеспечения непрерывности и эффективности текущей деятельности предприятия. С позиции повседневной деятельности важнейшей финансово-хозяйственной характеристикой предприятия являются его ликвидность и платежеспособность, т.е. способность вовремя гасить свою краткосрочную кредиторскую задолженность. Для любого предприятия достаточный уровень ликвидности - одна из важнейших характеристик стабильности хозяйственной деятельности. Потеря ликвидности чревата не только дополнительными издержками, но и периодическими остановками производства.

степень риска

уровень оборотного капитала

низкий средний высокий

Рисунок 1.4 - Риск и уровень оборотного капитала

На графике видно, что с увеличением величины оборотного капитала риск ликвидности уменьшается. Конечно, не все оборотные активы обладают высокой ликвидностью, но, тем не менее, можно сформулировать простейший вариант управления ими, сводящий к минимуму риск потери ликвидности: чем больше превышение оборотных активов над краткосрочными пассивами, тем меньше степень риска.

прибыль

уровень оборотного капитала

низкий средний высокий

Рис. 1.5 - Взаимосвязь прибыли и уровня оборотного капитала

Совершенно иной вид имеет зависимость между прибылью и уровнем оборотного капитала (рисунок 1.5). При низком его значении производственная деятельность не поддерживается должным образом, отсюда - возможная потеря ликвидности, периодические сбои в работе и низкая прибыль.

При некотором оптимальном уровне чистого оборотного капитала и его компонентов прибыль становится максимальной, а любое отклонение от него нежелательно. Неоправданное повышение величины оборотных активов приведет к излишним издержкам их финансирования, отсюда и снижение прибыли.

Следовательно, политика управления оборотными средствами должна обеспечить поиск компромисса между риском потери ликвидности и эффективностью работы.

Это сводится к решению двух важнейших задач:

* обеспечение платежеспособности: предприятие должно иметь достаточный уровень оборотных средств;
* обеспечение приемлемого объема, структуры и рентабельности активов. Различные оборотные средства по-разному влияют на прибыль: высокий уровень производственно-материальных запасов требует значительных текущих расходов, а запасы готовой продукции в дальнейшем могут способствовать повышению объемов реализации и увеличению прибыли. Каждое решение, связанное с определением уровня денежных средств, дебиторской задолженности и запасов, надо рассматривать и с позиции оптимальной величины данного вида активов, и с позиции оптимальной структуры оборотных средств в целом.

Поиск путей достижения компромисса между прибылью, риском потери ликвидности, состоянием оборотных средств и источников их покрытия предполагает рассмотрение различных видов риска. Риск потери ликвидности или снижения эффективности, обусловленный изменениями в оборотных активах, принято называть левосторонним, т.к. эти активы размещены в левой части баланса. Подобный риск, но обусловленный изменениями в обязательствах, по аналогии называют правосторонним [4, с. 510-518].

Таким образом, важно правильно разработать политику управления оборотными, средствами. Она разрабатывается по следующим основным этапам, рассмотренным на рисунке 1.7.

Рисунок 1.7 наглядно демонстрирует этапы формирования политики управления оборотными средствами, но все же необходимо подробнее рассмотреть некоторые из этапов в целях лучшего понимания данной политики.

Целью первого этапа формирования политики является определение общего уровня эффективности управления оборотными активами на предприятии и выявление основных направлений его повышения в предстоящем периоде.

Явления, потенциально несущие в себе риск

Левосторонний

Правосторонний

Недостаточность денежных средств

Высокий уровень кредиторской задолженности (когда есть бездействующие оборотные средства, а за кредит приходится платить)

Недостаточность собственных кредитных возможностей

Недостаточность производственных запасов

Неоптимальное сочетание между краткосрочными и долгосрочными источниками заемных средств

Излишний объем оборотных активов (из-за роста

текущих затрат)

Высокая доля долгосрочного заемного капитала из-за

его дороговизны

Рисунок 1.6 - Явления, потенциально несущие в себе лево- и правосторонние риски

Принципы второго этапа отражают общую идеологию финансового управления предприятием с позиций приемлемого соотношения уровня доходности и риска финансовой деятельности. Применительно к оборотным активам они определяют выбор определенного типа политики их формирования.

Консервативный подход к формированию оборотных средств предусматривает полное удовлетворение текущей потребности во всех их видах, обеспечивающий нормальный ход операционной деятельности, создание высоких размеров их резервов на случай, непредвиденных сложностей в обеспечении предприятия сырьем и материалами, ухудшения внутренних условий производства продукции, задержки инкассации дебиторской задолженности, активизации спроса покупателей и т.д. Этот подход минимизирует риски, но отрицательно сказывается на эффективности использования оборотных средств.

Умеренный подход направлен на обеспечение полного удовлетворения текущей потребности во всех видах оборотных активов и создание нормальных страховых их размеров на случай наиболее типичных сбоев в ходе производства. Агрессивный подход заключается в минимизации всех форм страховых резервов по отдельным видам этих активов. При отсутствии сбоев в ходе операционной деятельности этот подход обеспечивает наиболее высокий уровень эффективности их использования, но любые сбои приводят к существенным финансовым, потерям из-за сокращения объемов производства и реализации продукции.

1. Анализ оборотных активов предприятия в предшествующем периоде

1.1 Динамика общего объема оборотных средств

1.2 Динамика состава оборотных средств в разрезе основных их видов и темпы их изменения

1.3 Оборачиваемость оборотных активов при помощи коэффициентов

1.4 Продолжительность и структура операционного, производственного и финансового цикла

1.5 Состав основных источников их финансирования

2. Определение принципиальных подходов к формированию оборотных активов предприятия

Консервативный

Агрессивный

Умеренный

Уровень риска и эффек-тивность использования оборотных активов

Уровень риска и эффек-тивность использования оборотных активов

Уровень риска и эффек-тивность использования оборотных активов

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

7. Обеспечение минимизации потерь оборотных активов в процессе их использования

8. Формирование принципов финансирования отдельных видов оборотных активов

9. Формирование оптимальной структуры источников финансирования оборотных активов

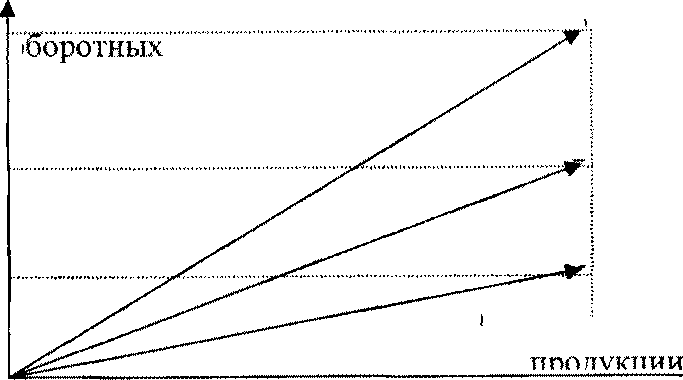
Рисунок 1.7 - Этапы формирования политики управления оборотными средствами

Р

При консервативном подходе

Сумма с активов

При умеренном подходе



При агрессивном подходе

Объём производства и реализации

Рисунок 1.8 - Зависимость суммы и уровня оборотных активов предприятия от альтернативных подходов к их формированию

Из графика видно, что сумма и уровень оборотных активов по отношению к объему операционной деятельности варьируют в довольно широком диапазоне.

Третий этап - оптимизация объема оборотных активов - должен исходить из избранного типа политики формирования оборотных средств, обеспечивая заданный уровень соотношения эффективности их использования и риска. Сначала с учетом результатов анализа оборотных средств в предшествующем периоде определяется система мероприятий по реализации резервов, направленных на сокращение продолжительности операционного, а в его рамках производственного и финансового циклов. Но сокращение циклов не должно приводить к снижению объемов производства и реализации продукции. Затем оптимизируется объем и уровень отдельных видов активов путем нормирования периода их оборота и суммы. Наконец, определяется общий объем оборотных активов предприятия на предстоящий период.

Потребность в отдельных видах активов и их сумма в целом, существенно колеблется в зависимости от сезонных особенностей осуществления операционной деятельности, от сезонных особенностей спроса на готовую продукцию. Поэтому на четвертом этапе необходимо оптимизировать соотношение постоянной и переменной частей оборотных активов. При этом сначала по результатам анализа помесячной динамики уровня оборотных активов в днях оборота или в сумме за ряд предшествующих лет строится график их средней «сезонной волны».

Впоследствии по результатам графика рассчитываются коэффициенты

неравномерности (минимального и максимального уровней) оборотных активов по отношению к среднему их уровню и определяется сумма постоянной части оборотных средств по формуле (1.15):

ОАпост = \* Кмин , (1.15)



где ОАпост - сумма постоянной части оборотных средств в предстоящем периоде;

- средняя их сумма в рассматриваемом предстоящем периоде;



Кмин - коэффициент минимального уровня оборотных активов.

Затем определяется максимальная и средняя сумма переменной части оборотных активов в предстоящем периоде по формулам (1.16, 1.17):

OA п макс = п \* (Кмакс-Кмин), (1.16)



OA п сред = п \* (Кмакс-Кмин)/2 = ОАп макс - ОАпост/2, (1.17)



где OA п макс и OA п сред - максимальная и средняя сумма переменной части оборотных активов в предстоящем периоде соответственно;

п - сумма постоянной части оборотных активов в предстоящем периоде;



Кмакс - коэффициент максимального;

Кмин - минимального уровней оборотных активов.

Соотношение постоянной и переменной частей оборотных активов является основой управления оборачиваемостью и выбора источников их финансирования.

На пятом этапе в целях обеспечения необходимого уровня платежеспособности по текущим финансовым обязательствам с учетом объема и графика предстоящего платежного оборота надо определить долю оборотных активов в форме денежных средств, высоко- и среднеликвидных активов.

Шестой этап - обеспечение повышения рентабельности оборотных активов. Как и другие активы, они должны генерировать прибыль, кроме того, краткосрочные финансовые вложения приносят и конкретный доход в виде процентов, дивидендов. Значит, надо формировать эффективный портфель краткосрочных финансовых вложений.

Необходимость седьмого этапа - обеспечение минимизации потерь оборотных активов в процессе их использования - очевидна, т.к. они подвержены риску потерь: инфляционных, риску не возврата, потерям от естественной убыли.

На восьмом этапе - формирование принципов финансирования отдельных видов оборотных активов - должны быть конкретизированы принципы финансирования отдельных видов и составных частей оборотных активов. Сформированные принципы могут определять широкий диапазон подходов к их финансированию - от крайне консервативного до крайне агрессивного.

В соответствии с этими ранее определенными принципами финансирования в процессе разработки политики управления оборотными активами на девятом этапе формируются подходы к выбору конкретной структуры источников финансирования их прироста с учетом продолжительности отдельных стадий финансового цикла и оценки стоимости привлечения отдельных видов капитала.

Политика управления оборотными активами получает свое отражение в системе разработанных на предприятии финансовых нормативов: норматив собственных оборотных средств, система нормативов оборачиваемости основных видов оборотных средств и продолжительности операционного цикла в целом, система коэффициентов ликвидности оборотных средств, нормативное соотношение отдельных источников финансирования оборотных активов и др.

Цели и характер использования отдельных видов оборотных активов имеют существенные отличительные особенности. Поэтому на предприятиях с большим объемом используемых оборотных активов разрабатывается самостоятельная политика управления отдельными их видами: запасами товарно-материальных ценностей, дебиторской задолженностью, денежными активами. В разрезе этих групп оборотных активов конкретизируется политика управления ими, которая подчинена общей политике управления оборотными активами предприятия[5, с. 309-318].

Таким образом, оборотные средства - это совокупность имущественных ценностей предприятия, обслуживающих текущую производственно-коммерческую деятельность и полностью потребляемых в течение одного производственно-коммерческого цикла. Его вклад в себестоимость продукции обычно намного выше, чем вклад основного. Нормирование оборотных средств должно обеспечить оптимальную потребность в них (занижение ее величины приводит к финансовым затруднениям, избыток - позволяет использовать средства не по назначению и не экономно). Политика управления оборотными средствами должна обеспечить компромисс между риском потери ликвидности и эффективностью работы предприятия.

**2 Анализ практики эффективного использования оборотных средств ООО «РМЗ-Верхнекамскнефтехим»**

**2.1 Краткая характеристика предприятия ООО «РМЗ-Верхнекамскнефтехим»**

Наименование предприятия: ООО «РМЗ-Верхнекамскнефтехим».

Юридический адрес: 423574, Россия, Республика Татарстан, г.Верхнекамск, ОАО «Верхнекамскнефтехим»

В постановлении ЦК КПСС и совета министров СССР от 23 июля 1958 г. № 795 и от 26 октября 1962 г. № 994-426 решено построить Верхнекамский Химический комбинат, крупнейший в Европе.

Закладка фундамента первого корпуса здания РМЗ производилась в 1963 году, строительство в 1964 г.

В сентябре 1964 года ремонтно-механическая мастерская с промбазы временно была переведена в бывшее здание депо (титул Р-4), где сразу же стали устанавливать металлорежущее оборудование. Через месяц – 27-го октября была выдана первая продукция для контактной линии трамвайного пути.

Первыми рабочими РМЦ были Черняев А.А., Батенев С.Г., Шарафеев К.К., один из первых начальников цеха Шувалова Ю.В. Первый секретарь партийного бюро Мясников А. Я., первый председатель цехового комитета Козеев А.И.

В декабре 1964 г. в РМЦ подано первое рационализаторское предложение. Автором был Запускалов П.А. – слесарь-инструментальщик. Внедрение дало экономию времени 150 часов только на одном заказе.

На основании распоряжения средневолжского совнархоза от 23 апреля 1965 г. На базе ремонтно-механической службы в мае месяце был создан участок нестандартного оборудования.

29 октября 1965 г. приказом директора НКНХ – участок был преобразован в ремонтно-механический цех № 28. План производства на 1965 г. был определён в 194 тонн на сумму 222 тыс. рублей в год. Фантастическое выполнение плана составило 331 т на сумму 230 тыс. рублей. Численность цеха по штатному расписанию была 70 человек. Из них рабочих – 62, ИТР – 8 с фондом заработной платы 73 тыс. рублей. В состав цеха входил столярный участок (выросший в цех 1105). Фантастическая численность цеха в 1965 г.: рабочих – 54, ИТР – 6 человек.

В 1966 году станочный парк цеха насчитывал более 40 металлорежущих станков. В этом же году был создан кузнечный участок.

В 1967 г. началось освоение гальванических покрытий, были установлены первые ванны для хромирования, оцинкования, омеднения. Создание многочисленных сложных гидротехнических сооружений-градирен было невозможно без применения оцинкованных гвоздей и крепежа. Первым гальваником стала Галина Емельяновна Каримова, ей пришлось осваивать процессы омеднения, оцинкования, хромирования и учить этому вновь поступивших работников.

Параллельно с гальваническим отделением создавалась лаборатория химического анализа, основателем которой стала инженер-химик Маргарита Викторовна Булычева.

В 1969 году по приказу Миннефтехимпрома цех изготовил пять опытных многопозиционных вулканизаторов автокамер для шинной промышленности.

В самом начале становления и развития будущего завода выдаваемая продукция была в виде нестандартного оборудования и несложных запасных частей. С расширением производства и освоением нового оборудования постепенно изменялась и выдаваемая продукция.

Качественный скачок выдаваемой продукции произошёл при ликвидации последствий аварии в цехе И-7 весной 1971 года. Благодаря смелым и решительным действиям начальника цеха Бориса Алексеевича Лукьянченко, цех всего за 2 месяца сумел мобилизоваться и полностью изготовить две газофракционирующих колонны диаметром 5200 мм и высотой 52 метра с клапанными тарелками. Специализированные заводы тогда изготавливали одну калонну за полгода. После этого случая цех начал регулярно выпускать различное химическое оборудование – ёмкости, теплообменники, колонны, не только для своих нужд, но и для других химических производств страны.

В период руководства цехом Б.А. Лукьянченко было освоено много высокопроизводительных новшеств. Пущены в эксплуатацию стенды для испытания тросов, арматуры, полуавтоматическая сварка сталей. Освоено литьё чугуна, алюминия, цветных метало, нержавеющей стали. Освоен автоматизированный контроль при помощи рентгенотелевизионной установки. Кузнечный участок освоил ковку валов для машин выделения каучуков «Андерсон».

С 1 августа 1974 года – цех № 28 стал цехом № 1103.

В 1974 году был образован цех № 703 РМЦ строящегося завода «Этилен». Первым начальником цеха был назначен Максимов Николай Александрович. В 1977 году цех № 703 был переименован в цех № 1153.

В соответствии с утверждённой Миннефтепромом СССР структурой управления п/о НКНХ (приказ № 1004 от 13 декабря 1976 г.) и на основании письма начальника ВПО «Союзкаучук» от 12 декабря 1977 г. № 10-6/12-4205 приказом генерального директора п/о НКНХ № 58 от 12 января 1978 г. на базе цехов 1103 и 1153 был создан Ремонтно-Механический Завод в составе:

* котельно-механический цех № 3103;
* ремонтно-механический цех № 3101 по ремонту технологического оборудования первой зоны;
* ремонтно-механический цех № 3102 по ремонту технологического оборудования второй зоны;
* управление цех № 3141.

Только за 5 лет с 1978 по 1983 г. фактическое выполнение плана возросло с 5791 тыс. рублей до 6230,4 тыс. рублей. Численность завода составляла 960 человек.

В 1985 году в состав РМЗ включены два цеха: Ремонтно-строительный цех № 3105 и цех по изготовлению Релина – цех №3104. Ежегодно завод выполняет годовой план. Вырос парк уникальных станков.

В 1986 году в составе завода было 9 цехов с общей численностью 1377 человек. За 1986 г. план завода составил 10776 тыс. рублей, фактический выполнен на 11425 тыс. рублей. План 1987 г. – 11808 тыс. рублей.

В период с 1994 по 1997 год завод был выделен из состава ОАО «НКНХ» в виде дочернего предприятия.

Развитие основных производств завода в период с 1978 по 1997 год – шло под руководством директора Белоусова В. В.

В 1997 году РМЗ вошёл в основной состав подразделений ОАО. В составе завода шесть цехов:

* № 3101 по ремонту технологического оборудования (по 1 промзоне);
* № 3102 по ремонту технологического оборудования (по 2 промзоне);
* № 3103 котельно-механический;
* № 3106 антикоррозийных покрытий и составов;
* № 3110 кузнечно-заготовительный;
* № 3141 административно-хозяйственный.

В 1998-1999 г. освоено изготовление 7-ми типоразмеров жаропрочных труб для печей пиролиза завода «Этилен».

2001 год:

* внедрена система менеджмента качества на основе международных стандартов серии ИСО 9000:94;
* освоено художественное литьё, изготовлен бюст бывшему генеральному директору п/о «Верхнекамскнефтехим», Герою труда Н.В. Лемаеву. Работы были выполнены при активном участии ст. мастера литейного участка Заякина А.А. и модельщика Расковалкина Н.А.

В 2002 году, изготовлен бюст первому начальнику стройки г. Верхнекамска и Верхнекамского промышленного комплекса, Герою труда Е.Н. Королёву.

2003 год:

* на основании Приказа № 830 от 01 декабря 2003 г. по ОАО «НКНХ» принята к руководству Экологическая политика;
* введены в эксплуатацию АРМ на базе программного продукта «Компас-конструктор»;
* получена лицензия на эксплуатацию взрывоопасного производственного объекта (литейного участка № 3110, на котором получаются расплавы чёрных и цветных металлов).

2004 год:

* на основании Приказа № 74 от 09 февраля 2004 г. по ОАО принята к руководству новая редакция Политики в области качества от 03.02.2004 г.;
* введён в эксплуатацию стенд для автоматической сварки жаропрочных труб в плети длиной до 11 метров для печей пиролиза завода «Этилен». От разработки проекта до внедрения в производство.

2005 год:

* освоен метод заливки стеллита по выплавляемой модели и введена в действие установка для изготовления и ремонта червячных втулок из биметалла, для машин выделения каучука , заводов СКИ, СК, БК;
* введена в действие установка для центробежной заливки подшипников скольжения.

2006 год:

* на основании требований по обязательной сертификации технических устройств для опасных производственных объектов ОАО, получены сертификаты на технические устройства по кодам: ОКП 361211 – Аппараты теплообменные; ОКП 361679, 361600 – Фильтры жидкостные; ОКП 361590 – Сосуды и аппараты ёмкостные; ОКП 361510 – Сосуды и аппараты ёмкостные цилиндрические без внутренних устройств; ОКП 361520 – Ёмкости цилиндрические с неподвижными внутренними устройствами;
* в соответствии с Положением РД 03-10-2004 от 04.10.04 г. «по получению разрешения на применение технических устройств используемых на опасных производственных объектах», согласно производственного плана на 2006 год – получены разрешения на применение 29 технических устройства (35 ед. оборудования);
* на основании Приказа № 668 от 21.11.06 г. по ОАО «НКНХ», принята к руководству Политика в области охраны труда и промышленной безопасности.

В 2007 году аттестовано более тридцати технологий сварки для взрывопожароопасных объектов ОАО «НКНХ», используемых при изготовлении продукции РМЗ.

В настоящее время в составе ремонтно-механического завода шесть цехов. Штатная численность равна 673 человека, в том числе рабочих – 512 человек.

**2.2** Анализ **оборотных средств ООО «РМЗ-Верхнекамскнефтехим» и управление ими**

Перед тем, как начать анализировать эффективность использования оборотных средств в ООО «РМЗ-Верхнекамскнефтехим» следует отметить, что анализ будет проводиться по аналитически смоделированному балансу. Были поправлены некоторые показатели в балансе предприятия, которые наиболее существенно искажали реальную картину.

Потребность в оборотном капитале для сферы производства и для сферы обращения неодинакова для разных видов хозяйственной деятельности и даже для отдельных предприятий одной отрасли. Эта потребность определяется вещественным содержанием и скоростью оборота оборотных средств, объемом производства, технологией и организацией производства, порядком реализации продукции, закупок материалов и другими факторами. В нефтяной промышленности около 85% нормируемых оборотных средств находится в сфере производства. Рассмотрим состав и структуру оборотных средств ООО РМЗ-НКНХ».

Таблица 2.1 – Состав и структура оборотных средств ООО «РМЗ-НКНХ»

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2008 год | | 2009 год | | Отклонение | |
| тыс.руб. | % | тыс.руб. | % | тыс.руб. | % |
| 1. Оборотные  производственные фонды   * 1. Производственные запасы,   в т.ч.:  сырье, материалы и др. аналогичные ценности   * 1. МБП   2. Животные на выращивании   и откорме   * 1. НДС и спец. налог по   приобретенным ценностям  2. Средства в процессе производства  2.1. НЗП  2.2. Расходы будущих периодов  3. Фонды обращения  3.1. Нереализованная продукция  3.1.1. Готовая продукция и товары для перепродажи  3.1.2. Товары отгруженные  4. Денежные средства  4.1. Касса  4.2. Р/с  4.3. Прочие денежные средства  5. Дебиторская задолженность  6. Краткосрочные финансовые вложения | 218 185  127 928  18 666  -  45 050  26 541  66 84  19 857  474 252  26 593  16 218  10 375  22 761  6  12 817  9 938  424 898  - | 31,5  18,5  2,7  -  6,5  3,8  0,9  2,9  68,5  3,8  2,3  1,5  3,3  0,001  1,9  1,4  61,4  - | 338 153  275 273  -  -  46784  16 096  14 738  1 358  440 919  19 009  15 184  3 825  5 251  5  5 109  137  416 659  - | 43,4  35,3  -  -  6,0  2,1  1,9  0,2  56,6  2,4  1,9  0,5  0,7  0,001  0,7  0,02  53,5  - | 119 968  147 345  -18 666  -  1 734  -10 445  8 054  -18 499  -33 333  -7 584  -1 034  -6 550  -17 510  -1  -7 708  -9 801  -8 239  - | 11,9  16,8  -2,7  -  -0,5  -1,7  -1,0  -2,7  -11,9  -1,4  -0,4  -1,0  -2,6  0  -1,2  -1,38  -7,9  - |
| Общая сумма оборотных средств | 692 437 | 100 | 779 072 | 100 | 88 635 | - |

Анализируя состав и структуру оборотных средств ООО «РМЗ-НКНХ», по их функциональной роли в процессе производства, можно сказать, что оборотные производственные фонды, к которым относится часть средств производства (производственных фондов), вещественные элементы которых в процессе труда в отличие от основных производственных фондов расходуются в каждом производственном цикле, и их стоимость переносится на продукт труда целиком и сразу, в данной структуре занимает в 2008 году 31,5%, а в 2009 году эта цифра возрастает до 43,4%. Данное повышение - следствие роста удельного веса производственных запасов предприятия с 18,5 % в 2008 г. до 35,3% в 2009 г. Данное увеличение производственных запасов следствие того, что затраты на вспомогательные материалы по сравнению с 2008 г. в 2009 г. выросли в 2,55 раза, т.е. на 1.54 936 руб.; по расходу вспомогательных материалов произошел рост в 2,82 раза в основном за счет роста цен, а также в связи с коренной реконструкцией системы ППД и планомерной замены устаревшего оборудования на объектах ППД - в 6,64 раза. Также в 2009 г. наблюдается характерный рост затрат в незавершенном производстве до 1,9%.

Фонды обращения, которые обслуживают сферу обращения, включают в себя нереализованную продукцию, денежные средства, средства в расчетах с потребителями, в частности, дебиторскую задолженность и краткосрочные финансовые вложения.

Структура фондов обращения выглядит следующим образом. Всего фонды обращения в 2008 году составляли 68,5 % всех оборотных средств предприятия, в 2009 году этот показатель снизился на 11,9 % и составил 56,6 %. Это снижение следует из изменений таких показателей как нереализованная продукция, денежные средства и дебиторская задолженность.

Доля нереализованной продукции снизилась в 2009 году до 2,4 % по сравнению с 2008 годом - 3,8%, удельный вес денежных средств снизился на 2,6% и в отчетном году составляет 0,7%. Дебиторская задолженность уменьшилась на 8 239 тыс. руб. и в процентном отношении в 2009 году составила 53,5%.

Низкий показатель денежных средств в кассе и на расчетном счете предприятия объясняется тем, что ООО «РМЗ-НКНХ» является структурным подразделением ОАО «Верхнекамскнефтехим» и вся реализация нефти идет через недавно созданное управление по реализации нефти, поэтому выручка от реализации продукции очень мала, а следовательно, объясняет столь малую сумму денежных средств в кассе. Соотношение оборотных производственных фондов и фондов обращения в ООО «РМЗ-НКНХ» в 2008-2009 гг. можно наблюдать на рисунке 2.1.

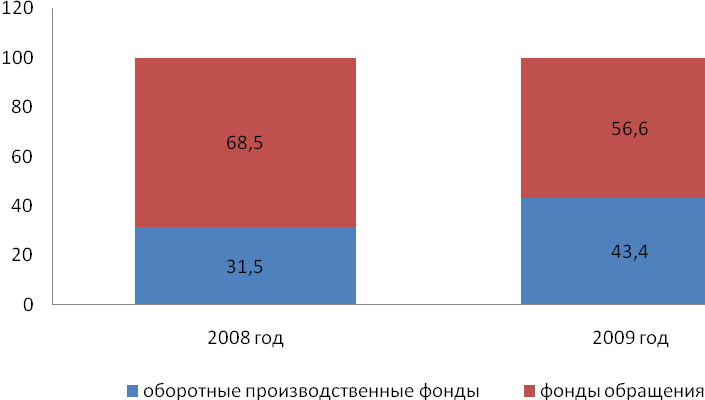


Рисунок 2.1 – Соотношение оборотных производственных фондов и фондов обращения, %

Перед группировкой оборотных средств по материально-вещественному содержанию (на производственные запасы, незаконченную продукцию, готовую продукцию и товары, денежные средства, расчеты и прочие активы) целесообразно провести анализ наличия состава и структуры активов предприятия.

По таблице 2.2. нашли удельный вес оборотных средств, изменение по годам.

Таблица 2.2 – Наличие и состав активов предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы | 2008 год | | 2009 год | | Отклонение | |
| тыс.руб. | % | тыс.руб. | % | тыс.руб. | % |
| 1. Всего активов (итог баланса) | 5 044 885 | 100 | 7 338 445 | 100 | 2 293 560 | - |
| 1.1. Внеоборотные активы (итог 1 -го раздела актива) | 4 352 448 | 86,3 | 6 559 373 | 89,4 | 2 206 925 | 3,1 |
| 1.2. Оборотные активы (итог 2-го раздела актива) | 692 437 | 13,7 | 779 072 | 10,6 | 86 635 | -3,1 |

По данным таблицы 2.2 видно, что общая сумма средств предприятия увеличилась на 2 293 560 тыс. руб. и составила 7 338 445 тыс. руб. Удельный вес внеоборотных активов предприятия увеличился в 2009 году на 3,1% и составил 89,4 %. Доля оборотных же активов немного уменьшилась и составила в 2009 г. 10,6 % против 2008 г., когда доля оборотных активов составляла 13,7%. Данный анализ показывает общие изменения в активах предприятия. Для объяснения снижения и увеличения величины оборотных средств даем общую оценку изменений в наличии и структуре оборотных средств по важнейшим группам на основе оценки отклонений абсолютных и относительных показателей (таблица 2.3).

Таблица 2.3 – Анализ и состав структуры оборотных средств

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Оборотные средства | | 2008 г. | | 2009 г. | | Отклонение | |
|  | | тыс.руб. | % | тыс.руб. | % | тыс.руб. | % |
| 1 .Материальные оборотные средства | |  | | | | | |
| 1.1. Производственные запасы | | 127 928 | 18,5 | 275 273 | 35,3 | 147 345 | 16,8 |
| 1.2. МБП | | 18 666 | 2,7 | - | - | -18 666 | -2,7 |
| 1.3. Затраты в незавершенном производстве | |  |  |  |  |  |  |
| 6 684 | 1,0 | 14 738 | 1,9 | 8 054 | 0,9 |
| 1.4. Готовая продукция и | |  |  |  |  |  |  |
| товары для перепродажи | | 16218 | 2,3 | 15 184 | 1,9 | -1 034 | -0,4 |
| 1.5. Товары отгруженные | | 10 375 | 1,5 | 3 825 | 0,5 | -6 550 | -1,0 |
| 1.6. Расходы будущих | |  |  |  |  |  |  |
| периодов | | 19 857 | 2,9 | 1 358 | 0,2 | -18 472 | -2,7 |
| 1.7. НДС по приобретенным | |  |  |  |  |  |  |
| ценностям | | 45 050 | 6,5 | 46 784 | 6,0 | 1 734 | -0,5 |
| ИТОГО | | 244 778 | 35,3 | 357 162 | 45,8 | 112 384 | 10,5 |
| 2. Дебиторская задолженность | | 424 898 | 61,4 | 416 659 | 53,5 | -8 239 | -7,9 |
| 2 Л. Расчеты с дебиторами за | |  |  |  |  |  |  |
| товары и услуги | | 330 550 | 47,7 | 333 051 | 42,7 | 2 501 | -5 |
| 2.2. Расчеты с прочими | |  |  |  |  |  |  |
| дебиторами | | 26 455 | 3,8 | 28 223 | 3,6 | 1 768 | -0,2 |
| 2.3. Авансы выданные | | 67 893 | 9,9 | 55 385 | 7,2 | 55 385 | -2,7 |
| 3. Денежные средства  3.1. Краткосрочные финансовые вложения  3.2. Денежные средства в кассе  3.3. Денежные средства на р/с  3.4. Прочие денежные средства | 22 761  -  6  12 817  9 938 | | 3,301  -  0,001  1,9  1,4 | 5 251  -  5  5 109  779 072 | 0,721  -  0,001  0,7  0,02 | -17 510  -  -1  -7 708  -9 801 | -2,58  -  0  -1,2  -1,38 |
| Оборотные средства | 692 437 | | 100 | 779 072 | 100 | 86 635 | - |

В таблице 2.3. приведена структура оборотных средств. Ее изучение говорит о том, что материальные оборотные средства составляли в 2008 году 35,3 %, дебиторская задолженность - 61,4 % денежные - 3,3 %. Следует обратить внимание на низкий удельный вес денежных средств в составе оборотных и на большое отвлечение средств в дебиторскую задолженность покупателей. Большую долю в материальных средствах занимают производственные запасы - они составляют 18,5 % в 2008 году и 35,3% в 2009 году. В 2009 г. снизился удельный вес по статье «Расходы будущих периодов» на 2,7% и составляет 0,2% оборотных средств. Более высокий уровень данной статьи в 2008 году объясняется расширением производства. В 2009 году произошли некоторые изменения: доля материальных оборотных средств увеличилась на 10,5% и составила 45,8%, удельный вес дебиторской задолженности уменьшился на 7,9% и составил 53,5%, и снизилась доля денежных средств до 0,7%.

Далее проведем анализ дебиторской и кредиторской задолженности.

Управляя дебиторской задолженностью, наибольшее внимание нужно уделить наиболее старым долгам и крупным суммам. Рассмотрим структуру дебиторской задолженности в ООО «РМЗ-НКНХ».

Большое влияние на оборачиваемость капитала, вложенного в текущие активы, а, следовательно, и на финансовое состояние предприятия оказывает увеличение или уменьшение дебиторской задолженности. Для анализа структуры дебиторской задолженности составим аналитическую таблицу 2.4.

Таблица 2.4 - Анализ структуры дебиторской задолженности

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Расчеты с дебиторами | 2008 год | | 2009 год | | Отклонение | |
|  | тыс.руб. | % | тыс.руб. | % | тыс.руб. | % |
| Дебиторская задолженность, ВСЕГО | 424 898 | 100 | 416 695 | 100 | -8 203 | - |
| 1. С покупателями и заказчиками | 330 550 | 77,8 | 333 051 | 79,9 | 2 501 | 2,1 |
| 2. По векселям полученным | - | - | - | - | - | - |
| 3. По задолженности дочерних и независимых обществ | - | - | - | - | - | - |
| 4. По авансам выданным | 67 893 | 16 | 55 385 | 13,3 | -12 508 | -2,7 |
| 5. По задолженности учредителей по взносам в уставной капитал | - | - | - | - | - | - |
| 6. С прочими дебиторами | 26 455 | 6,2 | 28 233 | 6,8 | 1 778 | 0,6 |

В отчетном 2009 году сумма дебиторской задолженности уменьшилась на 8203 тыс. руб. и составила 416 695 тыс. руб. Это уменьшение является следствием снижения суммы дебиторской задолженности по статье «Авансы выданные» в 2009 г. по сравнению с 2008 г. на 12 508 тыс. руб. Наибольший удельный вес в структуре дебиторской задолженности занимает статья «С покупателями и заказчиками» и составляет в 2008 г. - 77,8%, в 2009 г. - небольшое увеличение по данной статье на 2,1 % и составляет 79,9%. В статью «Прочие дебиторы» входят такие расчеты как расчеты с персоналом, расчеты по ссуде, за коммерческие услуги, расчеты с совхозами и колхозами, расчеты с внебюджетным фондом, с пенсионным фондом и др. Этот раздел занимает в структуре дебиторской задолженности в 2008 г. – 6,2%, а в 2009 г. – 6,8%.

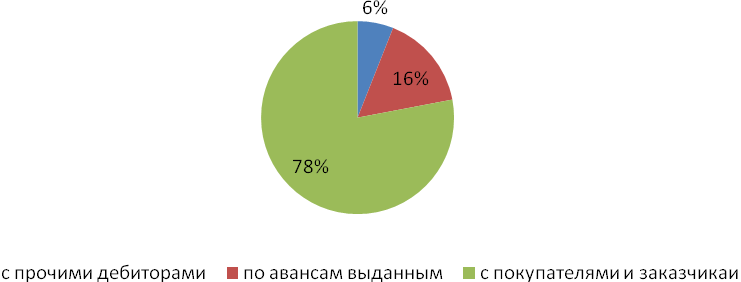


Рисунок 2.2 – Структура дебиторской задолженности в 2008 году

На рисунке 2.3 отражена структура дебиторской задолженности в 2009 году.

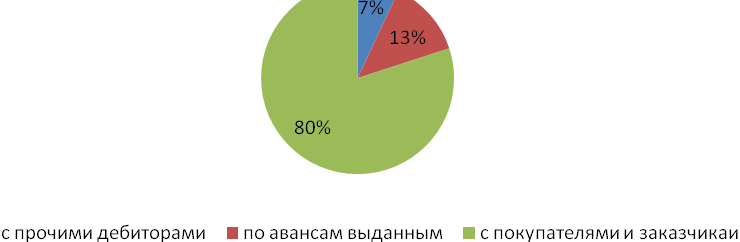


Рисунок 2.3 – Структура дебиторской задолженности в 2009 году

Далее необходимо проанализировать дебиторскую задолженность по срокам возникновения. Необходимо различать нормальную и просроченную задолженность. Просроченная дебиторская задолженность означает также рост риска непогашения долгов и уменьшения прибыли. Поэтому каждое предприятие заинтересовано в сокращении сроков погашения причитающихся ему платежей. Для анализа дебиторской задолженности по срокам возникновения составим аналитическую таблицу 2.5.

Таблица 2.5 - Дебиторская задолженность по срокам возникновения

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Код стр. | Остаток на конец 2008 г. | | Остаток на конец 2009 г. | | Отклонение | |
| тыс.руб. | % | тыс.руб. | % | тыс.руб. | % |
| 1.Дебиторская задолженность, ВСЕГО |  | 424898 | 100 | 416659 | 100 | -8239 | - |
| Краткосрочная | 210 | 355634 | 83,7 | 390426 | 93,7 | 34792 | 10 |
| в том числе просроченная | 211 | 222021 | 52,3 | 255546 | 61,3 | 33525 | 9 |
| Из нее длительностью свыше 3 месяцев | 212 | 222021 | 52,3 | 255546 | 61,3 | 33525 | 9 |
| Долгосрочная | 220 | 14093 | 3,3 | 26233 | 6,3 | 12140 | 3 |
| Из стр. 220 задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты | 223 | 14093 | 3,3 | 26233 | 6,3 | 12140 | 3 |

По данным таблицы 2.5. видно, что больший удельный вес занимает краткосрочная дебиторская задолженность (в 2008 г. - 83,7%, в 2009 г. - 93,7%). В 2009 г. она увеличилась на 34 792 тыс.руб. и составила 390 426 тыс.руб. Доля просроченной дебиторской задолженности также велик, и также в отчетном году наблюдается ее рост: если в 2008 г. ее удельный вес составлял 52,3%, то в 2009 г. уже 61,3%. Доля сомнительной дебиторской задолженности увеличилась почти в два .раза и составила в отчетном году 26 233 тыс.руб. Рост уровня этого показателя говорит об ухудшении качества дебиторской задолженности. Состав дебиторской задолженности по «возрастным группам» показан на рисунке 2.4.(2008 г - слева, 2009 г. - справа).

Наибольшую задолженность ООО «РМЗ-НКНХ» имеют следующие организации: Мактаминское тепличное хозяйство - 7 073 тыс.руб., С/Х ООО «Нефтяник» - 11 090 тыс. руб., Су-45 ОАО «Строймеханизация» - 1 035 тыс. руб., ООО «Хлебопродукт»-1 508 тыс. руб., совхоз им. Токарликова - 1 064 тыс. руб., УС «Жилстрой» - 3 593 тыс. руб., ТОО МСП - 613 тыс. руб., МГПЗ - 2 893 тыс.руб.

Следующий этап анализа - провести оценку ликвидности, под которой понимается возвратность долгов предприятию. Для этого рассчитаем следующие показатели:

* среднюю величину дебиторской задолженности по формуле (1.1):

Ср. Д.З.2008 = (518 860+424 898) /2=471 79 тыс.руб.

Ср. Д.З.2009 = (369 727 + 416 659)/2 = 393 193 тыс.руб.

* коэффициент оборачиваемость дебиторской задолженности по

формуле (1.2):

К Д.З.2008 = 2 804 331/471 879 = 5,94

К Д.З.2009 = 8 139 887/393 193 = 20, 7

* период погашения дебиторской задолженности по формуле (1.3):

П Д.З.2008 = 360/5,94 = 60,6 дней

П Д.З.2009 = 360/20,7 = 17,4 дней

* доля дебиторской задолженности в общей сумме оборотных средств по формуле (1.4):

У Д.З.2008 = 424 898/692 437 \* 100% = 61%

УД.З.2009 =416 659/779 072 \* 100% = 54%

* доля сомнительной дебиторской задолженности в общей ее сумме (по формуле 1.5):

У С.Д.З.2008 = 14 093 / 424 898\*100% = 3,3%

УС.Д.З. 2009 = 26 233/424 898\*100% = 6,2%

Анализируя полученные данные на предприятии, можно сказать, что показатель ликвидности дебиторской задолженности, то есть коэффициент оборачиваемости увеличился в отчетном периоде почти в 3,5 раза и составил 20,7 оборотов. Соответственно, период возврата дебиторской задолженности уменьшился на 43 дня и в 2009 г. этот показатель равен 17,4 дней. Произошло также некоторое снижение доли дебиторской задолженности в текущих активах: в 2009 г. - 54% против 2008 г., когда этот показатель составлял 61%. Данное снижение несет положительные тенденции и говорит о хорошей кредитной политике по отношению к покупателям.

Наряду с анализом дебиторской задолженности можно провести анализ и кредиторской задолженности. Рассмотрим структуру кредиторской задолженности в ООО «РМЗ-НКНХ» (Таблица 2.6).

Таблица 2.6 - Анализ структуры кредиторской задолженности

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Расчеты с кредиторами | 2008 год | | 2009 год | | Отклонение | |
| тыс.руб. | % | тыс.руб. | % | тыс.руб. | % |
| Кредиторская задолженность, всего | 261 525 | 100 | 430 587 | 100 | 169 062 | - |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |
| 1. Поставщики и подрядчики | 188 646 | 72,1 | 357 224 | 83,0 | 168 578 | 10,9 |
| 4. Задолженность перед | 21 665 | 8,3 | 24 660 | 5,7 | 2 995 | -2,6 |
| персоналом организации |  |  |  |  |  |  |
| 5. Задолженность перед | 921 | 0,4 | 2 044 | 0,5 | 1 123 | 0,1 |
| государственными внебюджетными фондами |  |  |  |  |  |  |
| 6. Задолженность перед бюджетом | 13 858 | 5,3 | 8481 | 1.9 | -5 377 | -3,4 |
| 7. Авансы полученные | 469 | 0,2 | 3 501 | 0,8 | 3 032 | 0,6 |
| 8. Прочие кредиторы | 35 966 | 13,7 | 34 677 | 8,1 | -1 289 | -5,6 |

Значительный вес в составе источников средств предприятия занимают заемные, в том числе кредиторская задолженность. По анализируемому предприятию по данным таблицы 2.6 можно сказать, что в структуре кредиторской задолженности произошли некоторые изменения. Так, если в 2008 г. задолженность поставщикам и подрядчикам составляла 72,1%, то в 2009 г. она увеличилась и составила 83,0%. В связи с этим уменьшился удельный вес других видов кредиторской задолженности: произошло снижение по статьям «Задолженность перед персоналом организации» на 2,6%, «Задолженность перед бюджетом» на 2,4% и «Прочие кредиторы» (расчеты с профкомом, налоги за отгруженную продукцию, плата за. наем, расчеты за транспортные услуги и др.) на 5,6% и удельный вес по данным статьям составил в 2008 г. соответственно 5,7%, 1,9% и 8,1%.

Особое значение в анализе оборачиваемости средств организации имеет продолжительность периода погашения кредиторской задолженности.

Анализ оборачиваемости кредиторской задолженности проводится по следующим формулам:

Коб. к.з. = С/сРП / СК.З., (2.1)

где Коб. к.з. – коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;

С/сРП – себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.;

СК.З. – средняя величина кредиторской задолженности, тыс.руб.

ПК.З. = 360/Коб.к.з, (2.2)

где П кз. – период погашения кредиторской задолженности, дни.

На основании формул (2.1) и (2.2) рассчитаем следующие показатели:

* средняя величина кредиторской задолженности:

С К.З.2008 = (321 800 + 261 525)/2 = 291 663 тыс.руб.

С К.З.2009 = (260 923 + 430 587)/2 = 345 755 тыс.руб.

* коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности:

К ОБ.к.з.2008= 1 789 300 / 291 663 = 6,14 оборотов

К ОБ.к.з.2009 = 3 846 755 / 345 755 = 11,13 оборотов

* период погашения кредиторской задолженности:

П К.З.2008 = 360 / 6,14 = 59 дней

П К.З.2009 =360/ 11,13 = 32 дня

Из проведенных расчетов видно, что оборачиваемость кредиторской задолженности возросла с 6, 14 оборотов в 2008 году до 11,13 оборотов в 2009 году, следовательно, снизился период погашения кредиторской задолженности с 59 до 32 дней. Период погашения кредиторской задолженности не превышает период оборота средств в организации (период оборота средств в ООО «РМЗ- НКНХ» 562 дня в 2008 году и 272 дня в 2009 году).

Далее необходимо провести сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности. Для этого составим таблицу 2.7.

Таблица 2.7 - Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности за 2008-2009 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Расчеты | Дебиторская задолженность, тыс.руб. | | Кредиторская задолженность, тыс.руб. | | Превышение задолженности. тыс.руб. | | | |
| дебиторской | | кредиторской | |
| 2008г. | 2009 г. | 2008 г. | 2009 г. | 2008 г. | 2009 г. | 2008 г. | 2009г. |
| 1. С покупателями и заказчиками за | 330 550 | 333 051 | 188 646 | 357 224 | 141 904 | - | - | 24173 |
| товары (работы, услуги) |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 2. По векселям | 67 893 | 55 385 | 469 | 3 501 | 67 424 | 51 884 | - | - |
| 3. По авансам | - | - | 921 | 2 044 | \_ | \_ | 921 | 2 044 |
| 4. По внебюджетным платежам |  |  | 13 858 | 8 481 |  | \_ | 13 858 | 8 481 |
| 5. Перед персоналом организации | - | - | 21 665 | 24 660 | - | - | 21665 | 24 660 |
| 6. Прочие | 26 455 | 28 223 | 35 966 | 34 677 | - |  | 9 511 | 6 454 |
| ИТОГО | 424 898 | 416 659 | 26! 525 | 430 587 | 209 328 | 51 884 | 45 955 | 65 812 |

В 2008 году кредиторская задолженность составляла 261 5254 тыс.руб., дебиторская задолженность 424 898 тыс. руб., то есть превышение кредиторской задолженности дебиторской составило 163 373 тыс.руб. (209328 - 45955). В 2009 году ситуация изменилась: дебиторская задолженность в данный период составляла 416 659 тыс. руб., кредиторская 430 587 тыс. руб., следовательно, превышение ее кредиторской задолженностью - 13 928 тыс.руб. (65 812 - 51 884). Налицо взаимные неплатежи, однако это происходит не в ущерб предприятию, так как общее превышение кредиторской задолженности в 2009 году составляет 65 812 тыс.руб. Такая ситуация не влечет за собой ухудшение финансового положения, так как данное предприятие использует эту задолженность как привлеченные источники. Привлечение заемных средств может способствовать временному улучшению финансового состояния предприятия, но при условии, что они не замораживаются и своевременно возвращаются.

Следующим этапом анализа состава и структуры оборотных средств является анализ состава и структуры запасов предприятия. Важным является оценить оптимальный размер производственных запасов, так как отвлечение средств на излишние запасы может служить первой из причин неустойчивого финансового положения. На сколько эффективно использует предприятие свои запасы можно рассчитать с помощью следующих показателей:

* средняя величина запасов:

С З.2008 = (90 736 + 199 728)/2 = 145 232 тыс. руб.;

С З.2009 = (199 728 + 310 378)/2 = 255 053 тыс. руб.;

* коэффициент оборачиваемости запасов:

К ОБ.з.2008 = 1 789 300/145 232 = 12,3;

К ОБ.з.2009 = 3 846 755/255 053 = 15,1;

* срок хранения запасов:

С ХР.з.2008 = 360/12,3 = 29 дней;

С ХР.з.2009 = 360/1.5,1= 24 дня;

Приведенные данные свидетельствуют об ускорении оборачиваемости запасов, а, следовательно, о повышении деловой активности предприятия. Коэффициент оборачиваемости запасов в 2009 году увеличился до 15,1, а в 2008 году он составлял 12,3. В связи с этим в отчетном году уменьшился срок хранения запасов с 29 дней в 2008 г. до 24 дней. Это хороший показатель, так как говорит о том, что на предприятии не накапливаются излишние, неходовые, залежалые материальные ценности, вследствие чего замедляется их оборачиваемость

Для оперативного управления запасами делается более детальный анализ их оборачиваемости по каждому виду.

Наименьший удельный вес в структуре оборотных средств имеют денежные средства, но их состояние для ООО «РМЗ-НКНХ» является очень важным, поэтому целесообразно провести анализ движения денежных средств.

Таблица 2.8 - Анализ движения денежных средств за 2008-2009 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2008 год | | 2009 год | | Отклонение, | |
|  | тыс.руб. | % | тыс.руб. | % | тыс.руб. | % |
| 1. Текущая деятельность |  |  |  |  |  |  |
| 1.1. Приток денежных средств | 441 435 | 100 | 1 119 380 | 100 | 677 945 | - |
| выручка от реализации продукции | 2 185 | 0,5 | 4 894 | 0,4 | 2 709 | -0,1 |
| выручка от реализации средств и |  |  |  |  |  |  |
| иного имущества | 38 | 0,01 | - | - | -38 | -0,01 |
| бюджетные ассигнования и иное |  |  |  |  |  |  |
| целевое финансирование | - | - | - | - | - | - |
| кредиты и займы | - | - | 72 392 | 6,5 | 72 392 | 6,5 |
| прочие поступления | 439 212 | 99,49 | 1 042 094 | 93,1 | 602 882 | -6,39 |
| 1.2. Отток денежных средств | 165 448 | 100 | 545 313 | 100 | 379 865 |  |
| оплата приобретенных товаров, |  |  |  |  |  |  |
| работ, услуг | 106 990 | 64,7 | 407 142 | 74,7 | 300 152 | 10,0 |
| оплата труда | - | - | - | - | - | - |
| отчисления на социальные нужды | - | - | - | - | - | - |
| выдача подотчетных сумм | 3 192 | 1,9 | 7 699 | 1,4 | 4 507 | -0,5 |
| выдача авансов | - | - | 33 301 | 6,1 | 33 301 | 6,1 |
| оплата машин, оборудования и ТС | - | - | - | - | - | - |
| расчеты с бюджетом | 33 370 | 20,2 | 50 088 | 9,2 | 16 738 | -11 |
| прочие выплаты, перечисления | 21 896 | 13,2 | 47 083 | 8,6 | 25 187 | -4,6 |
| ИТОГ (п.1.1.-п.1.2.) | 275 987 |  | 574 067 |  | 298 080 |  |
| 2. Инвестиционная деятельность |  |  |  |  |  |  |
| 2.1. Приток денежных средств | 124 613 | 100 | 387911 | 100 | 263 298 |  |
| целевое финансирование | 124 613 | 100 | 387 856 | 99,99 | 263 243 | -0,01 |
| выручка от реализации средств и |  |  |  |  |  |  |
| иного имущества | - | - | 55 | 0,01 | 55 | 0,01 |
| прочие поступления | - | - | - | - | - | - |
| 2.2. Отток денежных средств | 85915 | 100 | 572 648 | 100 | 486 733 |  |
| на оплату приобретенных товаров, |  |  |  |  |  |  |
| работ, услуг | - | - | 191 861 | 33,5 | 191 861 | 33,5 |
| выдача авансов | - | - | 10 687 | 1,9 | 10 687 | i,9 |
| оплата машин, оборудования и |  |  |  |  |  |  |
| транспортных средств | 85 915 | 100 | 370 100 | 64,6 | 284 185 | -35,4 |
| ИТОГ (п.2.1.~п.2,2.) | 38 698 |  | -187 737 |  | -226 435 |  |
| 3. Финансовая деятельность |  |  |  |  |  |  |
| 3.1. Приток денежных средств | 2 003 | 100 | 2 642 | 100 | 639 |  |
| дивиденды и проценты по |  |  |  |  |  |  |
| финансовым вложениям | \_ | - | - | - |  | \_ |
| прочие поступления | 2 003 | 100 | 2 642 | 100 | 639 | 0 |
| 3.2. Отток денежных средств | 2 003 | 100 | 2642 | 100 | 639 |  |
| На выплату дивидендов | - | - | - | - | - | - |
| Прочие выплаты и перечисления | 2 003 | 100 | 2 642 | 100 | 639 |  |
| ИТОГ (п.3.1.-п.3.2.) | 0 |  | 0 |  | 0 |  |
| Всего изменений денежных средств | 314 685 |  | 386 330 |  | 71 645 |  |
| (сумма итогов) |  |  |  |  |  |  |

Увеличение или уменьшение остатков денежной наличности на счетах в банке обусловливается уровнем несбалансированности денежных потоков, т.е. притоком и оттоком денег. Превышение притоков над оттоками увеличивает остаток свободной денежной наличности, и наоборот, превышение оттоков над притоками приводит к нехватке денежных средств и увеличению потребности в заемных средствах.

Движение денежных средств рассматривается по основным видам деятельности: текущей, инвестиционной, финансовой.

Приток денежных средств в рамках текущей деятельности связан в первую очередь с получением выручки от реализации продукции, выполнения работ и оказания услуг, а также авансов от покупателей и заказчиков; отток - с уплатой по счетам поставщиков и прочих контрагентов, выплатой заработной платы работникам, производственным отчислениям в фонды социального страхования и обеспечения. Расчетами с бюджетом по причитающимся к уплате налогам. С текущей деятельностью предприятия связана также выплата (получение) процентов по кредитам.

Движение денежных средств в разрезе инвестиционной деятельности связано с приобретением (реализацией) имущества долгосрочного пользования. В первую очередь это касается поступления (выбытия) основных средств и нематериальных активов.

Финансовая деятельность предприятия связана в основном с притоком средств вследствие получения долгосрочных и среднесрочных кредитов и займов, эмиссии акций, а также их оттоком в виде погашения задолженности по полученным ранее кредитам, выплаты дивидендов и финансовых вложений. [17,98]

По полученным данным таблицы 2.1.8 можно сделать следующие выводы. Увеличение денежных средств было обеспечено за счет текущей деятельности в 2007 году, и за счет текущей и инвестиционной деятельности в 2008 году. В 2008 году по текущей и инвестиционной деятельности приток денежных средств превышал отток, и общий приток денежных средств составил 314 685 тыс. руб. (275 987 + 38 698). В 2006 году ситуация немного изменилась: если по текущей деятельности приток денег также превышал отток на сумму 574 067 тыс.руб., то по инвестиционной деятельности ситуация прямо противоположная - отток денежных средств превысил приток на 187 737 тыс.руб. Анализируя текущую деятельность предприятия, видно, что наибольший удельный вес в структуре притока денег занимают прочие поступления (получено за путевки, получено подоходный налог, возврат ссуды, на приобретение ГСМ, на командировочные расходы, на выплату ссуды) и составляют в 2008 г. - 99,49%, в 2009 г. - 93,1%. В структуре оттока большую долю составляет оплата приобретенных товаров, работ, услуг - величина этого показателя в 2008 г. равна 64,7%, а в 2009 г. -74,7%. Прочие отчисления (перечисления в профком, выдача ссуды за счет жилищного фонда, перечисления благотворительной помощи, выплата дивидендов) составляют в 2009 г. 13,2 %, в 2009 г. - 8,6 %. По данным инвестиционной деятельности анализируемого предприятия в 2008 г. приток превышал отток средств на сумму 38 698 тыс. руб., а в 2009 г. за счет роста оплаты приобретенных товаров, работ, услуг, а также за счет выдачи авансов и оплаты машин, оборудования и транспортных, средств отток превысил приток, денежных средств на 187 737 тыс.руб. По финансовой деятельности в 2008г. и 2009г. поступления денежных в полном размере использовались на различные выплаты и перечисления. Совокупное увеличение денежных средств за анализируемые периоды составило: в 2008 году 314 685 тыс. руб., в 2009 году 386 330 тыс. руб.

Денежные средства в ООО «РМЗ-НКНХ» в 2008 и 2009 гг. использовались на развитие и совершенствование производства и на финансирование затрат по капитальным вложениям.

Таким образом, по результатам проанализированных данных можно сделать выводы, что приток денежных средств предприятия в большей степени обеспечивается текущей деятельностью. Для того чтобы повысить приток денежных средств нужно активизировать инвестиционную и финансовую деятельность предприятия.

В данном разделе была рассмотрена и проанализирована структура оборотных средств предприятия, а также частично проведен анализ наиболее значимых элементов оборотных средств, таких как дебиторская задолженность, запасы и денежные средства. В целом анализ показал, что произошло улучшение использования дебиторской задолженности и увеличился коэффициент оборачиваемости запасов, что говорит о улучшении деловой активности предприятия.

**2.3 Анализ оборачиваемости оборотных средств ООО «РМЗ- Верхнекамскнефтехим» и влияния их на рентабельность**

Эффективность использования оборотных средств характеризуется системой экономических показателей, прежде всего оборачиваемостью оборотных средств.

Под оборачиваемостью оборотных средств понимается длительность одного полного кругооборота средств с момента превращения оборотных средств в денежной форме в производственные запасы и до выхода готовой продукции и ее реализации. Кругооборот средств завершается зачислением выручки на счет предприятия.

Оборачиваемость оборотных средств неодинакова на предприятиях как одной, так и различных отраслей экономики, что зависит от организации производства и сбыта продукции, размещения оборотных средств и других факторов. Оборачиваемость характеризуется рядом взаимосвязанных показателей: длительность одного оборота в днях, количеством оборотов за определенный период - год, полугодие, квартал (коэффициент оборачиваемости), суммой занятых на предприятии оборотных средств на единицу продукции (коэффициент загрузки). [32, с. 344]

Показатели оборачиваемости оборотных средств могут исчисляться по всем оборотным средствам, участвующим в обороте, и по отдельным элементам.

Изменение оборачиваемости средств выявляется путем сопоставления фактических показателей с плановыми или показателями предшествующего периода. В результате сравнения показателей оборачиваемости оборотных средств выявляется ее ускорение или замедление.

При ускорении оборачиваемости оборотных средств из оборота высвобождаются материальные ресурсы и источники их образования, при замедлении - в оборот вовлекаются дополнительные средства. Ускорение оборота позволяет высвободить значительные суммы и, таким образом, увеличить объем производства без дополнительных финансовых ресурсов, а высвободившиеся средства использовать в соответствии с потребностями предприятия.

Высвобождение оборотных средств вследствие ускорения их оборачиваемости может быть абсолютным или относительным. Абсолютное высвобождение имеет место, если фактические остатки оборотных средств меньше норматива или остатков предшествующего периода при сохранении или превышении объема реализации за рассматриваемый период.[24, с. 198]

Относительное высвобождение оборотных средств имеет место в тех случаях, когда ускорение их оборачиваемости происходит одновременно с ростом производства, причем темп роста объема продукции опережает темп роста остатков оборотных средств.

Оборачиваемость оборотных средств выражается с помощью следующих показателей: коэффициента оборачиваемости и длительности одного оборота.

Коэффициент оборачиваемости (Кф) или фондоотдача по отношению к оборотным средствам вычисляется по формуле (2.3):

Кф = Рп / Со, (2.3)

где Рп - выручка от реализации продукции;

Со - остаток оборотных средств.

Продолжительность одного полного оборота оборотных средств (Од) рассчитывается по формуле (2.4):

Од =Да / Кф, (2.4)

где Да - количество дней в периоде.

Подставив в эту формулу значение Кф, получим формулу для расчета продолжительности одного кругооборота оборотных средств (2.5):

Од = (Да\*Со) / Рп (2.5)

Принимается следующее число дней (Да) в анализируемом периоде: в квартале - 90, в полугодии - 180, в году - 360. Средние остатки оборотных средств определяются исходя из остатков на начало года (квартала), на квартальные даты и на конец года (квартала) как средняя хронологическая величина.

Исходя из этого коэффициент оборачиваемости и продолжительности одного оборота, достигнутого в среднем за базовый год, рассматривается потребность оборотных средств за анализируемый год по формуле (2.6):

Со=(Рп\*Од)/360, (2.6)

где Со- остаток оборотных средств;

Рп - план реализации;

Од - продолжительность оборота нормируемых оборотных средств в днях.

Таблица 2.9 – Оборотные активы за 2008 год, тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы | Код строки | На 01.01.08 факт | На 01.04.08 факт | На 01.07.08 факт | На 01.10.08 факт | На 01.01.09 факт |
| Запасы, в том числе | 210 | 90736 | 157784 | 191080 | 195404 | 199728 |
| - сырье, материалы | 211 | 45518 | 93165 | 113695 | 122514 | 146594 |
| - затраты в незавершенном производстве | 213 | 11198 | 13980 | 30428 | 9466 | 6684 |
| - готовая продукция | 214 | 21429 | 21540 | 21363 | 13802 | 16218 |
| - товары отгруженные | 215 | 10375 | 23375 | 3825 | 3815 | 10375 |
| - расходы будущих периодов | 216 | 2216 | 5724 | 21769 | 45807 | 19857 |
| Итого без стр. 215 |  | 80361 | 134409 | 187255 | 191589 | 189353 |

Произведем расчет средней стоимости оборотных средств в ООО «РМЗ-НКНХ» за 2008-2009 гг.

Рассчитаем по формуле (2.4) продолжительность одного кругооборота оборотных средств в 2008 году:

Од = (360\*120 385) / 2 538 404 = 17 дней

Таблица 2.10 – Оборотные активы за 2009 год, тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы | Код строки | На 01.01.09 факт | На 01.04.09 факт | На 01.07.09 факт | На 01.10.09 факт | На 01.01.10 факт |
| Запасы, в том числе | 210 | 199 728 | 266 776 | 300 072 | 399 212 | 310 378 |
| - сырье, материалы | 211 | 146 594 | 194 241 | 214 771 | 242 841 | 275 273 |
| затраты в незавершенном производстве | 213 | 6 684 | 9 466 | 25 914 | 23 604 | 14 738 |
| готовая продукция | 214 | 16 218 | 16 329 | 16 152 | 13 802 | 15 184 |
| -товары отгруженные | 215 | 10 375 | 10 375 | 3 825 | 3 815 | 3 825 |
| - расходы будущих периодов | 216 | 19 857 | 23 365 | 39410 | 64 140 | 1 358 |
| Итого без стр.215 |  | 189 353 | 246 401 | 296 247 | 345 387 | 306 553 |

Средние остатки оборотных средств (2009 год) = ((189 353 + 306 553) / 2 + + (246 401 + 296 247 + 345 387) / 4 = 283 997 тыс. руб.

Рассчитаем по формуле (2.4) продолжительность одного кругооборота оборотных средств в 2009 году:

Од = (360\*283 997) / 6 386 780 = 16 дней

В данном разделе показана методика расчета средней стоимости оборотных средств по структурным подразделениям ОАО «Верхнекамскнефтехим», а также приведены расчеты средней стоимости оборотных средств за 2008-2009 гг., продолжительности одного кругооборота оборотных средств.

Для анализа рентабельности необходимы данные финансовых результатов предприятия за исследуемые периоды. Они представлены в таблице 2.11.

Таблица 2.11 – Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «РМЗ- . НКНХ» за 2008-2009 гг., тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | 2008 год по ТП | 2009 год по ТП | Отклонение |
| Товарная продукция по цене предприятия | 2 804 331 | 8 139 887 | 5 335 556 |
| Себестоимость товарной продукции | 1 789 300 | 3 846 755 | 2 057 455 |
| Коммерческие расходы | 54 883 | 139 100 | 84 217 |
| Прибыль от основной деятельности | 960 148 | 4 154 032 | 3 193 884 |
| Внереализационные, операционные доходы, расходы | -81 494 | -231 789 | -313283 |
| Валовая прибыль | 878 654 | 3 922 243 | 3 043 589 |
| Льготы по налогу на прибыль | 244 037 | 59 867 | -184 170 |
| Налог на прибыль | 190 385 | 1 158 713 | 968 328 |
| Отчисления в централизованный фонд ОАО «Верхнекамскнефтехим»  Текущие расходы из прибыли | 226 517 113  397 | 1 568 987 90  423 | 1 342 470  -22 974 |
| в том числе: фонд накопления | 52 892 | 46 243 | -6 649 |
| фонд потребления | 38 585 | 39 106 | 521 |
| другие цели | 21 920 | 5 074 | -16 846 |
| Свободный остаток прибыли | 348 355 | 1 104 210 | 755 855 |

По приведенным данным определим влияние различных факторов на уровень рентабельности.

Одним из факторов, влияющих на изменение значения рентабельности, является прибыль, которая при прочих равных условиях прямо пропорционально зависит от суммы реализации продукции. Из этого следует, что уровень рентабельности тем выше – чем больше приходится реализованной продукции на каждый рубль производственных фондов и чем выше размер прибыли на каждый рубль реализованной продукции.

Используя данные таблицы, определим качественные значения основных факторов, повлиявших на увеличение общей рентабельности по сравнению с базисной на 39,8 %.

На основе имеющихся данных рассчитаем балансовую рентабельность.

Таблица 2.12 - Расчет балансовой рентабельности предприятия за 2008-2009 гг.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2008 год, тыс.руб. | 2009 год, тыс.руб. | Изменение, произошедшее в 2009г. no сравнению с 2008 г. |
| Валовая прибыль, тыс.руб. | 878 654 | 3 922 243 | 3 043 589 |
| Среднегодовая стоимость основных промышленно-производственных фондов, тыс.руб. | 6 684 967 | 7 160 806 | 475 839 |
| Средние остатки нормируемых оборотных средств, тыс.руб. | 120 385 | 283 997 | 163 612 |
| Итого среднегодовая стоимость основных производственных фондов и нормируемых оборотных средств, т.р. | 6 805 352 | 7 444 803 | 639 451 |
| Общая рентабельность (стр. 1/стр.4\*100%) | 12,9 | 52,7 | +39,8 |

Увеличение общей рентабельности в основном произошло за счет роста суммы реализации в расчете на 3 руб. фондов (таблица 2.13). Но, проведенный расчет не дает возможности определить, как повлияли оборотные средства на изменение рентабельности. Для того, чтобы выявить это влияние необходимо сделать следующие расчеты:

Таблица 2.13 – Расчеты показателей рентабельности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Расчет | 2008 год | 2009 год | Отклонение |
| Сумма реализации в расчете на 1 руб. фондов, руб. | 2008 год  2 804 331/6 684 967  2009 год  8 139 887/7 160 806 | 0,419 | 1,137 | 0,718 |
| Прибыль на 1 руб. реализации, руб. | 2008 год  878 654/2 804 331  2009 год  3 922 243/8 139 887 | 0,313 | 0,482 | 0,169 |

Определим оборачиваемость нормируемых оборотных средств в 2008 году (К об.):

К ОБ.2008 = 2 804 331 / 120 385 = 23,29 оборотов

Определить стоимость нормируемых оборотных средств в 2009 году, исходя из оборачиваемости в 2008 г.:

СО = 8 139 887 / 23,29 = 349 501 тыс. руб.

Определить балансовую рентабельность за 2009 год с новой стоимостью нормируемых оборотных средств, при том, что стоимость основных средств берется фактическая за 2009 год (Rh):

Rh = (3 922 243/ (7 160 806+349 501) \*100%= 52,2%

Сравним фактическую рентабельность (R,) за 2009 год с вновь рассчитанной (Rh):

Ri — RH = 52, 7 - 52, 2 = 0, 5%

Следовательно, делаем вывод, что 0,5 % прироста балансовой рентабельности в 2009 году, по сравнению с 2008 годом было обеспечено улучшением использования предприятием нормируемых оборотных средств. Общий прирост рентабельности в 2008 году составил 39,8 %.

1. **Повышение эффективности использования оборотных средств в ООО «РМЗ-Верхнекамскнефтехим»**

**3.1 Резервы повышения эффективности использования оборотных средств**

Резервами повышения эффективности использования оборотных средств являются:

* экономия материальных ресурсов - резервы, то есть внедрение новых эффективных способов и систем разработки месторождений, внедрение новой техники и технологии, разработка обоснованных норм и нормативов расхода материалов;
* ускорение оборачиваемости оборотных средств. Оборачиваемость оборотных средств - это превращение авансированных денежных средств в материально-вещественную форму, проходящую производственную сферу и составе продукции после ее сбыта снова приобретающие денежную форму.

Чем быстрее движение оборотных средств в своем обороте, тем выше эффективность хозяйствования. Замедление времени оборота приводят к увеличению необходимого количества оборотных средств и дополнительным затратам, а значит, к ухудшению финансового состояния предприятия. [12, с. 241]

Скорость оборота средств – это комплексный показатель организационно-технического уровня производственно-хозяйственной деятельности.

На длительность нахождения средств в обороте влияют факторы внешнего и внутреннего характера.

К факторам внешнего характера относится сфера деятельности предприятия, отраслевая принадлежность, масштабы предприятия, экономическая ситуация в стране и связанные с ней условия хозяйствования предприятия.

Внутренние факторы – целевая политика предприятия, структура активов, методика оценки запасов.

Общая оборачиваемость всех оборотных средств складывается из оборачиваемости отдельных элементов. Скорость, как общей оборачиваемости, так и оборачиваемости отдельных элементов оборотных средств характеризуется следующими показателями.

Коэффициентом оборачиваемости рассчитывается по формуле (3.1):

К об. = Vp/СО, (3.1)

где Vp - выручка от реализации продукции, тыс.руб;

СО - средняя величина оборотного капитала, тыс.руб.

Коэффициент оборачиваемости показывает количество полных оборотов, совершаемых оборотным капиталом за анализируемый период времени. С увеличением показателя ускоряется оборачиваемость оборотных средств, а значит, эффективность использования оборотных средств улучшается.

Длительностью одного оборота рассчитывается по формуле (3.2):

Д = 360 /К об., (3.2)

где К об - коэффициент оборачиваемости оборотного капитала.

Для анализа продолжительности оборотного капитала составим аналитическую таблицу 3.1.

Таблица 3.1 - Анализ продолжительности оборотного капитала

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2008 год | 2009 год | Отклонение |
| 1. Выручка от реализации продукции, тыс.руб. | 2804331 | 8139887 | 5335556 |
| 2. Среднегодовая стоимость оборотного капитала, тыс.руб. | 668447 | 708169 | 39722 |
| 3. Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала | 4,195 | 11,494 | 7,299 |
| 4. Продолжительность оборота оборотного капитала, дни | 85,810 | 31,320 | -54,600 |

Из данных таблицы 3.1видим, что коэффициент оборачиваемости в 2009 году по сравнению с 2008 г. увеличился на 7,31 оборотов, а продолжительность оборота оборотного капитала снизилась на 54,6 дня.

Факторный анализ оборачиваемости дает возможность определить за счет каких именно элементов оборотных средств можно повысить эффективность их использования.

Коэффициент закрепления оборотных средств (3.3):

Ка = СО/ Vp, (3.3)

Коэффициент закрепления оборотных средств показывает величину оборотных средств на 1 руб. реализованной продукции.

Ка 2008 = 668 447 / 2 804 331 = 0,238

Ка 2009 = 708 169 / 8 139 887 = 0,087

Экономическим эффектом в результате ускорения оборачиваемости является относительное высвобождение средств из оборота, а также увеличение выручки и прибыли. [38,245]

Таким образом, в связи с ускорением оборачиваемости оборотного капитала на 54,5 дней произошло относительное высвобождение средств из оборота на сумму 1 232 062 тыс. руб. если бы капитал оборачивался в 2009 году не за 31,32 дней, а за 58,8 дней, то для обеспечения фактической выручки в размере 8 139 887 тыс. руб. потребовалось бы иметь в обороте не 708 169 тыс. руб. оборотного капитала, а 1 940 231 тыс. руб., то есть на 1 232 062 тыс. руб., больше.

Поскольку прибыль можно представить в виде произведения факторов, (П=КL\*RОт.а=KL\*Ko6.\*Rpп), то увеличение ее суммы за счет изменения коэффициента оборачиваемости капитала можно рассчитать умножением прироста последнего на базовый уровень коэффициента рентабельности продаж и на фактическую среднегодовую сумму оборотного капитала:

∆П=(11,5-4,19)\*0,313\*708 169=1 620 312 тыс. руб.

То есть за счет ускорения оборачиваемости оборотного капитала в 2009 году предприятие дополнительно получило прибыли на сумму 1 620 312 тыс. руб. Резервами ускорения оборачиваемости оборотных средств являются:

* сокращение величины материальных ценностей. При накоплении излишних запасов часть оборотных средств не работает, необходимо совершенствовать материально-техническое снабжение;
* сокращение производственного цикла за счет интенсификации производства. В нефтяной промышленности особенно важно внедрение новой техники, технологии, автоматизации производства, повышение производительности труда;
* совершенствование системы расчетов между поставщиками и потребителями;
* сокращение времени нахождения средств в дебиторской задолженности, т.е. обеспечение использования на предприятии современных форм рефинансирования дебиторской задолженности.

Так, например, одной из форм рефинансирования дебиторской задолженности, используемой в настоящее время, является факторинг. Факторинг представляет собой финансовую операцию, заключающуюся в уступке предприятием-продавцом права получения денежных средств по платежным документам за поставленную продукцию в пользу банка или специализированной компании - «фактор-компании», которые принимают на себя все кредитные риски по инкассации долга. За осуществление такой операции банк (фактор-компания) взимают с предприятия-продавца определенную комиссионную плату в процентах к сумме платежа. Ставки комиссионной платы дифференцируются с учетом уровня платежеспособности покупателя продукции и предусмотренных сроков ее оплаты. Кроме того, при проведении такой операции банк (фактор-компания) в срок до трех дней осуществляет кредитование предприятия-продавца в форме предварительной оплаты долговых требований по платежным документам (обычно в размере от 70 до 90% суммы долга в зависимости от фактора риска). Остальные 10-30% суммы долга временно депонируются банком в форме страхового резерва при его непогашении покупателем (эта депонированная часть долга возвращается предприятию-продавцу после полного погашения суммы долга покупателем).[24,15]

Факторинговая операция позволяет предприятию-продавцу рефинансировать преимущественную часть дебиторской задолженности по предоставленному покупателю кредиту в короткие сроки, сократив тем самым период финансового и операционного цикла. К недостаткам факторинговой операции можно отнести лишь дополнительные расходы продавца, связанные с продажей продукции, а также утерю прямых контактов (и соответствующей информации) с покупателем в процессе осуществления им платежей. [15,168]

Эффективное использование оборотных средств играет большую роль в обеспечении нормальной работы предприятия, в повышении уровня рентабельности производства.

**3.2 Способы повышения эффективности использования оборотных средств**

В хозяйственной деятельности одним из направлений повышения эффективности производства является улучшение использования оборотных средств, т.е. увеличение объема реализованной продукции при неизменной стоимости оборотных средств либо сокращение величины оборотных средств при неизменном объеме реализованной продукции.

Благодаря мероприятиям, которые ООО «РМЗ-НКНХ» провело в 2009 году по улучшению эффективности использования по улучшению эффективности использования оборотных средств, предприятие добилось значительных результатов, т.е. в 2009 году по сравнению с 2008 г. произошел рост объема реализованной продукции при снижении доли оборотных средств в активах ООО «РМЗ-НКНХ».

Для повышения эффективности использования оборотных средств в 2008 году ООО «РМЗ-НКНХ» провело ряд экономических мероприятий. К таким мероприятиям относится снижение величины дебиторской задолженности. В 2009 году доля дебиторской задолженности в оборотных средствах предприятия составляла 61,4%, благодаря тому, что ООО «РМЗ-НКНХ» провело серьезную работу с наиболее крупными дебиторами, эта доля снизилась до 53,5%. Снижение дебиторской задолженности обеспечило приток денежных средств, которое предприятие использовало для пополнения запасов и уплаты части кредиторской задолженности.

Ключевыми мерами по нормализации дебиторской задолженности являются:

* проведение эффективной кредитной политики;
* контроль соблюдения условий договоров с целью дифференциации клиентской базы;
* использование эффективных способов и инструментов ускорения инкассации дебиторской задолженности.

Во-первых, одним из мероприятий по управлению денежными потоками, является план, разработанный на предстоящий год с разбивкой по месяцам, является платежный календарь. В системе оперативного управления денежными потоками одним из основных видов платежного календаря является календарь по инкассации дебиторской задолженности. В ООО «РЗМ НИХ» составляется такой календарь по отдельным предприятиям. По текущей дебиторской задолженности платежи включаются в календарь в суммы и строки, предусмотренные соответствующими договорами. По просроченной дебиторской задолженности эти платежи включаются в данный плановый документ на основе предварительного согласования сторон. Календарь инкассации дебиторской задолженности содержит только один раздел - «график поступления денежных средств». В целях отражения реального денежного оборота предприятия датой поступления денежных средств является день их зачисления на расчетный счет предприятия. [31,266]

С введением в действие первой части ГК РФ с 1 января 1995 г. был введен в действие Указ Президента РФ от 20 декабря 1994 г. № 2204 «Об обеспечении правопорядка при осуществлении платежей по обязательствам за поставку товаров (выполнение работ или оказание услуг)». Сущность одного из основных положений Указа состоит в том, что предельный срок исполнения обязательств по расчетам за поставленные товары (работы, услуги) составляет 3 месяца с момента получения товара, приемки работ, услуг.

В ООО «РМЗ-НКНХ» в составе дебиторской задолженности большой удельный вес занимает просроченная дебиторская задолженность (свыше 3-х месяцев). Больше всего задолженности приходится на покупателей и заказчиков, которым ООО «РМЗ-НКНХ» реализует товароматериальные ценности - 27-35%, пар, воду и электроэнергию - 20%, а также на покупателей, которые получают ГСМ через ООО «РМЗ-НКНХ» и материалы.

В состав процедуры работы с дебиторами входят сроки и формы предварительного и последующего напоминаний покупателям о дате платежей, личные контакты с контрагентами, привлечение третьих, лиц и даже в некоторых случаях условия возбуждения дела о банкротстве несостоятельных дебиторов. Все эти мероприятия обеспечат реальное ускорение погашения дебиторской задолженности и снижения уровня безнадежных долгов. Но в ООО «РМЗ-НКНХ» еще не возникало случаев обращения в арбитражный суд по поводу несостоятельности предприятий-дебиторов.

ООО «РМЗ-НКНХ» следует проводить разделение предприятий, по уровню кредитоспособности на такие группы как первоклассные заемщики, которым кредит может быть представлен в полном объеме; покупатели, которым кредит может быть предоставлен в ограниченном объеме и покупатели, которым кредит не предоставляется (при недопустимом уровне риска невозврата долга).

Далее можно порекомендовать следующие меры по работе с дебиторской задолженностью. Если покупатель не выполняет свои обязательства по своевременной оплате задолженности, нефтяная компания может продать в долг с дисконтом, взыскать стоимость поставленных товаров товарно-материальными ценностями, находящимися в распоряжении покупателя, использовать вариант погашения долга пакетом акций предприятия-дебитора. Оплата поставок нефти и нефтепродуктов высоколиквидными ценностями использоваться может в тех случаях, когда дебитор не располагает необходимым объемом средств на момент поступления сроков погашения задолженности, а компания как поставщик не испытывает острой потребности в наличных денежных средствах и согласна принять в оплату за поставленную продукцию ценные бумаги, недвижимое имущество и другие ценности, которые могут быть в относительно короткие сроки конвертированы в денежные средства.

Или же может быть предложена следующая версия - погашение задолженности третьими лицами. Надежным инструментом предотвращения возникновения просроченной или безнадежной дебиторской задолженности является гарантия третьей стороны - финансово-устойчивой структуры или группы структур (банки, страховые компании и др.), принимающей на себя обязательство по оплате долгов получателя гарантии в случае невыполнения обязательств. Основной причиной того, что у нас страхование неплатежей практически не используются, является отсутствие информационной базы. Банки и другие финансовые структуры всегда предпочитают выдавать гарантии только своим самым надежным клиентам, а компании - собственным дочерним предприятиям. Данные операции имеют место в системе ОАО «Верхнекамскнефтехим» и в ООО «РМЗ-НКНХ» - они проводятся совместно с банком.

Помимо добровольного гаранта также в ряде случаев возможно привлечение к ответственности третьих лиц, непосредственно не участвовавших в сделке, однако связанных с должником.

Еще одним выходом является продажа дебиторской задолженности на торгах - это способствует ускорению процесса инкассации денежных средств, числящихся в дебиторской задолженности компании. Дополнительным положительным эффектом, связанным с реализацией задолженности компаний, станет рост их инвестиционной привлекательности как предприятий, активно решающих проблему неплатежей и улучшающих свои финансовые показатели. [29, с. 93]

Следующим мероприятием является ускорение оборачиваемости запасов. В 2001 году наблюдается увеличение величины запасов, по сравнению с 2000 г., но, несмотря на это коэффициент оборачиваемости возрос, что говорит о том, что этот рост не был излишним и соответствует требованиям производства.

В ООО «РМЗ-НКНХ» проводится экономическая политика по отношению к оборотным средствам. Каждый год ОАО "Верхнекамскнефтехим" устанавливает нормативы собственных оборотных средств, которых ООО «РМЗ-НКНХ» должно придерживаться. При заместителе начальника ООО «РМЗ-НКНХ» создана специальная комиссия, задачей которой является наблюдение за тем, чтобы на складах структурных подразделений ООО «РМЗ-НКНХ» не накапливались залежалые ненужные запасы.

Далее еще одним из мероприятий по эффективному использованию средств предприятия может выступить управление источниками финансирования капитала. Заемное финансирование обеспечивает предприятию определенную степень финансовой гибкости в периоды недостатка собственных средств. В связи с тем, что банк может отказать в предоставлении кредита заемщику, не имеющему продолжительной, кредитной истории, предприятие должно поддерживать постоянные контакты с банками, включая привлечение займов и предоставление кредитному учреждению своей финансовой отчетности на постоянной основе. Концентрация денежных средств на едином банковском счете позволяет компании не только сократить расходы, связанные с обслуживанием большого числа счетов, но и создает условия для привлечения крупных займов. ООО «РМЗ-НКНХ» поддерживает постоянные контакты с банками, и зарекомендовало себя как финансово-устойчивое предприятие.

Таким образом, такие факторы, как формирование просроченной дебиторской задолженности, задержки в расчетах с поставщиками тормозят более эффективному использованию оборотных средств на предприятии. Их нормализация требует не только предсказуемости платежей, но и прямого увеличения чистого денежного потока, что может быть достигнуто при использовании эффективных методов и механизмов ускорения инкассации дебиторской задолженности, внедрение в хозяйственную практику современных информационных технологий.

**3.3 Совершенствование политики управления оборотными на предприятии**

Второй этап формирования политики управления оборотными средствами - это определение принципиальных подходов к формированию оборотных активов предприятия. В начале анализируемого периода тип кредитной политики предприятия Можно было бы охарактеризовать как умеренный. Но вследствие неплатежей, не возврата дебиторской задолженности и, следовательно, образования просроченной, сомнительной и безнадежной дебиторской задолженности, предприятие сменило тип кредитной политики на консервативный, другими словами стало отпускать товар в кредит только после изучения финансового положения и надежности дебитора.

По отношению к запасам также используется консервативный подход по двум причинам:

* на ООО «РМЗ-НКНХ» имеются некоторые особенности хранения и обслуживания запасов. Товары и материалы хранятся на складах, которые надо обслуживать вне зависимости от их наличия. Поэтому расходы на обслуживание запасов готовой продукции и материалов можно считать постоянными;
* в некоторые периоды наблюдается дефицит материалов. Поэтому при возможности предприятие старается закупить максимально возможное их количество, особо не считаясь с его ценой у разных поставщиков.

Это станет возможным только после нахождения предприятием постоянных поставщиков с постоянным наличием у них материалов.

Итак, используя консервативный подход к формированию оборотных средств, предприятие минимизирует операционные и финансовые риски, но это отрицательно сказывается на эффективности использования оборотных активов. Агрессивный подход к формированию оборотных активов однозначно не подходит предприятию, т.к. слишком велик риск оказаться без необходимого количества запасов готовой продукции в нужный момент, велик риск не возврата дебиторской задолженности, если отпускать товар в кредит без тщательного анализа покупателей. Поэтому можно рекомендовать предприятию сменить консервативный подход к формированию оборотных активов на умеренный, тем самым повысив эффективность их использования. Что касается вышеупомянутых рисков, их можно избежать. Для этого перед разными отделами и структурными подразделениями предприятия необходимо поставить задачи, которые они должны будут решать.

Перед коммерческим отделом предприятия ООО «РМЗ-НКНХ» необходимо поставить следующие задачи:

* изучать спрос на свои товары и услуги на протяжении года с целью отслеживания сезонности;
* рассчитывать потребность в своих товарах и услугах в различные месяцы;
* искать надежных поставщиков материалов для производства своих товаров и услуг, размещать заказ на их поставку и предоставление.

Финансовому отделу необходимо решать следующие задачи:

* тщательно изучать оптовых покупателей, приобретающих товары и услуги в кредит, с целью оценки риска не возврата дебиторской задолженности;
* рассчитывать по данным коммерческого отдела необходимую величину закупки материалов в рублях;
* определять достаточность собственных средств на приобретение материалов;
* привлекать заемные средства при недостаточности собственных.

Юристу необходимо составлять договора с покупателями товаров и услуг и поставщиками материалов, отвечающие современным условиям хозяйствования, т.е. предусматривающие начисление пеней и штрафов за просроченные кредиты, выданные покупателям.

При решении каждым отделом предприятия ООО «РМЗ-НКНХ» своих задач станет возможным свести к минимуму операционные и финансовые риски и повысить эффективность использования оборотных средств.

Третий этап - оптимизация объема оборотных активов. Во-первых, после анализа состояния оборотных активов в предшествующем периоде, можно выделить некоторые мероприятия по реализации резервов, направленных на сокращение продолжительности операционного цикла: ускорение оборачиваемости запасов готовой продукции и дебиторской задолженности. Для этого у предприятия имеются возможности: спрос на товары и услуги растет, следовательно, можно увеличить объем продаж (при условии сотрудничества с надежными поставщиками), можно оптимизировать объем дебиторской задолженности, используя различные условия предоставления кредита. Среди условий предоставления кредита, которые можно рекомендовать ООО «РМЗ-НКНХ»:

* разбивка клиентов по критериям: надежный - сомнительный, для дифференциации для них срока и размера предоставления кредита;
* предоставление скидок при авансовом методе оплаты - это в конечном итоге будет выгоднее ООО «РМЗ-НКНХ», т.к. можно будет вложить полученные денежные средства в приобретение новых оборотных активов или в выгодные проекты с целью получения прибыли;
* начисление пеней и штрафов по просроченным кредитам, для этого необходимо вести реестр дебиторов.

Во-вторых, необходимо оптимизировать объем запасов готовой продукции. Другие виды запасов были переданы ООО «РМЗ-НКНХ» при выделении от ОАО «Нижекамскнефтехим» - эти запасы являются неликвидными, поэтому необходимо от них избавиться, уменьшив тем самым расходы на их содержание и упущенную выгоду, ведь можно, например, использовать освободившуюся от них территорию в других целях.

Норматив запасов готовой продукции на складе вычислим по формуле (1.13.) если известно, что себестоимость товарного выпуска в рассматриваемом периоде - 38399 тыс. руб., а норма запаса готовой продукции на складе предприятия - 6,8 дней. 38339 тыс. руб. / 90 дней\*6,8 дней = 2897 тыс. руб. Другими словами, на складе следует поддерживать запасы готовой продукции в размере 2897 тыс. руб.

Наконец, нужно определить общий объем оборотных активов предприятия на предстоящий период. Предположим, что в предстоящем периоде желательным является рост выручки, от реализации на 10% по сравнению с первым полугодием 2009г., т.е. 62331 тыс. руб.\* 1,1 =68564,1 тыс. руб. Для обеспечения такого роста при существовавшем в первом полугодии 2009 г. уровне оборачиваемости оборотных активов (1,28), необходимо обладать средней величиной оборотных активов в размере 68564,1/1,28 = 53565,7 тыс. руб.

Надо отметить, что для детального расчета бюджета денежных средств предприятия нужно предусмотреть совокупности исходных данных, отражающих особенности внешней и внутренней среды предприятия на будущий период - бизнес-прогнозы.

Итак, ускорение оборачиваемости отдельных видов оборотных активов, а, следовательно, и оборачиваемости оборотных активов в целом, повышает эффективность использования оборотных средств. Ведь ускорение оборачиваемости сопровождается дополнительным вовлечением средств в оборот, в то время как замедление - отвлечением средств из хозяйственного оборота, их относительно более длительным омертвлением в производственных запасах, запасах готовой продукции.

Четвертый этап - оптимизация соотношения постоянной и переменной частей оборотных средств. Потребность ООО «РЗМ НИХ» в материалах колеблется в зависимости от сезона.

Динамика величины оборотных активов в анализируемом периоде представлена в таблице 3.2.

Таблица 3.2 - Динамика величины оборотных активов ООО «РМЗ-НКНХ»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 01.01.08 | 01.07.08 | 01.01.09 | 01.07.09 |
| Оборотные активы | 82 696 | 87 746 | 55 803 | 47 662 |

Минимальное значение (ОбА мин) - 47 662 тыс. руб.

Максимальное значение (ОбА макс) - 87 746 тыс. руб.

Среднее значение (ОбАср) - 68 477 тыс. руб.

Коэффициенты неравномерности:

К мин = ОбА мин / ОбА ср = 47 662/68 477=0,70

К макс = ОбА макс / ОбА ср = 87 746/68 477 = 1,28

Определим прогнозную сумму постоянной части оборотных активов, если выше была рассчитана средняя величина оборотных активов - 53565,7 тыс. руб. Постоянная часть оборотных активов равна 53565,7тыс.р,\*0,7=37496тыс.руб. Максимальная сумма переменной части оборотных активов (ОАпмакс) определяется:

ОАп макс =53565,7тыс.р.\*(1,28 - 0,70)=31 068тыс.руб.

Средняя сумма переменной части оборотных активов (ОАп сред) определяется:

ОАп сред = 31 068тыс.р./2 = 15 534 тыс. руб.

Итак, прогнозная сумма постоянной части оборотных активов равна 37496тыс.руб., а максимальная сумма переменной - 31068тыс.руб. При прогнозировании источников финансирования оборотных активов предприятию нельзя забывать о сумме переменной части оборотных активов. В противном случае предприятие рискует остаться без необходимого финансирования в периоды повышенного спроса на сжиженный газ, а, следовательно, и без прибыли. Составив бюджет движения денежных средств, необходимо рассчитать собственные средства и при их нехватке привлечь заемный капитал.

Пятый этап - обеспечение необходимой ликвидности оборотных активов. В этих целях нужно определить долю оборотных активов в форме абсолютно высоко и средне ликвидных активов. Оборотные активы обладают большей ликвидностью по сравнению с внеоборотными, однако ликвидность и, соответственно, риск вложений капитала различаются по разным элементам оборотных средств. Около 70% оборотных активов ООО «РМЗ-НКНХ»

* абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы, т.е. вложения с минимальным и небольшим уровнем риска.

В то же время происходит сокращение значений относительных показателей: коэффициентов ликвидности (таблица 3.3.3.), что объясняется сокращением абсолютной величины оборотных активов при стабильных суммах текущих пассивов. Надо отметить, что коэффициент абсолютной ликвидности к 01.07.2006г. снизился недопустимо низко. Величину коэффициента текущей ликвидности по состоянию на 01.07.2006г. следует считать удовлетворительной только при условии высокого качества дебиторской задолженности (оценить ее вследствие конфиденциальности данных невозможно).

Предприятию можно рекомендовать повысить величину наиболее ликвидных активов, т.к. существующий уровень коэффициента абсолютной ликвидности низок, ведь нормативное значение данного коэффициента - 0,2-0,5. Что касается коэффициента текущей ликвидности, нормативное значение которого - 2, предприятию следует прекратить наращивание внеоборотных активов за счет оборотных. Для улучшения коэффициента текущей ликвидности можно также сократить величину текущих пассивов, т.е. кредиторской задолженности. Иначе предприятие рискует оказаться в неустойчивом состоянии. К неустойчивому и неплатежеспособному предприятию как к деловому партнеру и заемщику в деловом мире будут относиться с осторожностью.

Шестой этап - обеспечение повышения рентабельности оборотных активов. Оборотные активы должны генерировать определенную прибыль при их использовании. Для этого предприятию следует анализировать различные виды финансовой деятельности. Чтобы обладать необходимой суммой для вложения средств в краткосрочные финансовые вложения, надо ускорить периоды оборота отдельных элементов оборотных активов, сокращать операционный, а в его рамках производственный и финансовый циклы. Одним из способов сокращения финансового цикла является использования факторинга.

Данные свидетельствуют об отрицательной рентабельности оборотных активов, преимущественно за счет отрицательной рентабельности продаж. Другими словами, предприятию невыгодно заниматься только основной своей деятельностью. Поэтому необходимо вести работу по улучшению этого показателя, т.е. сделать свое производство и реализацию прибыльной деятельностью. Прибыль (убыток) от реализации продукции рассчитывается как разность между суммой выручки от реализации продукции в действующих ценах (без налога на добавленную стоимость и акцизов) и величиной затрат на производство и реализацию продукции, услуг, работ, включаемых в себестоимость. Предприятию можно предложить следующую методику по выбору способа увеличения прибыли от продаж (рисунок 3.3.4.).

Седьмой этап - обеспечение минимизации потерь оборотных активов в процессе их использования. Минимизировать потери оборотных средств можно путем проведения тщательного и систематического анализа, основанного на статистических данных за прошлые периоды деятельности предприятия, а также учитывая финансово-экономическую ситуацию в стране. Одним из способов снижения потерь является консервативный подход к формированию оборотных средств предприятия, который уже используется предприятием. Такой подход минимизирует риски, но эффективность использования оборотных средств снижается.

Предприятию можно рекомендовать использовать умеренный подход. Для минимизации потерь внутри этого подхода необходимо четкое и постоянное взаимодействие всех отделов предприятия: решение каждым отделом поставленных задач, описанных во втором этапе политики управления оборотными активами, и быстрое движение полной и достоверной информации из отдела в отдел. Оперативное движение информации можно обеспечить при установлении внутренней сети, которая будет охватывать не только отделы ООО «РМЗ-НКНХ», но и его структурные подразделения.

Минимизацией потерь можно назвать и сведение до минимума упущенной выгоды. Другими словами, предприятие должно иметь определенное количество денежных активов, которое необходимо для финансирования текущей деятельности, но свободные денежные средства должны генерировать прибыль, приносить доход, их необходимо вкладывать в прибыльные проекты.

Восьмой этап - формирование принципов финансирования отдельных видов оборотных активов. На предприятии ООО «РМЗ-НКНХ» -консервативный подход к финансированию оборотных средств, т.к. (как это было отмечено на первом этапе построения политики управления оборотными средствами) предприятие не приемлет краткосрочных источников финансирования. Следовательно, ООО «РМЗ-НКНХ» минимизирует финансовые риски, его положение является устойчивым. Но вместе с тем предприятие увеличивает затраты собственного капитала на их финансирование. Это, в свою очередь, приводит к снижению рентабельности собственного капитала, а также к расходам в форме упущенной выгоды (возможности вложения собственного капитала в прибыльные проекты с более высоким, по сравнению с процентами по краткосрочным кредитам, процентом дохода).

Девятый этап - оптимизация структуры источников финансирования оборотных активов. Часть оборотных активов должна быть профинансирована за счет собственного и долгосрочного заемного капиталов, но должны быть использованы и краткосрочные источники финансирования вследствие их относительной дешевизны. Поэтому предприятию рекомендуется, кроме собственных источников, использовать и краткосрочные кредиты для финансирования части оборотных активов. Тем более, в соответствие со статьей 269 НК РФ, при привлечении заемных источников финансирования оборотных активов возникает налоговая экономия по налогу на прибыль в результате отнесения процентов в состав расходов, учитываемых в целях налогообложения прибыли. Если есть возможность использования возвратного лизинга, можно порекомендовать его. Но более выгодный источник финансирования оборотных средств - кредиторская задолженность (он бесплатный). Однако в погоне за более выгодным источником финансирования оборотных средств, не следует забывать о коммерческой этике и отношениях с контрагентами.

В заключении можно сделать следующие выводы. Сократилась средняя величина оборотных активов - они были переведены во внеоборотные, следовательно, надо искать более выгодные дополнительные источники финансирования оборотных активов вследствие сокращения собственных оборотных средств. Нужно стремиться к сокращению продолжительности оборота отдельных элементов оборотных средств, т.к. это сократит финансовый, производственный, а в его рамках и операционный цикл. Для увеличения рентабельности оборотных средств необходимо повышать коэффициент их оборачиваемости и рентабельность продаж. Следует учесть предложенные условия кредитования покупателей для оптимизации дебиторской задолженности. Необходим поиск и анализ поставщиков материалов, своевременное размещение заказов на товары и услуги. С точки зрения повышения эффективности использования оборотных средств лучше применять умеренный подход к формированию оборотных средств. Для минимизации рисков, связанных с переходом от консервативного подхода формирования оборотных средств к умеренному, были предложены задачи, которые нужно решать различным отделам предприятия. Между структурными подразделениями и отделами предприятия ООО «РМЗ-НКНХ» должен происходить оперативный обмен информацией. После внедрения в практику политики управления оборотными средствами необходимо контролировать ее систематическое выполнение в разрезе отдельных видов оборотных активов, возможно при помощи программных продуктов.

**Заключение**

Оборотные активы - совокупность имущественных ценностей предприятия, обслуживающих текущую производственно-коммерческую (операционную) деятельность и полностью потребляемых в течение одного производственно-коммерческого цикла. Основные составляющие оборотных активов - это запасы товарно-материальных ценностей, дебиторская задолженность, денежные активы, незавершенное производство, расходы будущих периодов. Основными показателями эффективности функционирования оборотных активов являются: коэффициент оборачиваемости; продолжительность одного оборота, показывающее за какое количество времени оборотными активами совершается один оборот; рентабельность оборотных активов.

В теоретической части дипломного проекта также была рассмотрена возможность или невозможность применения отдельных составляющих политики управления оборотными средствами. Например, на российских предприятиях очень тяжело применять модель управления денежными средствами Миллера-Орра и модель Баумоля из-за хронической нехватки оборотных активов, что не позволяет предприятиям формировать остаток денежных средств в необходимых размерах с учетом их резерва; значительных (иногда непредсказуемых) колебаний в размерах денежных поступлений; ограниченного перечня обращающихся краткосрочных фондовых инструментов и их низкой ликвидности, что затрудняет использование в расчетах показателей, связанных с краткосрочными финансовыми вложениями.

В работе указано на то, что сложившаяся в настоящее время в России система организации оборотных средств построена на следующих принципах:

* предоставление предприятиям самостоятельности в управлении оборотными средствами;
* определение плановой потребности и размещение оборотных средств по отдельным элементам и подразделениям - расчет оптимальной потребности оборотных средств, которая обеспечила бы непрерывность процесса производства, выполнение плановых заданий при ритмичной работе (разработка длительно действующих норм и ежегодных нормативов);
* корректировка рассчитанных и действующих нормативов с учетом требований меняющихся условий хозяйствования (изменение объема производства, цены используемых сырья и материалов, поставщиков и потребителей, форм расчетов);
* наличие рациональной системы финансирования оборотных средств -формирование оборотных средств за счет собственных ресурсов и заемных средств в размерах, обеспечивающих нормальное финансовое состояние предприятия;
* контроль за рациональным размещением и использованием оборотных средств, т.е. проведение анализа эффективности кругооборота используемых средств с целью ускорения их оборачиваемости.

Предприятие, которое является объектом дипломного проекта, занимается реализацией сжиженного газа населению и организациям.

В результате анализа оборотных средств предприятия ООО «РЗМ-НИХ» были получены следующие результаты:

* снизилась доля оборотных активов в совокупных активах;
* улучшились показатели оборачиваемости оборотных активов, несмотря на ухудшение этих показателей некоторых видов оборотных активов;
* рентабельность оборотных активов в первом полугодии 2006г. стала отрицательной вследствие отрицательной рентабельности продаж и ускорения оборачиваемости оборотных активов;
* сократилась сумма источников финансирования оборотного капитала.

На основании полученных результатов был сделан вывод: существующую политику управления оборотными средствами нельзя назвать эффективной. Для усовершенствования этой политики было разработано и рекомендовано следующее:

* было рекомендовано сменить консервативный подход к формированию оборотных активов на умеренный, тем самым повысив эффективность их использования;
* для избежания рисков, связанных с переходом на умеренный подход перед отделами и структурными подразделениями предприятия были поставлены новые задачи, которые они должны будут решать. Для эффективного решения поставленных задач важным является оперативное движение информации, которое можно обеспечить при установлении внутренней сети, которая будет охватывать не только отделы ООО «РЗМ-ННХ», но и структурные подразделения предприятия;
* были выделены мероприятия по реализации резервов, направленных на сокращение продолжительности операционного цикла: ускорение оборачиваемости запасов готовой продукции, дебиторской задолженности, использование различных источников финансирования оборотных средств. Для этого у предприятия имеются возможности: спрос на товары и услуги растет, следовательно, можно увеличить объем продаж. Оптимизировать объем дебиторской задолженности можно, используя различные условия предоставления кредита. А для сокращения финансового цикла можно использовать факторинг;
* была определена прогнозная сумма постоянной части оборотных активов предприятия, а также - максимальная сумма переменной. При прогнозировании источников финансирования оборотных активов предприятию нельзя забывать о сумме переменной части оборотных активов, иначе оно может остаться без необходимого финансирования в периоды повышенного спроса на товары и услуги , а, следовательно, и без прибыли;п
* предприятию также было рекомендовано улучшить коэффициенты текущей и абсолютной ликвидности. В противном случае предприятие рискует оказаться в неустойчивом состоянии. К неустойчивому и неплатежеспособному предприятию как к деловому партнеру и заемщику в деловом мире будут относиться с осторожностью;
* было рекомендовано повысить рентабельность использования оборотных активов за счет ускорения оборачиваемости и положительной рентабельности от продаж. Для повышения отрицательной в данное время рентабельности от продаж была предложена методика по выбору способа увеличения прибыли от продаж.
* в качестве источников финансирования оборотных активов предприятию было рекомендовано, кроме собственных источников, использовать возвратный лизинг и краткосрочные кредиты, т.к. в соответствие со статьей 269 НК РФ, при привлечении заемных источников финансирования оборотных активов возникает налоговая экономия по налогу на прибыль.

В заключении важно отметить, что на предприятии важно не только внедрить предложенные рекомендации, но и осуществлять контроль за их выполнением, за показателями эффективности использования и оборотных средств, и предприятия в целом. Ведь от этих показателей зависит успех, прибыльность и устойчивость фирмы, а также ее способность быстро приспосабливаться к быстроменяющимся условиям окружающей среды.

**Список использованных источников и литературы**

1.Оборотные активы предприятия www.cis2000.ru/publish/book\_6/ ch 11 .htm).

1. Экономика: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп./ Под ред. д-ра экон. наук проф. А.С. Булатова. - М: Юристъ, 2006. - 896с.
2. Яркина Т.В. Основы экономики предприятия (сайт http://www.aup.ru/ books/m64/2\_\_4 .htm).
3. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. - М.: Финансы и статистика, 2007. - 768с.
4. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.1. - Киев: Ника-Центр, 2006. - 592с.
5. Ван Хорн Дж.К. Основы управления финансами: Пер. с англ ./Гл. ред. серии Я.В. Соколов. - М.: Финансы и статистика, 2005. - 800с.
6. Юркова Т.И., Юрков СВ. Экономика предприятия. Конспект лекций. -Красноярск: ГАЦМиЗ, 2007. - 109с.
7. Финансы: Учебник для вузов/ Под ред. проф. Л.А. Дробоздиной. - М: ЮНИТИ, 2007. - 527с.

9. Финансы предприятий: Учебник для вузов/ Н.В. Кол чина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др.; Под ред. проф. Н.В. Колчиной. - 2-е изд., перераб. и доп. -М: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. - 447с.

1. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: Учебное пособие. -2-е изд., доп. и перераб. - М.: Финансы и статистика,2007. - 512с.
2. Большаков СВ. Основы управления финансами: Учебное пособие. -М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2006. - 368с.
3. Оборотные средства и их организация на предприятии: МУФ & МНУЦ 1999 (сайт http://www.gaap.ru/books/l\_\_3.htm).

13.Ребрин Ю.И. Основы экономики и управления производством (Конспект лекций), 2006 (сайт http://www,aup.ru/books/m47/3\_4.htm).

1. Парушина Н.В. Анализ внеоборотных и оборотных активов в бухгалтерской отчетности// Бухгалтерский учет. - 2006. - №2. - С. 52-59.
2. Экономика фирмы: Учебник для ВУЗов/ Под ред. проф. В.Я. Горфинкеля и проф. Е.А. Швандера. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. - 461с.
3. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. - 4-е изд., доп. и перераб. - М.: Финансы и статистика, 2004. - 416с.
4. Экоисследование (сайт http://www.ug.ru/ugjml/ol/99/23/eresearch.htm).
5. Неруш Д.М. Коммерческая логистика: Учебник. - М.: ЮНИТИ, 2007. -245с.
6. Логистика: Учебное пособие/ Под ред. Б.А. Аникина. - М.: ИНФРА-М, 2007.-312с.
7. Хайруллина MB. Управление предприятием: новые аспекты теории и практики// ЭКО. - 2003. - №2. - СП 1-122.
8. Кокурин Д.И., Шулдык Т.Д. Опенка активов организации// Финансы. -2006.-№3.~С.59-62.
9. Банина Ю. Программное обеспечение для логистики торгового предприятия// Журнал логистической информации. - 2002. - №2. - С.15-22.
10. Спорняк А.В., Орлов А.И. Комплексное применение технологий «SAWORL», Internet, логистики и эконометрики. Труды 5 международной конференции «Продукция и технологии: продвижение на рынок». - М.: А НО «Центр Квалитет», 2006. - С. 129-130.
11. Брычкин А.В. Оценка кредитоспособности контрагентов и создание резервов иод возможные потери по дебиторской задолженности на предприятии// Финансы и кредит. - 2004. - №1. - C.3-2I.
12. Петров A.M. Управление дебиторской задолженностью организации// Аудитор. - 2006. - № 1. - С Л 2-16.
13. Финансовое планирование и бюджетирование в фирме (www. raedia".kareiia.ai/~resourse/leon/teor\_fm/3 .htm).
14. Ивашкевич В.Б. Анализ дебиторской задолженности// Бухгалтерский учет. - 2007. - №2. - С.52-59.

28.Фомин П.А. Методология расчета бюджета движения денежных средств промышленного предприятия// Финансы и кредит. - 2006. - №4. - С.55-65.

1. Романова М.В. Формирование финансовой политики предприятия// Финансы и кредит. - 2004. - №8. - С.25-34.
2. Иванов К. Диагностика платежеспособности// Экономика и жизнь. -2007.-ЖЗ.-С.6-28.
3. Краткосрочные кредиты на пополнение оборотных средств, 2003 (www. Trome.ru/m3\_ 4.htm).
4. Возвратный лизинг как способ увеличения оборотных средств предприятия (www.backleasing.narod.ru/leaseback.htm).
5. Малафеева М.В. Методология оценки эффективности лизинговых операций// Финансы и кредит. - 2006. - №2. - С. 15-26.
6. Банковское дело: Учебник. - 2-е изд., перераб, и доп./ Под ред. О.А. Лавру шина. - М.: Финансы и статистика, 2007. - 672с.
7. Факторинг надежный источник пополнения оборотных средств
8. 36.Савчук В Л. Финансовый менеджмент предприятий: практические вопросы с анализом деловых ситуаций. - Киев: Издательский дом «Максимум», 2005 (www.cfm.ru/management/budjeting/index.shtml).

37.Урман Л.И., Межова Л.Н. Финансовое планирование - инструмент для совершенствования управления предприятием// ЭКО. - 2006. - №6. - С.62-74.

38.Лукачев СВ., Ланский A.M., Ковалкин Ю.П., Ковалкин Д.Ю. Финансовый менеджмент: анализ финансовой деятельности предприятия. - Самара, 2007 (www.ssau.ru/books/fman/L2.htm).

39.Устав предприятия. - Казань: ООО «РЗМ Верхнекамскнефтехим», 2005. – 15 с.

1. Бухгалтерский баланс предприятия. - Казань: ООО «РЗМ Верхнекамскнефтехим», 2005-2006. - 12с,
2. Положение о коммерческом отделе- Казань: ООО «РЗМ Верхнекамскнефтехим», 2006.-4с.