**ДИПЛОМНАЯ РАБОТА**

на тему: «Оборотные средства предприятия и повышение эффективности их использования на примере ОАО «Ижсталь»

СОДЕРЖАНИЕ

Введение

1. Современное состояние предприятия

1.1. История создания и развития. Организационно-правовая форма.

Цели и виды деятельности

1.2. Структура управления

1.3. Персонал и оплата труда

1.4. Внешнее окружение предприятия

1.5. Динамика основных экономических показателей деятельности

за 2005-2006 годы

2. Повышение эффективности использования оборотных средств

2.1. Сущность оборотных средств предприятия

2.2. Классификация оборотных средств

2.3. Показатели эффективности использования

2.4. Нормирование оборотных средств

2.5. Источники формирования оборотных средств

2.6. Пути повышения эффективности использования

оборотных средств

3. Пути повышения использования оборотных средств на предприятии

3.1. Структура и основные источники финансирования оборотных средств.

3.2. Показатели эффективности использования оборотных средств

3.3. Пути повышения эффективности использования оборотных средств

Заключение

Список литературы

ВВЕДЕНИЕ

Роль оборотных средств, эффективное их использование при различных экономических отношениях всегда важна. Это обусловлено тем, что главным источником прибыли любого предприятия, национального богатства страны является умелое, разумное достаточно полное использование оборотных средств. В сочетании с человеческим трудом, развитым менеджментом на различных уровнях производства и маркетингом достигается максимальная эффективность использования оборотных средств.

Смысл жизни большинства компании – развитие и рост. Когда внешние источники финансирования задействованы полностью, – у компании остается один выход – поиск внутренних резервов роста. Самые популярные среди российского менеджмента - совершенствование систем управления, внедрение автоматизации, увеличение фондоотдачи оборудования, реструктуризация, избавление от вспомогательных и обслуживающих служб и т.д. К этим резервам обращаются в первую очередь и на сегодняшний день все они, в разных степенях эффективности, уже задействованы. И поэтому для России в последние годы, совершенствование управления оборотным капиталом становится все актуальнее.

Повышение эффективности управления оборотным капиталом – не исчерпанный в полной мере инструмент, не требующий на его внедрение отвлечения финансовых ресурсов, при этом высвобождающий денежные средства в большом количестве.

Все большую актуальность для предприятий приобретает проблема максимально эффективного и рационального управления оборотным капиталом, что достигается за счет системного подхода к изучению этого вопроса.

В настоящей дипломной работе дается понятие оборотных средств, их структура, состав, значение в деятельности предприятия, показатели их использования, методы повышения эффективного использования. Вместе с этим в дипломной работе, используя теоретические основы повышения эффективности использования оборонных средств, произведен анализ их использования по данным предприятия черной металлургии ОАО «Ижсталь».

Черная металлургия России по объемам производства продукции и наличию производственных мощностей занимает первое место в Европе и четвертое место в мире. За последние 10 лет довольно существенно изменился облик отрасли. Объемы производства стали и готового проката в 2005 г. составили против уровня 1993 г. 76,6% и 85,1% соответственно. Вместе с тем произошли прогрессивные изменения в структуре производства стали: почти вдвое уменьшилась доля стали, выплавляемой в мартеновских печах, а доля стали, разливаемой на машинах непрерывного литья заготовок, увеличилась почти до 50% против 27,4 в начале периода. В общем объеме производства готового проката практически сохранилась доля листового проката, при этом увеличилась доля холоднокатаного листа и металла с покрытиями, снизился расход стали на производство 1 т проката.

Черная металлургия одна из наиболее энергоемких отраслей народного хозяйства. В ней потребляется около 53 млн кВТ · ч электроэнергии, что составляет 10,4% всего производственного потребления. В общеотраслевых затратах на производство доля затрат на электроэнергию превышает 8,4%. Прогнозируемое увеличение цен на электроэнергию даже в 2 раза приведет к тому, что наиболее электроемкая подотрасль черной металлургии – ферросплавная перейдет в разряд убыточных. В целом анализ технико–экономического состояния отечественной черной металлургии и важнейших тенденций в ее развитии позволяет выявить ряд ключевых проблем, без решения которых трудно ожидать эффективной работы металлургических предприятий. Прежде всего, речь идет о повышении конкурентоспособности выпускаемой продукции, что требует:

- ускорения обновления и технического перевооружения действующих предприятий;

- снижения энерго- и материалоемкости выпускаемой металлопродукции;

- укрепления сырьевой базы производства черных металлов.

Решение этих задач в отрасли идет явно низкими темпами. Государство практически устранилось от участия в инвестиционной деятельности отрасли. Доля приватизированных предприятий составляет 93,7%, и они производят около 98% всей продукции черной металлургии.

Целью дипломной работы является теоретическое обоснование направлений улучшения финансового состояния ОАО “Ижсталь”, путем совершенствования управления оборотным капиталом.

В данной работе ставятся следующие задачи:

* рассмотреть основные теории формирования потребностей в оборотном капитале и выбора источников его финансирования;
* составить характеристику финансово-хозяйственной деятельностью ОАО “Ижсталь”;
* выявить проблемы предприятия, связанные с управлением оборотным капиталом;
* разработать направления совершенствования управления оборотным капиталом на ОАО “Ижсталь”;

Дипломная работа написана на основе официальной бухгалтерской отчетности предприятия за 2004-2006гг., обзора методик управления оборотным капиталом различных авторов, периодической литературы по финансовому менеджменту.

1. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

* 1. История создания и развития. Организационно-правовая форма.

Цели и виды деятельности.

Весной 1760 г. на берегу реки Иж началось строительство нового железоделательного завода, который был заложен графом П.И. Шуваловым. В 1763 г., после смерти графа, завод был передан в государственную казну. Это послужило толчком к его дальнейшему развитию. Была построена плотина, завершено строительство двух бревенчатых производственных зданий, в которых работали шесть молотов и семь горнов. Вскоре были построены еще две молотовые фабрики. Выпуск продукции с каждым годом возрастал. Ижевский металл шел не только в казну, но и за границу, где получил высокую оценку.

В начале 19 века на заводе произошли большие перемены в связи с обострением международной обстановки из-за ведения Наполеоном военных действий (война 1812 г.). Чтобы обеспечить возросшие потребности армии в оружии, царское правительство приняло решение построить еще один оружейный завод.

В середине 60-х гг. 19 века началось перевооружение русской армии. Для ружей требовались стальные стволы. В России в тот период лишь на отдельных заводах выпускалась тигельная сталь. Одним из таких заводов был ижевский железоделательный завод. В 1867 г. на заводе организовывается производство литой тигельной стали. На заводе удалось получить сталь, равную по качеству ввозимой из-за границы.

Осенью 1876 г. в производство была пущена новая мартеновская печь, что сразу повысило производство стали для ружей.

В марте 1882 г. было освоено производство инструментальной стали, за которую завод на Всероссийской промышленно-художественной выставке в Москве был награжден дипломом первого разряда, соответствующим малой золотой медали.

В ноябре 1881 г. на заводе было положено начало прокатке сортовой стали.

В 1892 г. вводится новая молотовая мастерская, осваивается ковка инструментальной и быстрорежущей стали. Было организовано сталепроволочное производство. В начале 20 века появились новые производства. Впервые в России организуется производство холоднокатаной ленты.

Значительным событием 1929 г. стал пуск нового мартеновского цеха, заложенного еще в 1916 г. Ижевские металлурги были основными поставщиками высококачественного металла на многие действующие и строящиеся предприятия.

В 1931 г. началась закладка фундаментов сталеплавильного цеха, газовой станции, блюминга. Знаменательным для завода стал 1934 г. В январе дала первый ток ТЭЦ. Вступила в строй крупнейшая газовая станция на дровах. По своей технической оснащенности она являлась достижением мирового уровня по газификации древесного топлива. 19 декабря был пущен мощный блюминг фирмы “Крупп”.

В 1935 г. заработал мартеновский цех, где действовали 3 электропечи и мощная мартеновская печь. Были введены в эксплуатацию новые чугунолитейный и сталепроволочный цехи. Подвергся реконструкции и кузнечный цех. В молотовой мастерской устанавливается новые 5-ти и 10-ти тонные молоты, а также горизонтально – ковочная машина. Все это увеличило производство стали, проката, проволок, ленты, поковок, калиброванной стали, напильников, что позволило отказаться от импорта многих изделий.

В начале Великой Отечественной войны вся деятельность завода в кротчайший срок была перестроена в соответствии с задачами военного времени. Введены в строй цех холодной штамповки, сортовой стан 400, стан 270, модернизировано оборудование. В ноябре 1944 г. на знамени завода появился орден Ленина, а 326 лучших работников завода были награждены орденами и медалями СССР.

В 1954 г. ввели в строй сортовой стан 450. В конце 1959 г. в электромартеновском цехе вошла в строй действующих самая мощная мартеновская печь на заводе. В июле 1960 г. за достигнутые успехи в деле увеличения производства и освоения специальных марок стали Ижевский металлургический завод был награжден орденом Трудового Красного Знамени.

В 1972 г. введен в строй инструментальный цех, который обслуживал кузнечное производство штампами, а прокатчиков – валками, в 1975 г. построена установка, циркулярное вакуумирование, что позволило снизить содержание кислорода и неметаллических включений в стали. Впервые в Советском Союзе на непрерывном стане была осуществлена прокатка быстрорежущих марок стали.

В 80-е годы Ижевский металлургический завод производил 30 % всего быстрорезательной, выпускаемого в СССР. Совместно с учеными и специалистами завода “Электростальтяжмаш” создан и установлен в Ижевске стан поперечно-винтовой прокатки.

Сортамент ижевского металла довольно разнообразен. Это проволока и лента, в том числе тончайших размеров, калиброванные фасонные профили высокой точности, плющеная лента и шлифованная проволока (серебрянка), сортовой прокат широкой номенклатуры. Только номенклатура стальных фасонных профилей высокой точности составляют более 4500 типоразмеров .

В 1981 г. за разработку комплексных технологических процессов, создания автоматизированного оборудования и освоения производства высокоточной плющеной ленты и составных поршневых колец для автомобильных и тракторных двигателей группа специалистов, в том числе представители “Ижстали” была удостоена премии Совета Министров СССР.

Производственное объединение, которое в 1995 г. стало ОАО “Ижсталь”, прочно закрепилось на отечественном рынке металла, сохранив производственные связи со всеми потребителями и уверенно вышло на зарубежный рынок, поставляя разнообразную металлопродукцию из качественных и особо качественных марок стали и сплавов более 700 наименований. Предприятию за 1998 г. присвоено звание “Лучший экспортер Удмуртской Республики”. На протяжении последних пяти лет завод неоднократно получал международные призы “Золотой Меркурий”, “Бриллиантовая Звезда” и многие другие.

Разработана основная концепция развития ОАО “Ижсталь”, а также программа технического перевооружения на ближайшие годы и на перспективу. Поставленные задачи будут достигнуты за счет вывода из эксплуатации морально и физически устаревших производств (мартеновских печей, ряда прокатных станов), энергоемких агрегатов, строительства электросталеплавильного цеха, перевода всего сталеплавильного производства на непрерывную разливку, внедрения экологически чистых технологий.

В июле 2004 г. Государственный комитет Удмуртской Республики по собственности реализовал 25 % обыкновенных акций Стальной Группе “Мечел” - третьей компании в России по объемам производства черных металлов.

На сегодняшний день Стальной группе принадлежит 75 % акций ОАО “Ижсталь”.

Полное фирменное наименование общества: открытое акционерное общество “Ижсталь” (Joint Stock Company “Izhstal”).

Место нахождения общества и почтовый адрес: РОССИЯ, 426006, Удмуртская Республика, г. Ижевск, ул. Ново-Ажимова, 6.

Общество имеет представительство в городе Донецк (Украина). Уставный капитал общества на 15 декабря 2005 г. составляет - 1 067 639 000 р.

Структура уставного капитала предприятия приведена в таблице 1.

Таблица 1

Структура уставного капитала

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Вид акций | Количество | Стоимость одной акции, р. | Общая сумма, р. |
| Обыкновенные акции | 800729 | 1000 | 800 729 000 |
| Привилегированные | 266910 | 1000 | 266 910 000 |

Не полностью оплаченных размещенных акций нет. Уставный капитал оплачен полностью.

Состав акционеров и распределение акций акционерного общества приведены в таблице 2.

Таблица 2

Состав акционеров и распределение акций акционерного общества

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование участника | Доля в капитале, % | | | |
| Обыкновенные акции | | Привилегированные акции | |
| На дату заявки | На аналогичную дату прошлого года | На дату заявки | На аналогичную дату прошлого года |
| Министерство имущественных отношений Удмуртской Республики. | 25,0 | 53,00 | 0,001 | 0,001 |
| Открытое акционерное общество “Мечел” | 75,0 | - | 15,42 | - |

Общество является частью холдинга “Мечел”.Среднесписочная численность составляет 12541 человек.Общество по своему типу является открытым акционерным обществом.

Общество учреждено в соответствии с Указом Президента РФ "Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий, добровольных объединений государственных предприятий в акционерные общества" от 1 июля 1992 г. N721.

Учредителем общества является Государственный комитет Удмуртской Республики по управлению государственным имуществом.

Общество зарегистрировано Постановлением Администрации г. Ижевска от 18 мая 1995 года № 171/3.

В государственном реестре присвоен регистрационный номер № 160.

Общество является юридическим лицом по действующему законодательству РФ и имеет самостоятельный баланс, круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на место его нахождения, а также штампы и бланки со своим наименованием, собственную эмблему и логотип, зарегистрированный в установленном порядке товарный знак.

Общество является собственником имущества, учитываемого на его самостоятельном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, исполнять обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

Общество несет ответственность по своим обязательствам в пределах принадлежащих ему имущества и имущественных прав, на которые по законодательству РФ может быть обращено взыскание. Акционеры отвечают по обязательствам общества в пределах принадлежащих им акций.

Общество не отвечает по обязательствам своих акционеров.

Общество не отвечает по обязательствам государства и его органов, равно как и государство и его органы не несут ответственности по обязательствам общества.

Общество является правопреемником производственного объединения "Ижсталь". Согласно постановлению № 200/1 от 13.05.99 вице–мэра г. Ижевска наименование – акционерное общество открытого типа «Ижсталь» изменено на открытое акционерное общество «Ижсталь».

Общество может создавать филиалы и представительства на территории РФ и за ее пределами с соблюдением требований действующего законодательства РФ и законодательства иностранных государств по месту нахождения филиалов и представительств, если иное не предусмотрено международным договором РФ.

Общество имеет следующие представительства:

Представительство в городе Донецке, расположенное по адресу: 340055, Украина, г. Донецк, ул. Артема, дом 84.

Филиалы и представительства общества действуют в соответствии с положением о них. Решение о создании (ликвидации) филиалов и представительств, а также положения о них принимаются советом директоров.

Общество обеспечивает ведение и хранение реестра акционеров общества в соответствии с требованиями, установленными действующим законодательством РФ и иными правовыми актами РФ.

Держателем реестра акционеров общества является специализированный регистратор, осуществляющий деятельность по ведению реестра акционеров как исключительную и имеющий лицензию установленного образца на осуществление настоящей деятельности.

Утверждение регистратора общества и условий договора с ним, а также расторжение договора с регистратором общества осуществляется на основании решения совета директоров.

Функции счетной комиссии общества выполняет регистратор общества. При этом регистратор общества проверяет полномочия и регистрирует лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров общества, определяет кворум общего собрания акционеров, разъясняет вопросы, возникающие в связи с реализацией акционерами (их представителями) права голоса на общем собрании, разъясняет порядок голосования по вопросам, выносимым на голосование, обеспечивает установленный порядок голосования и права акционеров на участие в голосовании, подсчитывает голоса и подводит итоги голосования, составляет протокол об итогах голосования, передает в архив бюллетени для голосования.

Общество не освобождается от ответственности за ведение и хранение реестра акционеров.

Основной целью общества является получение прибыли.

Преимущественными направлениями деятельности являются:

* производство и реализация продукции черной металлургии, поковок, штамповок и литья;
* услуги промышленным предприятиям и организациям (услуги связи, ремонт и проверка приборов, ремонт и проверка весового хозяйства и др.).

ОАО “Ижсталь” выпускает около 50 % сортового проката быстрорежущих и инструментальных сталей в России, более 40 % серебрянки, около 30 % нержавеющей проволоки, 70 % стальных фасонных профилей высокой точности. В таблице 3 представлена номенклатура выпускаемой продукции за 2005 г.

В настоящее время около 40 % выпускаемого металла идет на экспорт, делая Ижсталь серьезным конкурентом на международном рынке. Свою сталь завод поставляет в США, Италию, Швейцарию, Иран, Испанию, Индию и другие страны мира.Номенклатура выпускаемой прдукции представлена в таблице 3.

Таблица 3

Номенклатура выпускаемой продукции за 2005 г.

|  |  |
| --- | --- |
| Продукция | Количество, тонн. |
| Прокат черных металлов | 148 078 |
| Проволока стальная | 3 667 |
| Стальные фасонные профили | 2 967 |
| Лента стальная | 3 697 |
| Калибровка | 8 242 |
| Серебрянка | 1 032 |

В состав прокатного производства входит сортопрокатный цех № 30.

Продукцией прокатного производства является сортовой прокат из всего спектра отливаемых марок стали.

В 1995 году специалистами немецкой фирмы «ТЮФ-Берлин-Бранденбург» ОАО «Ижсталь» выдан сертификат на соответствие горячекатаного проката требованиям Германского технического надзора AD 2000 Merkblatt WO/TRD 100. В настоящее время такая продукция составляет 80 % от общего объема производства сортового проката.

Прокатный комплекс по производству горячекатаного металла имеет в своем составе:

* мелкосортно-проволочный стан «250».На этом стане прокатывается свыше 1,5 тысячи профилеразмеров, в том числе:
* кругового сечения диаметром 5,5 – 120,0 мм;
* квадратного сечения размером 12,0 – 90,0 мм;
* полосового сечения толщиной 4,0 – 60,0 мм и шириной 20,0 – 90,0 мм;
* шестигранного сечения размером 12,0 – 41,0 мм;
* сталь для армирования железобетонных конструкций № 12 – 28;
* уголки равнополочные № 2,5 – 6,3;
* заготовка квадратная размером 45,0 – 90,0 мм;
* заготовка квадратная размером 45,0 – 90,0 мм;
* болванка обжатая (блюмы) 140,0 – 220,0 мм.

Более подробно сортовой прокат представлен в таблице 4.

Таблица 4

Сортовой прокат

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Стан | Круглая ГОСТ 2591-88 обычной точности | Квадратная ГОСТ 2591-88 обычной точности | Шестигранная ГОСТ 2879-88 обычной точности | Заготовка квадратная ТУ 14-1-4492-88 | Сталь армирования ГОСТ 5871-82 | Полосовая ГОСТ 103-76 или ГОСТ 4405-75 | | | |
| Кроме быстрорежущей стали | | Быстрорежущие стали | |
| ширина | Толщина | ширина | толщина |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 250 | 6,5 – 28 | 12; 14 – 16; 18 -20; 22; 24 – 26 | 12 – 22; 24; 26; 27 |  | 12; 14; 16; 18; 20; 22; 25; 28 | 16  20  22  25  30  36  40  45  50  56  60  65 | 10  5; 6; 8; 10; 12  5; 6; 8; 10; 12  5;6;8;10;12;14;16  5;6;8;10;12;14;16;18;20  5;6;7;8;9;10;11;12;14;16;18;20  4;5;6;7;8;9;10;11;12;14;16;18;20  5;6;7;8;9;10;11;12;14;16;18  5;6;7;8;9;10;11;12;14;16  5;6;7;8;9;10;11;12;14  5;6;7;8  6 | 25;50  30  40 | 8  10  14 |

1.2. Структура управления

Общество имеет следующие органы управления:

* общее собрание акционеров общества;
* совет директоров общества;
* единоличный исполнительный орган общества – генеральный директор.

Общество имеет орган контроля – ревизионную комиссию общества.

Высшим органом управления общества является общее собрание акционеров.

Порядок созыва и проведения общего собрания акционеров общества определяется Федеральным законом «Об акционерных обществах», иными правовыми актами РФ, принятыми в пределах их компетенции, настоящим уставом, а также Положением «О порядке созыва и проведения общего собрания акционеров», утверждаемым общим собранием акционеров.

Генеральный директор осуществляет оперативное руководство деятельностью общества, организует выполнение решений общего собрания акционеров и совета директоров и наделяется в соответствии с законодательством РФ всеми необходимыми полномочиями для выполнения этой задачи.

К компетенции генерального директора относятся все вопросы руководства текущей деятельностью общества за исключением вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров или совета директоров.

Генеральный директор без доверенности действует от имени общества, в том числе:

* принимает решения получения займов, кредитов, в процессе хозяйственной деятельности;
* осуществляет оперативное руководство деятельностью общества;
* имеет право первой подписи под финансовыми документами;
* представляет интересы общества, как в РФ, так и за ее пределами;
* совершает сделки от имени общества, за исключением случаев, предусмотренных Федеральным законом "Об акционерных обществах";
* принимает решения в случаях, предусмотренных главой X Федерального закона «Об акционерных обществах» об отчуждении, возможном отчуждении или обременении имущества, находящегося в собственности, принадлежащего на праве собственности обществу, балансовая стоимость которого составляет до 25 процентов балансовой стоимости активов общества, определенной по данным последнего бухгалтерского баланса общества, кроме сделок, осуществляемых в процессе обычной хозяйственной деятельности;
* определяет политику общества в области качества, модель системы менеджмента качества (СМК) и необходимость добровольной сертификации продукции и СМК;
* утверждает штаты, заключает трудовые договоры с работниками общества, применяет к этим работникам меры поощрения и налагает на них взыскания;
* выдает доверенности от имени общества;
* открывает в банках счета общества;
* организует ведение бухгалтерского учета и отчетности общества;
* издает приказы и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками общества;
* передает или передоверяет другим работникам общества свои полномочия (функции), передача полномочий (функций) оформляется доверенностью, положением, должностной инструкцией;
* исполняет другие функции, необходимые для достижения целей деятельности общества и обеспечения его нормальной работы.

Права и обязанности генерального директора общества определяются Гражданским Кодексом, Федеральными законами, иными правовыми актами Российской Федерации, настоящим уставом и договором, заключаемым с обществом.

Договор от имени общества подписывается председателем совета директоров общества или лицом, уполномоченным советом директоров общества.

Генеральный директор осуществляет оперативное руководство деятельностью общества, организует выполнение решений общего собрания акционеров и совета директоров и наделяется в соответствии с законодательством РФ всеми необходимыми полномочиями для выполнения этой задачи.

К компетенции генерального директора относятся все вопросы руководства текущей деятельностью общества за исключением вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров или совета директоров.

Общество может быть ликвидировано добровольно по решению общего собрания акционеров или по решению суда, в случаях и в порядке, предусмотренных действующим законодательством.

Ликвидация общества влечет за собой его прекращение без перехода прав и обязанностей в порядке правопреемства к другим лицам.

Внесение изменений и дополнений в устав общества или утверждение устава общества в новой редакции осуществляется по решению общего собрания акционеров, за исключением случаев, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах».

В 1997 г. на ОАО “Ижсталь” была проведена перестройка организационной структуры управления предприятием. Главным направлением реструктуризации явилось упразднение малоэффективных структурных звеньев, укрупнение цехов в виду неполной загрузки. Кроме того, с развитием рыночных отношений были созданы новые службы: маркетинга, внешнеэкономических связей, цен. Введены должности директоров по функциям управления, по­явились менеджеры, специалисты по маркетингу. Все это нашло отражение в действующих нормативных документах. На предприятии в настоящее время действует 71 положение о структурных подразделениях. Разработано 669 должностных инструкций для специалистов и руководителей управлений, цехов и отделов. На рис. 1 приведена оргструктура предприятия. В настоящее время она линейно-функциональная. Директора принимают на себя руководство функциональными подразделениями, а основная задача генерального директора - координация их деятельности. В настоящее время она является наиболее подходящей, так как лучше всего отвечает целям и задачам общества. При этой структуре, во-первых, обеспечивается стратегическая направленность управленческого процесса за счет централизации на высшем уровне принятия важнейших решений по реализации соответствующих функций, что создает наиболее благоприятные условия для разработки и осуществления единой технической, производственной и сбытовой политики; во-вторых, создается возможность поддерживать высокие стандарты деятельности за счет концентрации в консультативных подразделениях специалистов, занятых подготовкой управленческих решений в соответствующей сфере деятельности; в-третьих, обеспечивается высокая экономичность, надежность коммуникаций, исключается дублирование отдельных функций.



Рис. 1

Структурная схема управления предприятия

1.3. Персонал и оплата труда

Персонал на предприятии представлен широким наименований профессий. В зависимости от специальности и занимаемой должности работники делятся на руководителей, разного рода специалистов и рабочих. Соответственно каждая группа подразделяется на разряды и категории.

Самостоятельное подразделение возглавляется начальником и подчиняется одному из руководящих работников предприятия. Внутренние звенья (лаборатории, бюро), входящие в состав подразделения, также возглавляются начальниками, которые подчинены руководителям соответствующих отделов. Группы, входящие в бюро, лаборатории, возглавляются специалистами соответствующей квалификации.

Назначение или освобождение от должности руководителей и служащих производится приказом руководителя предприятия по представлению соответствующих руководящих работников предприятия.

Должность руководителей подразделений, специалистов могут занимать лица, имеющее соответствующее высшее образование и производственный стаж работы.

Рабочие на предприятии имеют определенные разряды. Разряды с первого по шестой присваиваются работнику в зависимости от степени квалификации, производственного стажа и выполняемой работы.

ОАО Ижсталь использует оплату труда как важнейшее средство стимулирования добросовестной работы. Индивидуальные заработки работников определяются их личным трудовым вкладом, качеством труда, результатами производственно-хозяйственной деятельности и максимальным размером не ограничиваются.

Заработная плата работников складывается из:

* должностного оклада,
* надбавок
* премий
* уральского коэффициента.

При оплате труда персонала применяется повременно - премиальная оплата, повременно-сдельная согласно штатному расписанию.

К должностным окладам работников предприятия установлены следующие доплаты:

* доплата за совмещение профессий (должностей), увеличение объема выполняемых работ в размере, устанавливаемом по соглашению между администрацией и работником;
* доплата за работу в вечерние и ночные часы - в размерах и порядке, предусмотренных законодательством;
* доплата за сверхурочную работу;
* доплата за работу в выходные и праздничные дни.

Премирование работников осуществляется ежемесячно и имеет своей целью поощрение за качественное и своевременное выполнение трудовых обязанностей, инициативности и предприимчивости в труде. Показателем премирования является выполнение установленных месячных планов по выполнению товарооборота. Основным условием начисления премий работникам является безупречное выполнение трудовых функций и обязанностей, предусмотренных законодательством о труде, правилами внутреннего распорядка, должностными инструкциями.

Премирование персонала осуществляется согласно отработанному в текущем месяце времени по табелю и распоряжению непосредственного руководителя подразделения. Динамика производительности труда и численности персонала представлена в табл.5.

Таблица 5

Динамика производительности труда и численности персонала

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2005 г. | 2006 г. |
| 1. Производительность труда одного рабочего, тыс.р. | 298,37 | 505,35 |
| 2. Темп роста производительности труда работающих к предыдущему году, % | 103,80 | 95,40 |
| 3. Численность работающих всего, из них: | 14 122 | 12 541 |
| 3.1. ППП всего, в т.ч.: | 11 960 | 10 790 |
| - рабочие | 9 634 | 8 508 |
| - руководители | 2244 | 2 200 |
| - служащие | 82 | 82 |
| 3.2.Несписочный персонал | 2162 | 1751 |

1.4. Внешнее окружение предприятия

Предприятие ОАО «Ижсталь» является изготовителем и продавцом готовой продукции, оно выступает в роли поставщика непосредственно.

В России марка «Ижстали» получила широкую известность. На протяжении полутора столетий завод считался самым надежным поставщиком сталей качественных и особо качественных марок. И сегодня около 1500 потребителей России и стран СНГ отдают предпочтение продукции ОАО «Ижсталь». На международном рынке за предприятием прочно закрепилась репутация делового партнера, заслуживающего доверия. Доля экспорта в объеме производимой продукции составляет 30%. Продукция завода отгружается в Северную Америку (США, Канада), Центральную и Южную Америку (Эквадор, Сальвадор, Никарагуа), Европу (Испания, Франция, Англия, Германия, Бельгия, Болгария, Польша), Африку (Тунис, Кения, Танзания, Судан, Гана), Азию (Иран, Филиппины), страны Прибалтики.

Из отечественных производителей, использующих продукцию и услуги ОАО «Ижсталь» являются: Механический завод, «Ижмаш» (г.Ижевск), Металлургический комбинат (г.Нижний Тагил), Оптико-Механический завод (г.Вологда), ООО Промтрактор (г.Чебоксары), завод имени Хруничева (г.Москва), завод Пневматики (г.Санкт-Петербург).

1.5. Динамика основных экономических показателей деятельности за

2005-2006 годы

Как отмечалось ранее контрольный пакет акций (87,6 % акций) ОАО “Ижсталь” на сегодняшний день принадлежит Стальной группе “Мечел”. Стальная группа “Мечел” - третья в России компания по производству черных металлов, и первая – по добыче угля.

Для ОАО “Ижсталь” это означает приход нового крупного собственника с вразумительной стратегией развития, эффективными системами управления и сбыта продукции, собственной ресурсо-сырьевой базой.

Следует отметить, что смена собственника с неэффективного Госкомитета Имущественных отношений, на нового позитивно влияет на ОАО “Ижсталь”.

Ранее – основной проблемой предприятия был сбыт выпущенной продукции. После прихода нового собственника эта проблема решена (внешние резервы роста). Главное для завода сейчас обеспечивать выпуск стали в запрашиваемых объемах.

На первое место на сегодняшний день выходят задачи увеличения эффективности использования имеющихся активов (внутренние резервы роста):

1.Обеспечение полной загрузки имеющихся мощностей;

2.Уменьшение производственного цикла изделия с целью увеличения объемов производства.

На уровне Управления финансов ОАО “Ижсталь” уменьшение производственного цикла можно решить путем ускорения оборачиваемости оборотных активов в виде сырья, незавершенной продукции, готовой продукции, дебиторской задолженности.

Основные показатели экономической деятельности ОАО «Ижсталь» за 2005,2006 гг. приведены в табл. 6.

Таблица 6

Динамика объема производства

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | | 2005 г. | 2006 г. | | |
| Объем продаж в ценах текущего года, тыс.р. | 4 213 557 | 6 337 569 | | |
| Темп роста реализации продукции к предыдущему году, % | 143,3% | 150,4% | | |
| Товарная продукция, тыс.р. | 3 682 429 | 5 255 599 | | |
| Темп роста товарной продукции к предыдущему году, % | 155,3% | 142,7% | | |
| Валовая прибыль, тыс.р. | 653 521 | 877 003 | |
| Темп роста валовой прибыли к предыдущему году, % | 93,3% | 203,7% | |
| Себестоимость, тыс. руб. | 3560035 | 5460566 | | |
| Темп роста себестоимости к предыдущему году, % | 134,5% | 125,3% | | |
| Стоимость ОПФ, тыс.р. | 1701359 | 1808263 | | |
| Фондоемкость,коп | 114 | 120 | |
| Фондоотдача,руб | 0,8 | 0,82 | |
| Чистая прибыль, тыс. руб. | 370 600 | | 530 300 | |
| Рентабельность, % | 58,12 | | 64,02 | |

В динамике наблюдается рост всех показателей. Это обусловливается следующими факторами:

* рост цен на продукцию завода;
* увеличение физического объема производства металлопродукции, вследствие увеличения рынка сбыта (Стальная Группа “Мечел” с середины 2005 г.).

1. ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ

2.1. Сущность оборотных средств предприятия

*Оборотный капитал* относится к мобильным активам предприятия, которые являются денежными средствами или могут быть обращены в них в течение производственного процесса. Это денежные средства, необходимые предприятию для создания производственных запасов на складах и в производстве, для расчетов с поставщиками, бюджетом, для выплаты заработной платы и т.п. По экономическому содержанию (сферам оборота) мобильные фонды делятся на оборотные производственные фонды и фонды обращения.

Рассмотрим понятия, сущность, назначение и состав оборотных фондов и оборотных средств предприятия. Понятия эти не тождественны. Одни авторы, такие как Маркарьян Э.А., Бочаров В.В., Зайцев Л.Н., пользуются термином *оборотные фонды* в значении - обязательный элемент процесса производства, основная часть себестоимости продукции. Чем меньше расход сырья, материалов, топлива и энергии на единицу продукции, тем экономнее расходуется труд, затрачиваемый на их добычу и производство, тем дешевле продукт. Наличие у предприятия достаточных оборотных средств является необходимой предпосылкой для его нормального функционирования в условиях рыночной экономики.

Другие авторы, Кузнецов Б.Т., Радионов А.Р., используют термин *оборотные средства* предприятия, которые представляют собой экономическую категорию, в которой переплетается множество теоретических и практических аспектов.

Оборотные средства у вышеназванных авторов выступают, прежде всего, как стоимостная категория: на практике они не являются материальными ценностями, ибо из них нельзя производить готовую продукцию. Являясь стоимостью в денежной форме, оборотные средства уже в процессе кругооборота принимают форму производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции. Оборотные средства не расходуются, не затрачиваются, не потребляются, а авансируются (отличительная черта об. средств) с тем, чтобы возвратиться после одного кругооборота и вступить в другой. Оборотные фонды непосредственно участвуют в создании новой стоимости, а оборотные средства - косвенно, через оборотные фонды. В процессе кругооборота оборотные средства воплощают свою стоимость в оборотных фондах и поэтому посредством последних функционируют в процессе производства, участвуют в формировании издержек производства.

Итак, оборотные средства - это авансируемая в денежной форме стоимость, принимающая в процессе планомерного кругооборота средств форму оборотных фондов и фондов обращения, необходимая для поддержания непрерывности кругооборота и возвращающаяся в исходную форму после его завершения.

К оборотным производственным фондам относятся предметы труда, которые целиком потребляются в течение одного производственного цикла и полностью переносят свою стоимость на себестоимость готовой продукции. Это производственные запасы сырья, материалов, полуфабрикатов, топливо, энергия, тара, запасные части, незавершенное производство и расходы будущих периодов.

В зависимости от роли, которую играют производственные запасы, в процессе производства они делятся на следующие группы: сырье и основные материалы, вспомогательные материалы, покупные полуфабрикаты, отходы (возвратные), топливо, тара и тарные материалы, запасные части, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы.

Сырье и основные материалы - это предметы труда, из которых изготавливают продукт (они составляют материальную основу продукта). При этом сырьем называют продукцию сельского хозяйства и добывающей промышленности (зерно, хлопок, молоко и т. п.), а материалами - продукты обрабатывающей промышленности (сахар, ткани и т. п.).

Вспомогательными называют материалы, которые используют для воздействия на сырье и материалы для придания продукту определенных потребительских свойств или для ухода за орудиями труда и облегчения процесса производства (лук, перец и другие специи в колбасном производстве, смазочные материалы и т. п.).

Все эти положения позволяют более глубоко изучить состав и структуру оборотных средств (фондов) и определить пути их оптимизации.

Денежные средства, предназначенные для образования запасов готовой продукции, а также чеки и векселя к получению, задолженность акционеров, разная дебиторская задолженность, средства на расчетных счетах в банках и кассах (временно свободные денежные средства) представляют собой фонды обращения.

Основными факторами, определяющими величину оборотных средств, занятых в производстве (оборотные производственные фонды), являются длительность производственного цикла изготовления продукции, уровень организации труда и развития техники и совершенство технологии. В свою очередь сумма средств обращения зависит в основном от условий реализации   
продукции, уровня организации системы снабжения и сбыта продукции.

Совокупность денежных средств, авансированных в мобильные (находящиеся в постоянном движении) фонды, образует оборотные средства предприятия.

Из приведенных положений можно сделать вывод, что оборотные средства используются для:

• приобретения сырья, комплектующих изделий и всех других компонентов, необходимых для организации производства;

• оплаты ресурсов, потребляемых в процессе производства в виде электроэнергии, топлива и т. п.;

• выплаты заработной платы на момент создания предприятия;

• оплаты обязательных налогов и платежей. Оборотные средства в денежной форме накапливаются на расчетном счете предприятия в виде денежной наличности. Эти суммы должны быть достаточными для оперативного использования на указанные цели. В этом и состоит задача по эффективному управлению финансами хозяйствующих субъектов. На практике необходимо балансировать и нельзя допускать нехватки оборотных средств и их излишков.

При характеристике оборотного капитала и оборотных средств имеется разница в их толковании. Оборотный капитал(сырье, материалы, рабочая сила) - это стоимость, которая полностью включается в цену производства товара.

Оборотные средства *-* это сумма, необходимая и достаточная для нормальной организации производства. Их величина для оперативного использования в целях обеспечения нормальных производственных условий рассчитывается на основе определенной методики (обоснование норматива оборотных средств предприятия).

Оборотные средства подразделяются по методу планирования на нормируемые и ненормируемыеи по источникам формирования - на собственные и заемные*.*

*Собственные оборотные средства* постоянно находятся в распоряжении предприятия и формируются за счет собственных ресурсов (прибыль и др.) или приравненных к ним устойчивых пассивов в виде средств, авансированных на оплату труда, но временно свободных и т. п.

*Заемные средства* представлены кредитами банков, кредиторской задолженностью и прочими пассивами.

По роли в образовании прибыли оборотные средства являются ключевым элементом активов производства прибыли*.* К ним относятся средства производства, вложенные в: производственные запасы; малоценные и быстроизнашивающиеся предметы производственного процесса; незавершенное производство; готовую, но нереализованную продукцию; а также авансы, выданные поставщикам (предоплата).

Соотношение между отдельными элементами оборотных средств (в процентах) или составными частями характеризует их структуру.Так, предприятия рассчитывают долю оборотных производственных фондов в совокупной величине оборотных средств, удельный вес сырья и основных материалов, долю активов производства прибыли и др.

Экономика оборотных средств (материальных ресурсов) оказывает воздействие на улучшение всех основных показателей деятельности предприятия: увеличение объемов выпуска продукции, повышение производительности труда, снижение себестоимости продукции (на долю материальных затрат приходится более 70 % всех издержек производства в отраслях по выпуску товаров) и т.п.

Под составом оборотных средствпонимают совокупность элементов, образующих оборотные средства. Деление оборотных средств на оборотные производственные фонды и фонды обращения определяется особенностями их использования и распределения в сферах производства продукции и ее реализации.

Для обеспечения бесперебойного процесса производства наряду с основными производственными фондами необходимы предметы труда, материальные ресурсы. Предметы труда вместе со средствами труда участвуют в создании продукта труда, его потребительной стоимости и образовании стоимости. Оборот вещественных элементов оборотных производственных фондов (предметов труда) органически связан с процессом труда и основными производственными фондами.

К оборотным производственным фондам промышленных предприятий 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**.** Вещественные элементы оборотных фондов в процессе труда претерпевают изменения своей натуральной формы и физико-химических средств. Они теряют свою потребительную стоимость по мере их производственного потребления. Новая потребляемая стоимость возникает в виде выработанной из них продукции. Оборотные производственные фонды предприятий состоят трех частей:

производственные запасы;

незавершенное производство и полуфабрикаты собственного изготовления;

расходы будущих периодов.

Производственные запасы- это предметы труда, подготовленные для запуска в производственный процесс; состоят они из сырья, основных и вспомогательных материалов, топлива, горючего, покупных полуфабрикатов и комплектующих изделий, тары и тарных материалов и запасных частей для текущего ремонта основных фондов.

Незавершенное производство и полуфабрикаты собственно изготовления- это предметы труда, вступившие в производственный процесс: материалы, детали, узлы и изделия, находящиеся в процессе обработки или сборки, а также полуфабрикаты собственного изготовления, не законченные полностью производством в одних цехах предприятия и подлежащие дальнейшей обработке в других цехах того же предприятия.

Расходы будущих периодов- это невещественные элементы оборотных фондов, включающие затраты на подготовку и освоение новой продукции, которые производятся в данном периоде (квартал, год), но относятся на продукцию будущего периода (например, затраты на конструирование и разработку технологии новых видов изделий, на перестановку оборудования и др.)

Оборотные производственные фонды в своем движении также связаны с фондами обращения, обслуживающими сферу обращения. Они включают готовую продукцию на складах, товары в пути, денежные средства и средства в расчётах с потребителями готовой продукции, в частности, дебиторскую задолженность. Совокупность денежных средств предприятия, предназначенных для образования оборотных средств и фондов обращения, составляет оборотные средства предприятия.

Одна из главных задач в условиях перехода к рыночной экономике - интенсификация производства при неуклонном соблюдении принципа ресурсосбережения.

В общей системе мероприятий по обеспечению режима экономии основное место занимает *экономия предметов труда,* под торой принято понимать уменьшение затрат сырья, материалов, топлива на единицу продукции, разумеется, без какого бы то было ущерба для качества, надежности и долговечности изделия.

Экономическое значение экономии оборотных фондов в современных условиях выражается в следующем:

1) Снижение удельных расходов сырья, материалов, топлива обеспечивает производству большие экономические выгоды. Оно прежде всего дает возможность из данного количества материальных ресурсов выработать больше готовой продукции и выступает поэтому как одна из серьёзных предпосылок увеличения масштабов производства.

2) Экономия материальных ресурсов, внедрение в производство новых, более экономичных материалов способствуют установлению в процессе воспроизводства более прогрессивных пропорций между отдельными отраслями, достижению более совершенной отраслевой структуры промышленного производства.

Стремление к экономии материальных ресурсов побуждает к внедрению новой техники и совершенствованию технологических процессов.

Экономия в потреблении материальных ресурсов способствует улучшению использования производственных мощностей и повышению общественной производительности труда. Уже само по себе уменьшение удельных затрат прошлого, овеществленного труда означает рост производительности общественного труда. Но дело не только в этом - экономия материальных ресурсов влечет за собой экономию затрат также и живого труда: сокращается относительный расход рабочей силы на транспортировку материалов, их отгрузку и выгрузку, на их хранение.

Экономия материальных ресурсов в огромной мере способствует снижению себестоимости промышленной продукции. Уже в настоящее время на долю материальных затрат приходится 3/4 всех издержек производства. В дальнейшем, с ростом технического уровня производства, доля овеществленного труда в общих затратах по производству продукции будет продолжать повышаться, и, следовательно, улучшение использования предметов труда и средств труда будет являться основным направлением экономии общественных издержек производства.

Существенно влияя на снижение себестоимости продукции, экономия материальных ресурсов оказывает положительное воздействие и на финансовое состояние предприятия.

Таким образом, значение экономической эффективности улучшения использования и экономии оборотных фондов весьма велико, поскольку они оказывают положительное воздействие на все стороны производственной и хозяйственной деятельности предприятия.

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 товарное обращение возобновляется, и стоимость из товарной формы переходит в денежную. Разница между суммой денежных средств, затраченных на изготовление и реализацию продукции (работ, услуг) и полученных от реализации произведенной продукции (работ, услуг), составляет денежные накопления предприятия.

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. Анализ кругооборота фондов предприятий показывает, что авансируемая стоимость не только последовательно принимает различные формы, но и постоянно в определенных размерах пребывает в этих формах. Иными словами, авансируемая стоимость на каждый данный момент кругооборота различными частями одновременно находится в денежной, производительной, товарной формах.

Кругооборот фондов предприятий может совершаться только при наличии определенной авансированной стоимости в денежной форме. Вступая в кругооборот, она уже не покидает его, последовательно меняя свои функциональные формы. Указанная стоимость в денежной форме представляет собой оборотные средства предприятия.

Оборотные средства выступают, прежде всего, как стоимостная категория. Они в буквальном смысле не являются материальными ценностями, так как из них нельзя производить готовую продукцию. Являясь же стоимостью в денежной форме, оборотные средства уже в процессе кругооборота принимают форму производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции. В отличие от товарно-материальных ценностей оборотные средства не расходуются, не затрачиваются, не потребляются, а авансируются, возвращаясь после окончания одного кругооборота и вступая в следующий.

Момент авансирования представляет собой одну из существенных и отличительных черт оборотных средств, так как он играет важную роль в установлении их экономических границ. Временным критерием для авансирования оборотных средств должен являться не квартальный или годовой объем фондов, а один кругооборот, после которого они возмещаются и вступают в следующий.

Изучение сущности оборотных средств предполагает рассмотрение оборотных фондов и фондов обращения. Оборотные средства, оборотные фонды и фонды обращения существуют в единстве и взаимосвязи, но между ними имеются существенные различия, которые сводятся к следующему. Оборотные средства постоянно находятся во всех стадиях деятельности предприятия, в то время как оборотные фонды проходят производственный процесс, заменяясь все новыми партиями сырья, топлива, основных и вспомогательных материалов. Производственные запасы, являясь частью оборотных фондов, переходят в процесс производства, превращаются в готовую продукцию и покидают предприятие. Оборотные фонды полностью потребляются в процессе производства, перенося свою стоимость на готовый продукт. 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.

Оборотные фонды непосредственно участвуют в создании новой стоимости, а оборотные средства — косвенно, через оборотные фонды.

В процессе кругооборота оборотные средства воплощают свою стоимость в оборотных фондах и поэтому посредством последних функционируют в процессе производства, участвуют в формировании издержек производства.

Если бы оборотные средства прямо и непосредственно участвовали в создании нового продукта, то они постепенно уменьшались бы и к моменту окончания кругооборота должны были бы исчезнуть.

Оборотные фонды, представляя собой потребительную стоимость, выступают в единой форме — производительной. Оборотные средства, как отмечалось, не только последовательно принимают различные формы, но и постоянно в определенных частях пребывают в этих формах.

Приведенные обстоятельства создают объективную необходимость для разграничения оборачиваемости оборотных фондов и оборотных средств.

Сравнение оборотных средств с фондами обращения, являющимися функциональной формой оборотных средств на стадии обращения, приводит к следующим результатам. Кругооборот фондов предприятий завершается процессом реализации продукции (работ, услуг). Для нормального осуществления данного процесса они наряду с основными и оборотными фондами должны располагать и фондами обращения.

Оборот фондов обращения неразрывно связан с оборотом оборотных производственных фондов и является его продолжением и завершением. Совершая кругооборот, эти фонды переплетаются, образуя общий оборот, в процессе которого стоимость оборотных фондов, перенесенная на продукт труда, переходит из сферы производства в сферу обращения, а стоимость фондов обращения в размере авансированной стоимости — из сферы обращения в сферу производства. Так осуществляется единый оборот авансированных средств, проходящих через разные функциональные формы и возвращающихся в исходную денежную форму. Оборотные средства, совершая кругооборот, из сферы производства, где они функционируют как оборотные фонды, переходят в сферу обращения, где они функционируют как фонды обращения.

Определение оборотных средств как авансированных денежных средств в создаваемые запасы оборотных производственных фондов и фондов обращения не раскрывает полного экономического содержания этой категории. Оно не учитывает, что наряду с авансированием определенной суммы денежных средств происходит процесс авансирования в эти запасы стоимости прибавочного продукта, создаваемого в процессе производства. Поэтому у рентабельных предприятий после завершения кругооборота фондов сумма авансированных оборотных средств возрастает на определенную сумму полученной прибыли. У нерентабельных предприятий сумма авансированных оборотных средств при завершении кругооборота фондов уменьшается в связи с понесенными убытками. Оборотные средства часто отождествляются с денежными средствами. Между тем нельзя в прямом смысле называть их денежными средствами. Средства, занятые в производстве и в обращении, не следует отождествлять с деньгами. Совокупная стоимость авансируется в форме денег и, пройдя процесс производства и обращения, снова принимает эту форму. Денежные средства являются посредником в движении средств. Совокупная стоимость, выраженная в деньгах, превращается в реальные деньги только временами и по частям.

Итак, оборотные средства представляют собой авансируемую в денежной форме стоимость для планомерного образования и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения в минимально необходимых размерах, обеспечивающих выполнение предприятием производственной программы и своевременность осуществления расчетов.

Оборотные средства предприятия выполняют две функции: производственную и расчетную. Выполняя производственную функцию, оборотные средства, авансируясь в оборотные производственные фонды, поддерживают непрерывность процесса производства и переносят свою стоимость на произведенный продукт. По завершении производства оборотные средства переходят в сферу обращения в виде фондов обращения, где выполняют вторую функцию, состоящую в завершении кругооборота и превращении оборотных средств из товарной формы в денежную.

Ритмичность, слаженность и высокая результативность работы предприятия во многом зависят от его обеспеченности оборотными средствами. Недостаток средств, авансируемых на приобретение материальных запасов, может привести к сокращению производства, невыполнению производственной программы. Излишнее отвлечение средств в запасы, превышающие действительную потребность, приводит к омертвлению ресурсов, неэффективному их использованию.

Поскольку оборотные средства включают как материальные, так и денежные ресурсы, от их организации и эффективности использования зависит не только процесс материального производства, но и финансовая устойчивость предприятия.

В отличие от основных оборотные фонды в качестве предметов труда вступают в процесс производства постепенно и полностью входят в состав производимых товаров или полностью уничтожаются, теряют свою материальную форму и вещественно перестают существовать (топливо, смазочные материалы и т.п.), перенося таким образом, свою стоимость на создаваемый продукт в течение одного производственного цикла. После реализации продукции, перевозок и прочих услуг стоимость используемых предметов труда возмещается доходом предприятия, что создает возможность их возобновления.

Экономическая сущность оборотных средств как экономической категории и составной части производства состоит в том, что они находятся в непрерывном движении - кругообороте, в процессе которого последовательно изменяют свою форму, переходя из денежной в материальную, из материальной в товарную и из товарной в денежную, т.е. проходят три стадии кругооборота.

2.2. Классификация оборотных средств

Целенаправленное управление оборотными активами предпри­ятия определяет необходимость предварительной их классификации. С позиций финансового менеджмента эта классификация оборотных активов строится по следующим основным признакам (рис. 2.)

1. По характеру финансовых источников формирования вы­деляют валовые, чистые и собственные оборотные активы:

1) Валовые оборотные активы (или оборотные средства в целом) характеризуют общий их объем, сформированный за счет как собственного, так и заемного капитала. В составе отчетного баланса предприятия они отражаются по сумме второго раздела его актива;

2) Чистые оборотные активы (или чистый оборотный капитал) характеризует ту часть их объема, которая сформирована за счет собственного и долгосрочного заемного капитала.

Сумму чистых оборотных активов рассчитывают по следующей формуле:

ЧОА = ОА-КФО, (1)

где ЧОА — сумма чистых оборотных активов предприятия;

ОА – сумма валовых оборотных активов предприятия;

КФО — краткосрочные текущие финансовые обязательства предприятия.

Классификация оборотных активов

По характеру финансовых источников формирования

По видам

Валовые оборотные

Чистые оборотные активы

Запасы сырья, материалов, полуфабрикатов

Запасы готовой продукции

Дебиторская задолженность

Денежные активы

По характеру участия в операционном процессе

По периоду функционирования

Оборотные активы, обслуживающие производственный цикл предприятия

Постоянная часть оборотных активов

Переменная часть оборотных активов

Прочие виды оборотных активов

Оборотные активы, обслуживающие финансовый цикл предприятия

Рис. 2. Классификация оборотных активов предприятия по основным признакам.

2. Виды оборотных активов. По этому признаку они классифи­цируются в практике финансового менеджмента следующим образом:

1) Запасы сырья, материалов и полуфабрикатов. Этот вид оборотных активов характеризует объем входящих материальных их потоков в форме запасов, обеспечивающих производственную деятельность предприятия;

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

3) Дебиторская задолженность. Она характеризует сумму задолженности в пользу предприятия, представленную финансовыми обязательствами юридических и физических лиц по расчетам за товары, работы, услуги, выданные авансы и т.п. Когда одно предприятие продает товары другому, это вовсе не означает, что товары будут оплачены немедленно. Нео­плаченные счета за поставленную продукцию (или счета к получе­нию) и составляют большую часть дебиторской задолженности. Одной из задач финансового менеджера по управле­нию дебиторской задолженностью является определение степени риска неплатежеспособности покупателей, расчет прогнозного значения резерва по сомнительным долгам, а также представление рекоменда­ций по работе с фактически или потенциально неплатежеспособны­ми покупателями. Именно на управление этим активом направлено наибольшее внимание российских финансовых директоров. Ситуация и применяемые методики управления приближаются к практике, характерной для большинства развитых стран;

4) Денежные активы. В практике финансового менеджмента к ним относят не только остатки денежных средств в национальной и иностранной валюте (во всех их формах), но и сумму краткосрочных финансовых вложений, которые рассматриваются как форма инвестиционного использования временно свободного остатка денежных активов (так называемый „спекулятивный остаток денежных средств");

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

3. Характер участия в операционном процессе. В соответствии с этим признаком оборотные активы дифференцируются следующим образом:

1) Оборотные активы, обслуживающие производственный цикл предприятия (запасы сырья, материалов и полуфабрикатов; объем незавершенного производства, запасы готовой продукции);

2) Оборотные активы, обслуживающие финансовый (денежный) цикл предприятия (дебиторская задолженность и др.).

4. Период функционирования оборотных активов. По этому признаку выделяют следующие их виды:

1) Постоянная часть оборотных активов. Она представляет собой неизменную часть их размера, которая не зависит от сезонных и других колебаний операционной деятельности предприятия и не связана с формированием запасов товарно-материальных ценностей сезонного хранения, досрочного завоза и целевого назначения. Иными словами, она рассматривается как неснижаемый минимум оборотных активов, необходимый предприятию для осуществления операционной деятельности.

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

Классификация оборотных активов предприятия не ограничи­вается перечисленными выше основными признаками. Она будет до­полнена в процессе дальнейшего изложения вопросов управления оборотными активами.

При разработке принципов управления оборотными активами следует выделить ключевые факторы, которые влияют на струк­туру активов.

2.3. Показатели эффективности использования

Характеризуя сущность оборотного капитала, необходимо отметить, что оборотный капитал не только переносит свою стоимость на продукцию в течение операционного цикла (от момента закупки сырья, материалов и других видов ресурсов до момента поступления денег от реализации продукции), но и включает денежные средства и те активы, которые при нормальном функционировании предприятия, будут превращены в течение года от даты балансового отчета в денежные средства.

Операционный цикл на предприятии складывается из следующих этапов:

приобретение сырья, материалов и других аналогичных ценностей и оплата счетов поставщиков;

обработка сырья и материалов с целью получения товарной продукции и оплата труда работников за счет имеющихся денежных средств;

реализация готовой продукции и представление платежных документов покупателям;

поступление денежных средств от покупателей за реализованную продукцию.

Сокращение времени по всем этапам этого цикла имеет огромное значение в деле эффективного управления оборотным капиталом. При возможности осуществлять оплату товаров (продукции) после их реализации потребность в оборотных средствах может быть значительно меньше. Это положение относится и к хозяйствующим субъектам торговли и другим.

Эффективное использование оборотных средств промышленных предприятий характеризуют три основных показателя.

*Коэффициент оборачиваемости*, который определяется делением объема реализации продукции в оптовых ценах на средний остаток оборотных средств на предприятии:

Ко = Рп/СО, (2)

где Ко, - коэффициент оборачиваемости оборотных средств, обороты;

Рп - объем реализованной продукции, руб.;

СО - средний остаток оборотных средств, руб.;

Коэффициент оборачиваемости характеризует число кругооборотов, совершаемых оборотными средствами предприятия за определенный период (год, квартал), или показывает объем реализованной продукции, приходящийся на 1 руб. оборотных средств. Из формулы видно, что увеличение числа оборотов ведет либо к росту выпуска продукции на 1 руб. оборотных средств, либо к тому, что на этот же объем продукции требуется затратить меньшую сумму оборотных средств.

*Коэффициент загрузки* оборотных средств, величина которого обратная коэффициенту оборачиваемости. Он характеризует сумму оборотных средств, затраченных на 1 руб. реализованной продукции:

Кз = СО/Рп (3)

где Кз, - коэффициент загрузки оборотных средств.

*Длительность одного оборота в днях*, которая находится делением количества дней в периоде на коэффициент оборачиваемости Ко.

Т=Д/Ко (4)

где Д - число дней в периоде (360, 90).

Чем меньше продолжительность оборота оборотных средств или больше число совершаемых ими кругооборотов при том же объеме реализованной продукции, тем меньше требуется оборотных средств, и, наоборот, чем быстрее оборотные средства совершают кругооборот, тем эффективнее они используются.

Эффект ускорения оборачиваемости оборотных средств выражается в высвобождении, уменьшении потребности в них в связи с улучшением их использования. Различают абсолютное и относительное высвобождение 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 дает сумму высвобождения средств.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств является первоочередной задачей предприятий в современных условиях и достигается следующими путями.

На стадии создания производственных запасов - внедрение экономически обоснованных норм запаса; приближение поставщиков сырья, полуфабрикатов, комплектующих изделий и др. к потребителям; широкое использование прямых длительных связей; расширение складской системы материально-технического обеспечения, а также оптовой торговли материалами и оборудованием; комплексная механизация и автоматизация погрузочно-разгрузочных работ на складах.

На стадии незавершенного производства - ускорение научно-технического прогресса (внедрение прогрессивной техники и технологии, особенно безотходной и малоотходной, роботизированных комплексов, роторных линий, химизация производства); развитие стандартизации, унификации, типизации; совершенствование форм организации промышленного производства, применение более дешевых конструкционных материалов; совершенствование системы экономического стимулирования экономного использования сырьевых и топливно-энергетических ресурсов; увеличение удельного веса продукции, пользующейся повышенным спросом.

На стадии обращения - приближение потребителей продукции к ее изготовителям; совершенствование системы расчетов; увеличение объема реализованной продукции вследствие выполнения заказов по прямым связям, досрочного выпуска продукции, изготовления продукции из сэкономленных материалов; тщательная и своевременная подборка отгружаемой продукции по партиям, ассортименту, транзитной норме, отгрузка в строгом соответствии с заключенными договорами.

Для оценки оборачиваемости оборотного капитала используется следующие показатели:

1. Оборачиваемость оборотного капитала в днях

E \* T

L = ---------------- (5)

N

где L - длительность периода обращения оборотного капитала, в днях;

E - оборотный капитал, средства;

T - отчетный период, дни

N - объем реализации продукции.

1. Прямой коэффициент оборачиваемости (количество оборотов)

пр N

К = ------------ (6)

Е

#### Оборотный коэффициент оборачиваемости (коэффициент закрепления оборотных средств на 1 рубль реализованной продукции)

#### обр Е

#### К = ---------- (7)

#### N

#### Возможно определение частных показателей оборачиваемости, когда вместо оборотного капитала E используется отдельные составляющие элементы. Частные показатели оборачиваемости могут рассчитываться 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.

Величина плановой потребности в соответствующем виде материальных ресурсов на выполнение основной производственной программы, как это видно из формулы и логики, определяется путем умножения нормы расхода на количество выпускаемой продукции (объем выполненных работ).

Продолжительность нахождения средств в незавершенном производстве зависит от длительности производственного цикла, коэффициента нарастания затрат на незавершенное производство и числа дней в предстоящем периоде.

Отдельно рассчитывается потребность в ресурсах на опытные и экспериментальные работы, на ремонтно-эксплуатационные нужды и т. п.

Общая потребность в оборотных средствах определяется путем суммирования потребностей по отдельным видам. Этот расчет можно производить и по такой схеме: среднегодовую величину оборотных средств за отчетный период умножить на коэффициент соотношения темпов роста объемов хозяйственной деятельности (торговой, производственной и т. д.) и темпы роста среднегодовой стоимости основных фондов по данным за последние 2-3 года.

2.4. Нормирование оборотных средств

Оборотный капитал, как это указано в активе бухгалтерского баланса, включаетв себя материально-производственные запасы, производственные запасы, незавершенное производство и готовую продукцию, расходы будущих периодов, дебиторскую задолженность (счета, предъявленные к оплате), денежные средства (в кассе, на расчетных счетах в банках, прочие счета).

На каждом предприятии определяют общую величину оборотного капитала и его структуру по указанным составляющим (доля отдельных видов оборотных средств в их совокупной величине на квартальные даты в среднем за год).

Процесс разработки экономически обоснованных величин оборотных средств, необходимых для организации нормальной работы предприятия, называется нормированием оборотных средств. Таким образом, нормирование оборотных средств заключается в определении сумм оборотных средств, необходимых для образования постоянных минимальных и в то же время достаточных запасов материальных ценностей, неснижаемых остатков незавершенного производства и других оборотных средств. Нормирование оборотных средств способствует выявлению внутренних резервов, сокращению длительности производственного цикла, более быстрой реализации готовой продукции.

Нормируют оборотные средства, находящиеся в производственных запасах, незавершенном производстве - остатках готовой продукции на складах предприятия. Это нормируемые оборотные средства. Остальные элементы оборотных средств называются ненормируемыми.

В процессе нормирования оборотных средств определяют норму и норматив оборотных средств.

Нормы оборотных средств характеризуют минимальные запасы товарно-материальных ценностей на предприятии и рассчитываются в днях запаса, нормах запаса деталей, рублях на расчетную единицу и т.д.

Норматив оборотных средств представляет собой произведение нормы оборотных средств на тот показатель, норма которого определена. Рассчитывается в рублях.

Нормирование оборотных средств Ноб.с. представляет собой следующую сумму:

Ноб.с. = Нnp.з. + Нн.п. + Нr.п. (8)

где Нпр.з. - нормирование производственных запасов;

Нн.п. - нормирование незавершенного производства;

Нг.п. - нормирование запасов готовой продукции.

2.5. Источники формирования оборотных средств.

В процессе кругооборота оборотных средств источники их формирования, как правило, не различаются. Однако это не означает, что система формирования оборотных средств не оказывает влияния на скорость оборота и эффективность использования оборотных средств. Избыток оборотных средств будет означать, что часть капитала предприятия бездействует и не приносит дохода. Вместе с тем недостаток оборотного капитала будет тормозить ход производственного процесса, замедляя скорость хозяйственного оборота средств предприятия.

Вопрос об источниках формирования оборотных средств важен еще с одной позиции. Конъюнктура рынка постоянно меняется, поэтому потребности предприятия в оборотных средствах не стабильны. Покрыть эти потребности только за счет собственных источников становится практически невозможным. Привлекательность работы предприятия за счет собственных источников уходит на второй план. Опыт показывает, что в большинстве случаев эффективность пользования заемных средств оказывается более высокой, чем собственных. Поэтому основной задачей управления процессом формирования оборотных средств является обеспечение эффективности привлечения заемных средств.

Структура источников формирования оборотных средств охватывает:

- собственные источники;

- заемные источники

- дополнительно привлеченные источники.

Собственные средства играют главную роль в организации кругооборота фондов, так как предприятия, работающие на основе коммерческого расчета, должны обладать определенной имущественной и оперативной самостоятельностью с тем, чтобы вести дело рентабельно и нести ответственность за принимаемые решения.

Формирование оборотных средств происходит в момент организации предприятия, когда создается его уставный фонд. Источником формирования в этом случае служат инвестиционные средства учредителей предприятия. В процессе работы источником пополнения оборотных средств является полученная прибыль, а также приравненные к собственным средствам так называемые устойчивые пассивы. Это средства, которые не принадлежат предприятию, но постоянно находятся в его обороте. Помимо собственных источников для формирования оборотных средств предприятия используют источники, приравненные к собственным, - так называемые устойчивые пассивы.

К устойчивым пассивам относятся ресурсы, постоянно находящиеся в обороте предприятия, увеличивая его оборотные средства. Устойчивыми пассивами являются:

- минимальная задолженность по заработной плате и отчислениям на социальные нужды;

- минимальная задолженность по резерву предстоящих платежей;

- платежи заказчиков по частичной готовности продукции (если применяется эта форма расчетов);

- минимальная задолженность по авансам потребителей (если это предусмотрено договорами);

- минимальная задолженность покупателей по залогам за тару;

- остатки средств фонда социальной сферы.

Такие средства служат источником формирования оборотных средств в сумме их минимального остатка. К ним относятся; минимальная переходящая из месяца в месяц задолженность по оплате труда работникам предприятия, резервы на покрытие предстоящих расходов, минимальная переходящая задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами, средства кредиторов, полученные в качестве предоплаты за продукцию (товары, услуги), средства покупателей по залогам за возвратную тару, переходящие остатки фонда потребления и др.Информация о размерах собственных источников средств представлена в основном в разделе 4 пассива баланса предприятия и в разделе 1 формы №5 приложения к балансу.

Информация о заемных и привлеченных источниках средств представлена в разделе 6 пассива баланса, а также в разделах 2,3,8 формы №5 приложения к годовому балансу.

Как правило, минимальная потребность предприятия в оборотных средствах покрывается за счет собственных источников: прибыли, уставного капитала, резервного капитала, фонда накопления и целевого финансирования. Однако в силу целого ряда объективных причин (инфляция, рост объемов производства, задержек в оплате счетов клиентов и др.) у предприятия возникают временные дополнительные потребности в оборотных средствах. В этих случаях финансовое обеспечение хозяйственной деятельности сопровождается привлечением заемных источников: банковских и коммерческих кредитов, займов, инвестиционного налогового кредита, инвестиционного вклада работников предприятия, облигационных займов. Банковские кредиты предоставляются в форме инвестиционных (досрочных) кредитов или краткосрочных ссуд. Назначение банковских кредитов - это финансирование расходов, связанных с приобретением основных и текущих активов, а также финансирование сезонных потребностей предприятия, временного роста товарно-материальных запасов, временного роста дебиторской задолженности, налоговых платежей, экстранеординарных расходов.

Краткосрочные ссуды могут предоставляться: правительственным учреждениям, финансовым компаниям, коммерческим банкам, факторинговыми компаниями.

Инвестиционные кредиты могут предоставляться: правительственным учреждениям, страховым компаниям, коммерческим банкам, индивидуальным инвесторами.

Наряду с банковскими кредитами источниками финансирования оборотных средств являются также коммерческие кредиты других предприятий и организаций, оформление в виде займов, векселей, товарного кредита и авансового платежа.

Инвестиционный налоговый кредит предоставляется предприятиям органами государственной власти. Он представляет собой временную отсрочку налоговых платежей предприятия. Для получения инвестиционного налогового кредита предприятие заключает кредитное соглашение налоговыми органами по месту регистрации предприятия.

Инвестиционный взнос (вклад) работников - это денежный взнос работника в развитие экономического субъекта под определенный процент. Интересы сторон оформляются договором или положением об инвестиционном вкладе. Потребности предприятия в оборотных средствах могут покрываться также за счет выпуска в обращение долговых ценных бумаг или облигаций. Облигация удостоверяет отношения займа между держателями облигации и лицом, эмитировавшим документ.

Механизм формирования и использования оборотных средств оказывает активное влияние на ход производства, выполнение текущих производственных и финансовых планов.

Расширение объемов производства и реализации продукции, завоевание новых рынков сбыта, т.е. сферы обращения капитала предприятия, должно обеспечиваться оборотными средствами планомерно и наиболее рационально, экономно, т.е. минимальной величиной оборотных средств.

В этом состоит главная задача менеджеров, ответственных за планирование и организацию эффективного использования оборотных средств.

Оборотные средства участвуют в кругообороте в двух его сферах: в сфере производства и в сфере обращения.

Оборотные должны обеспечивать непрерывность процесса производства. Поэтому состав и размер потребности предприятия в оборотных средствах определяется не только потребностями производства, но и потребностями обращения.

Потребность предприятия в оборотных средствах зависит от множества факторов:

* объемов производства и реализации
* вида бизнеса
* масштаба деятельности
* длительности производственного цикла
* структуры капитала предприятия
* учетной политики предприятия и системы расчетов
* условий в практике кредитования хозяйственной деятельности предприятия
* уровня материально-технического снабжения
* видов и структуры потребляемого сырья
* темпов роста объемов производства и реализации продукции предприятия
* искусства менеджеров и бухгалтеров и других факторов.

Точный расчет потребности предприятия в оборотных средствах необходимо вести из расчета времени пребывания оборотных средств в сфере производства и в сфере обращения, которое зависит от перечисленных выше факторов.

Правильное соотношение между собственными, заемными и привлеченными источниками образования оборотных средств играет важную роль в укреплении финансового состояния предприятия.

2.6. Пути повышения эффективности использования оборотных средств

В «Методических рекомендациях по разработке финансовой политики предприятия» большое внимание уделено управлению оборотными средствами (денежными средствами, рыночными ценными бумагами), дебиторской задолженностью, кредиторской задолженностью, начислениями и другими средствами краткосрочного финансирования. Решение вопросов по этим проблемам имеет исключительное значение. Именно на этом направлении наиболее ярко проявляется основная проблема управления финансами: выбор между рентабельностью и вероятностью неплатежеспособности, когда стоимость активов предприятия становится меньше его кредиторской задолженности.

Финансовой службе предприятия целесообразно постоянно контролировать очередность сроков финансирования активов, выбирая один из нескольких существующих на практике способов (финансирование по краткосрочным и долгосрочным ссудам или преимущественно по одному из этих способов, компенсация активов обязательствами при равном сроке погашения).

Показатели движения оборотных средств, их соотношение с другими составляющими капитала предприятия рекомендованы правительством для изучения финансовой устойчивости и деловой активности предприятия.

При оценке оборотных средств предприятия необходимо всесторонне проанализировать показатели финансовой устойчивости за несколько последних лет. Эти данные должны учитываться, как и многие другие показатели, для оценок деятельности предприятия и внешними пользователями отчетности, такими как инвесторы, акционеры и кредиторы.

Речь идет об изучении:

соотношения заемных и собственных средств. Отношение всех обязательств к собственному капиталу, которое должно быть меньше 0,7. Если эта величина превышает 0,7, то это свидетельствует о потери финансовой устойчивости;

коэффициента обеспеченности собственными средствами. Отношение собственных оборотных средств к их совокупной величине. Нижняя граница -0,1. Чем выше этот показатель (около 0,5), тем лучше финансовое состояние предприятия;

коэффициента маневренности собственных оборотных средств. Отношение собственных оборотных средств к общей величине собственного капитала. Нормальное значение этого показателя 0,2 - 0,5. Чем выше его величина, тем больше возможностей финансового маневра.

Большое значение имеет для каждого предприятия полная обеспеченность потребности в ресурсах источниками покрытия. На практике различают внутренние (собственные) и внешние источники покрытия потребности. Для решения этой проблемы рассчитывают потребность в завозе материалов со стороны по следующей схеме: вся потребность минус величина собственных внутренних источников. Под них необходимо заключать договора на приобретение материалов у поставщиков. Договоры должны предусматривать оценку ритмичности поставок и меры ответственности. Для оценки ритмичности поставок используются такие показатели, как среднее квадратичное отклонение, коэффициент неравномерности поставок, коэффициент вариации.

Оборотные фонды, т.е. материальные ресурсы, в отличие от основных фондов используются в одном производственном цикле и стоимость их переносится на продукт сразу и полностью.

Рациональное и экономное использование оборотных фондов -первоочередная задача предприятий, так как материальные затраты составляют 3/4 себестоимости промышленной продукции. Снижение материалоемкости изделия (расход материальных ресурсов в натуральном и стоимостном выражении на единицу являются внедрение новой техники, технологии, совершенствование организации производства и труда.

Основная черта современного переходного периода - нехватка у предприятий оборотных средств. Ускорение оборачиваемости оборотных средств, которое измеряется коэффициентом оборачиваемости и длительностью одного оборота в днях, достигается различными мероприятиям на стадиях создания производственных запасов, незавершенного производства и на стадии обращения.

Эффективное использование оборотных средств играет большую роль в обеспечении нормальной работы предприятия, в повышении уровня рентабельности производства. К сожалению, собственные финансовые ресурсы, которыми в настоящее время располагают предприятия, не могут в полной мере обеспечить процесс не только расширенного, но и простого воспроизводства. Отсутствие на предприятиях необходимых финансовых ресурсов, низкий уровень платежной дисциплины привели к возникновению взаимных неплатежей.

Ускорение оборачиваемости оборотных средствявляется первоочередной задачей предприятий в современных условиях и достигается следующими путями.

На стадии создания производственных запасов - внедрение экономически обоснованных норм запаса; приближение поставщиков сырья, полуфабрикатов, комплектующих изделий и другого к потребителям; широкое использование прямых длительных связей; расширение складской системы материально-технического обеспечения, а также оптовой торговли материалами и оборудованием; комплексная механизация и автоматизация погрузочно-разгрузочных работ на складах.

На стадии незавершенного производства - ускорение научно-технического прогресса (внедрение прогрессивной техники и технологии, особенно безотходной и малоотходной, роботизированных комплексов, роторных линий, химизация производства); развитие стандартизации, унификации, типизации; совершенствование форм организации промышленного производства, применение более дешевых конструкционных материалов; совершенствование системы экономического стимулирования экономного использования сырьевых и топливно-энергетических ресурсов; увеличение удельного веса продукции, пользующейся повышенным спросом.

На стадии обращения - приближение потребителей продукции к ее изготовителям; совершенствование системы расчетов; увеличение объема реализованной продукции вследствие выполнения заказов по прямым связям, досрочного выпуска продукции, изготовлена продукции из сэкономленных материалов; тщательная и своевременная подборка отгружаемой продукции по партиям, ассортименту, транзитной норме, отгрузка в строгом соответствии с заключенными договорами.

В современных условиях, когда предприятия находятся на полном самофинансировании, правильное определение потребности в оборотных средствах имеет особое значение. Минимизация затрат достигается в первую очередь оптимизацией структуры источников формирования оборотных средств предприятия, т.е. разумным сочетанием собственных и кредитных ресурсов.

3. ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ НА ПРЕДПРИЯТИИ

3.1. Структура и основные источники финансирования оборотных

средств

Необходимым условием успешной работы предприятия является наличие собственных оборотных средств, которые могут быть использованы для приобретения материально-производственных запасов, поддержания незавершенного производства, осуществления краткосрочных финансовых вложений в ценные бумаги и на другие цели обеспечения производственно-хозяйственной и коммерческой деятельности предприятия.

Таким образом, собственные оборотные средства, предназначенные для финансирования текущей деятельности, характеризуют сумму средств, вложенных в оборотные активы. При отсутствии таких средств предприятие обращается к заемным источникам.

Для оценки достаточности собственных оборотных средств и определения зависимости предприятия от привлеченных источников при формировании текущих активов рассчитывают абсолютные показатели и относительные коэффициенты финансовой устойчивости, уровень которых сопоставляют с рекомендуемыми значениями.

Эти коэффициенты позволяют выявить уровень финансового риска, связанного со структурой источников формирования капитала предприятия, а соответственно и степень его финансовой стабильности в процессе предстоящего развития.

Финансовая устойчивость предприятия - это такое состояние его финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

На финансовую устойчивость воздействуют две группы факторов: внутренние и внешние.

К внутренним можно отнести состояние активов и их оборачиваемость, состав и соотношение финансовых ресурсов, к внешним - налоговую и кредитную политику государства, степень развития финансового рынка, страхового дела и внешнеэкономических связей, существенно влияет курс валюты, позиция и сила профсоюзов, а также общая политическая стабильность.

В соответствии с показателями обеспеченности запасов и затрат собственными и заемными источниками выделяются следующие типы финансовой устойчивости:

* абсолютная устойчивость финансового состояния (встречается крайне редко) - собственные оборотные средства обеспечивают запасы и затраты;
* нормально устойчивое финансовое состояние - запасы и затраты обеспечиваются собственными оборотными средствами и долгосрочными заемными источниками;
* неустойчивое финансовое состояние - запасы и затраты обеспечиваются за счет собственных оборотных средств, долгосрочных заемных источников и краткосрочных кредитов и займов, т.е. за счет всех основных источников формирования запасов и затрат;
* кризисное финансовое состояние - запасы и затраты не обеспечиваются источниками их формирования; предприятие находится на грани банкротства.

Абсолютные показатели позволяют классифицировать финансовые показатели по степени устойчивости, к ним относятся:

*Излишек или недостаток собственных оборотных средств* (СОС) определяется как разность между суммой собственных оборотных средств предприятия и величиной запасов и затрат (ЗЗ):

КСОС = СОС – ЗЗ (9)

Этот коэффициент характеризует обеспеченность запасов и затрат собственными оборотными средствами.

*Излишек или недостаток собственных и приравненных к ним долгосрочных заемных средств.* Если долгосрочные кредиты и займы используются для приобретения основных средств и прочих внеоборотных активов, они могут приравниваться к источникам собственных средств.

КСОСдз= СОСДЗ-ЗЗ (10)

Характеризует обеспеченность запасов и затрат собственными и приравненными к ним долгосрочными заемными средствами.

*Излишек или недостаток собственными и заемными средствами.* Определяется как

К=СОСДКЗ – ЗЗ (11)

где СОСДКЗ – сумма собственных, долгосрочных и краткосрочных заемных средств.

Характеризует обеспеченность запасов и затрат всеми источниками их формирования (собственными и заемными).

Таблица 7

Показатели финансовой устойчивости

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 | 2006 | Изменение за период | |
| Тыс. руб. | Тыс. руб. | Тыс. руб. | % |
| 1 Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств | -108279 | -176331 | 68052 | -0,38 |
| 2 Излишек (+), недостаток(-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств | -104145 | -175834 | 71689 | -0,41 |
| 3 Излишек (+), недостаток (-) общей величины источников средств | 572738 | 744560 | -171822 | -0,23 |

Как показывают данные таблицы 7, налицо недостаток СОС и недостаток СОС и приравненных к ним средств, излишек общей величины источников средств, поэтому можно говорить, что в 2006-2006 годах у предприятия было неустойчивое финансовое состояние, присутствовали нарушения в платежеспособности, однако сохраняется возможность сохранения равновесия. Это обусловлено тем, что значительная сумма источников собственных и привлеченных средств вложена в иммобильное имущество.

На протяжении всего анализируемого периода предприятие имеет недостаток собственных и привлеченных источников средств для формирования запасов.

Таблица 8

Динамика внеоборотных активов и оборотных средств

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 | 2006 | Изменения | |
| Тыс. руб. | Тыс. руб. | Тыс. руб. | % |
| 1 Источники собственных средств, всего в том числе: | 1812883 | 1839509 | 26626 | 0,01 |
| 1.1 Нераспределенная прибыль отчетного года | 15566 | 31460 | 15894 | 0,51 |
| 2 Долгосрочные заемные средства | - | - | - | - |
| 3 Внеоборотные активы, всего  в том числе: | 1736403 | 1750459 | 14056 | 0,01 |
| 3.1 Нематериальные активы | 239 | 1952 | 1713 | 0,88 |
| 3.2 Долгосрочные финансовые вложения | 2043 | 2033 | -10 | 0,00 |
| 3.3 Незавершенное строительство | 53174 | 65259 | 12085 | 0,19 |
| 4 Собственные оборотные средства | 401780 | 492728 | 90948 | 0,18 |

Как видно из таблицы 8, прирост источников собственных средств в 2006 году вызван увеличением нераспределенной прибыли. Снизилась сумма привлеченных долгосрочных заемных средств, направленных на приобретение иммобилизованного имущества.

Основная причина повышения суммы собственного оборотного капитала - рост прибыли предприятия.

Таблица 9

Динамика и структура оборотных средств

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Абсол. знач., тыс. руб. | | Структура, % | | Изменение, тыс. руб. | Изменение, % |
| 2005г. | 2006 г. | 2005 г. | 2006 г. |
| 2. Оборотные активы | 401780 | 492728 | 100 | 100 | 90948 | 22,6 |
| 2.1. Запасы | 230226 | 275723 | 57,30 | 55,96 | 45497 | 19,8 |
| Товары отгруженные | 20871 | 45113 | 5,19 | 9,16 | 24242 | 116,2 |
| 2.2. Дебиторская задолженность | 108731 | 167659 | 17,00 | 24,00 | 58928 | 54,2 |
| Покупатели и заказчики | 72581 | 108639 | 9,00 | 11,00 | 36058 | 49,7 |
| Векселя к получению | 4687 | 5832 | 1,17 | 1,18 | 1145 | 24,4 |
| Авансы выданные | 17273 | 45636 | 4,30 | 9,26 | 28363 | 164,2 |
| 2.3. Краткосрочные финансовые вложения | 14729 | 15909 | 3,67 | 3,23 | 1180 | 8 |
| 2.4. Денежные средства | 10351 | 7007 | 2,58 | 1,42 | -3344 | 0,7 |
| 2.5. Прочие оборотные активы | 37743 | 4830 | 9,39 | 0,98 | -32913 | -87,2 |

К относительным показателям финансовой устойчивости относятся:

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами.

Показывает наличие собственных оборотных средств необходимых для финансовой устойчивости.

Ко = СОСдз/ЗЗ (12),

где СОСдз – сумма собственных и приравненных к ним долгосрочных заемных средств;

ЗЗ - запасы и затраты

Характеризует обеспеченность оборотных средств собственными и приравненными к ним долгосрочными заемными средствами.

Используется для оценки доли запасов, сформированных за счет собственных и приравненных к ним долгосрочных заемных средств.

При значении коэффициента ниже нормативного (1) предприятие не обеспечивает запасы и затраты собственными источниками финансирования.

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат (КЗЗ) собственными источниками формирования.

Определяется отношением суммы собственных оборотных средств предприятия к стоимости материальных запасов и затрат (ЗЗ) по формуле:

КЗЗ = СОС : ЗЗ (13)

Коэффициент показывает, в какой мере материальные запасы и затраты покрыты собственными источниками и не нуждаются в привлечении заемных средств.

Значение показателя можно использовать для оценки доли запасов, сформированных за счет собственных средств.

Если коэффициент больше единицы, то есть сумма СОС превышает сумму запасов и затрат, предприятие имеет абсолютную финансовую устойчивость.

Если сумма СОС меньше суммы запасов и затрат, предприятие имеет неустойчивое финансовое состояние, необходимо привлекать заемный капитал в покрытие дефицита собственных средств.

Чем ниже уровень коэффициента, тем выше финансовый риск и зависимость от кредиторов.

Предельное ограничение — минимально допустимое значение показателя, полученное на основе статистических данных хозяйственной практики, составляет 0,6.

Динамика относительных показателей финансовой устойчивости приведена в таблице 10.

Таблица 10

Динамика относительных показателей финансовой устойчивости

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 | 2006 |
| Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами | 0,44 | 0,35 |
| Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками формирования | 0,44 | 0,35 |

Значения коэффициентов совпадают, т. к. у предприятия нет долгосрочных кредитов. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками формирования в течение всего анализируемого периода меньше критического значения, предприятие в очень незначительной степени может формировать оборотные средства собственными источниками.

Обобщая вышесказанное, важно отметить, что предприятие имеет низкий уровень показателей обеспеченности материально-производственных запасов и всех оборотных активов собственным капиталом. Это свидетельствует о высокой финансовой зависимости от внешних источников финансирования.

Предприятие может выйти из сложившейся ситуации,  
реализовав часть ненужных и излишних материально-производственных  
запасов и основных средств и увеличив долю источников собственных  
средств в оборотных активах, путем роста суммы прибыли, снижения производственных издержек, оптимизации расчетов с дебиторами и кредиторами.

Материально - производственные запасы могут формироваться за счет собственных оборотных средств и за счет привлеченных источников.

*Финансовая устойчивость* предприятия *может быть восстановлена* путем:

• обоснованного снижения суммы запасов и затрат;

• ускорения оборачиваемости капитала в текущих активах, в результате чего произойдет относительное его сокращение на рубль выручки;

• пополнения собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников

Для характеристики рыночной устойчивости предприятия используются также ряд финансовых коэффициентов.

*Коэффициент независимости (автономии)* показывает долю собственных средств в общем объеме ресурсов предприятия. Чем выше эта доля, тем выше финансовая независимость предприятия. Рост свидетельствует о снижении риска финансовых затруднений в будущие периоды, повышает гарантии погашения предприятием своих обязательств. Если доля превышает 50 %, то риск кредиторов сведен к минимуму: продав собственное имущество, предприятие сможет погасить свои долговые обязательства. Характеризует независимость от источников заемных средств.

Кн = Исос/Ос (14)

где Исос – сумма источников собственных средств

Ос – сумма основных средств и внеоборотных активов

*Коэффициент соотношения заемных и собственных средств* показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет средств заемных источников. При рассмотрении этого показателя в динамике можно проследить степень зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Однако все это довольно условно, так как необходимо принимать во внимание и вид деятельности, и скорость оборачиваемости оборотных средств.

Кз/с = ОВ/Исос (15)

где ОВ – сумма всех обязательств предприятия;

Увеличение значения коэффициента за отчетный период свидетельствует об усилении зависимости предприятия от привлечения заемных средств и снижении его финансовой устойчивости. Кризисное значение Кн больше 1.

1. *Коэффициент маневренности*, который показывает, какая часть собственных средств вложена в наиболее мобильные активы.

Км = (Исос – Ос)/Исос (16)

Высокое значение коэффициента положительно характеризует финансовое состояние предприятия. В качестве оптимальной величины коэффициент маневренности может быть принят в размере 0,5. Это означает, что должен соблюдаться паритетный принцип вложения собственных средств в активы мобильного и иммобильного характера, что обеспечит достаточную ликвидность баланса. Низкое значение этого показателя говорит о том, что значительная часть собственных средств предприятия закреплена в ценностях иммобильного характера, которые являются менее не могут быть достаточно быстро преобразованы в денежную наличность. Кризисное значение меньше 0,3.

*Индекс постоянного актива* характеризует уровень формирования оборотных активов за счет заемных средств.

Кпа=ОСВ/Исос (17)

где ОСВ – сумма основных средств и внеоборотных активов

Чем ближе значение коэффициента к 1, тем большая величина оборотных активов создается за счет заемных средств.

Таблица 11

Значения коэффициентов, характеризующих общую финансовую устойчивость

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 | 2006 |
| 1 Коэффициент автономии | 0,78 | 0,74 |
| 2 Коэффициент маневренности | 0,04 | 0,05 |
| 3 Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | 0,27 | 0,35 |
| 4 Индекс постоянного актива | 0,96 | 0,95 |

В 2006 году коэффициент автономии понизился на 0,04 %, но все еще остается довольно высоким. Предприятие независимо от источников заемных средств и может покрыть их собственными средствами.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает, что в 2005 году на 1 рубль вложенных в активы собственных источников приходилось 27 коп. заемных, в 2006 году — 35 коп. Полученное соотношение указывает на ухудшение финансового положения предприятия, так как увеличилась доля заемного капитала. На протяжении всего рассматриваемого периода значение коэффициента находится в допустимых пределах.

Коэффициент маневренности в 2005 году был ниже кризисного значения, в 2006 году ситуация улучшилась, но незначительно. В 2006 году только 5% собственных средств предприятия находилось в мобильной форме, позволяющей свободно маневрировать этими средствами.

Данные таблицы позволяют сделать вывод о незначительном повышении рыночной зависимости от заемного капитала в 2006 году, так как некоторые коэффициенты финансовой устойчивости имеют тенденцию уменьшения.

Из выше рассчитанных коэффициентов видно как снижается удельный вес собственного капитала (и, соответственно, растет роль заёмного) в общей структуре источников финансирования. В период с 2005 по 2006 гг. доля собственного капитала снизилась (а заемного возросла) на 0,13%. Высокими темпами растет зависимость фирмы от внешних займов: в рассматриваемый период данная величина выросла на 34%. Такой прирост обусловлен резким увеличением краткосрочных обязательств.

Данная ситуация может обуславливаться следующими факторами:

1. предприятие получило доступ к “дешевым” заемным источникам, выход на которые ранее был невозможен или ограничен, и пользуется этим преимуществом. Это разумно в случае положительного эффекта финансового рычага;
2. предприятие не аккумулирует достаточное количество ликвидных собственных средств, необходимых для операционной деятельности и покрывает финансовый цикл краткосрочными заимствованиями. Дальнейшее изменение данных коэффициентов описанными темпами и в том же направлении может привести к нестабильному финансовому положению, затруднению получения новых кредитов.

*Анализ структуры баланса*

В подтверждение выводов, возникших после расчетов финансовых коэффициентов, а также для целей дальнейшего анализа ниже приведем изменения структуры основных статей баланса за 2004 – 2005гг (табл. 12).

Таблица 12

Изменение структуры баланса 2005-2006гг

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Актив | 2005 | 2006 |
| 1 | 2 | 3 |
| I. Внеоборотные активы | 70,0% | 65,4% |
| Основные средства +НМА+ Незавершенное строительство | 69,5% | 64,6% |
| Доходные вложения +ДФВ | 0,6% | 0,9% |
| II. Оборотные активы | 30,0% | 34,6% |
| Запасы, в т.ч. | 13,6% | 16,9% |
| сырье и материалы + животные | 5,0% | 5,9% |
| затраты в незавершенном пр-ве | 5,8% | 9,4% |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 2,7% | 1,7% |
| НДС по приобритенным ценностям | 2,7% | 3,7% |
| Дебиторская задолженность (менее 12 месяцев) | 11,3% | 12,5% |
| в т.ч. Покупатели и заказчики | 3,5% | 5,3% |
| Денежные средства+КФВ | 2,4% | 1,4% |
| Баланс (190+290) | 100,0% | 100,0% |
| Пассив |  |  |
| III. Капиталы и резервы | 64,7% | 55,3% |
| Капитал | 66,1% | 59,7% |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года | -1,3% | -4,4% |
| IV. Долгосрочные обязательства | 0,0% | 1,0% |
| V. Краткосрочные обязательства | 35,3% | 43,7% |
| Займы и кредиты | 11,2% | 15,5% |
| Кредиторская задолженность | 24,1% | 28,2% |
| Доходы будущих периодов+Резервы | 0,0% | 0,0% |
| Баланс | 100,0% | 100,0% |

Заметны серьезные сдвиги в структуре актива и пассива.

Если раньше соотношение внеоборотных и оборотных средств составляло 70% на 30%, то сейчас, за счет роста доли запасов на 17 % (30,6%-13,6%), это соотношение = 52% на 48%.

Соответствующим образом изменилась и структура источников финансирования. Отношение собственного капитала к краткосрочным обязательствам изменилось с 65% на 35%, на 52% на 46%.

Любопытен, тот факт, что с ростом оборотных активов не изменилась дебиторская задолженность, т.е. за увеличением запасов не произошло последующего увеличения готовой продукции, и ее реализации. Таким образом, можно говорить об избыточном уровне запасов, т.е. о появлении “внеоборотных” (на какой-то период) оборотных активах.

При изучении 5 раздела баланса можно увидеть как “меняются местами” структуры “Займы и кредит” и “Кредиторская задолженность” (с 16% / 28% до 25% / 18%). Переход от преимущественно “бесплатных” к преимущественно платным источникам краткосрочного финансирования.

Также в рассматриваемом периоде уменьшилась доля денежных средств общей структуре баланса.

Все эти изменения хорошо объясняются при углубленном анализе структуры оборотных активов 2004 – 2006гг. За предыдущие три года валюта баланса возросла на 26,2%, тогда как оборотные активы росли более быстрыми темпами (табл. 13).

Таблица 13

Темпы прироста оборотных активов 2004-2006 гг.

|  |  |
| --- | --- |
| Статья | Темп прироста 2004-2006гг., % |
| 1. Оборотные активы | 92,9 |
| 1.1. Запасы | 158,2 |
| 1.1.1. Сырье и материалы | 168,1 |
| 1.1.2. Незавершенное производство | 210,3 |
| 1.1.3. Готовая продукция | 27,7 |
| 1.2. НДС | 81,1 |
| 1.3. Дебиторская задолженность | 46,7 |
| 1.4. Денежные средства | -45,7 |
| БАЛАНС | 26,2 |

Из таблицы видно, что наибольший вклад в разрастание оборотных активов внесли запасы в виде сырья и материалов и готовой продукции.

3.2. Показатели эффективности использования оборотных средств

Эффективность использования оборотных средств определяется скоростью их движения - скоростью оборота, или оборачиваемостью. Чем быстрее совершается кругооборот оборотных средств, тем меньшая их сумма потребуется предприятию для успешного выполнения производственной программы.

Кругооборот оборотных средств исчисляется с момента оплаты предприятием материальных ценностей, необходимых для производства продукции, до возврата этих средств в виде выручки от реализации продукции. Если период оборота сокращается, то и потребность в оборотных средствах при данном объеме выпуска продукции уменьшится на тот же процент. Снижение произойдет в связи с тем, что при сокращении времени кругооборота количество оборотов увеличится. Это означает, что каждый рубль оборотных средств используется в течение года для приобретения материальных ресурсов и выплаты заработной платы на несколько раз чаще.

Оборачиваемость оборотных средств характеризуется двумя взаимосвязанными показателями: числом оборотов, совершаемых оборотными средствами в течение определенного периода времени (коэффициентом оборачиваемости), и сроком их оборота в днях.

Коэффициент оборачиваемости:

nоб = D / Фоб (18)

где D - годовая сумма доходов предприятия,

Фоб - сумма оборотных средств

Иначе говоря, число оборотов определяет объем продукции в стоимостном выражении, выпускаемой на 1 рубль оборотных средств.

Срок оборота (оборачиваемость):

Tоб = Дк/nоб (19)

где Дк - количество календарных дней в периоде.

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

Кз = 1/nоб (20)

где Кз, - коэффициент загрузки оборотных средств.

Оборачиваемость можно определить как по всей сумме оборотных средств, так и по каждой ее части. Для расчета числа оборотов каждого элемента оборотных средств необходимо установить отношение суммы расхода по соответствующей статье затрат на производство к фактической сумме по данной статье оборотных средств. Срок оборота будет равен отношению числа дней за данный период к числу оборотов. По существу он представляет собой запас в днях данного элемента оборотных средств.

Чтобы определить эффективность использования оборотных активов, следует проанализировать оборачиваемость оборотных средств в целом, и в разрезе отдельных видов, иными словами, оценить деловую активность предприятия. От нее зависит не только размер минимально необходимых для хозяйственной деятельности оборотных средств, но и размер затрат, связанных с владением и хранением запасов, и т.д.

В свою очередь это отражается на себестоимости продукции и в конечном итоге на финансовых результатах предприятия. Все это обуславливает необходимость постоянного контроля за оборотными активами и анализа их оборачиваемости. Для этого в экономическом анализе существует ряд показателей, которые характеризуют оборачиваемость.

Показатели оборачиваемости показывают (табл. 14), сколько раз в год оборачиваются те или иные активы предприятия. Обратная величина, помноженная на 365 дней, указывает на продолжительность одного оборота этих активов. Показатели оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового положения предприятия, поскольку скорость оборота средств, т. е. скорость превращения их в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия.

Таблица 14

Коэффициенты оборачиваемости

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели оборачиваемости | 2005 | 2006 | Откло-нение |
| К оборачиваемости всего капитала | 1,54 | 1,84 | 0,3 |
| К загрузки | 0,65 | 0,54 | -0,11 |
| К оборачиваемости оборотных средств | 4,46 | 3,86 | -0,6 |
| К оборачиваемости запасов | 7,97 | 3,8 | -4,17 |
| Период оборачиваемости запасов (в днях) | 46 | 115 | 69 |
| К оборачиваемости готовой продукции | 91,37 | 70,69 | -20,68 |
| Период оборачиваемости готовой продукции (в днях) | 4 | 5 | 1 |
| К оборачиваемости денежных ср-в | 109,14 | 234,91 | 125,77 |
| К оборачиваемости дебиторской задолженности | 12,31 | 14,01 | 1,7 |
| Период оборачиваемости ДЗ (в днях) | 30 | 26 | -4 |
| К оборачиваемости кредиторской задолженности | 4,77 | 8,31 | 3,54 |
| Период оборачиваемости КЗ (в днях) | 76 | 44 | -32 |
| Продолжительность производственного цикла | 46 | 115 | 69 |
| Продолжительность финансового цикла | -1 | 97 | 98 |

Дебиторская задолженность Предприятия - это важнейший компонент оборотного капитала предприятия.

Состояние дебиторской задолженности, ее размеры и качество оказывают существенное влияние на финансовое состояние предприятия.

В то же время дебиторская задолженность не всегда образуется в результате нарушения порядка расчетов и не всегда ухудшает финансовое состояние предприятия. Поэтому ее нельзя считать в полной сумме отвлечением собственных средств из оборота, т.к. гость ее служит объектом банковского предприятия и не влияет на платежеспособность хозяйствующего объекта. В нашем случае это " Авансы выданные" под выполнение работы оказанные услуги.

Кроме того, Предприятие должно помнить, что правильное и своевременное списание дебиторской задолженности играет значительную роль при формировании финансовых результатов деятельности организации.

Таким образом, дебиторская задолженность Предприятия превращается в его убыток и естественно ухудшает его финансовое состояние.

Период оборачиваемости дебиторской задолженности короче периода кредиторской задолженности. Таким образом, для предприятия существует временное различие между продажей в кредит и обязательством уплаты (Срок расчета с покупателями короче срока расчетов с поставщиками) равен (44-26) 18 дней. Это указывает на использование предприятием кредитной разницы в качестве капитала. Фактически, это является дополнительным капиталом, полученным фирмой благодаря краткосрочной задолженности. Настораживает то, что данная разница с каждым годом снижается (на 94-44 = 50 дней за три года), причем период оборачиваемости дебиторской задолженности снижается меньшими темпами (35-26=9). Вместе с увеличением кредитов и займов это обозначает переход предприятия от “бесплатных” источников финансирования (кредиторской задолженности) к “платным” (кредитам).

В связи с выводами, сделанными на основе расчета показателей ликвидности, особенно хочется выделить уменьшение оборачиваемости (увеличение срока хранения) запасов, произошедшее в 2006 г.. По сравнению с 2005г. срок хранения (пролеживания) запасов на складе в 2006 г. увеличился на 69 дней (с 46 до 115) или на 250%.

Данное явление повлекло за собой увеличение Производственного и Финансового цикла предприятия. И если раньше (2005 г.) весь финансовый цикл предприятия не требовал отвлечения финансовых средств ( -1), т.е. фактически был “бесплатным”, то сейчас необходимо изыскивать финансовые средства на функционирование предприятия равное 97 дней.

Это является одной из причин увеличения краткосрочных кредитов и изменение структуры пассивов (коэффициенты финансовой устойчивости).

Главная задача предприятия в данном случае – увеличение скорости оборота запасами, путем введения политики управления ими.

Следует добавить следующую закономерность: оборачиваемость всего капитала в 2005-2006гг. растет, а оборачиваемость оборотного капитала снижается. Таким образом рост оборачиваемости всего капитала обеспечивается таким ростом оборачиваемости внеоборотного, который перекрывает снижение оборачиваемости оборотного. Т.е. внутренние резервы роста предприятия в области увеличения загрузки производственных мощностей используются более эффективно нежели чем в области совершенствования управления оборотным капиталом.

3.3. Пути повышения эффективности использования оборотных средств

Повышение эффективности управления оборотными средствами, как показано на рисунке 3, сводится к воздействию на три составляющие:

ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ

Денежные средства

Дебиторская задолженность

Запасы

установление эффективных форм расчетов с потребителями

Ускорение оборачиваемости

Оптимизация расчетов с покупателями

Снижение материалоемкости продукции

Систематический контроль засостоянием дебиторскойзадолженности

Нормирование и ликвидация сверхнормативных запасов и материалов

приближение поставщиков сырья, комплектующих к производству

расширение складской системы материально-технического обеспечения

комплексная механизация и автоматизация погрузочно-разгрузочных работ

Рис. 3. Пути повышения эффективности использования важнейших видов оборотных средств

При появлении на предприятии нового собственника все покупки и все продажи ОАО «Ижсталь» начали проходить через, связующую все закупочно-сбытовые отношения группы, компанию ООО «ТД «Мечел». Это обеспечивает минимальные цены на сырье (так как закупается для нужд всей группы в значительном объеме) и понятные продажи.

ООО «ТД «Мечел» - является основным поставщиком (кредитором) ОАО «Ижсталь», одновременно являясь и основным покупателем (дебитором) продукции завода (табл. 15).

Таблица 15

Основные поставщики/покупатели ОАО «Ижсталь»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Предприятие | Доля поставок, % | Доля продаж, % |
| ООО «ТД «Мечел» | 90 | 90 |
| Другие | 10 | 10 |

Из этого следует, что сильного влияния на уровни дебиторской и кредиторской задолженности ОАО «Ижсталь» оказать не сможет. И как показывает наш углубленный анализ оборотных средств отклонения по уровню данных статей за 2004-2006гг. незначительные.

В данных условиях целесообразно:

1. Погасить всю давнюю задолженность:

1.1. Разработать график платежей – для равномерного отвлечения финансовых ресурсов;

1.2. Возвратить средства согласно графику;

1.3. Задолженность со сроками более 3-х лет списать на финансовый результат.

2. Взыскать со сторонних покупателей всю причитающуюся дебиторскую задолженность:

1.1. Добиться немедленной оплаты путем предложения неначисления штрафных санкций и пеней;

1.2. Потребовать график погашения;

1.3. Продать задолженность компаниям-контрагентам наших покупателей;

1.4. Обратиться к услугам факторинговой компании;

1.5. Списать данную задолженность на финансовый результат.

По дебиторской и кредиторской задолженности ООО «ТД «Мечел» - установить равные сроки погашения и взыскания, чтобы не допускать резких перепадов в ту или другую стороны. В дальнейшей работе с торговым домом придерживаться данной позиции.

Из формулы расчета финансового цикла видно, что так дебиторская и кредиторская задолженность взаимно уравновешиваются, то для уменьшения финансового цикла мы можем воздействовать только на одну составляющую – срок оборота запасов.

На основе всего вышеизложенного главной задачей повышения эффективности управления оборотными активами является ускорение оборачиваемости запасов.

*Управление запасами*

На сегодняшний момент предприятие находится в условиях достаточной определенности, когда объемы продаж, цены и сроки известны заранее (планы, цены на период). Поэтому, исходя из «вытягивающей» концепции управления, можно вычислить необходимый объем запасов и точное время их потребления. Также мы преследуем цель максимально-эффективного использования внутренних резервов роста компании (ускорение оборачиваемости оборотных активов).

Исходя из вышесказанного, есть необходимость во внедрении агрессивной модели управления оборотным капиталом.

Внедрение данной модели на ОАО «Ижсталь» будет возможно только при следующих условиях:

1. Автоматизация оперативного учета запасов.

Применение передовых систем учета, позволяющих мгновенно видеть изменения уровня запасов (от сложных ERP-систем в начале внедрения следует отказаться в пользу простых типа «1С», ради увеличения экономического эффекта);

1. Разделение всей номенклатуры запасов на три учетные группы по степени важности;
2. Точное определение потребности в запасах текущего хранения путем пересмотра и установления нормативов запасов;
3. Минимизация текущих затрат по обслуживанию запасов (определение оптимального размера партии поставляемых запасов);
4. Обеспечение своевременного вовлечения в оборот излишних запасов (мониторинг: сопоставление нормативов фактическому размеру).

При анализе остатков сырья и материалов выявилась следующая закономерность по группам:

А) 20% номенклатуры запасов занимают 80% всех финансовых средств;

B) 30% номенклатуры запасов занимают 15% всех финансовых средств;

С) 50% номенклатуры запасов занимают 5% всех финансовых средств.

Установленные нормативы запасов, расчет ежеквартальной потребности, определение оптимальной партии поставки и срока через который необходимо делать новый заказ по каждой партии, приведены в табл. 16. Все расчеты производились по описанным во второй графе методикам, при помощи вычислений в программе Microsoft Excel.

Так из расчетов видно, например, что запасы групп В и С необходимо закупать один раз в 24 и 43 дня соответственно.

Рассчитанный норматив остатков запасов равен 192 097 560 р.

Таблица 16

Нормирование запасов и определение оптимального размера запасов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование сырья и материалов | Норматив запасов год, тыс. р. | Затраты по размещению и доставке) | Затраты по хранению | Оптимальный размер партии | Через ск-ко дней заказ |
| Группа А | 156 290,96 | 31 258,19 | 1 660,59 | 8 176,60 | 4,71 |
| Группа В | 27 580,76 | 5 516,15 | 5,86 | 7 205,33 | 23,51 |
| Группа С | 8 225,84 | 1 645,17 | 1,75 | 3 934,96 | 43,05 |
| Всего запасов | 192 097,56 |  |  |  |  |

В дальнейшем все силы и внимание будем прилагать к группе А. Это обеспечивает наибольшую эффективность от внимания к данной проблеме. На данный момент запасы группы А являются сверх нормативными. Запасы группы В и С останутся без детализации – в расчетах номенклатура этих группы будет браться в совокупности.

Приведем простые рекомендации, которые помогут существенно облегчить задачу управления запасами:

1. Регистрация всех материалов, вывозимых со склада. Для каждого типа выбытия материала со склада должен быть определен документооборот;
2. Утверждение перечня хранимых материалов для каждого из складов;
3. Защита предприятия от воровства;
4. Внедрение контроля за временем оформления документов. Все документы по изъятой со склада продукции должны быть заполнены до конца текущего дня и внесены в информационную систему. Поступление товара на склад должно оформляться в течение 24 часов;
5. Обеспечение точности складских данных;
6. Постоянная программа контроля «мертвых» и избыточных запасов. Обычно избыточным считается запас, который лежит дольше 12 месяцев. Вот некоторые варианты управления такими запасами:

* переведение избыточного запаса в филиал, которому он может быть необходим,
* возврат избыточного запаса поставщику,
* продажа запаса конкуренту,
* передача избыточного запаса на благотворительные цели,

1. Обучение персонала: необходимо, что бы все сотрудники представляли себе объем убытков вследствие неэффективного управления запасами;
2. Включение управление запасами в корпоративную политику.

## *Выбор стратегии финансирования оборотного капитала*

На сегодняшний день предприятие обслуживается и кредитуется в ведущих банках России.

ОАО “Ижсталь” брал и берет краткосрочные кредиты в больших объемах и погашает их в срок или раньше срока. Так образом, у предприятия сформировалась безупречная кредитная история.

Ряд крупных банков России в 2006 г. присвоили предприятию статус VIP – заемщика, в соответствие с которым действуют следующие благоприятные условия:

1. Кредиты выдаются под очень низкий, в сравнении с условиями кредитования других предприятий, процент. Данный процент ниже уровня ставки рефинансирования и уровня экономической рентабельности завода;
2. Минимум формальностей при выдаче кредитов – заказ суммы кредита и оформление договоров происходит “по телефону”.

Другие банки “стоят в очереди”, предлагая еще меньшие проценты и лучшие условия обслуживания.

Процент по выдаваемым кредитам ниже уровня экономической рентабельности, таким образом заемные средства для предприятия дешевле собственных, и у предприятия повышается эффект финансового рычага.

В сложившейся ситуации рекомендуется использовать агрессивную стратегию финансирования оборотного капитала высокой степени агрессии. В этом случае все оборотные активы и малая доля основных средств финансируется за счет краткосрочных кредитов.

Финансовым менеджментом ОАО “Ижсталь” в настоящее время используется данная стратегия финансирования.

В качестве дополнительных рекомендации предлагаю использовать кредиты в виде овердрафта на настоящих процентных условиях. Это еще более упростит процедуру оформления и выдачи кредитов, ускорив оборачиваемость денежных средств примерно на пять часов в день (время оформления договора краткосрочного кредитования).

Рассчитаем на сколько данное внедрение ускорит оборачиваемость денежных средств и сократит продолжительность финансового цикла в год (табл. 17).

Таблица 17

Расчет ускорения оборачиваемости денежных средств

|  |  |
| --- | --- |
| Количество полученных кредитов за прошлый год, шт. | 121 |
| Планируемое количество полученных кредитов за первое полугодие планового года, шт. | 40 |
| Среднегодовое количество полученных кредитов, шт. | 107 |
| Время оформления краткосрочного кредита, с момента заявки до момента зачисления денежных средств на ссудный счет, час | 5 |
| Сэкономленное время в год (ускорение оборачиваемости ДС), дней. | 22 |

Ускорив оборачиваемость денежных средств примерно на пять часов в день, предприятие может увеличить оборачиваемость денежных средств и уменьшить финансовый цикл, за счет увеличения скорости расчета на 22 дня в году.

3.4. Прогнозирование изменения показателей при внедрении предложений

Внедрение рекомендаций по управлению запасами повлечет за собой изменение баланса предприятия. Насколько эффективно будут работать внесенные предложения по ускорению оборачиваемости денежных средств, погашения задолженности и взыскания дебиторской задолженности, также будет отражено в балансе. Составим прогнозный баланс ОАО «Ижсталь» на 2007г. (табл.18) с учетом внедрения рекомендаций по управлению запасами:

Таблица 18

Прогнозный баланс ОАО «Ижсталь» на 2007г, тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | 2006 | Структура 2006 | 2007 | Структура 2007 | Абсолютное изменение | Изменение структуры |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | 1 732 240 | 54,2% | 1 732 240 | 64,4% | 0 | 0% |
| Основные средства +НМА+ Незавершенное строительство | 1 683 925 | 52,7% | 1 683 925 | 61,6% | 0 | 0% |
| Доходные вложения +ДФВ | 48 315 | 1,5% | 48 315 | 2,8% | 0 | 0% |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | 1 463 776 | 45,8% | 1 072 864 | 35,6% | -390 912 | -10,2% |
| Запасы, в т.ч. | 887 991 | 27,8% | 504 224 | 16,7% | -383 767 | -11,1% |
| сырье и материалы+животные | 341 686 | 10,7% | 192 098 | 6,4% | -149 588 | -4,3% |
| затраты в незавершенном пр-ве | 458 619 | 14,3% | 200 566 | 6,7% | -258 053 | -7,7% |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 87 686 | 2,7% | 111 560 | 3,7% | 23 874 | 1,0% |
| НДС по приобретенным ценностям | 123 225 | 3,9% | 65 073 | 2,2% | -58 152 | -1,7% |
| Дебиторская задолженность (МЕНЕЕ 12 месяцев) | 419 467 | 13,1% | 476 452 | 15,8% | 56 985 | 2,7% |
| в т.ч. Покупатели и заказчики | 184 424 | 5,8% | 238 226 | 7,9% | 53 803 | 2,1% |
| Денежные средства+КФВ | 33 093 | 1,0% | 27 115 | 0,9% | -5 978 | -0,1% |
| Продолжение таблицы 18 | | | | | | |
| Баланс | 3 196 016 | 100,0% | 3 013 359 | 100,0% | -182 656 | 0% |
| Пассив |  |  |  |  |  |  |
| III. КАПИТАЛЫ И РЕЗЕРВЫ | 1 723 761 | 53,9% | 1 723 761 | 59,6% | 0 | 0% |
| Капитал | 1 668 098 | 52,2% | 1 668 098 | 55,4% | 0 | 0% |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года | 55 663 | 1,7% | 55 663 | 4,1% | 0 | 0% |
| IV. Долгосрочные обязательства | 64 140 | 2,0% | 64 140 | 0,9% | 0 | 0% |
| V. Краткосрочные обязательства | 1 408 114 | 44,1% | 1 408 114 | 39,6% | 0 | 0% |
| Займы и кредиты | 797 342 | 24,9% | 797 342 | 23,7% | 0 | 0% |
| Кредиторская задолженность | 532 620 | 16,7% | 532 620 | 15,8% | 0 | 0% |
| Доходы будущих периодов | 78 152 | 2,4% | 78 152 | 0,0% | 0 | 0% |
| БАЛАНС | 3 196 016 | 100,0% | 3 196 016 | 100,0% | 0 | 0% |

На основании данного баланса и прогнозной формы №2 «Отчет о прибылях и убытках» произведем финансовый анализ (табл. 19).

Таблица 19

Показатели финансового состояния ОАО «Ижсталь»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели ликвидности | отчетный год | плановый год |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 1,71% | 2,28% |
| Коэффициент промежуточного покрытия | 30,34% | 42,25% |
| К тек. ликвидн. или общего покрытия | 103,78% | 90,02% |
| ЧОК Чистый оборотный капитал | 57 194,4 | -118 950,9 |
| Показатели рентабельности |  |  |
| К рентабельности продаж по прибыли от реализации | 9,85% | 9,85% |
| К рентабельности продаж по чистой прибыли | 3,81% | 3,81% |
| К рентабельности внеоборотных активов | 13,35% | 13,35% |
| К рентабельности активов | 7,00% | 7,00% |
| Продолжение таблицы 19 | | |
| К рентабельности собственного капитала | 13,40% | 13,40% |
| К рентабельности продукции | 4,64% | 4,64% |
| Показатели оборачиваемости (деловой активности) |  |  |
| К оборачиваемости всего капитала | 1,84 | 3,09 |
| К оборачиваемости оборотных средств | 3,86 | 8,68 |
| К оборачиваемости запасов | 3,18 | 6,77 |
| К оборачиваемости запасов (ДНИ) | 115 | 54 |
| К оборачиваемости готовой продукции | 70,69 | 83,48 |
| К оборачиваемости готовой продукции (ДНИ) | 5 | 4 |
| К оборачиваемости денежных ср-в | 234,91 | 343,48 |
| К оборачиваемости дебиторской задолженности | 14,01 | 19,55 |
| Период оборачиваемости ДЗ (дни) | 26 | 19 |
| К кредиторской задолженности | 8,31 | 15,27 |
| Период оборачиваемости КЗ (дни) | 44 | 24 |
| Продолжительность ПЦ | 115 | 54 |
| Продолжительность ФЦ | 97 | 49 |
| Показатели финансовой устойчивости |  |  |
| К финансовой независимости | 0,52 | 0,60 |
| К финансовой устойчивости | 0,54 | 0,60 |
| К финансирования | 0,51 | 0,41 |
| К задолженности | 0,27 | 0,25 |

Результат после введения управления запасами:

* + 1. Увеличение прибыли за счет ускорения оборачиваемости запасов (уменьшение срока хранения запасов на складе) на 61 день, следовательно ускорение оборачиваемости оборотных активов (уменьшение периода оборачиваемости оборотных средств) в два раза – на 43 дня, таким образом, ускорение оборачиваемости активов – на 80 дней (со 198 до 118), и, выходит, увеличение рентабельности активов на 21,36%;

2. Увеличение промежуточной ликвидности на 12%, как следствие этого - уменьшение суммы привлекаемых кредитов и займов, и значит увеличение абсолютной ликвидности на 1,57%;

3. Сокращение финансового цикла в два раза до 49 дней за счет сокращения срока хранения материалов на складе;

4. Увеличение Экономической рентабельности до 28,36%;

5. Увеличение эффекта финансового рычага, с 2007 года – положительное значение 6,23%.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Выбор соответствующих источников финансирования оборотных активов в конечном итоге определяет соотношение между уровнем эффективности использования капитала и уровнем риска финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия. С учетом этих факторов и строится политика управления финансированием оборотных средств.

В июле 2004г. на ОАО “Ижсталь” пришел новый собственник – Стальная группа «Мечел».

Появление нового крупного собственника с вразумительной стратегией развития, эффективными системами управления и сбыта продукции, собственной ресурсо-сырьевой базой, позитивно влияет на ОАО “Ижсталь”.

На первое место на сегодняшний день выходят задачи увеличения эффективности использования имеющихся активов (внутренние резервы роста):

* + - 1. Обеспечение полной загрузки имеющихся мощностей;
      2. Уменьшение производственного цикла изделия с целью увеличения объемов производства.

На уровне Управления финансов ОАО “Ижсталь” уменьшение производственного цикла можно решить путем ускорения оборачиваемости оборотных активов в виде сырья, незавершенной продукции, готовой продукции, дебиторской задолженности.

Все большую актуальность для предприятий приобретает проблема максимально эффективного и рационального управления оборотным капиталом, что достигается за счет системного подхода к изучению этого вопроса.

После анализа финансовой деятельности ОАО “Ижсталь” видно как снижается удельный вес собственного капитала. Высокими темпами растет зависимость фирмы от внешних займов: в рассматриваемый период данная величина выросла на 34%. Такой прирост обусловлен резким увеличением краткосрочных обязательств.

В динамике видно снижение коэффициента абсолютной ликвидности, при неизменно низком коэффициенте срочной ликвидности. Это следствие увеличения доли низколиквидных оборотных активов (необоснованные закупки сырья и материалов, рост незавершенного производства) в оборотных активах предприятия. Главная цель управления ликвидностью на предприятии – рост коэффициента срочной ликвидности и изменение структуры оборотных активов в пользу ликвидных. Для достижения этой цели необходимо ускорить оборачиваемость запасов, т.е. сократить срок превращения материалов в готовую продукцию и далее в дебиторскую задолженность. Ввести управление формированием запасами, отказаться от политики образования значительных запасов сырья на складе.

Для предприятия существует временное различие между продажей в кредит и обязательством уплаты равное 18 дней. Это указывает на использование предприятием кредитной разницы в качестве капитала. Настораживает то, что данная разница с каждым годом снижается (на 94-44 = 50 дней за три года). Вместе с увеличением кредитов и займов это обозначает переход предприятия от “бесплатных” источников финансирования (кредиторки) к “платным” (кредитам).

В связи с выводами, сделанными на основе расчета показателей ликвидности, особенно хочется выделить уменьшение оборачиваемости (увеличение срока хранения) запасов, произошедшее в 2006 г.. По сравнению с 2005г. срок хранения (пролеживания) запасов на складе в 2006 г. увеличился на 69 дней (с 46 до 115).

Данное явление повлекло за собой увеличение Производственного и Финансового цикла предприятия. И если раньше (2004, 2005 гг.) весь финансовый цикл предприятия не требовал отвлечения финансовых средств (-5, -1, соответственно), т.е. фактически был “бесплатным”, то сейчас необходимо изыскивать финансовые средства на функционирование предприятия равное 97 дней. Это является одной из причин увеличения краткосрочных кредитов и изменение структуры пассивов.

По сравнению с предыдущими периодами наблюдается рост всех коэффициентов рентабельности. Выделим основные приоритеты будущего развития: Наиболее эффективным и реальным инструментом увеличения экономической рентабельности ОАО “Ижсталь” является ускорение оборота активов и его элементов (внеоборотных активов, запасов, дебиторской задолженности).

Анализ финансовой деятельности ОАО «Ижсталь» по формам бухгалтерской отчетности показал нам, что главная задача предприятия – увеличение скорости оборота запасами, путем введения политики управления ими.

При появлении на предприятии нового собственника все покупки и все продажи ОАО «Ижсталь» начали проходить через, связующую все закупочно-сбытовые отношения группы, компанию ООО «ТД «Мечел». Это обеспечивает минимальные цены на сырье (так как закупается для нужд всей группы в значительном объеме) и понятные продажи.

Из этого следует, что сильного влияния на уровни дебиторской и кредиторской задолженности ОАО «Ижсталь» оказать не сможет. Как показывает анализ оборотных средств отклонения по уровню данных статей за 2004-2006гг. незначительные.

В данных условиях целесообразно:

1. Погасить всю давнюю задолженность;

2. Взыскать со сторонних покупателей всю причитающуюся дебиторскую задолженность или избавиться от нее.

По дебиторской и кредиторской задолженности ООО «ТД «Мечел» - установить равные сроки погашения и взыскания, чтобы не допускать резких перепадов в ту или другую стороны. В дальнейшей работе с торговым домом придерживаться данной позиции.

Из расчета финансового цикла видно, что, т.к. дебиторская и кредиторская задолженность взаимно уравновешиваются, то для уменьшения финансового цикла мы можем воздействовать только на одну составляющую – срок оборота запасов.

На основе всего вышеизложенного главной задачей повышения эффективности управления оборотными активами является ускорение оборачиваемости запасов.

Внедрение данной модели на ОАО «Ижсталь» будет возможно только при следующих условиях:

1. Автоматизация оперативного учета запасов;
2. Точное определение потребности в запасах текущего хранения путем пересмотра и установления нормативов запасов;
3. Минимизация текущих затрат по обслуживанию запасов (определение оптимального размера партии поставляемых запасов);
4. Обеспечение своевременного вовлечения в оборот излишних запасов (мониторинг: сопоставление нормативов фактическому размеру).

Изменения финансового состояния предприятия после внедрения рекомендаций:

1. Увеличение прибыли за счет ускорения оборачиваемости запасов (уменьшение срока хранения запасов на складе) на 61 день, следовательно ускорение оборачиваемости оборотных активов (уменьшение периода оборачиваемости оборотных средств) в два раза – на 43 дня, таким образом, ускорение оборачиваемости активов – на 80 дней (со 198 до 118), и, выходит, увеличение рентабельности активов на 21,36%;

2. Увеличение промежуточной ликвидности на 12%, как следствие этого - уменьшение суммы привлекаемых кредитов и займов, и значит увеличение абсолютной ликвидности на 1,57%;

3. Сокращение финансового цикла в два раза до 49 дней за счет сокращения срока хранения материалов на складе;

4. Увеличение Экономической рентабельности до 28,36%;

5. Увеличение эффекта финансового рычага, с 2007 года – положительное значение 6,23%.

Обращение организации к внутренним источником развития и оптимизация таких процессов, как управление оборотными активами обеспечит улучшение ее финансового состояния и дальнейший экономический рост.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция РФ (с изм., внесенными Указами Президента РФ от 09.01.1996 №20, от 10.02.1996г. №173, от 09.06.2001г. №679, от 25.07.2003г. №841, Федеральным конституционным законом от 25.03.2004г. №1-ФКЗ)// Справочная правовая система Консультант Плюс.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (части 1, 2 и 3) – Официальный текст. – М.: ТД Элит – 2000, 2002. – 272 с.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации: Части первая и вторая. – Н23 М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2004. – 600 с.
4. Об акционерных обществах: Федеральный закон Российской Федерации от 26.12.95г. №208-ФЗ // Российская газета. – 1995. – 29декабря.
5. Бухгалтерский баланс ОАО «Ижсталь» 2005-2006гг.
6. Отчет о прибылях и убытках ОАО «Ижсталь» 2005-2006 гг.
7. Коллективный договор открытого акционерного общества «Ижсталь» на 2005 год//Металлург. – 2005. - №16. – С. 1-8.
8. Афанасьев А. Рекомендации по управлению дебиторской задолженностью // Финансовый директор. – 2004. - №1. – с. 22-30.
9. Беристайн Л.А. Анализ финансовой отчетности; теория, практика и интерпретация/ Финансы и статистика - М:, 2002г. – 624 с.
10. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс. – К.: Ника-Центр, Эльга, 2002. – 528 с.
11. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: полный курс: В 2-х т./Пер. с англ. Под ред. В.В. Ковалева. – СПб.: Изд-во «Экономическая школа», 1998. – т.1 – 497 с., т.2 – 669 с.
12. Бочаров В.В. Финансовый анализ – СПб.: Питер, 2001.
13. Бланк И.А. Управление финансовой стабилизацией предприятия// Ника-Центр, Эльга, - Киев: 2003.- 496с.
14. Вахрушева Н. Как управлять оборотными активами // Финансовый директор. – 2005. - №1. – с. 34-42.
15. Грузинов В.П., Грибов В.Д. Экономика предприятия// Учебное пособ.- 2е изд., дополнено – М.: Финансы и статистика, 2002. – 208 с.
16. Ефимова О. В. Оборотные активы предприятий и их анализ // Бухгалтерский учет. − 2000. − №9. − с. 72 − 78.
17. Зайцев Н.Л. Экономика промышленного предприятия// Учебник; 2-е изд., перераб. и доп.-М.:ИНФРА-М, 2002.-336с.
18. Ильин А. И. Планирование на предприятии: Учебник. – М.: Новое знание, 2004. – 181 с.
19. Илышева Н.Н., Крылов С.И. Анализ финансовых потоков организации// Экономический анализ, 1(16) 2004 г.
20. Ковалев А. И., Привалов В. П. Анализ финансового состояния предприятия. – Изд. 4-е, исправл., доп. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2000. – 208 с.
21. Кузнецов Б. Т. Управление инвестициями: Учебное пособие. - М.: ООО фирма «Благовест – В», 2004. – 200 с.
22. Казак А. Ю., Финансовая политика хозяйственных субъектов: проблемы разработки и внедрения/ Екатеринбург, Изд-во АМБ, 2005 – 412с.
23. Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. Финансы предприятий// Учеб.- М.: ТК Велби, 2003г. – 352 с.
24. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. -.М.: Финансы и статистика, 2004. – 768 с.
25. Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. Финансы фирмы// Учебное пособие. – М.: ИНФРА – М,2002 г.- 264 с.
26. Лихачева О.Н. Финансовое планирование на предприятии/ Учеб пособие - М.: ООО "ТК Велби", 2004.- 264 с.
27. Любушкин Н.П., Лещева В.Б., Дъякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия/ ЮНИТИ-ДАНА- М.: 2006. – 471 с.
28. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э. Финансовый анализ// Учебное пособие. – 3-е изд., перераб. И доп. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2002. – 224 с.
29. Радионов А.Р., Радионов Р.А. Управление запасами и оборотными средствами в условиях рыночной экономики // Финансовый менеджмент, №5 2003г.
30. Теплова Т.В. Финансовые решения: стратегия и тактика. – М.: Магистр, 1998. – 241 с.
31. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник/Под ред. Стояновой Е.С. – 5-е изд. Перераб. и доп. – М.: Изд-во «Перспектива», 2000. – 656с.
32. Финансовый менеджмент/ Под ред. проф. Г.Б. Поляка. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2005. – 408 с.

Приложение 1

Баланс предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Абсол. знач., тыс. руб. | | Структура, % | | Изменение, тыс. руб. | Изменение, % |
| 2005 г. | 2006г. | 2005г. | 2006г. |
| АКТИВ |  | | | | | |
| 1. Внеоборотные активы | 1736403 | 1750459 | 75,1 | 70,1 | 14056 | 0,8 |
| 1.1. Нематериальные активы | 239 | 1952 | 0,01 | 0,08 | 1713 | 716,7 |
| 1.2. Основные средства | 1680947 | 1681215 | 72,7 | 67,4 | 268 | 0,02 |
| 1.3. Незавершенное строительство | 53174 | 65259 | 2,3 | 2,6 | 12085 | 22,7 |
| 1.4. Долгосрочные финансовые вложения | 2043 | 2033 | 0,09 | 0,08 | -10 | -0,5 |
| 2. Оборотные активы | 401780 | 492728 | 17,4 | 19,7 | 90948 | 22,6 |
| 2.1. Запасы | 230226 | 275723 | 10 | 11 | 45497 | 19,8 |
| Товары отгруженные | 20871 | 45113 | 0,9 | 1,8 | 24242 | 116,2 |
| 2.2. Дебиторская задолженность | 108731 | 167659 | 4,7 | 6,7 | 58928 | 54,2 |
| Покупатели и заказчики | 72581 | 108639 | 3,1 | 4,4 | 36058 | 49,7 |
| Векселя к получению | 4687 | 5832 | 0,2 | 0,2 | 1145 | 24,4 |
| Авансы выданные | 17273 | 45636 | 0,7 | 1,8 | 28363 | 164,2 |
| 2.3. Краткосрочные финансовые вложения | 14729 | 15909 | 0,6 | 0,6 | 1180 | 8 |
| 2.4. Денежные средства | 10351 | 7007 | 0,4 | 0,3 | -3344 | 0,7 |
| 2.5. Прочие оборотные активы | 37743 | 4830 | 1,6 | 0,2 | -32913 | -87,2 |
| 3. Убытки | 175092 | 252329 | 7,6 | 10,1 | 77237 | 44,1 |
| 3.1. Непокрытые убытки прошлых лет | 96624 | 154257 | 4,2 | 6,2 | 57633 | 59,6 |
| 3.2. Непокрытый убыток отчетного года | 78468 | 98072 | 3,4 | 3,9 | 19604 | 25 |
| Всего стоимость имущества (итог актива) | 2313275 | 2495516 | 100 | 100 | 182241 | 7,9 |
| ПАССИВ |  | | | | | |
| 1. Собственный капитал | 1812883 | 1839509 | 78,4 | 73,7 | 26626 | 1,5 |
| 1.1. Уставный капитал | 1067639 | 1067639 | 46,2 | 42,8 | 0 | 0 |
| 1.2. Добавочный капитал | 393274 | 403330 | 17 | 16,2 | 10056 | 2,6 |
| 1.3. Резервный капитал | 778 | 2351 | 0,03 | 0,09 | 1573 | 202,2 |
| 1.4. Фонды и другие поступления | 335626 | 334729 | 14,5 | 13,4 | -897 | -0,3 |
| 1.5. Нераспределенная прибыль прошлых лет | - | - | - | - | - | - |
| 1.6. Нераспределенная прибыль отчетного года | 15566 | 31460 | 0,7 | 1,3 | 15894 | 102,1 |
| 2. Средства, приравненные к собственным | 4134 | 497 | 0,2 | 0,02 | -3637 | -88 |
| 3. Долгосрочные заемные средства | - | - | - | - | - | - |
| 4. Краткосрочные заемные средства | 496258 | 655510 | 21,5 | 26,3 | 159252 | 32,1 |
| 4.1. Кредиты и займы | 7132 | 32940 | 0,3 | 1,3 | 25808 | 361,9 |
| 4.2. Кредиторская задолженность | 481402 | 617058 | 20,8 | 24,7 | 135656 | 28,2 |
| 4.3. Прочие пассивы | 7724 | 5512 | 0,3 | 0,2 | -2212 | -28,6 |
| Всего стоимость капитала (итог пассива) | 2313275 | 2495516 | 100 | 100 | 182241 | 7,9 |



Рис. 1

Структурная схема управления предприятия

Таблица 5

Динамика производительности труда и численности персонала

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2005 г. | 2006 г. |
| 1. Производительность труда одного рабочего, тыс.р. | 298,37 | 505,35 |
| 2. Темп роста производительности труда работающих к предыдущему году, % | 103,80 | 95,40 |
| 3. Численность работающих всего, из них: | 14 122 | 12 541 |
| 3.1. ППП всего, в т.ч.: | 11 960 | 10 790 |
| - рабочие | 9 634 | 8 508 |
| - руководители | 2244 | 2 200 |
| - служащие | 82 | 82 |
| 3.2.Несписочный персонал | 2162 | 1751 |

Таблица 6

Динамика объема производства

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | | 2005 г. | 2006 г. | | |
| Объем продаж в ценах текущего года, тыс.р. | 4 213 557 | 6 337 569 | | |
| Темп роста реализации продукции к предыдущему году, % | 143,3% | 150,4% | | |
| Товарная продукция, тыс.р. | 3 682 429 | 5 255 599 | | |
| Темп роста товарной продукции к предыдущему году, % | 155,3% | 142,7% | | |
| Валовая прибыль, тыс.р. | 653 521 | 877 003 | |
| Темп роста валовой прибыли к предыдущему году, % | 93,3% | 203,7% | |
| Себестоимость, тыс. руб. | 3560035 | 5460566 | | |
| Темп роста себестоимости к предыдущему году, % | 134,5% | 125,3% | | |
| Стоимость ОПФ, тыс.р. | 1701359 | 1808263 | | |
| Фондоемкость,коп | 114 | 120 | |
| Фондоотдача,руб | 0,8 | 0,82 | |
| Чистая прибыль, тыс. руб. | 370 600 | | 530 300 | |
| Рентабельность, % | 58,12 | | 64,02 | |

Классификация оборотных активов

По характеру финансовых источников формирования

По видам

Валовые оборотные

Чистые оборотные активы

Запасы сырья, материалов, полуфабрикатов

Запасы готовой продукции

Дебиторская задолженность

Денежные активы

По характеру участия в операционном процессе

По периоду функционирования

Оборотные активы, обслуживающие производственный цикл предприятия

Постоянная часть оборотных активов

Переменная часть оборотных активов

Прочие виды оборотных активов

Оборотные активы, обслуживающие финансовый цикл предприятия

Рис. 2. Классификация оборотных активов предприятия по основным признакам.

Таблица 7

Показатели финансовой устойчивости

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 | 2006 | Изменение за период | |
| Тыс. руб. | Тыс. руб. | Тыс. руб. | % |
| 1 Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств | -108279 | -176331 | 68052 | -0,38 |
| 2 Излишек (+), недостаток(-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств | -104145 | -175834 | 71689 | -0,41 |
| 3 Излишек (+), недостаток (-) общей величины источников средств | 572738 | 744560 | -171822 | -0,23 |

Таблица 9

Динамика и структура оборотных средств

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Абсол. знач., тыс. руб. | | Структура, % | | Изменение, тыс. руб. | Изменение, % |
| 2005г. | 2006 г. | 2005 г. | 2006 г. |
| 2. Оборотные активы | 401780 | 492728 | 100 | 100 | 90948 | 22,6 |
| 2.1. Запасы | 230226 | 275723 | 57,30 | 55,96 | 45497 | 19,8 |
| Товары отгруженные | 20871 | 45113 | 5,19 | 9,16 | 24242 | 116,2 |
| 2.2. Дебиторская задолженность | 108731 | 167659 | 17,00 | 24,00 | 58928 | 54,2 |
| Покупатели и заказчики | 72581 | 108639 | 9,00 | 11,00 | 36058 | 49,7 |
| Векселя к получению | 4687 | 5832 | 1,17 | 1,18 | 1145 | 24,4 |
| Авансы выданные | 17273 | 45636 | 4,30 | 9,26 | 28363 | 164,2 |
| 2.3. Краткосрочные финансовые вложения | 14729 | 15909 | 3,67 | 3,23 | 1180 | 8 |
| 2.4. Денежные средства | 10351 | 7007 | 2,58 | 1,42 | -3344 | 0,7 |
| 2.5. Прочие оборотные активы | 37743 | 4830 | 9,39 | 0,98 | -32913 | -87,2 |

Таблица 10

Динамика относительных показателей финансовой устойчивости

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 | 2006 |
| Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами | 0,44 | 0,35 |
| Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками формирования | 0,44 | 0,35 |

Таблица 11

Значения коэффициентов, характеризующих общую финансовую устойчивость

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 | 2006 |
| 1 Коэффициент автономии | 0,78 | 0,74 |
| 2 Коэффициент маневренности | 0,04 | 0,05 |
| 3 Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | 0,27 | 0,35 |
| 4 Индекс постоянного актива | 0,96 | 0,95 |

Таблица 12

Изменение структуры баланса 2005-2006гг

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Актив | 2005 | 2006 |
| 1 | 2 | 3 |
| I. Внеоборотные активы | 70,0% | 65,4% |
| Основные средства +НМА+ Незавершенное строительство | 69,5% | 64,6% |
| Доходные вложения +ДФВ | 0,6% | 0,9% |
| II. Оборотные активы | 30,0% | 34,6% |
| Запасы, в т.ч. | 13,6% | 16,9% |
| сырье и материалы + животные | 5,0% | 5,9% |
| затраты в незавершенном пр-ве | 5,8% | 9,4% |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 2,7% | 1,7% |
| НДС по приобритенным ценностям | 2,7% | 3,7% |
| Дебиторская задолженность (менее 12 месяцев) | 11,3% | 12,5% |
| в т.ч. Покупатели и заказчики | 3,5% | 5,3% |
| Денежные средства+КФВ | 2,4% | 1,4% |
| Баланс (190+290) | 100,0% | 100,0% |
| Пассив |  |  |
| III. Капиталы и резервы | 64,7% | 55,3% |
| Капитал | 66,1% | 59,7% |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года | -1,3% | -4,4% |
| IV. Долгосрочные обязательства | 0,0% | 1,0% |
| V. Краткосрочные обязательства | 35,3% | 43,7% |
| Займы и кредиты | 11,2% | 15,5% |
| Кредиторская задолженность | 24,1% | 28,2% |
| Доходы будущих периодов+Резервы | 0,0% | 0,0% |
| Баланс | 100,0% | 100,0% |

Таблица 13

Темпы прироста оборотных активов 2004-2006 гг.

|  |  |
| --- | --- |
| Статья | Темп прироста  2004-2006гг., % |
| 1. Оборотные активы | 92,9 |
| 1.1. Запасы | 158,2 |
| 1.1.1. Сырье и материалы | 168,1 |
| 1.1.2. Незавершенное производство | 210,3 |
| 1.1.3. Готовая продукция | 27,7 |
| 1.2. НДС | 81,1 |
| 1.3. Дебиторская задолженность | 46,7 |
| 1.4. Денежные средства | -45,7 |
| БАЛАНС | 26,2 |

Таблица 14

Коэффициенты оборачиваемости

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели оборачиваемости | 2005 | 2006 | Откло-нение |
| К оборачиваемости всего капитала | 1,54 | 1,84 | 0,3 |
| К загрузки | 0,65 | 0,54 | -0,11 |
| К оборачиваемости оборотных средств | 4,46 | 3,86 | -0,6 |
| К оборачиваемости запасов | 7,97 | 3,8 | -4,17 |
| Период оборачиваемости запасов (в днях) | 46 | 115 | 69 |
| К оборачиваемости готовой продукции | 91,37 | 70,69 | -20,68 |
| Период оборачиваемости готовой продукции (в днях) | 4 | 5 | 1 |
| К оборачиваемости денежных ср-в | 109,14 | 234,91 | 125,77 |
| К оборачиваемости дебиторской задолженности | 12,31 | 14,01 | 1,7 |
| Период оборачиваемости ДЗ (в днях) | 30 | 26 | -4 |
| К оборачиваемости кредиторской задолженности | 4,77 | 8,31 | 3,54 |
| Период оборачиваемости КЗ (в днях) | 76 | 44 | -32 |
| Продолжительность производственного цикла | 46 | 115 | 69 |
| Продолжительность финансового цикла | -1 | 97 | 98 |

ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ

Денежные средства

Дебиторская задолженность

Запасы

установление эффективных форм расчетов с потребителями

Ускорение оборачиваемости

Оптимизация расчетов с покупателями

Снижение материалоемкости продукции

Систематический контроль засостоянием дебиторскойзадолженности

Нормирование и ликвидация сверхнормативных запасов и материалов

приближение поставщиков сырья, комплектующих к производству

расширение складской системы материально-технического обеспечения

комплексная механизация и автоматизация погрузочно-разгрузочных работ

Рис. 3. Пути повышения эффективности использования важнейших видов оборотных средств

Таблица 16

Нормирование запасов и определение оптимального размера запасов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование сырья и материалов | Норматив запасов год, тыс. р. | Затраты по размещению и доставке) | Затраты по хранению | Оптимальный размер партии | Через ск-ко дней заказ |
| Группа А | 156 290,96 | 31 258,19 | 1 660,59 | 8 176,60 | 4,71 |
| Группа В | 27 580,76 | 5 516,15 | 5,86 | 7 205,33 | 23,51 |
| Группа С | 8 225,84 | 1 645,17 | 1,75 | 3 934,96 | 43,05 |
| Всего запасов | 192 097,56 |  |  |  |  |

Таблица 17

Расчет ускорения оборачиваемости денежных средств

|  |  |
| --- | --- |
| Количество полученных кредитов за прошлый год, шт. | 121 |
| Планируемое количество полученных кредитов за первое полугодие планового года, шт. | 40 |
| Среднегодовое количество полученных кредитов, шт. | 107 |
| Время оформления краткосрочного кредита, с момента заявки до момента зачисления денежных средств на ссудный счет, час | 5 |
| Сэкономленное время в год (ускорение оборачиваемости ДС), дней. | 22 |

Таблица 18

Прогнозный баланс ОАО «Ижсталь» на 2007г, тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | 2006 | Структура 2006 | 2007 | Структура 2007 | Абсолютное изменение | Изменение структуры |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | 1 732 240 | 54,2% | 1 732 240 | 64,4% | 0 | 0% |
| Основные средства +НМА+ Незавершенное строительство | 1 683 925 | 52,7% | 1 683 925 | 61,6% | 0 | 0% |
| Доходные вложения +ДФВ | 48 315 | 1,5% | 48 315 | 2,8% | 0 | 0% |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | 1 463 776 | 45,8% | 1 072 864 | 35,6% | -390 912 | -10,2% |
| Запасы, в т.ч. | 887 991 | 27,8% | 504 224 | 16,7% | -383 767 | -11,1% |
| сырье и материалы+животные | 341 686 | 10,7% | 192 098 | 6,4% | -149 588 | -4,3% |
| затраты в незавершенном пр-ве | 458 619 | 14,3% | 200 566 | 6,7% | -258 053 | -7,7% |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 87 686 | 2,7% | 111 560 | 3,7% | 23 874 | 1,0% |
| НДС по приобретенным ценностям | 123 225 | 3,9% | 65 073 | 2,2% | -58 152 | -1,7% |
| Дебиторская задолженность (МЕНЕЕ 12 месяцев) | 419 467 | 13,1% | 476 452 | 15,8% | 56 985 | 2,7% |
| в т.ч. Покупатели и заказчики | 184 424 | 5,8% | 238 226 | 7,9% | 53 803 | 2,1% |
| Денежные средства+КФВ | 33 093 | 1,0% | 27 115 | 0,9% | -5 978 | -0,1% |
| Баланс | 3 196 016 | 100,0% | 3 013 359 | 100,0% | -182 656 | 0% |
| Пассив |  |  |  |  |  |  |
| III. КАПИТАЛЫ И РЕЗЕРВЫ | 1 723 761 | 53,9% | 1 723 761 | 59,6% | 0 | 0% |
| Капитал | 1 668 098 | 52,2% | 1 668 098 | 55,4% | 0 | 0% |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года | 55 663 | 1,7% | 55 663 | 4,1% | 0 | 0% |
| IV. Долгосрочные обязательства | 64 140 | 2,0% | 64 140 | 0,9% | 0 | 0% |
| V. Краткосрочные обязательства | 1 408 114 | 44,1% | 1 408 114 | 39,6% | 0 | 0% |
| Займы и кредиты | 797 342 | 24,9% | 797 342 | 23,7% | 0 | 0% |
| Кредиторская задолженность | 532 620 | 16,7% | 532 620 | 15,8% | 0 | 0% |
| Доходы будущих периодов | 78 152 | 2,4% | 78 152 | 0,0% | 0 | 0% |
| БАЛАНС | 3 196 016 | 100,0% | 3 196 016 | 100,0% | 0 | 0% |

Таблица 19

Показатели финансового состояния ОАО «Ижсталь»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели ликвидности | отчетный год | плановый год |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 1,71% | 2,28% |
| Коэффициент промежуточного покрытия | 30,34% | 42,25% |
| К тек. ликвидн. или общего покрытия | 103,78% | 90,02% |
| ЧОК Чистый оборотный капитал | 57 194,4 | -118 950,9 |
| Показатели рентабельности |  |  |
| К рентабельности продаж по прибыли от реализации | 9,85% | 9,85% |
| К рентабельности продаж по чистой прибыли | 3,81% | 3,81% |
| К рентабельности внеоборотных активов | 13,35% | 13,35% |
| К рентабельности активов | 7,00% | 7,00% |
| К рентабельности собственного капитала | 13,40% | 13,40% |
| К рентабельности продукции | 4,64% | 4,64% |
| Показатели оборачиваемости (деловой активности) |  |  |
| К оборачиваемости всего капитала | 1,84 | 3,09 |
| К оборачиваемости оборотных средств | 3,86 | 8,68 |
| К оборачиваемости запасов | 3,18 | 6,77 |
| К оборачиваемости запасов (ДНИ) | 115 | 54 |
| К оборачиваемости готовой продукции | 70,69 | 83,48 |
| К оборачиваемости готовой продукции (ДНИ) | 5 | 4 |
| К оборачиваемости денежных ср-в | 234,91 | 343,48 |
| К оборачиваемости дебиторской задолженности | 14,01 | 19,55 |
| Период оборачиваемости ДЗ (дни) | 26 | 19 |
| К кредиторской задолженности | 8,31 | 15,27 |
| Период оборачиваемости КЗ (дни) | 44 | 24 |
| Продолжительность ПЦ | 115 | 54 |
| Продолжительность ФЦ | 97 | 49 |
| Показатели финансовой устойчивости |  |  |
| К финансовой независимости | 0,52 | 0,60 |
| К финансовой устойчивости | 0,54 | 0,60 |
| К финансирования | 0,51 | 0,41 |
| К задолженности | 0,27 | 0,25 |

Баланс предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Абсол. знач., тыс. руб. | | Структура, % | | Изменение, тыс. руб. | Изменение, % |
| 2005 г. | 2006г. | 2005г. | 2006г. |
| АКТИВ |  | | | | | |
| 1. Внеоборотные активы | 1736403 | 1750459 | 75,1 | 70,1 | 14056 | 0,8 |
| 1.1. Нематериальные активы | 239 | 1952 | 0,01 | 0,08 | 1713 | 716,7 |
| 1.2. Основные средства | 1680947 | 1681215 | 72,7 | 67,4 | 268 | 0,02 |
| 1.3. Незавершенное строительство | 53174 | 65259 | 2,3 | 2,6 | 12085 | 22,7 |
| 1.4. Долгосрочные финансовые вложения | 2043 | 2033 | 0,09 | 0,08 | -10 | -0,5 |
| 2. Оборотные активы | 401780 | 492728 | 17,4 | 19,7 | 90948 | 22,6 |
| 2.1. Запасы | 230226 | 275723 | 10 | 11 | 45497 | 19,8 |
| Товары отгруженные | 20871 | 45113 | 0,9 | 1,8 | 24242 | 116,2 |
| 2.2. Дебиторская задолженность | 108731 | 167659 | 4,7 | 6,7 | 58928 | 54,2 |
| Покупатели и заказчики | 72581 | 108639 | 3,1 | 4,4 | 36058 | 49,7 |
| Векселя к получению | 4687 | 5832 | 0,2 | 0,2 | 1145 | 24,4 |
| Авансы выданные | 17273 | 45636 | 0,7 | 1,8 | 28363 | 164,2 |
| 2.3. Краткосрочные финансовые вложения | 14729 | 15909 | 0,6 | 0,6 | 1180 | 8 |
| 2.4. Денежные средства | 10351 | 7007 | 0,4 | 0,3 | -3344 | 0,7 |
| 2.5. Прочие оборотные активы | 37743 | 4830 | 1,6 | 0,2 | -32913 | -87,2 |
| 3. Убытки | 175092 | 252329 | 7,6 | 10,1 | 77237 | 44,1 |
| 3.1. Непокрытые убытки прошлых лет | 96624 | 154257 | 4,2 | 6,2 | 57633 | 59,6 |
| 3.2. Непокрытый убыток отчетного года | 78468 | 98072 | 3,4 | 3,9 | 19604 | 25 |
| Всего стоимость имущества (итог актива) | 2313275 | 2495516 | 100 | 100 | 182241 | 7,9 |
| ПАССИВ |  | | | | | |
| 1. Собственный капитал | 1812883 | 1839509 | 78,4 | 73,7 | 26626 | 1,5 |
| 1.1. Уставный капитал | 1067639 | 1067639 | 46,2 | 42,8 | 0 | 0 |
| 1.2. Добавочный капитал | 393274 | 403330 | 17 | 16,2 | 10056 | 2,6 |
| 1.3. Резервный капитал | 778 | 2351 | 0,03 | 0,09 | 1573 | 202,2 |
| 1.4. Фонды и другие поступления | 335626 | 334729 | 14,5 | 13,4 | -897 | -0,3 |
| 1.5. Нераспределенная прибыль прошлых лет | - | - | - | - | - | - |
| 1.6. Нераспределенная прибыль отчетного года | 15566 | 31460 | 0,7 | 1,3 | 15894 | 102,1 |
| 2. Средства, приравненные к собственным | 4134 | 497 | 0,2 | 0,02 | -3637 | -88 |
| 3. Долгосрочные заемные средства | - | - | - | - | - | - |
| 4. Краткосрочные заемные средства | 496258 | 655510 | 21,5 | 26,3 | 159252 | 32,1 |
| 4.1. Кредиты и займы | 7132 | 32940 | 0,3 | 1,3 | 25808 | 361,9 |
| 4.2. Кредиторская задолженность | 481402 | 617058 | 20,8 | 24,7 | 135656 | 28,2 |
| 4.3. Прочие пассивы | 7724 | 5512 | 0,3 | 0,2 | -2212 | -28,6 |
| Всего стоимость капитала (итог пассива) | 2313275 | 2495516 | 100 | 100 | 182241 | 7,9 |