

## **Содержание:**

### **Введение**

Активы предприятия, которые в результате его хозяйственной деятельности полностью переносят свою стоимость на готовый продукт, принимают однократное участие в процессе производства, изменяя при этом натурально-вещественную форму, называются оборотными средствами — в этом заключается их экономическая сущность.

Оборотные средства представляют собой более подвижную часть активов. В каждом кругообороте оборотные средства проходят три стадии: денежную, производственную и товарную.

От состояния оборотных активов зависит успешное осуществление производственного цикла предприятия, так как недостаток оборотных средств парализует производственную деятельность, прерывает производственный цикл и в конечном итоге приводит предприятие к отсутствию возможности оплачивать по своим обязательствам.

Большое влияние на состояние оборотных активов оказывает их оборачиваемость. От нее зависит не только размер минимально необходимых для хозяйственной деятельности оборотных средств, но и размер затрат, связанных с владением и хранением запасов, и так далее. 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.

Совершенствование механизма управления оборотными средствами предприятия является одним из главных факторов повышения экономической эффективности деятельности организации на современном этапе развития отечественной экономики. В условиях социально-экономической нестабильности и изменчивости рыночной инфраструктуры важное место в текущей повседневной работе финансового менеджера занимает управление оборотными средствами, так как именно здесь основные причины успехов и неудач всех коммерческих операций фирмы. В конечном итоге, рациональное использование оборотных средств в условиях их хронического дефицита является одним из приоритетных направлений

деятельности предприятия в настоящее время.

Изложенные обстоятельства predeterminedелили актуальность и выбор темы курсовой работы.

Целью написания курсовой работы является проведение анализа оборотных средств и предложение мероприятий по повышению эффективности управления оборотными средствами организации.

Для достижения цели исследования необходимо решить следующие задачи:

- провести предварительный обзор понятий, классификации, состава и структуры оборотных средств;
- проанализировать состав, структуру, динамику, собственные оборотные средства и текущие финансовые потребности, эффективность использования оборотных средств на исследуемом предприятии;
- разработать мероприятия по совершенствованию системы управления оборотными средствами организации ОАО ТФЗ «Промсвязь».

Объект исследования – Общество с ограниченной ответственностью ОАО ТФЗ «Промсвязь».

Предмет исследования – оборотный капитал и финансовое состояние ОАО ТФЗ «Промсвязь».

Методическую базу исследования составляют методы финансового анализа: горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерской отчетности; методы, приемы и инструменты математической статистики: сбор и группировка статистических данных; анализ рядов динамики; современные методы управления оборотными средствами предприятия.

Информационную базу исследования составляют данные бухгалтерской отчетности организации.

## **Глава 1 Оборотные средства предприятия, их состав и структура**

## 1.1. Понятие, классификация, состав и структура оборотных средств

В процессе создания готового продукта наряду с основными средствами производства участвуют предметы труда, которые в отличие от основных средств потребляются полностью и в полном объеме отражаются в стоимости конечного продукта, изменяя при этом свою натурально-вещественную форму или (в зависимости от отрасли производства) физико-химические свойства. В связи с тем, что они расходуются в каждом постоянно возобновляемом производственном цикле, то есть участвующие в обороте средств предприятия, их называют оборотными средствами, или оборотными активами, предприятия.

Оборотные средства предприятия – это совокупность денежных и материальных средств, авансированных в средства производства, однократно участвующих в производственном процессе и полностью переносящих свою стоимость на готовый продукт<sup>[1]</sup>.

Оборотными средствами (текущими активами) являются активы, которые могут быть в течение одного производственного цикла либо одного года превращены в денежные средства – такое определение дает академик Поляк Г.Б.

Чистый оборотный капитал определяется как разность между текущими активами (оборотными средствами) и текущими обязательствами (кредиторской задолженностью) и показывает, в каком размере текущие активы покрываются долгосрочными источниками средств (Рис. 1.1). Аналог этого показателя в отечественной практике – величина собственных оборотных средств.

Оборотные средства могут быть охарактеризованы с различных позиций, однако основными характеристиками являются их ликвидность, объем и структура.

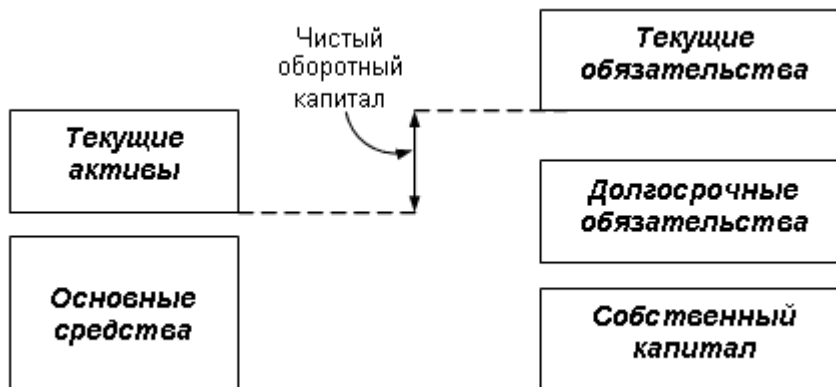


Рисунок 1.1 - Логика взаимосвязи между активами и источниками их покрытия

Оборотные средства (оборотные активы) обеспечивают непрерывность и ритмичность всех процессов, протекающих на предприятии: снабжения, производства, сбыта финансирования. В России в оборотных средствах сосредоточенно до 40 % всех ресурсов предприятий. Оборотные средства предприятия постоянно находятся в движении, совершая кругооборот. Кругооборот начинается с оплаты денежными средствами необходимых предприятию материальных ресурсов, а заканчивается возвратом всех затрат на всем пути движения средств в виде выручки от реализации готовой продукции. Затем цикл повторяется. Таким образом, в процессе кругооборота оборотные средства последовательно проходят следующие стадии:

1. денежная – на этой стадии денежные средства финансируются в необходимые предметы труда;
2. производственная – на этой стадии происходит качественное изменение предметов труда в готовую продукцию, то есть осуществляется непосредственно процесс производства;
3. товарная – стадия нахождения оборотных средств в предметах труда и готовой продукции[2].

Оборотные средства в процессе движения одновременно находятся на всех стадиях и во всех формах. При этом достигается непрерывный и ритмичный процесс производства на предприятии.

В практике планирования, учета и анализа оборотный капитал группируется по следующим признакам:

1. в зависимости от функциональной роли в процессе производства - оборотные производственные фонды (средства) и фонды обращения;
2. в зависимости от практики контроля, планирования и управления - нормируемые оборотные средства и ненормируемые оборотные средства;
3. в зависимости от источников формирования оборотного капитала - собственный оборотный капитал и заемный оборотный капитал;
4. в зависимости от ликвидности (скорости превращения в денежные средства) - абсолютно ликвидные средства, быстро реализуемые оборотные средства, медленно реализуемые оборотные средства;
5. в зависимости от степени риска вложения капитала - оборотный капитал с минимальным риском вложений, оборотный капитал с малым риском вложений, оборотный капитал со средним риском вложений, оборотный капитал с высоким риском вложений;
6. в зависимости от стандартов учета и отражения в балансе предприятия - оборотные средства в запасах, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства, прочие оборотные активы;
7. в зависимости от материально-вещественного содержания - предметы труда, готовая продукция и товары, денежные средства и средства в расчетах.

Деление оборотных средств на оборотные производственные фонды и фонды обращения обусловлено наличием двух сфер кругооборота средств – сферы производства и сферы обращения. Экономическое содержание оборотных производственных фондов воплощено в предметах труда, которые, обслуживая производственный процесс, то есть являясь объектом приложения средств труда и рабочей силы, трансформируются в готовый продукт, полностью перенося на него свою стоимость. Экономическое содержание фондов обращения воплощено в готовой продукции, денежных средствах и средствах в расчетах, обслуживающих процесс обращения общественного продукта .

В балансе предприятия оборотные средства отражаются во втором разделе актива баланса «Оборотные активы».

## **1.2. Показатели, характеризующие состояние и эффективность использования оборотных средств**

Целевой установкой политики управления оборотным капиталом является определение объема и структуры текущих активов, источников их покрытия и

соотношения между ними, достаточного для обеспечения долгосрочной производственной и эффективной финансовой деятельности предприятия. Взаимосвязь данных факторов и результатных показателей достаточно очевидна. Хроническое неисполнение обязательств перед кредиторами может привести к разрыву экономических связей со всеми вытекающими отсюда последствиями .

Сформулированная целевая установка имеет стратегический характер; не менее важным является поддержание оборотных средств в размере, оптимизирующем управление текущей деятельностью. С позиции повседневной деятельности важнейшей финансово-хозяйственной характеристикой предприятия является его ликвидность, то есть способность вовремя гасить краткосрочную кредиторскую задолженность. Для любого предприятия достаточный уровень ликвидности является одной из важнейших характеристик стабильности хозяйственной деятельности. Потеря ликвидности чревата не только дополнительными издержками, но и периодическими остановками производственного процесса.

Таким образом, политика управления оборотным капиталом должна поощрять компромиссы между риском потери ликвидности и эффективностью. Это сводится к решению двух важных задач:

1. обеспечить платежеспособности, также обеспечить отсутствие предпринятием не в соответствии с планом, выплата, выполнение, возможность, объявляет о банкротстве. Предпринятием, не имеющей урочьяния оборотного капитала, может столкнуться с риском неплатежеспособности;
2. обеспечить приемлемого объема, структуры и рентабельности. Известно, что различные уровни различных текущих активов в зависимости от прибыли. Напротив, выскокой урочьяния при материальных запасах постребует соответствующим образом значительных расходов, в то время как широкой асортимент готовой продукции может способствовать повышению объема продаж. Каждое решение, связанное с операционными расходами, дебиторской задолженности и проиждождо быть рассмотрено как с позиции рентабельности активов, так и с позиции оптимальной структуры оборотных

Оборотные средства предприятия в силу своей мобильности оказывают решающее влияние на ликвидность и платежеспособность предприятия. Существуют различные группы показателей, характеризующих оборотные средства. Это,

прежде всего показатели ликвидности и платежеспособности и показатели оборачиваемости средств и на их основе три цикла деятельности предприятий.

Ликвидность предприятия – это его платежеспособность, т.е. способность полностью и своевременно рассчитываться по своим краткосрочным обязательствам. Существует 3 коэффициента ликвидности, с помощью которых оценивается платежеспособность предприятия.

Коэффициент (быстрой, срочной) ликвидности – Кл – показывает возможности платежеспособности предприятия при соответствующем уровне дебиторской задолженности:

$$K_{cl} = \frac{A_{II_{\text{нелит}}}}{П_V} \quad (1.1)$$

Таким образом, ликвидным будет то предприятие, у которого нематериальные оборотные активы не меньше его краткосрочных пассивов. Допустимые минимальные значения этого коэффициента 0,8-1.

$$K_{ал} = \frac{НЛА}{П_V} \quad (1.2)$$

Минимальное значение данного коэффициента 0,2-0,25. Объясняется это тем, что наиболее ликвидные активы – это тот минимум, с помощью которого должны быть покрыты наиболее срочные обязательства, т.е. кредиторская задолженность и кредиты, непогашенные в срок. Доля этих обязательств на предприятиях среди всех краткосрочных обязательств в нормальных условиях колеблется в пределах 20-25%.

Коэффициент текущей (общей) ликвидности Ктл:

$$K_{тл} = \frac{A_{II}}{З_{иК} + К_{рЗад}} \quad (1.3)$$

Вторая группа показателей оборотных средств – это показатели оборачиваемости. Они отражают эффективность использования оборотных средств. Ускорение оборачиваемости средств предприятия оказывает серьезное влияние на укрепление его ликвидности на повышение рентабельности собственных средств.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов Коб предприятия можно определить следующим образом:

$$K_{об} = \frac{B}{A_{II_{ср}}} \quad (1.4)$$

Коэффициент оборачиваемости (скорость оборота) показывает, сколько оборотов совершили оборотные средства предприятия за какой-либо период, а так же какова величина выручки от продаж на 1 руб. оборотных средств предприятия.

Длительность, или период одного оборота (ДОО) в днях определяется так:

$$ДОО = \frac{А_{Исп} * Д}{В} \quad (1.5)$$

где Д - количество дней в периоде

На базе коэффициента оборачиваемости средств может быть рассчитан обратный этому показателю коэффициент загрузки оборотных средств:

$$К_{заг} = \frac{1}{Коб} \quad (1.6)$$

Этот показатель отражает величину оборотных средств, приходящихся на единицу выручки от продаж.

Показателями эффективности использования оборотных средств являются так же показатели рентабельности, рассчитанные на основе оборотных средств как отношение прибыли к их средней сумме за год.

Рост оборачиваемости оборотного капитала способствует экономии этого капитала (т. е. сокращению потребности) приросту объемов продукции и в конечном счете увеличению получаемой прибыли. В результате ускорения оборота высвобождаются вещественные элементы оборотных средств, меньше требуется запасов сырья, материалов, топлива, заделов незавершенного производства и пр., а следовательно, высвобождаются и денежные ресурсы, ранее вложенные в эти запасы и заделы. Высвобожденные денежные ресурсы откладываются на расчетном счете предприятий, в результате чего улучшается их финансовое состояние, укрепляется платежеспособность. Потребность в оборотных средствах для организации определяется количеством оборотов оборотных средств в течение отчетного периода и соответственно временем пребывания их в сфере производства и обращения.

Время нахождения в сфере производства - это период процесса производства, где оборотные средства представляют собой запасы.

Время обращения оборотных средств - период, когда они находятся в виде остатков нереализованной продукции, денежных средств в кассе предприятия, на счетах в банке и в расчетах с хозяйствующими субъектами.



Финансовое положение предприятия находится в непосредственной зависимости от того, насколько быстро средства, вложенные в оборотные активы, превращаются в реальные деньги. Рост неплатежей затрудняет ритмичную деятельность предприятия (закупку сырья, оплату труда и другие расходы, производимые из выручки) и ведет к увеличению дебиторской задолженности. В то же время излишнее отвлечение средств в производственные запасы; незавершенное производство, готовую продукцию и т. д. приводит к омертвлению ресурсов и неэффективному использованию оборотного капитала.

Период, в течение которого совершается полный кругооборот оборотных средств, начиная с момента поступления материалов на склад до момента поступления денег за реализованную продукцию, называется производственно-коммерческим циклом.

Производственный цикл – это время обращения запасов.

Операционный цикл – это период от момента поступления материалов на склад до момента отгрузки покупателю продукции, которая была изготовлена из данных материалов.

Финансовый цикл – период от момента оплаты счетов поставщиков материалов (погашение кредиторской задолженности) до момента получения денег за реализованную продукцию (погашение дебиторской задолженности покупателем). Финансовый цикл – это период оборота чистого оборотного капитала. Чем больше финансовый цикл, тем ниже платежеспособность организации и тем выше потребность в оборотных средствах. Для оценки длительности названных циклов используются показатели оборачиваемости элементов оборотного капитала.

Период производственного цикла = Период оборота запасов сырья, материалов + Период оборота запасов незавершенного производства + Период оборота запасов готовой продукции

Период финансового цикла = Период производственного цикла + Период оборота дебиторской задолженности – Период оборота кредиторской задолженности

Для определения времени производственно-коммерческого цикла рассчитывается отрезок времени по отдельным элементам оборотного капитала:

- период оборачиваемости запасов сырья и материалов, т. е. продолжительность периода, в течение которого сырье и материалы находятся на складе перед

передачей в производство;

- период оборачиваемости запасов готовой продукции - продолжительность периода, в течение которого готовая продукция находится на складе перед реализацией;
- период оборачиваемости дебиторской задолженности - продолжительность кредитного периода, или время между продажей продукции и поступлением денежных средств за эту продукцию;
- период оборачиваемости кредиторской задолженности - время между покупкой материалов и платежами поставщика.

Аналитическая работа на предприятии должна быть направлена на выявление возможностей ускорения оборота по этим важнейшим направлениям. Кроме того, необходимо максимально учитывать то, что завершением оборота ресурсов выступает активы продажи товаров и получения выручки (ее зачисления на расчетный счет).

Очевидно, что эффективность хозяйственной деятельности, устойчивое финансовое состояние могут быть достигнуты лишь при достаточном и согласованном контроле за движением прибыли, оборотного капитала и денежных средств.

Эффективность использования оборотных средств заключается не только в ускорении оборачиваемости их, но и в снижении себестоимости продукции за счет экономии натурально-вещественных элементов оборотных производительных фондов и издержек обращения. Поскольку обобщающими показателями эффективности деятельности организации являются величина прибыли и уровень общей рентабельности, необходимо определить влияние использования оборотных средств на эти показатели.

## **Глава 2 Анализ использования оборотных средств ОАО ТФЗ «Промсвязь»**

### **2.1 Краткая характеристика предприятия**

Место нахождения ОАО ТОЗ «Промсвязь»: Московская область, Талдомский р-н, пос. Северный, ул. Зеленая, д.16.

Предприятие осуществляет производственную деятельность. Продукция предприятия – металлические изделия: складское торговое оборудование, крышка люка, металлоконструкции для электротехнической продукции, используемой при строительстве жилых домов.

Сведения о банковских счетах ОАО ТОЗ «Промсвязь»

У предприятия открыты расчетные счета в Дмитровском филиале Банка «Возрождение» (ОАО) Дополнительный офис № 2 г. Талдом.

Место нахождения: 141912, Московская область, г. Талдом, пл. К.Маркса, д.17/

Финансовой службой ОАО ТОЗ «Промсвязь» является финансово-бухгалтерский отдел. Руководителем отдела является главный бухгалтер. Под его руководством находятся:

-Кассир;

-бухгалтер, отвечающий за основные средства;

-бухгалтер, отвечающий за производство (материальная часть, калькуляция, общецеховые и общепроизводственные расходы);

-бухгалтер, отвечающий за сбыт продукции (реализация, взаиморасчеты с покупателями и заказчиками, книга продаж).

Основными поставщиками ОАО ТОЗ «Промсвязь» являются:

1) ООО ТСФ «Спецатомконтакт-2»

Место нахождения: Московская область, г. Лобня, Краснопоменский тупик, д.4 – металл – листы холоднокатаные, горячекатаные, оцинкованные;

2) ОАО «Металлсервис»

Место нахождения: г. Москва, ул. Стахановская, д.19 – металл – листы холоднокатаные, горячекатаные, оцинкованные;

3) ЗАО «Загорский лакокрасочный завод»

Место нахождения: 141300, Московская область, г. Сергиев-Посад, Московское шоссе, д.22-а – краска: эмаль ПФ-115, МЛ-165, растворитель 646;

4) ООО «Пластупаковка»

Место нахождения: г. Москва, ул. Ивантеевская, д.25 – пленка полиэтиленовая;

5) ООО «Альянс Упак»

Место нахождения: г. Москва, ул. Стрелецкая, д.6, офис 38 – скотч для упаковки;

6) ООО «Техноколор-М»

Место нахождения: 107370, г. Москва, Открытое шоссе, д. 48-а – порошковые краски – шагрень.

Основные покупатели и заказчики ОАО ТОЗ «Промсвязь»:

-ОАО УИТО Сервис АО МГТС – основное изделие – крышка люка;

-ООО «Док-Электрик» основное изделие – УЭРМ, используемое в электротехнической промышленности;

-ООО «Горторгснаб» - стеллажное складское оборудование;

-ООО «ЭлитПромБизнес» - стеллажное оборудование для сети магазинов «Пятерочка».

-ОАО ТОЗ «Промсвязь» в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях не участвует.

Дочерних и зависимых хозяйственных обществ ОАО ТОЗ «Промсвязь» не имеет.

Таблица 1 - Бухгалтерский баланс за 2013 год в укрупненном виде на конец отчетного периода.

№ Актив Разд.	Сумма, руб.	№ Пассив разд.	Сумма, руб.
---------------------	----------------	----------------------	----------------

1.	Внеоборотные активы	11557359	3.	Капитал и резервы	6888371
2.	Оборотные активы	4618989	4.	Долгосрочные обязательства	0
			5.	Краткосрочные обязательства	9287977
	Баланс	16176348		Баланс	16176348

Таблица 2 - Бухгалтерский баланс за 2014 в укрупненном виде на конец отчетного периода

№ Разд.	Актив	Сумма, руб.	№ разд.	Пассив	Сумма, руб.
1.	Внеоборотные активы	11715437	3.	Капитал и резервы	7679229
2.	Оборотные активы	7213246	4.	Долгосрочные обязательства	0
			5.	Краткосрочные обязательства	11249454
	Баланс	18928683		Баланс	18928683

Таблица 3 - Основные показатели финансово-экономической деятельности ОАО ТОЗ «Промсвязь» за 2013 г.

№ п/п	Наименование показателя	Показатель
1.	Стоимость чистых активов эмитента, руб.	6914409
2.	Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам, %	0
3.	Отношение суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам, %	1,35
4.	Покрытие платежей по обслуживанию долгов, руб.	0
5.	Уровень просроченной задолженности, %	0
6.	Оборачиваемость чистых активов, раз	2,02
7.	Оборачиваемость кредиторской задолженности, раз	1,49
8.	Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	19,37
9.	Доля налога на прибыль в прибыли до налогообложения, %	16,8

Таблица 4 - Основные показатели финансово-экономической деятельности ОАО ТФЗ «Промсвязь» за 2014 год

№ п/п	Наименование показателя	Показатель
1.	Стоимость чистых активов эмитента, руб.	7714234

2.	Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам, %	0
3.	Отношение суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам, %	1,46
4.	Покрытие платежей по обслуживанию долгов, руб.	0
5.	Уровень просроченной задолженности, %	0
6.	Оборачиваемость чистых активов, раз	3,27
7.	Оборачиваемость кредиторской задолженности, раз	2,22
8.	Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	6,58
9.	Доля налога на прибыль в прибыли до налогообложения, %	16,8

По данным Таблиц 1 и 2 можно сделать следующие выводы: в 2014 г. произошло увеличение общей суммы баланса предприятия по сравнению с 2013 г. на 2752335 руб.

Активы увеличились на 1,37 % , что в стоимостном выражении составило 158078,00 руб., за счет увеличения оборотных активов на 56,17 %, что в стоимостном выражении составило 2594257, 00 руб.

Кроме того, произошло и увеличение пассива баланса, т.е. увеличились капитал и резервы на 790858,00 руб., краткосрочные обязательства на 1961477,00 руб. Увеличение краткосрочных обязательств вызвано в основном увеличением кредиторской задолженности на 21,14 %.

По данным Таблиц 3 и 4 можно сделать следующие выводы.

Стоимость чистых активов в 2014 г. возросла на 11,57 % по отношению к 2013 г., что свидетельствует об улучшении финансового состояния предприятия. Отношение суммы краткосрочных обязательств в 2014 г. к капиталу и резерву увеличилась на 0,11 % по отношению к 2013 г., что характеризует снижение обеспеченности доли заемных средств собственным капиталом.

Важным фактором является то, что существенно снизилась оборачиваемость дебиторской задолженности на 12,79 раз в составе оборотных средств предприятия, а именно в выручке от продажи продукции.

## 2.2 Анализ структуры оборотных активов за 2013 - 2014 гг.

Таблица 5 - Структура оборотных активов ОАО ТОЗ «Промсвязь» за 2013 г., руб.

Оборотные активы	На начало	На конец
Запасы	2 508 236	2 090 048
сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10, 12, 13, 16)	472 659	431 955
животные на выращивании и откорме (11)		-
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) (20, 21, 23, 29, 30, 36, 44)	1 145 267	1 144 196
готовая продукция и товары для перепродажи (16, 40, 41)	130 788	-
товары отгруженные (45)	-	-



расходы будущих периодов (31)	759 522	513 897
прочие запасы и затраты	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (19)	883 991	889 603
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	-	-
покупатели и заказчики (62, 76, 82)	-	-
векселя к получению (62)	-	-
задолженность дочерних и зависимых обществ (78)	-	-
авансы выданные (61)	-	-
прочие дебиторы	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	503 588	1 490 176
покупатели и заказчики (62, 76, 82)	482 776	1 431 198
векселя к получению (62)	-	-
задолженность дочерних и зависимых обществ (78)	-	-

задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал (75)	-	-
авансы выданные (61)	-	-
прочие дебиторы	20 812	58 978
Краткосрочные финансовые вложения (56,58,82)	-	-
займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	-	-
собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-
прочие краткосрочные финансовые вложения	-	-
Денежные средства	248 362	149 162
касса (50)	17	496
расчетные счета (51)	248 345	148 666
валютные счета (52)	-	-
прочие денежные средства (55, 56, 57)	-	-
Прочие оборотные активы		-
ИТОГО	4 144 177	4 618 989

Таблица 6 - Структура оборотных активов ОАО ТОЗ «Промсвязь» за 2014 г., руб.

Оборотные активы	На начало	На конец
Запасы	1988541	2067916
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1626947	1465933
животные на выращивании и откорме	-	-
затраты в незавершенном производстве	361594	601983
готовая продукция и товары для перепродажи	-	-
товары отгруженные	-	-
расходы будущих периодов	-	-
прочие запасы и затраты	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	896032	961042
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	-	-
покупатели и заказчики	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	3838501	3780630

покупатели и заказчики	3778988	3598628
Краткосрочные финансовые вложения	-	-
Денежные средства	490172	41581
Прочие оборотные активы	-	-
ИТОГО	7213246	6851169

Таблица 7 - Структура оборотных активов ОАО ТОЗ «Промсвязь» за 2013 - 2014 гг.  
на конец отчетного периода (в % к итогу)

Виды оборотных активов	Всего	
	2013	2014
Оборотные активы всего	100	100
В том числе запасы,	45,25	27,56
Из них:	9,35	22,55
Производственные запасы	24,77	5,01
Незавершенное производство	11,13	0
Расходы будущих периодов	0	0
Готовая продукция и товары		
Налог на добавленную стоимость	19,26	12,42

Дебиторская задолженность	32,26	53,22
Денежные средства, расчеты и прочие активы	3,23	6,79
Из них:	0	0
Краткосрочные финансовые вложения	3,23	6,79
Денежные средства		
В том числе:		
Расчетный счет	3,21	6,7
Валютный счет	0	0
Касса	0,02	0,09

Показатели Таблицы 7 свидетельствуют о том, что основная доля оборотных активов приходится на дебиторскую задолженность, которая на конец 2014 г. увеличилась на 20,96 % по сравнению с данными на конец 2013 г. Наличие дебиторской задолженности в большем объеме необходимо для предприятия, для того, чтобы оно имело возможность увеличить оборотные средства в предстоящем периоде на сумму задолженности, которую можно взыскать с дебиторов.

## **2.3 Оценка эффективности использования оборотных средств**

О степени использования оборотных средств можно судить по показателю отдачи оборотных средств, который определяется как отношение прибыли от реализации продукции к остаткам оборотных средств.

Показатель отдачи оборотных средств за 2013 г. = 0,03

Прибыль от продаж за 2013 год составила 119680 руб.

Остатки оборотных средств на конец отчетного периода – 3729386,00 руб. (за вычетом НДС по приобретенным ценностям).

Прибыль от продаж за 2014 год составила 257149 руб.

Остатки оборотных средств на конец отчетного периода 6317214,00 руб.

Отдача оборотных средств =  $257149/6317214,00 = 0,04$

Показатель отдачи оборотных средств показывает, что на 1 рубль реализованной продукции приходится 0,03 руб. оборотных средств в 2013 г., 4 копейки оборотных средств в 2014 г. Это характеризует то, что оборотный капитал в 2013 и 2014 г.г. работал неэффективно.

Коэффициент загрузки оборотных средств – это показатель, обратный коэффициенту оборачиваемости. Он характеризует величину оборотных средств, приходящихся на единицу реализованной продукции.

Кз 2013г. =  $3729386/13818821 = 0,27$

Кз 2014 г. =  $6317214/24983617 = 0,25$

Средняя величина загрузки оборотных средств за 2014, 2013 г.г. практически не изменилась, уменьшение в 2014 г. незначительное – на 0,02, хотя можно сказать, что эффективность не снизилась, т.к. объем как товарной продукции, так и остатков оборотных средств существенно увеличились на 2587828,00 руб. и на 11164796,00 руб. соответственно.

## **2.4 Управление оборотными активами предприятия**

Политика управления оборотными активами предприятия представляет собой часть общей финансовой стратегии, заключающейся в формировании необходимого объема и состава оборотных активов, рационализации и оптимизации структуры источников их финансирования.

Политика управления оборотными активами:

1. Анализ оборотных активов предприятия.

На первом этапе анализа рассматривается динамика общего объема оборотных активов, используемых предприятием – темпы изменения средней их суммы в сопоставлении с темпами изменения объема реализации продукции и средней суммы всех активов; динамика удельного веса оборотных активов в общей сумме активов предприятия.

Таблица 8 - Анализ оборачиваемости активов ОАО ТОЗ «Промсвязь» за 2013, 2014 г.г..

№ п/п	показатели	предыдущий год	отчетный год	изменение
1	Выручка, руб.	13961501	25265766	+11285265
2	Активы на начало периода, руб.	16177357	16176348	-1009
3	Активы на конец периода, руб.	16176852,5	18928683	+2752335
4	Средняя величина активов, руб.	16176852,5	17552515,5	+1375663
5	Оборотные активы на начало периода, руб.	4144177	4618929	+474752
6	Оборотные активы на конец периода, руб.	4618929	7213246	+2594317
7	Средняя величина оборотных активов, руб.	4381553	5916087,50	+1534534,50
8	К оборачиваемости активов, раз (стр.1/стр.4)	0,86	1,44	0,58

9	К оборачиваемости оборотных активов, кол-во раз (стр.1/стр.7)	3,19	4,27	+1,08
10	Период оборота активов, дни (стр.1/стр.4)	424,42	253,47	-170,95
11	Период оборота оборотных активов, дни 365: (стр.1/стр.7)	114,42	85,48	-28,94

Данные таблицы 8 показывают, что по сравнению с 2013 годом в 2014 году существенно снизился период оборота активов на 170,95 дней, несмотря на снижении он остается достаточно высоким, т.е. активы слишком медленно оборачиваются, что влияет на величину получаемой прибыли. Снизился период оборота оборотных активов на 28,94 дня, т.е. снизился цикл прохождения оборотных средств в кругообороте, снизился цикл кругооборота.

На втором этапе рассматривается динамика состава оборотных активов предприятия в разрезе основных их видов – запасов сырья, материалов и полуфабрикатов; запасов готовой продукции; дебиторской задолженности; остатков денежных активов. В процессе этого этапа анализа рассчитываются и изучаются темпы изменения суммы каждого из этих видов оборотных активов в сопоставлении с темпами изменения объема производства и реализации продукции; рассматривается динамика удельного веса основных видов оборотных активов в общей их сумме. Анализ состава оборотных активов по отдельным их видам позволяет оценить уровень их ликвидности.

В зависимости от величины коэффициента ликвидности текущих активов принято различать: кредитоспособные предприятия при  $Kл \geq 1,5$ ; ограничено кредитоспособное предприятие при  $Kл$  от 1 до 1,5; некредитоспособное предприятие при  $Kл < 1,0$

Таблица 9 - Состав и структура оборотных активов ОАО ТОЗ «Промсвязь» за 2014 г.

оборотные активы	на начало периода	на конец периода	прирост (сокращение)
------------------	-------------------	------------------	----------------------



Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%		
1. Запасы		2090048	45,25	1988541	27,57	-101507	-4,86
В том числе:							
Сырье и материалы		431955	9,35	1626947	22,55	+1194992	+276,65
Незавершенное производство		1144196	24,77	361594	5,02	-782602	-68,40
Готовая продукция		0	0	0	0	0	0
Расходы будущих периодов		513897	11,13	0	0	-513897	0
2. НДС по приобретенным ценностям		889603	19,26	896032	12,42	+6429	+0,72
3. Дебиторская задолженность		1490176	32,26	3838501	53,21	+2348325	+57,59
В том числе:							
Покупатели и заказчики		1431198	30,99	3778988	52,39	+2347790	+164,04
авансы		0	0	0	0	0	0
прочие		58978	1,27	59513	0,82	+535	+0,91

4. Краткосрочные финансовые вложения	0	0	0	0	0	0
5. Денежные средства	149162	3,23	490172	6,80	+341010	+228,62
Итого оборотные активы	4618989	100	7213246	100	+2594257	+56,17

Таблица 10 - Показатели ликвидности ОАО ТОЗ «Промсвязь» за 2013 – 2014 гг.

Наименование показателя	2013	2014
Собственные оборотные средства, руб.	3977641	3649563
Коэффициент финансовой зависимости	0,6	0,73
Коэффициент автономии собственных средств	0,96	0,81
Обеспеченность запасов собственными оборотными средствами	2,21	1,84
Индекс постоянного актива	0,75	0,76
Текущий коэффициент ликвидности	0,50	0,64
Быстрый коэффициент ликвидности	0,18	0,38

На третьем этапе анализа изучается оборачиваемость отдельных видов активов в их общей сумме. Здесь используется показатель коэффициента оборачиваемости, а так же коэффициент периода оборота оборотных активов.

На четвертом этапе анализа определяется рентабельность активов, исследуются определяющие ее факторы. В процессе анализа используется коэффициент рентабельности оборотных активов, а так же модель Дюпона.

Таблица 11 - Оценка рентабельности активов ОАО ТОЗ «Промсвязь» на конец отчетного периода за 2013 – 2014 гг.

Наименование активов	2013	2014
1. Стоимость основных средств	11071147	11237709
2. Долгосрочные финансовые вложения	0	0
3. Запасы	2090048	1988541
4. Дебиторская задолженность	1490176	3838501
5. Краткосрочные финансовые вложения	0	0
6. Денежные средства	149162	490172
7. Прочие оборотные активы	0	0
8. Итого	14800533	17554923
9. Чистая прибыль	468994	811646
10. Рентабельность активов (%)	3,17	4,62

На пятом этапе анализа рассматривается состав основных источников финансирования оборотных активов – динамика их суммы и удельного веса в общем объеме финансовых средств, инвестированных в активы; определяется уровень финансового риска.

Результаты проведенного анализа позволяют определить общий уровень эффективности управления оборотными активами на предприятии и выявить

основные направления его повышения в предстоящем периоде.

Доля материально-производственных запасов в общей величине активов:

Доля в оборотных активах 2013 г. = 12,92 %

Доля в оборотных активах 2014 г. = 10,51 %

Доля материально-производственных запасов в стоимости оборотных активов:

Доля в оборотных активах 2013 г. = 45,24 %

Доля в оборотных активах 2014 г. = 27,56 %

Показатель характеризует снижение доли материально-производственных запасов в стоимости оборотных активов в 2014 г. на 17,68 %.

Период оборота материально-производственных запасов:

Период оборота 2013 г. = 60,72 дня.

Период оборота 2014 г. = 29,79 дней.

Оборачиваемость запасов 2013 г. = 6,04

Оборачиваемость запасов 2014 г. = 12,25

Величина незавершенного производства зависит от характера производства, отраслевых особенностей, выбранного способа оценки. В соответствии с Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации незавершенное производство в балансе может отражаться одним из следующих способов: по фактической производственной себестоимости, по нормативной (плановой) производственной себестоимости, по прямым статьям расходов; по стоимости сырья, материалов, полуфабрикатов.

ОАО ТФЗ «Промсвязь» использует оценку незавершенного производства по прямым затратам или материальным расходам.

Таблица 12 - Основные показатели управления незавершенным производством ОАО ТФЗ «Промсвязь» за 2013-2014 гг.

№ п/п наименование показателя

2013 2014

1	Доля незавершенного производства в активах, %	7,07	1,91
2	Доля в оборотных активах, %	24,77	5,01
3	Период оборота, дни	30	11

По данным расчетам таблицы 12 незавершенное производство проходит в составе оборотных средств производственный цикл быстрее, что в днях выражается ускорением на 18 дней в 2014 году, чем в 2013 г. Кроме того, его доля в оборотных активах существенно снизилась – на 19,76 %, что характеризует востребованность изделий, находящихся в производстве, а так же то, что в производство запускают только ту продукцию, которая необходима заказчикам, при этом продукция подкреплена авансовыми платежами, которые практикует ОАО ТОЗ «Промсвязь».

Формирование политики управления дебиторской задолженностью предприятия (или его кредитной политики по отношению к покупателям продукции) осуществляется по следующим основным этапам:

На первом этапе анализа оценивается уровень дебиторской задолженности предприятия и его динамика в предшествующем периоде. Оценка этого уровня осуществляется на основе определения коэффициента отвлечения оборотных активов в дебиторскую задолженность.

Таблица 13 - Основные показатели управления дебиторской задолженности ОАО ТОЗ «Промсвязь» за 2013 – 2014 гг.

№ п/п	наименование показателя	2013	2014
1	Коэффициент отвлечения оборотных активов в дебиторскую задолженность.	0,32	0,53
2	Период инкассации дебиторской задолженности	39,36	56,07

На третьем этапе анализа оценивается состав дебиторской задолженности предприятия по отдельным ее «возрастным группам», то есть по предусмотренным срокам ее инкассации.

На четвертом этапе анализа рассматривается состав просроченной дебиторской задолженности, выделяются сомнительная и безнадежная задолженность.

Таблица 14 - Анализ дебиторской задолженности ОАО ТОЗ «Промсвязь» по срокам образования за 2013 год

наименование дебиторской задолженности	срок наступления платежа					
	До 30 дней	От 30 до 60 дней	От 60 до 90 дней	От 90 до 180 дней	От 180 дней до 1 года	Более 1 года
Дебиторская задолженность, всего, руб.	0	0	0	0	1490176	0
в том числе:						
Просроченная дебиторская задолженность, всего, руб.	0	0	0	0	1115000	0
Покупатели и заказчики, руб.	0	0	0	0	1431198	0
Векселя к получению, руб.	0	0	0	0	0	0
Авансы выданные, руб.	0	0	0	0	0	0

Прочая дебиторская задолженность, руб.					58978	0
--	--	--	--	--	-------	---

ИТОГО, руб.	0	0	0	0	1490176	0
-------------	---	---	---	---	---------	---

Таблица 15 - Анализ дебиторской задолженности ОАО ТОЗ «Промсвязь» по срокам образования за 2014 год

срок наступления платежа

наименование дебиторской задолженности	срок наступления платежа					
	До 30 дней	От 30 до 60 дней	От 60 до 90 дней	От 90 до 180 дней	От 180 дней до 1 года	Более 1 года

Дебиторская задолженность, всего, руб.	0	0	0	0	3838501	0
--	---	---	---	---	---------	---

в том числе:

Просроченная дебиторская задолженность, всего, руб.	0	0	0	0	3589000	0
---	---	---	---	---	---------	---

Покупатели и заказчики, руб.	0	0	0	0	3778988	0
------------------------------	---	---	---	---	---------	---

Задолженность дочерних и зависимых обществ, руб.	0	0	0	0	0	0
--	---	---	---	---	---	---

Авансы выданные, руб.	0	0	0	0	0	0
-----------------------	---	---	---	---	---	---

Прочая дебиторская задолженность, руб.					59513	0
--	--	--	--	--	-------	---

ИТОГО, руб.	0	0	0	0	3838501	0
-------------	---	---	---	---	---------	---

Таблица 16 - Анализ оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности ОАО ТОЗ «Промсвязь» за 2013 - 2014 гг.

показатели	предыдущий год	отчетный год	изменение
Выручка, руб.	13961501	2526766	+11434735
Себестоимость, руб.	13818821	24983617	+11164796
Запасы на начало периода	2508236	2090048	+418188
Запасы на конец периода	2090048	1988541	-101507
Средняя величина запасов	2299142	2039294,50	-259847,50
Дебиторская задолженность на начало периода	503588	1490176	+986588
Дебиторская задолженность на конец периода	1490176	3838501	+2348325
Средняя величина дебиторской задолженности (стр. 6+стр.7)/2	996882	2664338,50	+1667456,50
К оборачиваемости запасов, кол-во раз, (стр.2/стр.5)	6,01	12,25	+6,24



К оборачиваемости дебиторской задолженности (стр.1/стр.8)	14,01	0,95	-13,06
Период оборота запасов, дни (365*стр.5/стр.2)	60,73	29,79	-30,94
Период оборота дебиторской задолженности (365*стр.8/стр.1)	26,06	384,87	+358,81

По данным Таблицы 16 в связи с увеличением количества дебиторской задолженности на конец отчетного периода в 2014 г. на 2348325,00 руб. увеличилось время обращения дебиторской задолженности на 359 дней, т.е. практически на 1 год. В составе дебиторской задолженности находится как сомнительная дебиторская задолженность, так и текущая дебиторская задолженность за поставленную продукцию. При анализе эффективности управления нужно учесть тот фактор, что на конец года предприятию необходимо иметь небольшую дебиторскую задолженность, т.к. в первом квартале заказы на производство продукции только начинают сформировываться и привлечение авансируемых оборотных средств затруднительно, кроме того, в связи с праздничными нерабочими днями.

Таблица 17 - Основные показатели анализа дебиторской задолженности ОАО ТОЗ «Промсвязь» за 2013 - 2014 гг.

№ п/п	наименование показателя	2013	2014
1	Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов	32,26	53,21
2	Доля сомнительной задолженности в составе дебиторской задолженности	74,82	93,5

3	Отношение дебиторской задолженности к объему продаж	10,78 15,36
4	Период погашения дебиторской задолженности	70,37 29,74

Управление денежными средствами осуществляется с помощью прогнозирования денежного потока, то есть поступления (притока) и использования (оттока) денежных средств. Определение денежных притоков и оттоков в условиях нестабильности и инфляции может быть весьма приблизительным и только на короткий период времени – месяц, квартал.

Анализ и управление денежным потоком позволяют определять его оптимальный уровень, способность предприятия рассчитаться по своим текущим обязательствам и осуществлять инвестиционную деятельность.

Таблица 18 - Движение денежных средств ОАО ТФЗ «Промсвязь» в 2014 году

показатели	приток денежных средств ( в тыс. руб.)	отток денежных средств (в тыс. руб.)	чистый денежный поток (в тыс. руб.)
Остаток денежных средств на начало периода			149
Основная деятельность			
Поступления от реализации	28516		
Авансы, полученные от покупателей	28513		
Возврат дебиторской задолженности	3		
Прочие поступления			

Итого поступлений	28516	
Платежи за сырье и материалы		18290
Заработная плата		3842
Платежи в бюджет и внебюджетные фонды		5266
		0
Накладные расходы		120
Прочие расходы		
Итого выплат		27518
Чистый денежный поток по основной деятельности		998
Инвестиционная деятельность		
Реализация долгосрочных активов	0	657
	0	
Долгосрочные финансовые вложения		
Чистый поток по инвестиционной деятельности		-657

## Финансовая деятельность

Поступление кредитов и займов

Эмиссия акций

Итого поступлений	0	0
-------------------	---	---

Погашение задолженности по кредитам и займа

Выплата дивидендов

Итого расходов	0	
----------------	---	--

Чистый денежный поток по финансовой деятельности		0
--	--	---

Совокупный денежный поток по всем видам деятельности		341
--	--	-----

Остаток денежных средств на конец периода		490
---	--	-----

## Глава 3 Пути оптимизации эффективности управления оборотным капиталом ОАО ТОЗ «Промсвязь»

Ситуация в управлении оборотным капиталом ОАО ТОЗ «Промсвязь» сложилась следующая:

1. увеличился текущий коэффициент ликвидности предприятия в 2014 году на 0,14 относительно 2013 г., несмотря на это он остается менее 1, хотя тенденции к увеличению есть.

2. Увеличился приток денежных средств и в 2014 году составил 341 тыс. руб.
3. Предприятие имеет дебиторскую задолженность, в состав которой входит как задолженность от покупателей и заказчиков за продукцию не просроченная, так и задолженность сомнительная.

Основным должником перед ОАО ТОЗ «Промсвязь» является Муниципальное унитарное предприятие Талдомского районного управления жилищно-коммунальное хозяйство – далее МУП ТРУ ЖКХ.

Водонасосная станция, находящаяся на балансе МУП ТРУ ЖКХ, находилась на территории ОАО ТОЗ «Промсвязь», при этом после передачи объектов социальной значимости на баланс МУП ТРУ ЖКХ до 01.10.2008г. водонасосная станция питалась электричеством через трансформаторную подстанцию, питающую ОАО ТОЗ «Промсвязь». Расходы по оплате за электроэнергию, а соответственно и убытки за платежи (т.к. МУП ТРУ ЖКХ не отвечало по своим обязательствам) за электричество несло ОАО ТОЗ «Промсвязь». Сумма долга – кредиторской задолженности по состоянию на 01.01.2014 г. составила 1.900.000 руб.

ОАО ТОЗ «Промсвязь» не может прекратить подачу электроэнергии путем отключения водонасосной станции, т.к. предприятие является градообразующим и возникнут перебои с водоснабжением поселка Северный.

В этом случае моим предложением выступает воспользоваться факторингом, т.е. продать банку дебиторскую задолженность.

Условия:

- 1. Сумма подтвержденного документально долга составила – 1900000,00 руб.
- 2. Комиссионная ставка – 1,5 % от суммы уплаты долга.
- 3. Кредит в форме предварительной оплаты – 80 %.
- 4. Процентная ставка за кредит – 20 %.
- 5. Средняя ставка за кредит – 16-17 %.

С учетом сомнительности в платежах МУП ТРУ ЖКХ, в связи со складывающейся ситуацией в жилищно-коммунальном секторе в России на 01.01.2014 г. можно считать, что ставка не плохая.

Расчеты:

Комиссионная плата = 1900000,00 руб. x 0,02 = 38000,00 руб.

Плата за пользование кредитом =  $(1900000,00 \text{ руб.} \times 0,8) \times 0,02 = 304000,00 \text{ руб.}$

Итого расходы:  $38000,00 + 304000,00 \text{ руб.} = 342000,00 \text{ руб.}$

С учетом полученной суммы дополнительных расходов определим их уровень по отношению к дополнительно полученным денежным активам. Он составит:

$(304000,00 \text{ руб.} \times 100)/(1900000,00 \times 0,8) = 20,00 \%$ .

Сопоставляя полученный показатель со средним уровнем процентной ставки на рынке денег видно, что осуществление факторинговой операции для предприятия – продавца (ОАО ТОЗ «Промсвязь») выгоднее, чем получение финансового кредита на погашение кредита на период оплаты долга покупателем продукции. Кроме того, долг ОАО ТОЗ «Промсвязь» перед ОАО «Мосэнерго» составляет 3.400.000 руб., часть привлеченных денежных средств за счет факторинговой операции позволит уменьшить этот долг.

При этом дополнительно привлеченные денежные средства составят –  $1900000,00 \text{ руб.} - 342000,00 \text{ руб.} = 1558000,00 \text{ руб.}$

В условиях финансового и экономического кризиса осуществление данной операции практически невозможно, кроме того, ситуация, которая в настоящее время сложилась с МУП ТРУ ЖКХ - в 2014 г. признано банкротом не вызовет большого желания у банков заниматься «выбиванием» долгов.

Есть еще возможность привлечения дополнительных денежных средств на развитие предприятия – поиск новых заказчиков, расширение номенклатуры продукции, освоение новых рынков сбыта, освоение новых технологий.

Для приобретения новых станков с ЧПУ необходимо 3.000.000 руб.

При этом объем производства увеличится на 25-30 %., что приведет к увеличению выручки от продаж до 15.000.000 руб. в месяц. При этом произойдет снижение отходов производства и экономия металла до 20 % от настоящего расхода, вследствие чего произойдет снижение материалоемкости, снижение трудозатрат, снижение себестоимости готовой продукции.

На балансе предприятия числится около 400 м<sup>2</sup> производственных площадей, которые сдаются в аренду. Эти площади можно продать. При этом стоимость арендной платы составляет около 300.000 руб. ежегодно. Но предприятие оплачивает налог на имущество за сдаваемые в аренду помещения – около 100.000

руб. в год. Продажа помещений принесет дополнительных оборотных средств около 3.000.000 руб., при этом снизится сумма налога на имущество, а так же сумма арендной платы за земельный участок на котором находятся сдаваемые в аренду помещения.

Так же на земельном участке ОАО ТОЗ «Промсвязь» находятся предприятия, которые после выкупа производственных помещений у ОАО ТОЗ «Промсвязь» не оформили права на земельные участки. ОАО ТОЗ «Промсвязь» платит арендную плату за земельные участки самостоятельно. Необходимо оформить договора на субаренду земельных участков с учетом различных коэффициентов при расчете платы за аренду земельных участков сумма составит около 500.000 руб. ежегодно.

Кроме того, у предприятия есть покупатели, которые после изготовления заказов готовой продукции не имеют возможности забирать сразу и хранить готовую продукцию у себя, т.к. им не позволяют этого производственные площади. У ОАО ТОЗ «Промсвязь» есть возможность хранения готовой продукции на своих складах. За это предприятие-заказчик готово платить 40.000 руб. ежемесячно. Это приведет к дополнительному привлечению оборотных средств 480.000 руб. в год.

В настоящее время предприятие испытывает трудности в связи с финансовым экономическим мировым кризисом. Из-за того, что «замораживаются» стройки – снижаются заказы на изделия УЭРМ – металлокорпуса для проводки, электрической разводки в домах.

Кроме того, происходит спад спроса на металлические стеллажи – складское оборудование.

Предприятие было вынуждено для того, что бы не обанкротиться сократить рабочие места, перевести рабочих на временную оплату труда.

В настоящее время заказов становится немного больше, соответственно происходит экономическое движение вперед.

## **Заключение**

По произведенному анализу в настоящей курсовой работе выявляются тенденции к развитию ОАО ТОЗ «Промсвязь». В настоящее время оно развивается, приобретаются новые основные фонды, значительно увеличились обороты в движении денежных средств, увеличилась выручка предприятия, появилась чистая

прибыль, которая не может направляться в данный момент на создание резервного фонда, которой должен составлять 5 % от полученной чистой прибыли, т.к. предприятие имеет убытки прошлых лет, которые по окончании отчетного года при реформации баланса должны закрываться чистой прибылью. Но все-таки тенденции к увеличению платежеспособности имеются.

Стоимость чистых активов в 2014 г. возросла на 11,57 % по отношению к 2013 г., что свидетельствует об улучшении финансового состояния предприятия. Отношение суммы краткосрочных обязательств в 2014 г. к капиталу и резерву увеличилась на 0,11 % по отношению к 2013 г., что характеризует снижение обеспеченности доли заемных средств собственным капиталом.

Данные расчетов, произведенных в настоящей курсовой работе, показывают, что оборотные средства на ОАО ТОЗ «Промсвязь» используются неэффективно.

Важным фактором является то, что существенно снизилась оборачиваемость дебиторской задолженности на 12,79 раз в составе оборотных средств предприятия, а именно в выручке от продажи продукции.

Основная доля оборотных активов приходится на дебиторскую задолженность, которая на конец 2014 г. увеличилась на 20,96 % по сравнению с данными на конец 2013 г. Наличие дебиторской задолженности в большем объеме необходимо для предприятия, для того, чтобы оно имело возможность увеличить оборотные средства в предстоящем периоде на сумму задолженности, которую можно взыскать с дебиторов.

По сравнению с 2013 годом в 2014 году существенно снизился период оборота активов на 170,95 дней, несмотря на снижении он остается достаточно высоким, т.е. активы слишком медленно оборачиваются, что влияет на величину получаемой прибыли. Снизился период оборота оборотных активов на 28,94 дня, т.е. снизился цикл прохождения оборотных средств в кругообороте, снизился цикл кругооборота.

Доля материально-производственных запасов в общей величине активов 2013 г. 12,92 %.

Доля материально-производственных запасов в общей величине активов 2014 г. =10,51 %



Незавершенное производство проходит в составе оборотных средств производственный цикл быстрее, что в днях выражается ускорением на 18 дней в 2014 году, чем в 2013 г. Кроме того, его доля в оборотных активах существенно снизилась – на 19,76 %, что характеризует востребованность изделий, находящихся в производстве, а так же то, что в производство запускают только ту продукцию, которая необходима заказчикам, при этом продукция подкреплена авансовыми платежами, которые практикует ОАО ТОЗ «Промсвязь».

В связи с увеличением количества дебиторской задолженности на конец отчетного периода в 2014 г. на 2348325,00 руб. увеличилось время обращения дебиторской задолженности на 359 дней, т.е. практически на 1 год. В составе дебиторской задолженности находится как сомнительная дебиторская задолженность, так и текущая дебиторская задолженность за поставленную продукцию.

В управлении оборотным капиталом ОАО ТОЗ «Промсвязь» произошло увеличение текущего коэффициента ликвидности предприятия в 2014 году на 0,14 относительно 2013 г., несмотря на это он остается менее 1, хотя тенденции к увеличению есть; увеличился приток денежных средств и в 2014 году составил 341 тыс. руб.

Предложенное мероприятие даст дополнительно привлеченные денежные средства в размере 1558000,00 руб., которые существенно не повлияют на финансовое состояние предприятия.

Предприятию необходимо принимать все меры по переходу МУП ТРУ ЖКХ на отдельное электрическое питание, т.к. в дальнейшем если не произойдет никаких изменений предприятие будет терять денежные средства ежемесячно, т.к. будет безвозмездно оплачивать потребленную МУП ТРУ ЖКХ электроэнергию, т.к. потребовать возвращения долга представляется возможным только в судебном порядке.

## **Список использованной литературы**

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации (Части I, II, III).
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (Часть вторая).
3. ФЗ «Об бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402-ФЗ.
4. ФЗ «Об ответственности ответственных» от 08.

5. Анташов В., Уваров Г. Резервы эффективности и пользы в ресурсурстве // Вэш партнер-консултант. - 2011. - № 42. - С. 22-23.
6. Бобков А.А. Формирование политики управления оборотными средствами // Научные труды Воронежского экономического общества. - 2012. - № 118. - С. 113-123.
7. Бондина Н.Н., Бондина И.А., Невзванкина Ю.А. Роль кредита в оборотных средствах // Экономика сельского хозяйства и ее проблемы. - 2012. - № 2. - С. 48-51.
8. Бурцев В.В. Методология и практика анализа движения денежных средств // Управление финансами. - 2010. - № 5. - С. 31.
9. Данилина Е.И. Характеристика хозяйственного механизма оборотными средствами // Ученые записки Ростовского государственного университета. - 2012. - № 1. - С. 148-155.
10. Куринюв Д.Ю. Сравнительное моделирование управления деятельностью как инструмент планирования оборотных средств проблемы экономики и права. - 2012. - № 1. - С. 56-58.
11. Разыграев Р.В., Бирюков С.В. Оптимизация величинны оборотного капитала предприятия в формировании математического ожидания и инстинкта. - 2012. - № 4. - С. 6-8.
12. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности: Учеб. пособие. ИНФРА-М, 2013. - 288 с.
13. Цирихов З.В. Логический подход как инструмент синижения математической продукции и повышеия экологического промышленного производства // Вестник Северо-Осетинского государственного университета им. К.Л. Хетагурова. - 2012.
14. Чернов М.В. Методические подходы к оценке налоговой нагрузки. Экономический анализ: теория и практика. - 2012. - № 27. - С. 29.
15. Шеремет, Теория экономического анализа. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 300 с.
16. Экономика: Учебник для вузов / Под ред. А.С. Булатова. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 896 с.



2. Шеремет, Теория экономического анализа. - М.: ИНФРА-М, 2011. С. 300.