

Содержание

Глава 1. Теоретические и методические аспекты аналитической работы в области состояния и эффективности использования оборотного капитала предприятий.....	10
1.1 Экономическое содержание и фундаментальные основы организации оборотного капитала предприятия.	10
1.2. Авторские подходы к классификация оборотного капитала предприятий	24
1.3. Методология анализа состояния и эффективности использования оборотного капитала предприятий.....	31
Глава 2 Экономическая характеристика предприятия ОАО «Кемеровский хладокомбинат».....	46
2.1 Краткая характеристика ОАО «Кемеровский хладокомбинат».....	46
2.2. Экономическая характеристика.....	48
ОАО «Кемеровский хладокомбинат»	48
2.3 Анализ использования труда и заработной платы.....	57
2.4 Анализ затрат по экономическим элементам.....	61
Глава 3 Анализ состояния и эффективности использования оборотного капитала ОАО «Кемеровский хладокомбинат»	65
3.1 Анализ динамики и структуры оборотного капитала.....	65
ОАО «Кемеровский хладокомбинат»	65
3.2 Анализ эффективности использования оборотного капитала	71
ОАО «Кемеровский хладокомбинат»	71
3.3 Анализ обеспеченности оборотного капитала ОАО «Кемеровский хладокомбинат» собственными оборотными средствами	82
Заключение	88
Список использованная литературы	92
Приложения.....	95
Иллюстрационный материал.....	116

Введение

Каждое предприятие, осуществляющее хозяйственную деятельность, должно иметь оборотные средства в достаточном объеме (оборотный капитал), которые обеспечивают бесперебойный процесс производства и реализации продукции. Оборотные средства предприятия, участвуя в кругообороте средств рыночной экономики, представляют собой единый комплекс.

Оборотные средства являются наиболее мобильной частью капитала, от состояния и рационального использования которого во многом зависят результаты хозяйственной деятельности и финансовое состояние предприятия. Наличие у предприятия достаточных оборотных средств является показателем его нормального функционирования в условиях рыночной экономики.

Самой важной функцией оборотных средств является использование их как активы производства прибыли. Объем денежных средств, необходимый хорошо управляемому предприятию, представляет собой страховой запас, который используется для покрытия кратковременной несбалансированности денежных потоков. При оценке оборотных средств предприятия необходимо всесторонне проанализировать показатели финансовой устойчивости за несколько последних лет. Большое значение имеет для каждого предприятия полная обеспеченность потребности в ресурсах источниками покрытия.

Целью выпускной квалификационной работой является, провести анализ состава и структуры оборотных средств на предприятии, оценить эффективность их использования и предложить пути улучшения состояния и оборачиваемости оборотных активов.

Для достижения этой цели были поставлены и решены следующие задачи:

- 1) характеристика организационно - экономических условий предприятия;

- 2) анализ эффективности использования оборотных средств;
- 3) выявление резервов повышения эффективности использования оборотных средств;
- 4) обоснование комплекса практических мероприятий, необходимых для повышения эффективности оборотных средств на предприятии.

Объектом исследования является ОАО «Кемеровский хладокомбинат».

Предметом исследования выступает анализ оборотного капитала предприятия.

Расчётным периодом 2012-2014 года.

Информационной базой исследования послужили данные бухгалтерской отчётности по ОАО «Кемеровский хладокомбинат» (в основном, форма №1 «Бухгалтерский баланс», форма №2 «Отчёт о финансовых результатах»).

В первой главе выпускной квалификационной работы отражены теоретические и методические основы анализа оборотного капитала предприятия.

Вторая глава отражает экономическую характеристику ОАО «Кемеровский хладокомбинат».

В третьей главе представлена анализ состояния оборотного капитала предприятия, выявлены основные проблемы в его функционировании и предусмотрены пути их решения.

В заключение отражены общие выводы о состоянии оборотного капитала субъекта хозяйствования, предложены рекомендации для эффективного функционирования оборотного капитала предприятия.

Теоретической и методологической основой исследования послужили труды отечественных учёных, таких как:

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трёх глав, выводов и предложений, списка литературы и приложений. Она изложена на 91 страницах основного текста. В тексте имеется 20 таблиц, 8 приложений. Список литературы включает 37 источников.

Глава 1. Теоретические и методические аспекты аналитической работы в области состояния и эффективности использования оборотного капитала предприятий

1.1 Экономическое содержание и фундаментальные основы организации оборотного капитала предприятия.

Эффективность работы предприятия во многом зависит от его обеспеченности оборотными средствами. Недостаток средств, авансированных на приобретение материальных запасов, может привести к сокращению производства, невыполнению производственной программы. Вместе с тем, излишнее отвлечение средств в запасы, превышающие действительную потребность, приводит к омертвлению ресурсов, неэффективному их использованию. В связи с этим неудивительно наличие множества литературных источников, в которых исследуются оборотные средства и, следовательно, подходов к их определению, сущности, источникам формирования, классификации, управлению, методикам анализа эффективности использования.

Оборотные средства представляют собой текущие активы предприятия, которые в результате его хозяйственной деятельности полностью переносят свою стоимость на стоимость готовой продукции и принимают однократное участие в процессе производства, изменяя при этом свою материально-вещественную форму.

Оборотные средства — средства, авансированные на создание и пополнение оборотных производственных фондов и фондов обращения.

Авансирование оборотных средств означает, что средства непрерывно расходуются и непрерывно восполняются (в течение каждого производственного цикла) [12].

Непрерывность производства и реализации продукции означает, что производственные фонды предприятий постоянно совершают свой кругооборот: Д-Т-П-Т-Д'

В своем движении оборотные средства проходят три стадии:

1. закупка; 2. производство; 3. реализация.

При этом оборотные средства поочередно принимают три формы: 1. денежную (Д); 2. производительную (П); 3. товарную (Т) [6].

Характерная особенность оборотных средств заключается в том, что при нормальном осуществлении хозяйственной деятельности они не покидают производственную сферу: оборотные средства не расходуются, а авансируются в различные виды текущих затрат предприятия. Именно различные функциональные формы оборотных средств соответствуют их делению на производственные фонды и фонды обращения, возвращаясь после окончания каждого производственного цикла к своей исходной денежной форме [4].

Подробнее рассмотрим их кругооборот. Он начинается с авансирования стоимости в денежной форме на приобретение сырья, материалов и других средств производства - I стадия кругооборота. В результате денежные средства принимают форму производственных запасов, выражая переход из сферы обращения в сферу производства. Стоимость при этом авансируется, и возвращается после завершения кругооборота. С завершением I стадии прерывается товарное обращение, но не кругооборот.

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

III стадия кругооборота заключается в реализации произведённой 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 полученной от реализации продукции (работ, услуг), составляет денежные накопления предприятия [4].

Анализ кругооборота фондов предприятия показывает, что авансируемая стоимость не только последовательно принимает различные формы, но и постоянно пребывает в этих формах.

Именно постоянное движение оборотных средств является основой бесперебойного процесса производства и обращения [20].

Оборотные средства часто отождествляют с денежными средствами. Но в прямом смысле называть их денежными средствами нельзя. Средства, занятые в процессе производства и обращения, 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 [18].

Проанализируем понятийный аппарат в области организации оборотных средств предприятия, учитывая дискуссионный характер данного вопроса.

По мнению Тихомирова Е.Ф. [23], оборотные средства, наряду с основными и рабочей силой, являются важнейшим элементом (фактором) производства. Автор чётко разграничивает два понятия: оборотные средства и оборотные фонды.

Под оборотными фондами он понимает часть средств производства, которые единожды участвуют в производственном процессе и свою стоимость сразу и полностью переносят на производимую продукцию.

Тихомиров Е.Ф. считает, что оборотные средства как экономическая категория шире, чем оборотные фонды. Оборотные средства складываются из оборотных производственных фондов и фондов обращения.

Чуев И.Н. и Чечевицына Л.Н. [26] выделяют понятие «оборотный капитал», т.е. финансовые ресурсы, вложенные в объекты, использование которых осуществляется фирмой либо в рамках одного производственного цикла, либо в рамках относительно короткого календарного периода времени (как правило, одного года). В финансовой деятельности они играют важную роль, так как прямо влияют на платежеспособность, степень «омертвления» капитала, объем дебиторской задолженности.

В отличие от основного капитала оборотный капитал в течение одного производственного цикла полностью переносит свою стоимость на вновь созданный продукт, возмещается после каждого кругооборота в денежной форме, а затем в натурально-вещественной.

Согласно мнению Курмашева В.Ш. и Сартаковой О.А. [11], оборотный капитал представляет собой часть производительного капитала, стоимость которого полностью переносится на произведённый товар и возвращается в денежной форме после его реализации, т.е. фонды компаний, которые могут быть быстро трансформированы в деньги. С бухгалтерской точки зрения, оборотный капитал – превышение текущих активов над краткосрочными обязательствами (пассивами), позволяющий компании финансировать свои постоянные операции и непосредственно доступный для постоянного ведения бизнеса. Оборотные средства, оборотные фонды и фонды обращения существуют в единстве и взаимосвязи, но между ними имеются существенные различия.

Оборотные средства постоянно находятся во всех стадиях деятельности предприятия, в то время как оборотные фонды проходят производственный процесс, заменяясь всё 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, переносят свою стоимость на готовую продукцию. Их сумма за год может в десятки раз превышать сумму оборотных средств, обеспечивая при совершении каждого кругооборота переработку или потребление новой партии предметов труда и остающаяся 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 последующего функционирования 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 не только последовательно принимают различные формы, но и постоянно в определённых частях пребывают в этих формах.

По отношению к коммерческому предприятию возможно использование понятий: оборотные средства, оборотные фонды, оборотный капитал, а в отношении некоммерческих организаций применение термина оборотный капитал представляется некорректным, т.к. не предполагает приращения в процессе использования. Обоснование этого заявления представлено далее.

Оборотный капитал коммерческой фирмы характеризуется тремя чертами:

- а) участвует в одном производственно-коммерческом кругообороте;
- б) полностью переносит свою стоимость на создаваемый товар за один операционный цикл;

в) полностью возвращается фирме после реализации товарной массы.

Оборотные фонды некоммерческой организации могут характеризоваться только тем, что, во-первых, участвуют в одном производственном кругообороте; во-вторых, полностью переносят свою стоимость на создаваемый продукт (услугу), общественное благо. Третья черта проявляется не всегда [21].

Грибов В.Д. и Грузинов В.П. [4] вводят понятие «чистые оборотные активы», под которыми принято понимать разность между текущими активами и текущими обязательствами. Особенностью оборотных средств является то, что в условиях нормальной хозяйственной деятельности они не расходуются, а авансируются в различные виды текущих затрат организации, возвращаясь после завершения каждого оборота к своей исходной величине. Оборотные средства выступают, прежде всего, как стоимостная категория. Они в буквальном смысле не являются материальными ценностями, т.к. из них нельзя производить готовую продукцию. Являясь же стоимостью в денежной форме, оборотные средства уже в процессе кругооборота принимают форму производственных запасов, незавершённого производства, готовой продукции. В отличие от товарно-материальных ценностей они 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, т.к. он играет важную роль в установлении их экономических границ. Временным критерием для авансирования оборотных средств должен являться не квартальный или годовой объём фондов, а один кругооборот, после которого они возвращаются и вступают в следующий.

Ильин А.И. [33] утверждает, что оборотные средства должны обеспечить непрерывность процесса производства и обращения. Поэтому состав и размер потребности предприятия в оборотных средствах определяются потребностями не только производства, но и обращения.

Управление оборотными средствами тесно связано с их составом и структурой. Под составом оборотных средств понимается совокупность элементов, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения, т. е. их размещение по отдельным элементам.

В качестве оборотных производственных фондов рассматривают вещественные элементы оборотных фондов, которые в процессе труда претерпевают изменения своей натуральной формы и физико-химических свойств. Они теряют свою потребительную стоимость по мере их производственного потребления. Новая потребительная стоимость возникает в виде выработанной из них продукции. К оборотным производственным фондам относят: 1. производственные запасы (предметы труда, подготовленные для запуска в производственный процесс — семена, посадочный материал, корма, минеральные удобрения, запасные части, сырьё, вспомогательные материалы, твёрдое топливо, строительные материалы, полуфабрикаты, тара и упаковочные материалы, ГСМ и т.п.);

2. незавершённое производство (предметы труда, вступившие в производственный процесс, затраты на ещё не произведённую продукцию);

3. расходы будущих периодов (невещественные элементы оборотных фондов, включающие затраты на подготовку и освоение новой продукции, которые производятся в данном периоде, но относятся на продукцию будущего периода — расходы на освоение будущих видов продукции и новых технологических процессов; расходы по подписке на периодические издания; арендная плата и т.п.).

Для сельскохозяйственных предприятий выделяют такой элемент оборотных производственных фондов, как животные на выращивании и откорме (куда входят: молодняк всех групп животных и взрослые животные, выбракованные из основного стада и поставленные на откорм).

Фонды обращения — часть оборотных фондов, функционирующих в сфере обращения в денежной или товарной формах. Они включают:

1. денежные средства (в кассе, на счетах предприятия; краткосрочные финансовые вложения в ценные бумаги);
2. готовую продукцию (товарную продукцию, предназначенную к реализации);
3. средства в расчётах (все виды дебиторской задолженности предприятия) [5; 33].

Детально типовой состав оборотных средств представлен в таблице 1.

Таблица 1

Типовой состав оборотных средств предприятия

Оборотные средства предприятия			
Сфера обращения	Фонды обращения	<ol style="list-style-type: none"> 1. Производственные запасы: <ol style="list-style-type: none"> 1.1. Сырьё, основные материалы и покупные полуфабрикаты; 1.2. Вспомогательные материалы; 1.3. Топливо; 1.4. Тара; 1.5. Запасные части для ремонта; 1.6. Инструмент, приспособления и инвентарь. 2. Незавершённое производство и полуфабрикаты собственного изготовления. 3. Расходы будущих периодов. 	Нормируемые
		<ol style="list-style-type: none"> 4. Готовая продукция на складе и отгруженная, находящаяся в оформлении. 5. Товары отгруженные, но не оплаченные покупателями. 6. Денежные средства в кассе и на счетах в банках. 7. Дебиторская задолженность. 8. Средства в прочих расчётах. 	

Величина оборотных средств, находящихся в составе оборотных производственных фондов, определяется организационно-техническим

уровнем производства, сферой деятельности, масштабами производства и длительностью производственного цикла изготавливаемой продукции.

Величина оборотных средств, находящихся в составе фондов обращения, определяется организацией маркетинговых исследований и сбыта продукции, условий реализации продукции, системы товародвижения, способов расчета за продукцию [32].

Объединение оборотных фондов и фондов обращения в единую систему оборотных средств определяется непрерывностью авансированной стоимости по трем стадиям кругооборота.

Структура оборотных средств представляет собой соотношение отдельных элементов оборотных производственных фондов и фондов обращения, т.е. показывает долю каждого элемента в общей сумме оборотных средств.

У различных предприятий состав и структура оборотных средств неодинаковы, они зависят от множества факторов: формы собственности; вида бизнеса (характера деятельности предприятия); отраслевой специфики предприятия и характера выпускаемой продукции, технологических и организационных особенностей производства; уровня использования достижений научно-технического прогресса на предприятии; уровня организации и управления производством; условий и практики кредитования хозяйственной деятельности предприятий; финансового состояния предприятия; объемов производства и реализации; масштаба деятельности; длительности производственного цикла; структуры капитала предприятия; учетной политики предприятия и системы расчетов; уровня материально-технического снабжения; видов и структуры потребляемого сырья; темпов роста объемов производства и реализации продукции предприятия; искусства менеджеров и бухгалтеров и других факторов [3].

Состояние, состав и структура производственных запасов, незавершенного производства и готовой продукции — важный показатель коммерческой деятельности предприятия. Изучение структуры и выявление

тенденций изменения элементов оборотных средств служит основой прогнозирования перспективных изменений в составе оборотных средств.

В системе мер, направленных на повышение эффективности работы предприятия и укрепления его финансового состояния, важное место занимают вопросы рационального использования оборотных средств. Проблема улучшения использования оборотных средств, стала ещё более актуальна в условиях формирования рыночных отношений, когда предприятиям предоставлены широкие права в распоряжении ими. Оборотные средства находятся в распоряжении предприятий и изъятию не подлежат. Они могут продавать и передавать их другим предприятиям, учреждениям, организациям, гражданам, сдавать в аренду, предоставлять во временное пользование (за исключением тех, которые не находятся в собственности или пользовании предприятия). Интересы предприятий требуют полной ответственности за результаты своей производственно-финансовой деятельности.

Важной проблемой является обеспечение сохранности оборотных средств. В процессе финансового планирования важно определить возможное наличие излишка или недостатка оборотных средств на начало планируемого периода. Для этого сопоставляют сумму ожидаемого (фактического) наличия оборотных средств предприятия на начало планируемого периода с его совокупной потребностью в оборотных средствах. Если плановая потребность превышает сумму собственных оборотных средств предприятия, возникает недостаток собственных оборотных средств. Предприятия, допустившие образование недостатка оборотных средств, могут восполнить его за счёт собственных и временно за счёт заёмных средств. Недостаток собственных оборотных средств может возникнуть вследствие ряда причин, зависящих и не зависящих от деятельности предприятия. Предприятие может не обеспечить сохранность ранее имеющихся собственных оборотных средств, т. е. потерять определённую сумму, допустив сверхплановые убытки, незаконное отвлечение

оборотных средств, направление на нужды капитального строительства, недополучение прибыли. Если соотношение обратное, возникает излишек собственных оборотных средств, который может служить источником финансирования прироста оборотных средств [28].

Информационная база анализа требует совершенствования. В настоящее время в приложении к балансу отражаются общие суммы дебиторской и кредиторской задолженности, в том числе показывается просроченная задолженность, из ее состава выделяется задолженность сроком более трех месяцев. Представляется, что даже для внешнего финансового анализа этой информации недостаточно. Просроченную задолженность следовало бы показывать по видам дебиторов и кредиторов (покупатели, поставщики, бюджет и т. д.) и дать более подробную детализацию по срокам возникновения задолженности.

Кроме того, задолженность покупателей за товары, отгруженные целесообразно разделить на срочную, просроченную и задолженность по товарам, находящимся на ответственном хранении у покупателей, а задолженность поставщикам — на срочную, просроченную и задолженность по неотфактурованным поставкам. Такая группировка задолженности будет содействовать углублению как внешнего, так и внутреннего анализа оборотных средств.

Важной проблемой продолжает оставаться целесообразное соотношение отдельных источников формирования оборотных средств. Анализ показывает, что целесообразно установить дифференцированно для каждого предприятия экономически обоснованные пределы (верхний и нижний) участия заемных источников в формировании оборотных средств и ввести эти показатели в аналитическую практику.

Если сумма заемных источников превышает верхний предел, это означает, что предприятие (за исключением отдельных случаев) уделяет недостаточно внимания использованию собственных оборотных средств. Если же нижний предел не достигается, это, как правило, свидетельствует о

наличии в обороте предприятия привлеченных источников оборотных средств в виде кредиторской задолженности, что ослабляет внимание к рациональному использованию оборотных средств так же, как и излишняя выдача кредита. В обороте предприятий должны находиться кредиты банка и другие заемные источники в вышеуказанных пределах, а не просроченная кредиторская задолженность [20].

На современном этапе развития экономики к основным внешним факторам, влияющим на состояние и использование оборотных средств, можно отнести такие, как кризис неплатежей, снижение объемов производства и потребительского спроса, высокий уровень налогов, высокие ставки банковского кредита.

Кризис сбыта произведённой продукции, и неплатежи приводят к замедлению оборота оборотных средств, следовательно, необходимо выпускать ту продукцию, которую можно достаточно быстро и выгодно продать, прекращать или значительно сокращать выпуск продукции, не пользующейся текущим спросом. В этом случае кроме ускорения оборачиваемости предотвращается рост дебиторской задолженности в активах предприятия.

При существенных темпах инфляции получаемую предприятием прибыль целесообразно направлять, прежде всего, на пополнение оборотных средств. Темпы инфляции обесценивают оборотные средства, приводят к занижению себестоимости и перетоку их в прибыль, где происходит распыление оборотных средств на налоги и непроизводственные расходы.

Таким образом, оборотные средства можно определить, с одной стороны, как совокупность денежных средств, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения для обеспечения непрерывного процесса производства и реализации продукции. С другой стороны, оборотные средства представляют собой используемые в процессе производства предметы труда и материальные ценности.

Оборотные средства реализуют две основные функции: производственную и платежно-расчетную. Осуществляя производственную функцию, оборотные средства, авансируясь в оборотные производственные фонды, обеспечивают непрерывность процесса производства и переносят всю свою стоимость на произведенный продукт. По окончании производственного процесса оборотные средства переходят в сферу обращения как фонды обращения, где они реализуют платежно-расчетную функцию, состоящую в завершении кругооборота капитала и трансформации оборотных средств из товарной формы в денежную. Состав и размер потребности предприятия в оборотных средствах определяются потребностями не только производства, но и обращения. Под составом оборотных средств понимают совокупность элементов, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения, т. е. их размещение по отдельным элементам, а под структурой - соотношение отдельных элементов оборотных производственных фондов и фондов обращения, т. е. показывают долю каждого элемента в общей сумме оборотных средств. Сущность оборотных средств определяется их экономической ролью, необходимостью обеспечения воспроизводственного процесса, включающего как производство, так и процесс обращения.

Рациональное и экономичное использование оборотных средств является первоочередной задачей предприятия. В связи с этим особо важную значимость приобретает исследование проблем, связанных с повышением эффективности использования оборотных средств, так как вне зависимости от форм собственности, отраслевых и технологических особенностей и масштабов производства, движение стоимости ресурсов и их кругооборот становятся возможны только благодаря обслуживанию этих процессов оборотными средствами.

Организация оборотных средств является основополагающей в общем комплексе проблем повышения эффективности их использования.

Организация оборотных средств включает:

- определение состава и структуры оборотных средств;
- установление потребности предприятия в оборотных средствах;
- определение источников формирования оборотных средств;
- распоряжение и маневрирование оборотными средствами;
- ответственность за сохранность и эффективность использования оборотных средств [20].

Лупей Н.А. [13] рассматривает важнейшие принципы правильной организации оборотных средств:

1. использование их по строго целевому назначению (отвлечение оборотных средств на другие цели – иммобилизация оборотного капитала, например, на покрытие убытков, потерь от бесхозяйственности, чрезмерный рост дебиторской задолженности – приводит к росту задолженности перед поставщиками за сырье, материалы, топливо, энергию, а также перед рабочими и служащими — по зарплате, бюджетом — по налоговым платежам);

2. нормирование оборотных средств, позволяющее обоснованно установить размер оборотных средств, в том числе собственных оборотных средств, необходимых для организации и осуществления нормальной хозяйственной деятельности.

3. обеспечение их сохранности, рационального использования и ускорения оборачиваемости ("проедание" оборотных средств – всякого рода потери от бесхозяйственности, убытки, а также выплаты зарплаты работникам не за счет и в пределах созданного ими дохода, а за счет оборотных средств – в конечном итоге может привести к банкротству организации).

Все виды оборотных средств в той или иной степени являются ликвидными (кроме расходов будущих периодов и безнадежной дебиторской задолженности) общий уровень их срочной ликвидности должен обеспечивать необходимый уровень платежеспособности предприятия по текущим (особенно неотложным) финансовым обязательствам [25].

Как и любой вид активов, оборотные средства должны генерировать определенную прибыль при их использовании в производственно-сбытовой деятельности предприятия. Вместе с тем, отдельные виды оборотных средств способны приносить предприятию прямой доход в процессе финансовой деятельности в форме процентов и дивидендов (краткосрочные финансовые вложения) [5].

Развитие рыночных отношений определяет новые условия организации оборотных активов предприятий. Высокий уровень инфляции, неплатежи и другие кризисные явления вынуждают предприятия менять свою финансовую политику по отношению к оборотным средствам, искать новые источники пополнения, изучать проблему эффективности их использования.

1.2. Авторские подходы к классификация оборотного капитала предприятий

Существуют различные авторские подходы к классификации оборотных средств, в которых можно выделить как сходства, так и различия.

С точки зрения Гаврилова А.Н. [3] в практике планирования, учета и анализа оборотные средства группируются в зависимости от:

- ◆ функциональной роли в процессе производства как оборотные производственные фонды и фонды обращения;
- ◆ практики контроля, планирования и управления исходя из принципов организации и регулирования производства и обращения — нормируемые и ненормируемые оборотные средства;
- ◆ ликвидности (скорости превращения в денежные средства) — абсолютно ликвидные, быстро реализуемые и медленно реализуемые оборотные средства;
- ◆ степени риска вложения — оборотные средства с минимальным, средним, высоким риском вложений;

◆ стандартов учета и отражения в балансе предприятия — оборотные средства в производственных запасах, дебиторская задолженность, денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, расчеты и прочие активы и др.;

◆ материально-вещественного содержания — предметы труда (сырье, материалы, незавершенное производство), готовая продукция и товары, денежные средства и средства в расчетах.

Размещение оборотных средств в воспроизводственном процессе определяет подразделение их на оборотные производственные фонды и фонды обращения. Оборотные производственные фонды функционируют в процессе производства, а фонды обращения — в процессе обращения, т.е. реализации готовой продукции и приобретения товарно-материальных ценностей.

Исходя из принципов организации и регулирования производства и обращения оборотные средства подразделяются на нормируемые и ненормируемые. Нормируемые оборотные средства — это запасы и затраты, рассчитанные по-экономически обоснованным нормативам. Нормируются все элементы оборотных производственных фондов и один элемент фондов обращения — готовая продукция на складе. К ненормируемым средствам относятся элементы фондов обращения: отправленная потребителям, но еще не оплаченная продукция и все виды денежных средств и расчетов.

Деление оборотных средств на собственные и заемные указывает источники происхождения и формы предоставления предприятию оборотных средств в постоянное или временное пользование.

С позиции ликвидности (мобильности) оборотные средства могут быть разделены на три группы.

Первая группа. Денежные средства в кассе и на расчетном счете — наиболее мобильные средства, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно.

Вторая группа. Прочие мобильные активы (денежные эквиваленты, краткосрочные финансовые вложения, дебиторы), для обращения которых в денежную наличность требуется определенное время. Основным компонентом этой группы является дебиторская задолженность.

Третья группа. Наименее ликвидные активы — материально-производственные запасы, затраты в незавершенном производстве, готовая продукция и др.

В то же время Чуев И.Н. и Чечевицына Л.Н. [26], выделяют следующие базовые направления классификации оборотных средств.

По источникам формирования они делятся на:

- собственные и приравненные к ним, т.е. полученные от учредителей (и иных собственников), сформированные из собственной выручки или полученные на безвозвратной основе на любых иных основаниях;

- заемные, т.е. полученные на возвратной основе от банка в форме целевой ссуды на восполнение недостатка оборотных средств, от партнеров в форме коммерческого кредита, задолженность перед персоналом по просроченной зарплате, перед бюджетом, внебюджетными фондами и приравненными к ним платежам, а также другие виды кредиторской задолженности.

По форме воплощения: в денежной форме (наличные деньги в кассе, на счетах, в расчетах, краткосрочная задолженность); в материальной форме (производственные запасы, запасы готовой продукции, незавершенное производство, расходы будущих периодов); в высоколиквидных ценных бумагах.

По степени ликвидности: наличные деньги в кассе; денежные средства на расчетных и депозитных счетах; денежные средства в расчетах; высоколиквидные ценные бумаги; запасы готовой продукции; производственные запасы; незавершенное производство.

Волков О. И. и Девяткина О.В [34] выделяют следующие признаки классификации оборотных средств:

- по экономическому содержанию: оборотные производственные фонды и фонды обращения;
- по способу формирования: собственные и заемные;
- по методу планирования: нормируемые и ненормируемые (Приложение 3).

Согласно мнению Сергеева И.В. [30] для изучения состава и структуры оборотные средства группируются по четырем признакам.

1. По сферам оборота оборотные средства подразделяются на оборотные производственные фонды (сфера производства) и фонды обращения (сфера обращения).

Отдельные части оборотных средств имеют различное назначение и по-разному используются в производственно-хозяйственной деятельности, поэтому они классифицируются по следующим элементам: производственные запасы (сырье, основные материалы, покупные полуфабрикаты, вспомогательные материалы, топливо, тара, запасные части, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы); незавершенное производство и полуфабрикаты собственного производства; расходы будущих периодов; готовая продукция на складах; продукция отгруженная, но еще не оплаченная; средства в расчетах; денежные средства в кассе предприятия и на счетах в банке.

2. По охвату нормированием оборотные средства подразделяются на нормируемые оборотные средства (оборотные средства в запасах товарно-материальных ценностей) и ненормируемые оборотные средства (дебиторская задолженность, средства в расчетах, денежные средства в кассе предприятия и на счетах в банке).

3. По источникам финансирования оборотные средства подразделяются на собственные и заемные оборотные средства.

4. В зависимости от степени риска вложения капитала:

- оборотный капитал с минимальным риском вложений: денежные средства, краткосрочные финансовые вложения;

- оборотный капитал с малым риском вложений: дебиторская задолженность (за вычетом сомнительной), производственные запасы (за вычетом залежалых), остатки готовой продукции и товаров (за вычетом не пользующихся спросом);
- оборотный капитал со средним риском вложений: незавершенное производство, расходы будущих периодов и др.;
- оборотный капитал с высоким риском вложений: сомнительная дебиторская задолженность; залежалые производственные запасы, готовая продукция и товары, не пользующиеся спросом.

Кроме этого в данном учебном пособии приводится классификация оборотных средств по ликвидности.

Соломенцев Ю.М. [29] также выделяет такие признаки классификации оборотных средств как: по охвату нормированием и по источникам формирования.

По охвату нормированием оборотные средства делятся на нормируемые и ненормируемые. Нормируемые — это те оборотные средства предприятия, по которым устанавливают плановые нормы запасов по каждому виду и общий норматив в денежном выражении. К нормируемым относятся все оборотные средства, функционирующие в сфере производства, а также готовая продукция на складе предприятия. Ненормируемые — оборотные средства, по которым плановые нормативы не устанавливаются и размеры запасов регулируются в оперативном порядке. К ненормируемым оборотным средствам относятся дебиторская задолженность, средства в расчетах, денежные средства в кассе предприятия и на его расчетных счетах, легко реализуемые ценные бумаги.

В отличие от Сергеева И.В., по источникам формирования оборотные средства Соломенцев Ю. М. выделяет: собственные, заемные и привлеченные.

По мнению Лупея Н.А. [13] оборотные средства по месту и роли в процессе производства подразделяются на следующие четыре группы:

- 1) средства, вложенные в производственные запасы;
- 2) средства, вложенные в незавершенное производство и расходы будущих периодов;
- 3) средства, вложенные в готовую продукцию (в торговле — в товарные запасы);
- 4) денежные средства и средства в расчетах.

По возможности планирования оборотные средства подразделяются на нормируемые и ненормируемые. Не поддаются нормированию, т. е. являются ненормируемыми, товары отгруженные, денежные средства, средства в расчетах. Все остальные элементы оборотных средств подлежат нормированию.

По степени ликвидности автор выделяет абсолютно ликвидные (денежные средства), быстро ликвидные (краткосрочные финансовые вложения, ценные бумаги, запасы готовой продукции, товарные запасы в торговых организациях, реальная ко изысканию дебиторская задолженность), медленно ликвидные (незавершенное производство, не пользующаяся спросом готовая продукция и товары для перепродажи (в торговле), сомнительная дебиторская задолженность).

Согласно Курмашеву В.Ш., Сартаковой О.А. кроме деления по составу оборотные средства можно классифицировать по следующим признакам.

По месту и роли в процессе воспроизводства: оборотные средства в сфере производства и сфере обращения.

По методике планирования оборотные средства делятся на нормируемые и ненормируемые. Отечественная практика предполагает нормирование, т.е. установление плановых норм запаса и нормативов по элементам оборотных средств, за исключением товаров отгруженных, денежных средств и средств в расчетах. Размер ненормируемых оборотных средств определяется в оперативном порядке.

По источникам, направленным на формирование оборотных средств, их можно классифицировать на: собственные оборотные, заёмные и привлечённые средства.

Кроме вышеприведенных признаков в данном учебном пособии оборотные средства классифицируются по ликвидности и по степени риска вложения капитала.

Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. выделили следующие признаки классификации оборотных средств.

Оборотные средства последовательно принимают денежную, производительную и товарную формы, что соответствует их делению на производственные фонды и фонды обращения.

По источникам формирования оборотные средства подразделяются на собственные и заемные.

По видам делятся на: запасы сырья, материалов и полуфабрикатов; объем незавершенного производства; дебиторскую задолженность, денежные активы, прочие виды оборотных активов.

По характеру участия в операционном процессе: оборотные средства, обслуживающие финансовый (денежный) цикл фирмы (дебиторская задолженность, денежные активы); и оборотные средства, обслуживающие производственный цикл фирмы (запасы сырья, материалов и полуфабрикатов; объем незавершенного производства и т.п.).

По периоду функционирования оборотных средств выделяют постоянную и переменную часть оборотных средств.

Резюмируя всё вышеизложенное, следует отметить основные признаки классификации оборотных средств: по функциональной роли в процессе производства; по ликвидности; по степени риска вложения капитала; по источникам формирования; по методу планирования; по видам; по характеру участия в операционном процессе и др. Классификация оборотных средств является основой для их организации и финансового управления.

1.3. Методология анализа состояния и эффективности использования оборотного капитала предприятий

Исследование методических основ анализа эффективности использования оборотных средств предприятий показало дискуссионный характер данного вопроса.

По мнению Чуева И.Н., Чечевицыной Л.Н., [26] эффективность использования оборотных средств измеряется показателями их оборачиваемости, которые имеют важное значение для оценки финансового состояния.

Под оборачиваемостью оборотных средств понимается продолжительность последовательного прохождения средствами отдельных стадий производства и обращения.

При оценке эффективности использования оборотных средств рассчитываются:

1. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (скорость оборота), который характеризует количество оборотов, совершаемых данной величиной оборотных средств за период. Он рассчитывается как отношение объема выручки от реализации ($V_{рп}$) к средней стоимости оборотных средств за период (остатки оборотных средств) (ОбС):

$$K_o = V_{рп} / ОбС \quad (1),$$

где: $V_{рп}$ - объем выручки от реализации;

ОбС - средняя стоимость оборотных средств за период.

Среднегодовой остаток оборотных средств рассчитывается по средней арифметической или средней хронологической.

Чем выше коэффициент оборачиваемости, тем эффективнее используются оборотные средства.

2. Длительность одного оборота оборотных средств, в днях:

$$Д_{1о.} = T_{пл} / K_o \quad (2),$$

где: $T_{пл}$ – число дней в расчетном периоде, продолжительность периода ($T = 30, 90, 360$ дней);

K_0 - коэффициент оборачиваемости оборотных средств.

Сокращение длительности одного оборота свидетельствует об улучшении использования оборотных средств. Особенность этого показателя по сравнению с коэффициентом оборачиваемости в том, что он не зависит от продолжительности того периода, за который был исчислен.

3. Коэффициент загрузки оборотных средств (обратный коэффициенту оборачиваемости):

$$K_3 = \text{ОбС} / V_{рп} \quad (3).$$

Его экономический смысл состоит в том, что он характеризует сумму среднего остатка оборотного капитала, приходящуюся на один рубль выручки от реализации.

4. Показатель отдачи оборотных средств:

$$K_{отд} = \Pi_{реал} / \text{ОбС} \quad (4),$$

где: $\Pi_{реал}$ – прибыль от реализации;

ОбС- средняя стоимость оборотных средств за период.

По результатам оборачиваемости рассчитывают сумму экономии оборотных средств (абсолютное или относительное высвобождение) или сумму их дополнительного привлечения:

$$\text{ВОбС} = (Д1_{о.отч.} - Д1_{о.пр.}) \times (V_{рп} / T_{пл}) \quad (5)$$

или

$$\text{ВОбС} = (V_{рп.отч.} / K_0_{отч.}) - (V_{рп.отч.} / K_0_{пр.}) \quad (6)$$

Показатели оборачиваемости оборотных средств имеют важное значение для оценки финансового состояния. Кроме того, увеличение скорости оборота оборотных средств при прочих равных условиях повышает привлекательность предприятий с точки зрения инвестиционной деятельности.

Согласно мнению Поршева А.Г., Румянцевой З.П. [19] эффективность использования оборотных средств характеризуется системой экономических показателей, одним из которых является соотношение размещения их в сфере производства и сфере обращения. Чем больше оборотных средств обслуживает сферу производства, а внутри последней — цикл производства, тем более рационально они используются. О степени использования оборотных средств можно судить по показателю отдачи оборотных средств, который определяется как отношение прибыли от реализации к остаткам оборотных средств. Важнейшим показателем интенсивности использования оборотных средств является скорость их оборачиваемости. Скорость оборачиваемости оборотных средств исчисляется с помощью трех взаимосвязанных показателей:

1. Длительность одного оборота в днях определяется на основании следующих формул:

$$O = C_0 : (T/D) \quad (7)$$

или

$$O = (C_0 \times D) / T \quad (8),$$

где: O — длительность одного оборота, дней;

C_0 — среднегодовые остатки оборотных средств, руб.;

T — объем товарной продукции (по себестоимости или в ценах), руб.;

D — число дней в отчетном периоде.

2. Коэффициент оборачиваемости (K_0) показывает количество оборотов, совершаемых оборотными средствами (за полугодие, квартал), и определяется по формуле:

$$K_0 = T / C_0 \quad (9)$$

3. Коэффициент загрузки оборотных средств (K_3) — это показатель, обратный коэффициенту оборачиваемости. Он характеризует величину

оборотных средств, приходящихся на единицу (1 руб., 1 тыс. руб., 1 млн руб.) реализованной продукции. Исчисляется этот показатель по формуле:

$$K_3 = C_0 / T \quad (10)$$

Данный показатель свидетельствует о рациональном, эффективном или, наоборот, неэффективном использовании оборотных средств лишь в сопоставлении за ряд лет и исходя из динамики коэффициента.

Рассмотренные выше взаимосвязанные показатели оборачиваемости отражают общую оборачиваемость оборотных средств. Общая оборачиваемость характеризует интенсивность использования оборотных средств в целом по всем фазам кругооборота, не отражая особенностей кругооборота отдельных элементов или групп оборотных средств. Для выявления конкретных причин изменения общей оборачиваемости исчисляется показатель частной оборачиваемости оборотных средств. Частная оборачиваемость отражает степень использования оборотных средств в каждой отдельной фазе кругооборота, в каждой группе, а также по отдельным элементам оборотных средств [19].

В учебных пособиях Шуляка П.Н. [28] и Курмашева В.Ш., Сартаковой О.А. [11] рассматриваются аналогичные общие показатели: коэффициент оборачиваемости и коэффициент загрузки оборотных средств; длительность одного оборота оборотных средств; показатель отдачи оборотных средств.

Кроме этого в учебном пособии Курмашева В.Ш., Сартаковой О.А. приводятся формулы оборачиваемости дебиторской задолженности, периода ее оборачиваемости, доли дебиторской задолженности в оборотных средствах, доли сомнительной дебиторской задолженности, а также оборачиваемость запасов, срок хранения запасов и формула коэффициента высвобождения (привлечения) средств в оборот.

Высвобождение (привлечение) средств в оборот определяется по формуле:

$$\text{ВОбС} = \frac{\text{Выручка от реализации} * (\text{Д1.о.отч.} - \text{Д1о.пр})}{\text{Длительность анализируемого периода}} \quad (11)$$

Этот показатель характеризует дополнительное привлечение (высвобождение) средств в оборот, вызываемое замедлением (ускорением) оборачиваемости активов.

По мнению Сергеева И.В. [30] важнейшими показателями использования оборотных средств на предприятии являются коэффициент оборачиваемости оборотных средств и длительность одного оборота.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (Коб) показывает, сколько оборотов совершили оборотные средства за анализируемый период (квартал, полугодие, год). Он определяется по формуле:

$$\text{Коб} = V_p / \text{Оср} \quad (12),$$

где: V_p - объем реализации продукции за отчетный период;

Оср - средний остаток оборотных средств за отчетный период.

Продолжительность одного оборота в днях (D) показывает, за какой срок к предприятию возвращаются его оборотные средства в виде выручки от реализации продукции. Она определяется по формуле:

$$D = T / \text{Коб} \quad (13)$$

или

$$D = T * \text{Оср} / V_p \quad (14)$$

где: T — число дней в отчетном периоде.

Важным показателем эффективного использования оборотных средств является также коэффициент загрузки средств в обороте. Он характеризует сумму оборотных средств, авансируемых на 1 руб. выручки от реализации продукции. Иными словами, он представляет собой оборотную фондоемкость, т. е. затраты оборотных средств (в копейках) для получения 1 руб. реализованной продукции (работ, услуг).

Коэффициент загрузки средств в обороте определяется по следующей формуле:

$$K_z = \text{Оср} / V_p * 100 \quad (15)$$

Коэффициент загрузки средств в обороте (Кз) — величина, обратная коэффициенту оборачиваемости средств (Коб). Чем меньше коэффициент загрузки средств, тем эффективнее используются оборотные средства на предприятии, улучшается его финансовое положение.

В связи с тем, что оборотные средства складываются из оборотных фондов и фондов обращения, то и коэффициенты оборачиваемости для них можно определить следующим образом:

Коэффициент оборачиваемости оборотных производственных фондов (Ко.ф.) определяется по формуле:

$$\text{Ко.ф} = V_p / \text{Оср.о.ф.} \quad (16),$$

где: Оср.о.ф- средний остаток оборотных фондов за отчетный период;

Тогда как коэффициент оборачиваемости фондов обращения (Кф.о):

$$\text{Кф.о} = V_p / \text{Оср.ф.о.} \quad (17),$$

где: Оср.ф.о. - средний остаток фондов обращения за отчетный период.

Оборотные фонды складываются из производственных запасов, незавершенного производства, дебиторской задолженности и расходов будущих периодов. Поэтому для более детального анализа можно определить коэффициент оборачиваемости для каждого элемента оборотных фондов.

Такой методический подход правомерен и для элементов фондов обращения.

Кроме этого Сергеев И.В. считает, что каждому предприятию необходимо знать оптимальный размер партии поставки, при котором минимизируются совокупные текущие затраты по обслуживанию запасов. Данный расчет можно произвести с помощью модели Уилсона:

$$\text{ОР}_{\text{ПП}} = \sqrt{\frac{2 \times Z_e \times T31}{T32}} \quad (18),$$

где: ОР_{ПП} - оптимальный размер партии поставки;

Зг - необходимый объем закупки товаров (сырья и материалов)

в год;

ТЗ1 - размер текущих затрат по размещению заказа, доставке товаров и их приемке в расчете на одну поставляемую партию;

ТЗ2 - размер текущих затрат по хранению единицы запасов.

Для исчисления экономии или перерасхода запасов по сравнению с планом (или базисным периодом) используется такая формула:

$$\Delta E_z = E_z \phi - ((N_f E_z / N_n)) \quad (19),$$

где: $E_z \phi$ - фактические средние остатки запасов;

N_f - фактическая реализация;

N_n - плановая реализация (или базисная реализация).

Управление запасами предполагает оптимизацию общего размера и структуры запасов, минимизация затрат по их обслуживанию, обеспечение эффективного контроля за их движением [30].

С точки зрения Поляка Г.Б. [24] эффективное управление запасами позволяет ускорить оборачиваемость капитала и повысить его доходность, уменьшить текущие затраты на их хранение, высвободить из текущего хозяйственного оборота часть капитала, реинвестируя его в другие активы. Для определения эффективности использования запасов рассчитываются следующие показатели:

1. Коэффициент оборачиваемости запасов (обороты) определяется по формуле:

$$K_z = \frac{C/c}{Z} \quad (20),$$

где: C/c – себестоимость реализованной продукции;

Z – средняя величина запасов.

2. Срок хранения запасов определяется по нижеприведенной формуле:

$$СХЗ = \frac{\text{Длительность анализируемого периода}}{K_3} \quad (21)$$

К основным путям сокращения производственных запасов относятся: рациональное их использование; ликвидация сверхнормативных запасов материалов; совершенствование системы материально-технического обеспечения производства, и том числе путем укрепления договорной дисциплины и установления четких договорных условий поставок, обеспечение их выполнения; совершенствование нормирования; правильный учет и планирование ресурсов; систематическая проверка состояния складских запасов; расширение и рационализация прямых хозяйственных связей; оптимальный выбор поставщиков; эффективная работа транспортной системы и др. Основными направлениями сокращения длительности цикла на этапе закупок производственных запасов являются: оплата предметов труда по факту поставки (ликвидация транспортного запаса), механизация, автоматизация выполнения складских операций и компьютеризация складского учета.

Тогда как анализ и контроль уровня дебиторской задолженности можно проводить с помощью абсолютных и относительных показателей, рассматриваемых в динамике:

1. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (обороты):

$$K_{дз} = \frac{B}{ДЗ} \quad (22),$$

где: B – выручка от реализации;

$ДЗ$ - средняя величина дебиторской задолженности.

Этот показатель характеризует кратность превышения выручки от реализации над средней дебиторской задолженностью

2. Период погашения дебиторской задолженности (дни):

$$П_{дз} = \frac{\text{Длительность анализируемого периода}}{К_{дз}} \quad (23).$$

Данный показатель характеризует сложившийся за период срок расчетов покупателей.

3. Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных средств, (%):

$$У_{дз} = \frac{ДЗ}{ОА} * 100 \quad (24).$$

4. Доля сомнительной дебиторской задолженности в общей сумме дебиторской задолженности (%):

$$У_{дз} = \frac{\text{Сомн. ДЗ}}{ДЗ} * 100 \quad (25).$$

Система управления дебиторской задолженностью требует постоянного контроля по ряду *параметров*. К ним относятся: время обращения средств, вложенных в дебиторскую задолженность, структура дебиторов по различным признакам, применяемые схемы расчетов с покупателями и возможность их унификации, схема контроля за выполнением дебиторами своих обязательств, схема контроля и принципы резервирования сомнительных долгов, система принятия мер к недобросовестным или неисполнительным покупателям. Кроме того, необходим контроль безнадежных долгов с целью образования необходимого резерва.

На уровень дебиторской задолженности влияют следующие основные факторы: оценка и классификация покупателей в зависимости от вида продукции, объема закупок, платежеспособности клиентов, истории кредитных отношений и предполагаемых условий оплаты; контроль расчетов с дебиторами, оценка реального состояния дебиторской задолженности; анализ и планирование денежных потоков с учетом коэффициентов

инкассации. Оценка реального состояния дебиторской задолженности, т.е. оценка вероятности безнадежных долгов - один из важнейших вопросов управления оборотным капиталом. Эта оценка ведется по группам дебиторской задолженности с различными сроками возникновения. Финансовый менеджер может при этом использовать накопленную на предприятии статистику, а также прибегнуть к услугам экспертов-консультантов [24].

Согласно мнению Стояновой Е.С. [22] цель управления денежными средствами состоит в том, чтобы инвестировать избыток денежных доходов для получения прибыли, но одновременно иметь их необходимую величину для выполнения обязательств по платежам и одновременного страхования на случай непредвиденных ситуаций. Управление денежными средствами начинается с момента выписки покупателем (дебитором) чека на оплату продукции и заканчивается выплатами кредиторам, персоналу, бюджетам и др. лицам. Оно включает в себя расчет времени обращения денежных средств (финансовый цикл), определение оптимального уровня денежных средств, анализ денежного потока, его прогнозирование, составление бюджетов денежных средств. Операционный цикл характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы омертвлены в запасах и дебиторской задолженности. Сокращение операционного цикла может быть сделано за счет ускорения производственного процесса и оборачиваемости дебиторской задолженности, а финансовый цикл может быть сокращен как за счет данных факторов, так и за счет некритического замедления оборачиваемости кредиторской задолженности. Таким образом, продолжительность финансового цикла (ПФЦ) в днях оборота рассчитывается по формуле:

$$\text{ПФЦ} = \text{ПОЦ} - \text{ВОК} = \text{ВОЗ} + \text{ВОД} - \text{ВОК}; \quad (26);$$

$$\text{ВОЗ} = \frac{\text{Средние производственные запасы} * \text{Т}}{\text{Затраты на производство продукции}} \quad (27);$$

$$\text{ВОД} = \frac{\text{Средняя дебиторская задолженность}}{\text{Выручка от реализации в кредит}} * T \quad (28);$$

$$\text{ВОК} = \frac{\text{Средняя кредиторская задолженность}}{\text{Затраты на производство продукции}} * T \quad (29),$$

где: ПОЦ - продолжительность операционного цикла;

ВОК - время обращения кредиторской задолженности;

ВОЗ - время обращения производственных запасов;

ВОД - время обращения дебиторской задолженности;

T - длина периода, по которому рассчитываются средние показатели, 360 дней.

Построение денежного потока строится на основе обычного балансового уравнения:

$$ДСн + ДСп = ДСк + ДСо \quad (30),$$

где: ДСн - остаток денежных средств на начало периода (приводится в балансе);

ДСп – суммарный приток денежных средств за период;

ДСк – остаток денежных средств на конец периода (приводится в балансе);

ДСо – суммарный отток денежных средств за период.

Минимально необходимая потребность в денежных активах для осуществления текущей хозяйственной деятельности может определена:

$$ДА_{\min} = \frac{ПР_{да}}{О_{да}} \quad (31),$$

где: ДА_{min} – минимально необходимая потребность в денежных активах для осуществления текущей деятельности в предстоящем периоде;

ПР_{да}- предполагаемый объем платежного оборота по текущим хозяйственным операциям в предстоящем периоде;

Ода - оборачиваемость денежных активов в аналогичном по сроку периоде.

В практике зарубежного финансового менеджмента для определения минимального, оптимального, максимального и среднего остатков ДА применяются модели Баумоля и Миллера-Орра.

Так, в соответствии с моделью Баумоля остатки ДА на предстоящий период определяются в следующих размерах:

- а) минимальный остаток ДА принимается нулевым;
- б) оптимальный (он же максимальный) остаток рассчитывается по формуле:

$$ДА_{\max} = \sqrt{\frac{2 \times P_k \times O_{да}}{СП_{кфв}}} \quad (32),$$

- где: ДА_{max} – оптимальный остаток ДА в планируемом периоде;
- Р_к - средняя сумма расходов по обслуживанию одной операции с краткосрочными финансовыми вложениями;
- Ода – общий расход денежных активов в предстоящем периоде;
- СП_{кфв}- ставка процента по краткосрочным финансовым вложениям в рассматриваемом периоде.

- в) средний остаток денежных активов в соответствии с этой моделью планируется как половина оптимального их остатка.

В соответствии с моделью Миллера-Орра остатки денежных активов на предстоящий период определяются в следующих размерах:

- а) минимальный остаток денежных активов принимается в размере минимального их резерва в отчетном периоде (выше нуля);

- б) оптимальный остаток денежных активов рассчитывается по формуле:

$$ДА_{\text{опт}} = 3 \sqrt{\frac{3 \times P_k \times O_{Тда}}{4 \times СП_{кфв}}} \quad (33),$$

- где: О_{Тда} – сумма максимального отклонения денежных активов от среднего в отчетном периоде.

в) максимальный остаток денежных активов в соответствии с этой моделью принимается в трехкратном размере $ДА_{опт}$. Превышение этого остатка определяет необходимость трансформации излишних денежных активов в краткосрочные финансовые вложения;

г) средний остаток денежных активов рассчитывается в этом случае по формуле:

$$ДА_{ср} = \frac{ДА_{min} + ДА_{max}}{2} \quad (34),$$

где: $ДА_{ср}$ - средний остаток денежных активов в планируемом периоде;

$ДА_{min}, ДА_{max}$ – соответственно минимальный и максимальный остатки денежных активов, рассчитанные ранее.

К основным резервам ускорения оборота денежных активов относятся: ускорение инкассации средств, при котором сокращается остаток денежных активов в кассе; сокращение расчетов наличными деньгами (наличные денежные расчеты увеличивают остаток денежных активов в кассе и сокращают срок пользования собственными денежными активами на период прохождения платежных документов поставщиков); сокращение объема расчетов с поставщиками с помощью аккредитивов и чеков, т.к. они отвлекают на продолжительный период денежные активы из оборота в связи с необходимостью предварительного их резервирования на специальных счетах в банках [22].

Согласно мнению Когденко В.Г. для анализа эффективности использования оборотных активов помимо показателей оборачиваемости можно рассчитать показатель рентабельности оборотных активов и сделать факторный анализ прироста выручки за счет интенсивных и экстенсивных факторов использования оборотных активов:

- Рентабельность оборотных активов определяется по формуле:

$$R_{т.а.} = \overline{Пп} / \overline{ОА} * 100 \quad (35),$$

где: Пп - прибыль от продаж;

— ОА - среднегодовая стоимость оборотных активов.

Факторная модель рентабельности оборотных активов представляет рентабельность как функцию от рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости оборотных активов:

$$R_{т.а.} = R_{п} * K_{о} \quad (36),$$

где: Rп — рентабельность продаж;

Kо — коэффициент оборачиваемости оборотных активов.

Факторный анализ рентабельности текущих активов проводится в два этапа. На первом этапе определяют $R_{т.а.0}$; $R_{т.а.1}$; $\Delta R_{т.а.}$. Тогда как на втором этапе - влияние каждого фактора методом цепных подстановок:

$$\Delta R_{т.а.} = \Delta K_{о} * R_{п.0} \quad (37),$$

где: Rп.0 - рентабельность продаж за предыдущий период.

$$\Delta R_{т.а.} = K_{о 1} * \Delta R_{п} \quad (38),$$

где: Kо 1 - значение коэффициента оборачиваемости за отчетный период.

- Расчет прироста выручки, полученного от экстенсивных и интенсивных факторов, характеризующих оборотные активы.

Влияние экстенсивных факторов, которые характеризуют количественный аспект оборотных активов, оценивается с помощью формулы:

$$\Delta B_{э} = K_{о} * (O_{Ак} - O_{Ан}) \quad (39),$$

где: Kо - коэффициент оборачиваемости оборотных активов в предыдущем периоде;

OАк — стоимость оборотных активов на конец года;

OАн — стоимость оборотных активов на начало года.

Влияние интенсивных факторов, которые характеризуют качественный аспект оборотных активов и оценивают эффективность их использования в единицу времени, рассчитывается с помощью формулы:

$$\Delta B_{и} = O_{Ак} * (K_{о1} - K_{о0}) \quad (40),$$

где: $K_{о1}$ - значение коэффициента оборачиваемости за отчетный период;

$K_{о0}$ - значение коэффициента оборачиваемости за предыдущий период [35].

Таким образом, во всех приведенных методиках основными показателями, характеризующими эффективность использования оборотных средств, выступают: коэффициенты оборачиваемости, продолжительность одного оборота и коэффициенты загрузки, как в целом, так и по отдельным элементам оборотных средств. В качестве дополнительных показателей предлагаются: показатель привлечения (высвобождение) средств в оборот; показатель отдачи оборотных средств (который в некоторых методиках носит название рентабельности оборотных средств) и др.

Глава 2 Экономическая характеристика предприятия ОАО «Кемеровский хладокомбинат»

2.1 Краткая характеристика ОАО «Кемеровский хладокомбинат»

Открытое акционерное общество «Кемеровский хладокомбинат» учреждено в соответствии с Указом Президента Российской Федерации «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий, добровольных объединений государственных предприятий в акционерные Общества» от 1 июля 1992 года № 721. Акционерное общество является коммерческой организацией, действующей на основании Устава. Уставный капитал образован за счет вкладов акционеров Общества и разделен на равные доли, именуемые акциями, с каждой из которых связана одинаковая совокупность обязательств Общества перед оплатившими ее участниками.

Полное фирменное наименование Общества: Открытое акционерное общество «Кемеровский хладокомбинат». Сокращенное фирменное наименование: ОАО «Кемеровский хладокомбинат».

Место нахождения и почтовый адрес ОАО «Кемеровский хладокомбинат»: Российская Федерация, 650070, г. Кемерово, ул. Тухачевского, 52

Основной целью предприятия является получение прибыли.

Основными видами деятельности являются:

- коммерческая, сбытовая, посредническая деятельность;
- долговременное хранение продовольственных товаров;
- производство товаров народного потребления;
- создание собственных производственных и перерабатывающих мощностей, складских и других вспомогательных объектов, транспортной и торговой сетей (оптовой и розничной);
- организация совместных предприятий с зарубежными компаниями в интересах насыщения рынка Кемеровской области продуктами питания;

- осуществление экспортных, импортных, товарообменных операций;
- оказание услуг складского хозяйства;
- оказание посреднических, консультационных и иных услуг;
- оказание услуг населению;
- осуществление любых иных видов деятельности, не запрещенных законодательством РФ и в соответствии с его требованиями и целью своей деятельности.

ОАО «Кемеровский хладокомбинат» производит и/или реализует следующую продукцию:

- замороженную рыбную продукцию;
- рыбные консервы (пресервы);
- мороженое «Снежный городок».

В самом широком ассортименте представлено мороженое. Причем его ассортимент постоянно пополняется. Ассортимент мороженого в стаканчиках, рожках и на палочках не менее 50 сортов.

На ОАО «Кемеровский хладокомбинат» начато производство новых видов щербета в глазури из фруктового льда, после реконструкции запущена в эксплуатацию импортная линия по изготовлению мороженого эскимо (10 видов с различными наполнителями) производительностью 3 тонны в смену, а также «семейного» мороженого в упаковке, весом более 300 грамм.

Продукция «Снежный городок» пользуется спросом в тридцати регионах России, а кроме того в Казахстане.

В 2016 г. планируется произвести около двенадцати тысяч тонн мороженого. На «Кемеровском хладокомбинате» работают линии по производству мороженого от мировых лидеров из Швеции, Италии, Польши.

2.2. Экономическая характеристика ОАО «Кемеровский хладокомбинат»

2.2.1. Анализ производственно-хозяйственной деятельности

Анализ выпуска и реализации продукции

Анализ работы предприятия начинается с изучения показателей выпуска продукции. Основной целью анализа выпуска и реализации продукции является поиск резервов повышения объемов конкурентоспособной, рентабельной продукции. Основное назначение предприятия состоит в выпуске продукции, удовлетворяющей определенные общественные потребности. В ходе могут применяться натуральные, стоимостные показатели объемов производства продукции. Последний показатель является наиболее предпочтительным. В стоимостном измерении выделяют валовую, отгруженную и реализованную продукцию. Валовая продукция – это стоимость всей произведенной продукции и выполненных работ, включая незавершенное производство. Товарная продукция отличается от валовой тем, что в нее не включают остатки незавершенного производства и внутрихозяйственный оборот. Объем реализованной продукции включает стоимость продукции, отгруженной и оплаченной покупателями и заказчиками. Анализ данных выпуска и реализации продукции представлен в таблице 1.

Таблица 1

Анализ выпуска и реализации продукции, в тыс. руб.

Показатели	Год			Отклонение, +/-			Темп роста. %
	2012	2013	2014	13/12	14/13	14/12	14/12
Объем выпуска продукция., тыс.руб.:	1151478	973158	912856	-178320	-60302	-238622	79,28
Реализованная продукция., тыс.руб.:	1151478	973158	912856	-178320	-60302	-238622	79,28

Как видно из данных таблицы 1, у организации наблюдаются уменьшение в производстве и реализации продукции. Если в 2013 г. объем выпуска продукции снизился на 60302 тыс. руб., то к 2014г. происходит также уменьшение данного показателя на 238622 тыс. руб.

Сравнивая темпы роста объема выпуска и реализации за 3 года можно отметить, что. производство не опережало реализацию, следовательно, на предприятии не наблюдается затоваривание и накапливание остатков нереализованной продукции на складах предприятия. Следовательно, налажена оплата покупателями продукции, т.е. платежная дисциплина. Данный момент положительно отражается на деятельности предприятия.

2.2.2 Анализ обеспеченности основными фондами

Целью анализа использования основных фондов является поиск резервов повышения эффективности их использования. В процессе анализа рассматривается динамика стоимости основных фондов, дается оценка состава и структуры основных фондов, возрастная характеристика, анализируется движение, техническое состояние основных фондов, производится факторный анализ фондоотдачи.

Анализ эффективности использования основных фондов позволяет решить такие важные вопросы управления, как увеличение загрузки оборудования, повышение отдачи оборудования, снижение потерь времени работы оборудования, обновление основных фондов. При анализе обеспеченности изучают объем основных фондов, определяют динамику среднегодовой стоимости основных фондов, устанавливается, какие изменения произошли в анализируемом периоде.

Анализ обеспеченности основными фондами представлен в таблице 2.

Таблица 2

Наличие и движение основных средств, находящихся на балансе организации, тыс. руб

Наименование показателя	Год						Отклонение, +/-			Темп роста, %		
	2012		2013		2014		2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2013	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2013
	Сумма	Уд. вес, %	Сумма	Уд. вес, %	Сумма	Уд. вес, %						
-Всего ОПФ:	69288	100	115563	100,	137483	100	46275	21920	68195	166,79	118,97	198,42
-здания	34819	50,25	34821	30,13	37808	27,50	2	2987	2989	100,01	108,58	108,58
-сооружения	3714	5,36	3187	2,76	4102	2,98	-527	915	388	85,81	128,71	110,45
Итого пассивная часть	38533	55,61	38008	32,89	41910	30,48	-525	3902	3377	98,64	110,27	108,76
-машины и оборудование	26093	37,66	73075	63,23	91124	66,28	46982	18049	65031	280,06	124,70	349,23
-транспортные средства	360	0,52	211	0,18	201	0,15	-149	-10	-159	58,61	95,26	55,83
-производственный и хозяйственный инвентарь	207	0,30	174	0,15	153	0,11	-33	-21	-54	84,06	87,93	73,91
Земельные участки	4095	5,91	4095	3,54	4095	2,98	0	0	0	100,00	100	100
Итого активная часть	30755	44,39	77555	67,11	95573	69,52	46800	18018	64818	252,17	123,23	310,76

Как видно из таблицы 2, на протяжении всех анализируемых периодов наблюдается плавный прирост основных фондов у организации, в 2013 г. на 46275 тыс. руб. или на 6,79%, а в 2014 г. на 68195 тыс. руб. или на 8,97%.

Внутри ОПФ наибольший прирост в 2014 г. произошел по активной части, а именно по статье машины и оборудования, которые увеличились на 65031 тыс. руб.

А в пассивной части наибольший прирост имеет статья здания, которое увеличилось в 2014 году на 2989 тыс. руб.

Говоря об удельном весе отдельной группы основных производственных фондов в общей величине можно отметить, что во всех трех анализируемых периодах наибольший удельный вес занимает активная часть ОПФ: в 2012 г. – 44,39%, в 2013 г. – 67,11%, в 2014 г. – 69,52%. Если рассматривать отдельные показатели, то здесь наибольший удельный вес занимают машины и оборудование, на протяжении трех лет эта статья увеличивается по удельному весу составляет на 2014 г. – 66,28% это более 50%- это является положительным моментом деятельности организации, поскольку именно от наличия машин и оборудования на предприятии зависит выпуск и качество продукции, а в последствии и прибыль.

Для оценки интенсивности и характера движения основных фондов применяются следующие показатели: коэффициент ввода, коэффициент выбытия, коэффициент компенсации выбывших, коэффициент прироста (замещения). Данные для анализа сводятся в таблице 3.

Для оценки интенсивности и характера движения основных фондов применяются следующие показатели:

1. Коэффициент ввода или обновления, показывает долю ОПФ, вновь введенных в отчетном периоде и их стоимости на конец периода.

$$K_{\text{вв}} = \text{ОФ}_{\text{п}} / \text{ОФ}_{\text{к.г.}}$$

$\text{ОФ}_{\text{п}}$ – стоимость поступивших ОПФ;

$\text{ОФ}_{\text{к.г.}}$ – стоимость ОПФ на конец года.

2. Коэффициент выбытия, показывает долю ОФ, выбывших в отчетном периоде к их стоимости на начало периода.

$$K_{\text{выб.}} = \text{ОФ}_\text{в} / \text{ОФ}_{\text{н.г.}}$$

$\text{ОФ}_\text{в}$ – стоимость выбывших ОФ;

$\text{ОФ}_{\text{н.г.}}$ – стоимость ОФ на начало периода.

3. Коэффициент компенсации выбытия показывает, сколько введенных ОФ по их стоимости приходится на рубль выбывших ОФ.

$$K_{\text{комп.}} = \text{ОФ}_\text{п} / \text{ОФ}_\text{в.}$$

4. Коэффициент прироста показывает прирост стоимости ОФ на рубль их стоимости на начало периода.

$$K_{\text{пр.}} = (\text{ОФ}_\text{п} - \text{ОФ}_\text{в}) / \text{ОФ}_{\text{н.г.}}$$

Анализ данных таблицы 3 свидетельствует о недостаточно интенсивном движении ОФ за анализируемый период год. Коэффициент ввода ОПФ составил 19,6%. В 2013-2014 годы ввод собственных основных средств снижается. В 2013 году – 16,5%, в 2014 году – 7,5%. Коэффициент выбытия в 2012 году 2,8%, в 2013 2,7%, в 2014 году 0,3%. Таким образом, идет компенсация выбывших основных средств в 2014 году составила 3,8%. В основном происходит обновление в активной части. В 2012 году активная часть обновляется за счет производственного оборудования 19,3%. С каждым годом коэффициент снижается. Статья «здания, помещения, сооружения», по которым в 2013 году коэффициент ввода составил 26,04%. Притом выбытие по сравнению с вводом не значительное 0,3%. Такой показатель, как «транспортные средства» в большей степени выбывает и в меньшей степени вводится, поэтому коэффициент прироста у этого показателя за 2012 и 2013 года отрицательный и составил -8,2% и -4,9%. В 2014 году ввод превышает выбытие и прирост составил 14,1%. В целом по предприятию ввод превышает выбытие, за счет обновления ОПФ

Таблица 3

Анализ движения основных фондов

Наименование показателя	Коэффициенты											
	Ввода			Выбытия			Компенсация выбывших			Прироста		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014	2012	2013	2014	2012	2013	2014
-Собственные основные средства всего, в т. ч.:	19,6	16,5	7,5	2,8	2,7	0,3	11,7	13,8	3,8	20,9	16,5	7,8
-здания, помещения, сооружения	22,5	26,04	9,2	-	0,3	0,2	-	0,7	2,5	29,1	34,9	9,8
-производственное оборудование	19,3	14,4	6,5	2,9	2,8	0,06	12,6	17,5	0,9	20,6	15,4	7,7
-транспортные средства	8,3	9,6	23,4	15,6	14,1	7,2	204	153,9	33,8	-8,2	-4,9	14,1
Активная часть	44	34,2	47,4	18,5	21,2	10,86	226,6	211,3	266,7	40,2	21,9	38,7
Пассивная часть	22,5	26,04	9,2	-	0,3	0,2	-	0,7	232,8	29,1	34,9	9,8

Результаты процесса обновления отражаются в степени изношенности ОПФ, которая характеризуется коэффициентами износа и годности:

- 1) Коэффициент износа - показывает, насколько изношены объекты ОПФ на определенную дату;
- 2) Коэффициент годности – показывает степень пригодности ОПФ для дальнейшего использования.

Состояние ОПФ считается:

- удовлетворительным, если $K_{\text{изн}} < 50\%$;
- неудовлетворительным, если $K_{\text{изн}} > 50\%$

Таблица 4

Показатели технического состояния ОПФ, тыс. руб.

Показатели	Год			Отклонение		
	2012	2013	2014	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012
Первоначальная стоимость ОПФ,	170823	226739	276830	55916	50091	106007
Износ ОПФ	101535	111176	139347	9641	28171	37812
Остаточная стоимость,	69288	115563	137483	46275	21920	68195
$K_{\text{изн}}, \%$	59,44	49,03	50,34	-10,41	1,30	-9,10
$K_{\text{год}}, \%$	40,56	50,97	49,66	10,41	-1,30	9,10

Анализ данных таблицы 4 показал, что величина первоначальной стоимости ОПФ в 2014 году по сравнению с 2012 годом увеличилась на 106007 тыс. руб. и составила 276830 тыс. руб.

Коэффициент износа в 2014 году по сравнению с 2012 годом снизилась на 9,10% и составила 50,34%. Следовательно, оборудование поступает в достаточном количестве, происходит необходимая замена старого оборудования на новое.

За весь период амортизационные отчисления увеличиваются на 37812 тыс. руб. и составила в 2014г.- 139347тыс. руб. Тем самым коэффициент годности увеличился в 2014г. на 9,10%. и в 2014 году он составил 49,66%.

Производительность труда на предприятии и эффективность производства в большей мере зависят от эффективности использования основных средств, отражают следующие показатели: фондоотдача, фондоемкость. Данные для анализа сводятся в таблице 5.

Из таблицы 5 видно, что фондоотдача в 2014 году по сравнению с 2012 годом увеличилась на 0,47 и составила 0,68.

Фондоемкость, наоборот уменьшилась на 3,34. Это происходит за счет уменьшения выпуска продукции на 238622 тыс. руб.

Проанализируем динамику численности и структуры персонала, оценим обеспеченность предприятия промышленным персоналом в анализируемом периоде. В процессе анализа численности определяется ее изменение в целом по предприятию и по отдельным категориям трудящихся по сравнению с предшествующим периодом. За 2014 год наблюдалась увеличение ОПФ. Поскольку за эти три года предприятие имело прибыль, в 2012 г. -2965 тыс. руб., в 2013г. – 3008 тыс. руб., в 2014 г. – 3153 тыс. руб., это говорит о положительных оценки предприятия.

Предприятию необходимо сохранить и стараться улучшить в будущем достигнутые результаты для успешной деятельности.

Таблица 5

Показатели эффективности использования ОПФ,

Показатели	Год			Отклонение, +/-			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012
1. Объем выпуска продукция, тыс.руб.:	1151478	973158	912856	-178320	-60302	-238622	84,51	93,8	79,28
2. Среднегодовая стоимость ОПФ, тыс. руб.	162827	198781	234635	35954	35854	71808	122,08	118,04	144,10
3. Чистая прибыль, тыс. руб.	2965	3008	3153	43	145	188	101,45	104,82	106,34
4. Среднесписочная численность рабочих, чел	418	380	410	-38	30	-8	90,91	107,89	98,09
5. Фондоотдача, руб./руб.	0,21	0,39	0,68	0,18	0,29	0,47	187,74	173,78	326,27
6. Фондоемкость, руб./руб.	4,82	2,57	1,48	-2,25	-1,09	-3,34	53,26	57,54	30,65
8. Рентабельность ОПФ, %	0,003	0,0004	0,003	-0,003	0,003	0	13,33	750	100

2.3 Анализ использования труда и заработной платы

Внутри данного анализа происходит изучение показателей численности, динамики и причин движения рабочей силы, состава, структуры и квалифицированного уровня ее; трудоемкость продукции; определение влияния численности рабочих на выполнение плана по выпуску продукции; исследование достигнутого уровня ПТ, его динамики; определение интенсивных и экстенсивных факторов изменения ПТ; определение размеров и динамики средней заработной платы; изучение соотношений темпов роста оплаты и ПТ.

От обеспеченности предприятия трудовыми ресурсами и эффективности их использования зависят объем выполнения всех работ, степень использования машин, механизмов и как следствие – объем производства продукции, ее себестоимость, прибыль и ряд других экономических показателей. Анализ обеспеченности трудовыми ресурсами их динамика и структура сведен в таблице 6.

Из (табл.6) видно, что на предприятии за анализируемый период численность возрастает в целом на 49 чел., в том числе по рабочим – численность увеличилась на 32 человека, по служащим на 4 чел., количество специалистов увеличилось на 7 чел., непромышленного персонала – на 2 чел., руководителей стало на 4 чел. больше. Увеличение численности персонала, и приобретения ОС, обусловлено, увеличением мощностей предприятия, и как следствие увеличением объемов производства.

В структуре за анализируемый период наблюдается изменения, в результате которых видно, что образовалось новое структурное подразделение, в связи с чем увеличивается количество и рабочих и специалистов, и руководителей.

Таблица 6

Анализ обеспеченности трудовыми ресурсами, их динамика и структура.

Показатели	Год						Отклонения, +/-					
	2012		2013		2014		чел.			уд. вес, %		
	чел.	уд. вес, %	чел.	уд. вес, %	чел.	уд. вес, %	13-12	14-13	14-12	13-12	14-13	14-12
1. Всего персонал, в т.ч.	1328	100	1363	100	1377	100	35	14	49	-	-	-
2. ППП	1310	98,64	1342	98,46	1357	98,55	32	15	47	-0,19	0,09	-0,10
- рабочие	1207	90,89	1237	90,76	1239	89,98	30	2	32	-0,13	-0,78	-0,91
- служащие	21	1,58	21	1,54	25	1,82	0	4	4	-0,04	0,27	0,23
- специалисты	63	4,74	65	4,77	70	5,08	2	5	7	0,02	0,31	0,34
- руководители	19	1,43	19	1,39	23	1,67	0	4	4	-0,04	0,28	0,24
3. Непромышленный персонал	18	1,36	21	1,54	20	1,45	3	-1	2	0,19	-0,09	0,10

Численности работающих, связанное с их приемом и увольнением, независимо от причин выбытия и источников пополнения, называют оборотом. Важнейший объект анализа движения трудовых ресурсов – движение кадров, которое характеризует динамику численности работающих. Изменение рабочей силы. Анализ движения трудовых ресурсов представлен в (табл.7).

Таблица 7

Анализ движения трудовых ресурсов.

Показатели	Год			Отклонение, +/-			Темпы роста, %		
	2012	2013	2014	13- 12	14- 13	14- 12	13-12	14-13	14-12
1. Численность на начало года	1320	1328	1363	8	35	43	100,61	102,64	103,26
2. Принято	39	55	63	16	8	24	141,03	114,55	161,54
3. Уволено всего	31	20	49	-11	29	18	64,52	245,00	158,06
в том числе:									
- по причине текучести	15	12	11	-3	-1	-4	80,00	91,67	73,33
4. Численность на конец года	1328	1363	1377	35	14	49	102,64	101,03	103,69
5. Среднесписочная численность	418	380	410	-38	30	-8	90,91	107,89	98,09
6. Оборот	70	75	112	5	37	42	107,14	149,33	160,00
7. Коэффициент по приему	0,09	0,14	0,15	0,05	0,01	0,06	155,13	106,16	164,69
8. Коэффициент по выбытию	0,07	0,05	0,12	-0,02	0,07	0,05	70,97	227,07	161,15
9. Коэффициент текучести	0,04	0,03	0,03	0,00	0,00	0,01	88,00	84,96	74,76

По данным (табл.7) видно, что движение трудовых ресурсов предприятия можно характеризовать как неравномерное. Оборот численности в 2012 году составил 70 чел., в 2013 году – 75 чел. и в 2014 году –112 чел. Можно предположить, что большой оборот уволенных и принятых в 2012 и 2013 годах связан с обновлением производственных мощностей, и как следствие – увеличением объема работы. Коэффициент по приему работников за период увеличился на 64,69%. А коэффициент по выбытию сократился на 61,15%. Причем коэффициент текучести также сократился с показателя 0,15 до 0,11. Положительный момент в кадровой политике, это то что показатель коэффициента по приему за весь период превышает коэффициент по выбытию рабочей силы, что свидетельствует о достаточности обновления трудовых

ресурсов. Анализ эффективности использования трудовых ресурсов сведен в (табл.8).

Таблица 8

Анализ эффективности использования трудовых ресурсов

Показатели	Год			Отклонение, +/-			Темпы роста, %		
	2012	2013	2014	13-12	14-13	14-12	13-12	14-13	14-12
1. Выпуск продукции, тыс. руб.	1151478	973158	912856	-178320	-60302	-238622	84,51	93,8	79,28
2. Среднесписочная численность ППП, чел	1310	1342	1357	32	15	47	102,44	101,12	103,59
3. Среднесписочная численность рабочих, чел	1207	1237	1239	30	2	32	102,49	100,16	102,65
4. Доля рабочих в ППП	0,92	0,92	0,91	0,00	-0,01	-0,01	100,04	99,05	99,10
5. Число дней работы	249	248	249	-1	1	0	99,60	100,40	100,00
6. Средняя продолжительность дня, час	7,6	7,45	7,45	-0,15	0	-0,15	98,03	100,00	98,03
7. Среднегодовая выработка ППП, тыс. руб./чел	2,59924	3,89493	4,18939	1,30	0,29	1,59	149,85	107,56	161,18
8. Среднегодовая выработка рабочего, тыс. руб./чел	2,82104	4,22555	4,58838	1,40	0,36	1,77	149,79	108,59	162,65
9. Среднечасовая выработка рабочего, тыс. руб./чел	0,0015	0,0023	0,0025	0,0008	0,0002	0,0010	153,42	108,15	165,92

Данные из табл.8 свидетельствуют об увеличении эффективности использования трудовых ресурсов. Так, на протяжении всего анализируемого периода среднегодовая выработка ППП в целом увеличилась на 1,59 тыс. руб./чел или на 61,18%. То есть практически в полтора раза поднялась производительность труда. Среднегодовая выработка на одного рабочего повысилась на 1,77 тыс. руб., в процентном соотношении – на 62,65 %, а среднечасовая даже превысила эти показатели – ее прирост составил 65,92%, то есть, при неизменном уровне численности рабочих, среднестатистический рабочий стал производить в 2014 году продукции на 2000 рублей больше чем в

2012 году. Это положительная динамика, которая частично и объясняет большой оборот кадров, о чем было сказано в предыдущем абзаце. На предприятии повышается уровень управления кадрами и происходит естественный «отсев» кадров.

2.4 Анализ затрат по экономическим элементам

Затраты по экономическим элементам отражают затраты по экономическому содержанию независимо от места возникновения затрат.

При анализе затрат по экономическим элементам прежде всего изучаются не абсолютные отклонения, а структура затрат и их динамика, сопоставляется удельный вес отдельных статей сметы затрат за ряд периодов. Анализ затрат по экономическим элементам констатирует факт отклонений, но не позволяет установить причины и место возникновения отклонений. Этот анализ помогает найти направление поиска резервов, выявить наиболее затратноемкие статьи, виды затрат на которое следует обратить внимание.

Таблица 9

Анализ затрат и их структуры по экономическим элементам, тыс. руб.

Показатели	Год.			Отклонение, +/-			Темп роста. %
	2012	2013	2014	13/12	14/13	14/12	2014/2012
Материальные затраты	683849	612803	591843	-71046	-20960	-92006	86,55
Расходы на оплату труда	104269	103880	102145	-389	-1735	-2124	97,96
Отчисления на социальные нужды	26664	26803	306434	139	279631	279770	1149,24
Амортизация основных средств	11861	14991	11801	3130	-3190	-60	99,49
Прочие затраты	294847	186661	111503	-108186	-108186	-183344	37,82

Как видно из таблицы 8 за весь исследуемый период наблюдается уменьшение материальных затрат на 92006 тыс. руб. и составили в 2014 году 591843 тыс. руб. Уменьшение материальных затрат свидетельствует о уменьшении стоимости сырья этот фактор практически не зависит от

предприятия, нужно учитывать специфику производства и понимать, что цены на сырое регулируются и на уровне региональных властей, и рыночными механизмами. Уменьшение прочих затрат – положительный момент, т.к. это свидетельствует об уменьшении затрат на управление организацией.

В 2014 году по сравнению с 2013 годом амортизация уменьшилась на 3190 тыс. руб. и составила 14991 тыс. руб. За 2014 год по сравнению с 2012 годом он снижается на 60 тыс. руб. Так же в 2014 году резко уменьшаются прочие затраты на 183344 тыс. руб. За три года показатель уменьшился на 183344 тыс. руб. В 2014 году он равен 111503 тыс. руб. Также идет уменьшение затрат на оплату труда на 2124 тыс. руб. с 104269 тыс. руб. до 102145 тыс. руб. Как следствие с ростом затрат на оплату труда увеличиваются отчисления на социальные нужды, что мы и видим, они увеличиваются на 179770 с 26664 тыс. руб. до 306434 тыс. руб.

Анализ динамики показателей удельных затрат представлен в таблице 10.

Таблица 10

Анализ динамики показателей удельных затрат

Показатели	Год			Отклонение, +/-			Темп роста, %
	2012	2013	2014	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012	2014/ 2012
Материалоемкость	13,20	12,68	12,44	-0,53	-0,24	-0,77	94,19
Зарплатоемкость	2,53	2,70	8,59	0,18	5,88	6,06	339,62
Амортизациоёмкость	0,23	0,31	0,25	0,08	-0,06	0,02	108,28

Из данных таблицы 10 мы видим, что материальные затраты на рубль выпущенной продукции за анализируемый период уменьшаются на 0,77 коп. и составляют в 2014 году уже 12,44 руб. на рубль выпущенной продукции. Зарплатоемкость в 2014 году увеличилась на 6,06 руб. и составила 8,59 руб. Амортизациоёмкость в 2014 году увеличилась по сравнению с 2012 годом на 0,02 коп. и составила 0,25 коп.

Подводя итог технико-экономической характеристики организации за последние три года, можно дать комплексную оценку деятельности ОАО «Кемеровский хладокомбинат» на основе данных (табл.11).

Таблица 11

Экономические показатели ОАО «Кемеровский хладокомбинат»

Показатели	Год			Отклонение, +/-			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012
1. Выручка от реализации, тыс. руб.	1151478	973158	912856	-178320	-60302	-238622	84,51	93,80	79,28
2. Себестоимость продукции, тыс. руб.	871019	714753	653715	-156266	-61038	-217304	82,06	91,46	75,05
3. Среднегодовая стоимость ОПФ, тыс. руб.	162827	198781	234635	35954	35854	71808	122,08	118,04	144,10
4. Среднесписочная численность ППП, чел.	1310	1342	1357	32	15	47	102,44	101,12	103,59
5. Фондоотдача, руб./руб.	0,21	0,39	0,68	0,18	0,29	0,47	185,71	174,36	323,81
6. R ОПФ. %	0,003	0,0004	0,003	-0,0026	0,0026	0	13,33	750,00	100,00
7. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	3713	3760	3937	47	177	224	101,27	104,71	106,03
8. Чистая прибыль (убыток)	2965	3008	3159	43	151	194	101,45	105,02	106,54

По данным (табл.11) на протяжении всего анализируемого периода выручка от реализации продукции уменьшилась на 238622 тыс. руб. выручка от реализации товарной продукции сопровождается уменьшением себестоимости на 217304 тыс. руб. Как видим темп роста товарной продукции опережает темп роста себестоимости или затрат на производство.

В течение анализируемого периода происходит рост среднегодовой стоимости ОПФ на 71808 млн. руб. Повышается показатель и фондоотдачи, ее рост за период составил 0,47%.

Рентабельность ОПФ в течение периода можно вывести лишь для 2011 и 2012 годов так как в 2010 году предприятием был получен убыток. Как видим и на протяжении этих двух лет показатель вырос. Каждый рубль, вложенный в производственные фонды, приносил в 2011 году 2,98 копеек, в 2012 году 1,43 копейки прибыли. Уменьшение показателя в 2012 году происходит по причине обновления технической базы производства.

Но в конечном итоге все положительные моменты перевешивает то обстоятельство, что предприятием по итогам 2012 г., 2013 г. и 2014 г. была получена прибыль.

Глава 3 Анализ состояния и эффективности использования оборотного капитала ОАО «Кемеровский хладокомбинат»

3.1 Анализ динамики и структуры оборотного капитала ОАО «Кемеровский хладокомбинат»

Каждое предприятие, начиная свою производственно-хозяйственную деятельность, должно располагать определённой денежной суммой. На эти денежные ресурсы предприятие закупает на рынке или у других предприятий по договорам сырьё, материалы, топливо, оплачивает счета за электроэнергию, выплачивает своим работникам заработную плату, несёт расходы по освоению новой продукции, всё это представляет собой один из важнейших параметров хозяйствования, который получил название «оборотные средства предприятия». В условиях рыночных отношений оборотные средства приобретают особо важное значение. Ведь они представляют собой часть производственного капитала, который переносит свою стоимость на вновь созданный продукт полностью и возвращается к предпринимателю в денежной форме в конце каждого кругооборота капитала. Таким образом, оборотные средства являются важным критерием в определении прибыли предприятия.

На примере ОАО «Кемеровский хладокомбинат» рассмотрим структуру и динамику состояния оборотного капитала предприятия.

Структура и динамика оборотного капитала ОАО «Кемеровский хладокомбинат» представлена в таблице 12.

Из данных, приведенных в таблице, следует, что оборотный капитал ОАО «Кемеровский хладокомбинат» составляет около 70 % всего имущества предприятия. Преобладание оборотного капитала предприятия над основным капиталом (30 %) обусловлено отраслевой принадлежностью предприятия.

Наглядно структура имущества ОАО «Кемеровский хладокомбинат» представлена на рисунке 1.

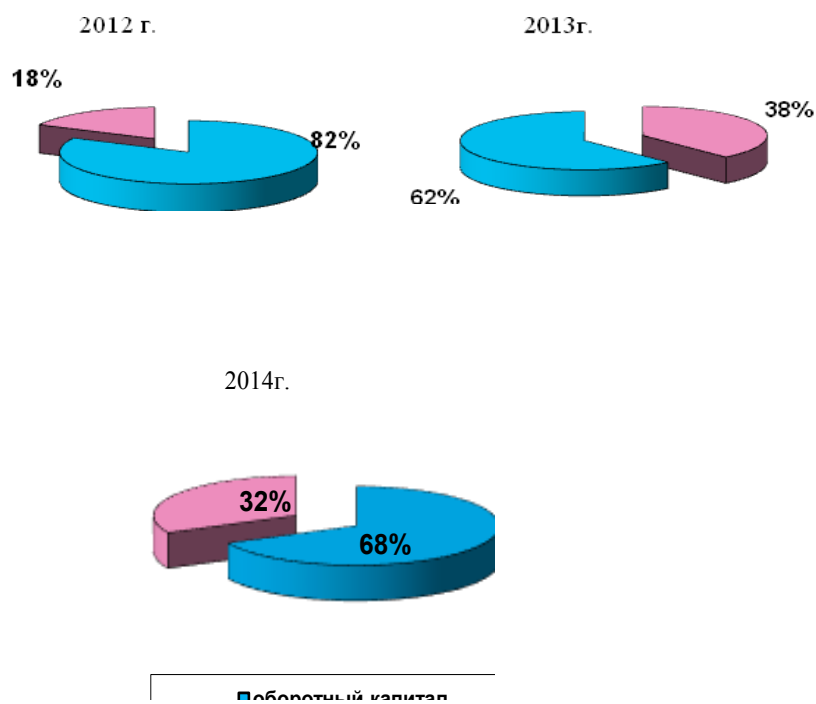


Рисунок 1- Структура имущества ОАО «Кемеровский хладокомбинат»

Таблица 12–Анализ динамики и структуры оборотного капитала ОАО «Кемеровский хладокомбинат»

Показатели	Абсолютное значение.			Темп прироста, % (+; -)		Среднегод овой темп роста, %
	2012г.	2013г.	2014г.	за 2012	За 2013	
1	2	3	4	5	6	7
1. Всего имущества, тыс. руб. в том числе:	429052	410218	444278	-4,39	+8,3	101,96
1.1. Внеоборотные активы, тыс. руб. в % к имуществу	75557 17,61	157397 38,37	143270 32,25	+108,31 +117,89	-8,98 -15,95	149,67 150,97
1.2. Оборотные активы, тыс. руб. в % к имуществу	353495 82,39	252821 61,63	301008 67,75	-28,48 -25,2	+19,06 +9,93	95,29 92,37
из них:						
2. Запасы, тыс. руб. в % к оборотным активам	142965 40,44	103164 40,81	152876 50,79	-27,84 +0,91	+48,19 +24,45	110,18 112,68
в том числе:						
2.1. сырье и материалы, тыс. руб.	23110	14617	23313	-36,75	+59,49	111,37
2.2. основное производств, тыс. руб.	1801	1615	4782	-10,33	+196,1	192,89
2.3. готовая продукция, тыс. руб. в % к запасам	51794 36,23	48342 46,86	47590 31,13	-6,66 +29,34	-1,56 -33,57	95,89 97,89
2.4. товары., тыс. руб.	66260	38590	77191	-41,76	+100,03	129,14

Продолжение таблицы 12

1	2	3	4	5	6	7
3. Дебиторская задолженность, тыс. руб.	163247	125082	131977	-23,38	+5,51	91,07
в % ко всем оборотным активам	46,18	49,47	43,85	+7,12	-11,36	97,88
в том числе:						
3.1. покупатели и заказчики, тыс. руб.	83506	78049	90823	-6,53	+16,37	104,92
3.2. поставщики тыс. руб.	46474	22014	18108	-52,63	-17,74	64,81
3.3. разные дебиторы тыс. руб.	33267	25019	23046	-24,79	-7,89	83,66
4. Финансовые вложения	-	-	-	-	-	-
5. Денежные средства, тыс. руб.	41239	6645	8008	-83,89	+20,51	68,31
в % ко всем оборотным активам	11,67	2,63	2,66	-77,46	+1,14	61,84
6. Прочие оборотные активы, тыс. руб.	6044	11751	8147	+94,42	-30,67	131,88
в % ко всем оборотным активам	1,71	4,65	2,71	+171,92	-41,72	165,1

За анализируемый период (2012 – 2014гг.) оборотные активы предприятия снизились с 353 495 тыс. руб. (2012 г.) до 301 008 тыс. руб. (2014 г.) или на 4,71 %. Однако в долевом отношении их доля снизилась с 82,39 % до 67,75 %. Структура оборотных активов предприятия представлена на рисунке 2.

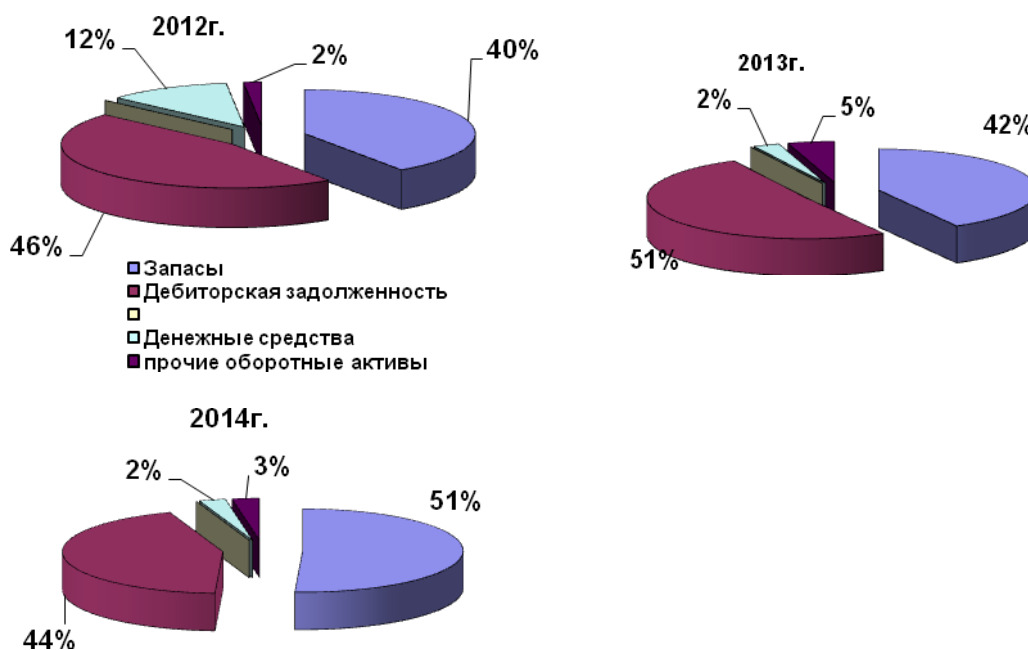


Рисунок 2- Структура оборотных средств ОАО «Кемеровский хладокомбинат»

В оборотном капитале предприятия ОАО «Кемеровский хладокомбинат» дебиторская задолженность и материально – производственные запасы предприятия имеют примерно равный удельный вес. Так на 2012 год доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотного капитала предприятия составила 46% или 163 247 тыс. руб. В 2013 году дебиторская задолженность снизилась на 23% и составила 125 082 тыс. руб. Однако, в 2014 года величина дебиторской задолженности снова выросла и составила уже 131 977 тыс. руб. или 44% оборотного капитала.

Следует отметить, что вся дебиторская задолженность ОАО «Кемеровский хладокомбинат» является дебиторской задолженностью, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты. Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты, равна нулю, что является положительным моментом в производственно-финансовой деятельности предприятия.

Второй, крупной составляющей оборотных активов ОАО «Кемеровский хладокомбинат» является материально-производственные запасы предприятия, доля которых в общем объеме оборотного капитала за 2012 и 2013 годы не изменилась и составила 40%. В 2014 году наблюдается рост материально-производственных запасов, величина которых составляет 152 876 тыс. руб. или 51 %. На рост запасов в 2014 году основное влияние оказал рост товаров для перепродажи, запасов для основного производства, а также увеличение величины сырья и материалов ОАО «Кемеровский хладокомбинат». Так, за 2014 год товары для перепродажи выросли с 38 590 тыс. руб. до 77 191 тыс. руб. или на 38 601 тыс. руб., основное производство с 1615 тыс. руб. до 4782 тыс. руб. или на 3167 тыс. руб., а сырье и материалы предприятия увеличились с 14 617 тыс. руб. до 23 313 тыс. руб. или на 8 696 тыс. руб. Структура материально-производственных запасов ОАО «Кемеровский хладокомбинат» представлена на рисунке 3.

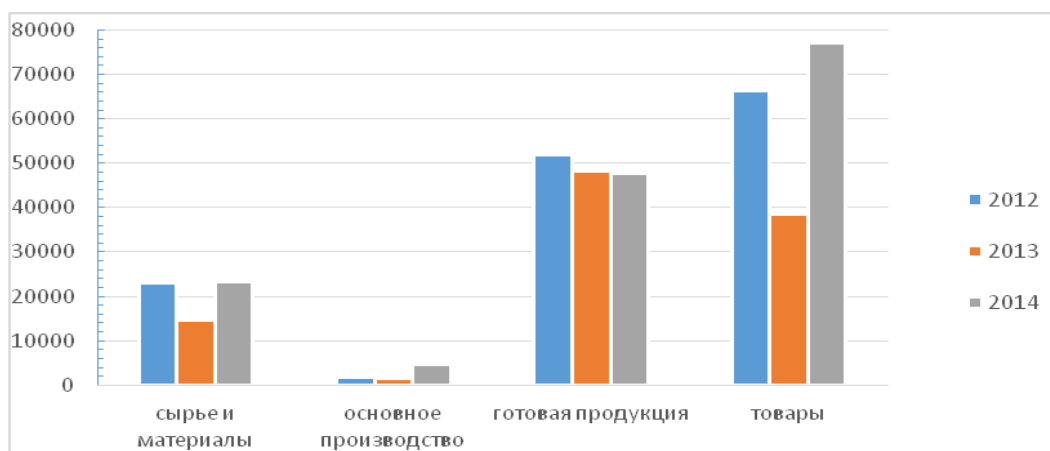


Рисунок 3—Динамика МПЗ
ОАО «Кемеровский хладокомбинат»

Денежные средства организации являются наиболее ликвидной частью оборотных активов. Однако, их удельный вес в общем объеме оборотного капитала ОАО «Кемеровский хладокомбинат» невелик.

В 2012 году денежные средства ОАО «Кемеровский хладокомбинат» составляли 11,7 % от всего оборотного капитала предприятия или 41 239 тыс. руб. В 2013 году их величина снизилась, до 6 645 тыс. руб., что составляет 2,6 % оборотных средств. Однако, в 2014 году величина денежных средств увеличилась до 8 008 тыс. руб. и их удельный вес в общем объеме оборотного капитала составил 2,7%.

Таким образом, на основе результатов проведенного анализа структуры и динамики оборотных активов ОАО «Кемеровский хладокомбинат» можно сделать вывод, что оборотные активы являются основной составляющей имущества предприятия. Отрицательным фактором состояния оборотного капитала ОАО «Кемеровский хладокомбинат» является то, что в структуре оборотных активов предприятия преобладает дебиторская задолженность, можно сделать вывод о том, что предприятие отвлекает излишние средства из оборота, что заведомо снижает эффективность его деятельности. Эта ситуация может привести к замедлению деловой активности и текущей неплатежеспособности организации, так как активы в запасах и дебиторской задолженности отвлечены из оборота.

3.2 Анализ эффективности использования оборотного капитала ОАО «Кемеровский хладокомбинат»

Для того, чтобы оценить, насколько эффективно ОАО «Кемеровский хладокомбинат» использует свои оборотные активы, рассмотрим следующие показатели:

- оборачиваемость оборотного капитала предприятия;

- средняя продолжительность одного оборота оборотных средств;
- коэффициент загрузки или коэффициент обеспеченности оборотными средствами предприятия
 - коэффициент оборотных средств в производстве
 - коэффициент оборотных средств в расчетах
 - рентабельность оборотного капитала
 - частные коэффициенты оборачиваемости

Расчеты данных показателей сведем в таблицу 13.

Таблица 13– Анализ эффективности использования оборотного капитала ОАО «Кемеровский хладокомбинат»

Показатели	2012	2013	2014	Отклонение (+;-)		
				2013 от 2012	2014 от 2013	2014 от 2012
1	2	3	4	5	6	7
1. Выручка от реализации товаров, работ, услуг, тыс. руб.	1151478	973158	912856	-178320	-60302	-238622
2. Чистая прибыль предприятия, тыс. руб.	2965	3008	3159	+43	+151	+194
3. Средняя стоимость оборотных активов предприятия, тыс. руб.	303158	553829	300080	+250671	-253749	-3078
4. Запасы, тыс. руб.	142965	103164	152876	-39801	+49712	+9911
5. НДС по приобретенным ценностям, тыс. руб.	-	6179	-	-	-	-
6. Количество дней в отчетном периоде	366	365	365	-	-	-

Продолжение таблицы 13

1	2	3	4	5	6	7
7. Коэффициент обеспеченности оборотных средств	0,26	0,57	0,33	+0,31	-0,24	+0,07
8. Коэффициент оборотных средств в производстве	0,12	0,11	0,17	-0,01	+0,06	+0,05
9. Коэффициент оборотных средств в расчетах	0,14	0,46	0,16	+0,32	-0,3	+0,02
10. Оборачиваемость оборотного капитала	3,80	1,76	3,04	-2,04	+1,28	-0,76
11. Средняя продолжительность одного оборота оборотных средств, дней	96,32	207,39	120,07	+111,07	-87,32	+23,75
12. Рентабельность оборотного капитала	0,01	0,005	0,011	-0,005	+0,006	+0,001

Из вышеприведенной таблицы следует, что за анализируемый период наиболее эффективным использование оборотного капитала ОАО «Кемеровский хладокомбинат» было в 2012 году. Однако в целом, эффективность использования оборотных средств предприятия падает.

В 2012 году анализируемого периода коэффициент оборачиваемости оборотного капитала составлял 3,8 оборотов в год, а средняя продолжительность одного оборота оборотных средств предприятия –96,32 дней. В 2013 году количество оборотов средств, вложенных в оборотные активы предприятия снизилось до 1,76 оборотов в год, а срок возвращения в хозяйственную деятельность предприятия денежных средств, вложенных в производственно-коммерческие операции, увеличилось на 111,07 дней и

составил 207,39 дней. Замедление оборачиваемости оборотных активов является отрицательным моментом в деятельности предприятия.

Однако, в 2014 году тенденция изменилась. Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала увеличился с 1,76 оборотов в 2013 году до 3,04 оборотов в 2014 году. При этом количество оборотов в 2014 стало ниже уровня 2012 года (3,8 оборотов в год) на 0,76 оборота, а средняя продолжительность одного оборотных средств предприятия уменьшилась с 207,39 дней до 120,07 дней или на 87,32 дней.

Обратный коэффициент оборачиваемости – коэффициент загрузки оборотных средств или коэффициент обеспеченности оборотными активами – еще раз подтверждает замедление оборачиваемости оборотного капитала ОАО «Кемеровский хладокомбинат». Так, в 2012 году на каждый рубль реализованной продукции предприятия затрачивалось 0,26 рублей оборотных средств. В 2013 году объем оборотных активов, выраженный в доходах предприятия увеличился на 0,31, что послужило в 2013 году причиной снижения скорости обращения средств, вложенных в оборотные активы. Однако, в 2014 году данный показатель снова снизился: на каждый рубль реализованной продукции предприятие стало затрачивать 0,33 рублей оборотного капитала.

В дополнение к этому показателю рассмотрим коэффициенты оборотных средств в производстве и в расчетах, значения которых характеризуют структуру оборотных активов организации.

Коэффициент оборотных средств в производстве характеризует оборачиваемость товарно-материальных запасов предприятия. Из таблицы видно, что значение данного показателя за анализируемый период почти неизменно – 0,12 в 2012 году, 0,11 в 2013 и 0,17 в 2014 году.

Коэффициент оборотных средств в расчетах определяет скорость обращения оборотных активов предприятия, не участвующих в непосредственном производстве. В анализируемом периоде нет четкой

тенденции данного показателя. В 2012 году на 1 рубль реализованной продукции приходилось 0,14 руб. оборотных средств в обращении. В 2013 году данный показатель увеличился на 0,32 и составил 0,46, а в 2014 году снизился до 0,16 руб. оборотных средств в расчетах на каждый рубль реализованной продукции.

Рост данного показателя в первую очередь говорит об увеличении сроков расчетов с ОАО «Кемеровский хладокомбинат» за отгруженную, но еще не оплаченную продукцию, то есть отражает увеличение периода, на который из процесса производства выведены оборотные средства, находящиеся в расчетах.

Кроме того, рост коэффициента оборотных средств в расчетах свидетельствует о снижении ликвидности продукции, выпускаемой ОАО «Кемеровский хладокомбинат», а также говорит о неэффективной политике предприятия с точки зрения взаимоотношений с потребителями продукции, политики организации сбора по продажам, осуществленным в кредит.

Таким образом, наибольшее влияние на уровень коэффициента загрузки оказывает величина оборотных средств в производстве, так как оборотные средства в производстве занимают наибольший удельный вес в оборотном капитале предприятия. Однако, поскольку коэффициент оборотных средств в производстве рассчитывается как отношение стоимости оборотных средств в производстве к среднемесячной выручке, а за анализируемый период рост оборотных средств в производстве сопровождался ростом выручки, то изменение уровня коэффициента оборотных средств в производстве в анализируемом периоде незначительно. Поэтому можно сказать, что рост коэффициента обеспеченности оборотными средствами предприятия был вызван за счет роста коэффициента оборотных средств в расчетах. Рост данного показателя оказывает отрицательное влияние на деятельность ОАО «Кемеровский хладокомбинат», поскольку

требует восполнения оборотных средств организации за счет новых заимствований и приводит к снижению платежеспособности предприятия.

Обобщающим показателем эффективности использования оборотного капитала предприятия является показатель рентабельности. На протяжении всего анализируемого периода рентабельность оборотного капитала ОАО «Кемеровский хладокомбинат» падает. В 2012 на 1 рубль оборотного капитала предприятия приходилось 0,01 рублей чистой прибыли. В 2013 году, данный показатель снизился до 0,005 рублей прибыли на каждый рубль оборотного капитала, а в 2014 году рентабельность оборотного капитала увеличилась и составила 0,011.

Таким образом, состояние и эффективность использования оборотного капитала ОАО «Кемеровский хладокомбинат» имеет отрицательную тенденцию. Замедление скорости оборачиваемости оборотных средств предприятия происходит, на наш взгляд, за счет роста дебиторской задолженности, готовой продукции и товаров для перепродажи на складах предприятия. Данная тенденция оказывает негативное влияние на финансовое состояние предприятия, поскольку замедление скорости оборачиваемости оборотного капитала ведет к увеличению потребности в дополнительном оборотном капитале и возникновению дополнительной кредиторской задолженности, для того чтобы сохранять прежние объемы производства.

3.2.1 Анализ эффективности использования запасов предприятия

Материально-производственные запасы ОАО «Кемеровский хладокомбинат» имеют большой удельный вес в оборотном капитале предприятия. Поэтому от эффективности их использования в большей мере зависит результат использования оборотного капитала.

Эффективность использования запасов характеризуют показатели оборачиваемости запасов и средней продолжительности одного оборота запасов.

Расчеты данных показателей сведем в таблицу 14.

Таблица 14 - Анализ эффективности использования запасов
ОАО «Кемеровский хладокомбинат»

Показатели	2012г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+; -)		
				2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012
1	2	3	4	5	6	7
1. Запасы, тыс. руб.	142965	103164	152876	-39801	+49712	+9911
2. Себестоимость товаров, работ, услуг, тыс. руб.	871019	714753	653715	-156266	-61038	-217304
3. Количество дней в отчетном периоде, дни	366	365	365	-	-	-
4. Удельный вес запасов в себестоимости продукции,	16,41	14,43	23,39	-1,98	+8,96	+6,98
5. Коэффициент оборачиваемости запасов	6,09	6,93	4,28	+0,84	-2,65	-1,81
6. Средняя продолжительность оборота запасов	60,07	52,68	85,36	-7,39	+32,68	+25,29

Известно, что в условиях нормально-функционирующей рыночной экономики оптимальная величина оборачиваемости материальных запасов составляет 4 - 8 раз в год. Из вышеприведенной таблицы видно, что коэффициент оборачиваемости запасов ОАО «Кемеровский хладокомбинат»

находится в оптимальном состоянии. За анализируемый период наблюдается изменения данного показателя. Так, в 2012 году запасы оборачивались 6,09 раза, в 2013 году этот показатель практически не изменился и составил 6,93 раза, а в 2014 году данный коэффициент снизился до 4,28 раза. Длительность одного оборота материально-производственных запасов до 2013 года уменьшалась. В 2013 году средняя продолжительность одного оборота запасов составляла 60,07 дня. В 2013 году данный показатель сократился на 7,39 дня и составил 52,68 дня. Но в 2014 году данный показатель вырос до 85,36 дня.

3.2.2 Анализ готовой продукции

Готовая продукция является результатом производственной деятельности предприятия.

Показателями, характеризующими эффективность реализации готовой продукции, являются коэффициент оборачиваемости готовой продукции и срок ее хранения. Расчет данных показателе представлен в таблице 15

Таблица 15 - Анализ готовой продукции ОАО «Кемеровский Хладокомбинат»

Показатели	2012г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+; -)		
				2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012
1	2	3	4	5	6	7
1. Себестоимость товаров, работ, услуг, тыс. руб.	871019	714753	653715	-156266	-61038	-217304
2. Готовая продукция, тыс. руб.	51794	48342	47590	-3452	-752	-4204

Продолжение таблицы 15

1	2	3	4	5	6	7
3. Количество дней в отчетном периоде, дни	366	365	365	-	-	-
4. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции, раз	16,82	14,79	13,74	-2,03	-1,05	-3,08
6. Срок хранения готовой продукции, дни	21,76	24,68	26,56	+2,92	+1,88	+4,8

Из вышеприведенной таблицы следует, что коэффициент оборачиваемости готовой продукции ОАО «Кемеровский хладокомбинат» имеет отрицательную тенденцию. За анализируемый период оборачиваемость готовой продукции предприятия уменьшилась с 16,82 оборотов до 13,74 оборотов, а срок хранения готовой продукции увеличился с 21,76 дней до 26,56 дня. Данная ситуация оказывает отрицательное влияние на эффективность использования оборотных средств предприятия, поскольку увеличение срока хранения готовой продукции ведет к отвлечению средств из оборота.

3.2.3 Анализ дебиторской задолженности

Дебиторская задолженность является наибольшей составляющей оборотного капитала ОАО «Кемеровский хладокомбинат». Состояние дебиторской задолженности, ее размеры и качество оказывают сильное влияние на финансовое состояние организации.

Для оценки состояния дебиторской задолженности ОАО «Кемеровский хладокомбинат» рассмотрим коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности и среднюю продолжительность одного оборота или период

погашения дебиторской задолженности. Расчеты данных показателей сведем в таблицу 16.

Таблица 16 - Анализ дебиторской задолженности

Показатели	2012г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+; -)		
				2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012
1	2	3	4	5	6	7
1. Выручка от реализации, тыс. руб.	1151478	973158	912856	-178320	-60302	-238622
2. Дебиторская задолженность, тыс. руб.	163247	125082	131977	-38165	+6895	-31270
3.Всего оборотных средств организации, тыс. руб.	271676	167994	213022	-103682	+45028	-58654
4.Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных средств,%	60,09	74,46	61,95	+14,37	-12,51	+1,86
5. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности,	7,05	7,78	6,92	+0,73	-0,86	-0,13
6. Количество дней в отчетном периоде, дни	366	365	365	-	-	-
7.Период погашения дебиторской задолженности, дни	51,89	46,91	52,77	-4,98	+5,86	+0,88

Данные таблицы показывают, что в 2013 году состояние расчетов с дебиторами по сравнению с 2012 годом значительно улучшилось.

В 2013 году коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности составил 7,78 раз против 7,05 раз в 2012 году. Длительность одного оборота дебиторской задолженности в 2012 году составила 51,89 дней. А в 2014 году период погашения дебиторской задолженности сократился на 4,98 дня и составил 46,91 дня.

Однако, в 2014 году тенденция изменилась, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности упал до 6,92 раз в год, а длительность периода погашения дебиторской задолженности увеличилась на 5,86 дней и составила 52,77 дня.

В целом за анализируемый период оборачиваемость дебиторской задолженности понизилась с 7,05 до 6,92 раз или на 0,13 раза, а период ее погашения увеличился с 51,89 дней до 52,77 дней или на 0,88 дней.

Проводя анализ дебиторской задолженности, следует учитывать качество дебиторской задолженности. Качество дебиторской задолженности определяется долей просроченной задолженности в общем объеме дебиторской задолженности предприятия. Тенденция ее роста ведет к снижению ликвидности организации.

Таким образом, можно сделать вывод, что в целом состояние и эффективность использования оборотного капитала ОАО «Кемеровский хладокомбинат» является удовлетворительным. При этом, за анализируемый период в целом наблюдается снижение эффективности использования оборотного капитала ОАО «Кемеровский хладокомбинат». Анализ частных показателей эффективности использования оборотного капитала предприятия показал, что наибольшее негативное влияние на эффективность использования оборотного капитала предприятия оказывает замедление оборачиваемости готовой продукции и увеличение срока ее хранения, поскольку затоваривание готовой продукцией ведет к тому, что часть оборотных средств ОАО «Кемеровский хладокомбинат» отвлекается из оборота. При этом, в свою очередь это ведет к увеличению потребности в

дополнительном оборотном капитале и возникновению кредиторской задолженности.

3.3 Анализ обеспеченности оборотного капитала ОАО «Кемеровский хладокомбинат» собственными оборотными средствами

Наряду с анализом эффективности использования оборотных средств ОАО «Кемеровский хладокомбинат» необходимо определить за счет каких источников сформирован оборотный капитал предприятия. Для этого рассмотрим следующие показатели:

- наличие собственного капитала предприятия в обороте
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами
- коэффициент обеспеченности запасов и затрат из собственных источников
- величина чистых оборотных активов предприятия
- оборачиваемость чистого оборотного капитала

Одним из важнейших показателей является показатель наличия собственного капитала в обороте (собственных оборотных средств предприятия). Собственный капитал в обороте вычисляется как разность между собственным капиталом организации и ее внеоборотными активами. Расчеты данного показателя представлены в таблице 17.

Таблица 17 – Анализ наличия собственного капитала в обороте

Показатели	2012г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+; -)		
				2013 / 2012	2014 / 2013	2014/ 2012
1	2	3	4	5	6	7
1. Капитал и резервы, тыс. руб.	81819	84827	87986	+3008	+3159	+6167
2. Всего внеоборотные активы предприятия, тыс. руб.	75557	157397	143270	+81840	-14127	+67713
4. Всего оборотные активы предприятия, тыс. руб.	353495	252821	301008	-100674	+48187	-52487
5. Собственный капитал в обороте, тыс. руб.	6262	-72570	-55284	-78832	+17286	-61546
6. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.	0,02	-0,29	-0,18	-0,31	+0,11	-0,2

Из таблицы видно, что за анализируемый период величина собственного капитала в обороте, т. е. собственных оборотных средств ОАО «Кемеровский хладокомбинат» падает. Так в 2012 году собственный капитал предприятия в обороте составлял 6262 тыс. руб., в 2013 году отслеживается негативная динамика коэффициента, что связано с отрицательной величиной собственного оборотного капитала (-72570 тыс. руб.). Однако в 2014 году отмечается положительная тенденция приближения коэффициента к нормативному значению, то есть его рост на 0,11 единиц, что обусловлено увеличением собственного оборотного капитала до -55284. В целом за анализируемый период собственный капитал предприятия в обороте уменьшился на 61546 тыс. руб. Это говорит о том, что с каждым годом все

большая часть оборотных средств предприятия формируется за счет заемных средств, что оказывает отрицательное влияние на финансовое состояние предприятия.

Далее определим степень обеспеченности хозяйственной деятельности ОАО «Кемеровский хладокомбинат» собственными оборотными средствами. Для этого рассчитаем долю собственного капитала предприятия в его оборотных средствах. Расчет данного показателя представлен в таблице 17. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет нормативное значение 0,1. Из таблицы видно, что коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ОАО «Кемеровский хладокомбинат» ниже нормативного. За анализируемый период доля собственного капитала в оборотных средствах предприятия упала с 0,02 до -0,18.

Также рассмотрим степень обеспеченности запасов и затрат средствами из собственных источников. Для этого рассчитаем коэффициент обеспеченности запасов и затрат средствами из собственных источников. Расчеты сведем в таблицу 18.

Таблица 18- Расчет коэффициента обеспеченности запасов и затрат средствами из собственных источников

Показатели	2012г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+; -)		
				2013 / 2012	2014 / 2013	2014 / 2012
1. Капитал и резервы, тыс. руб.	81819	84827	87986	+3008	+3159	+6167
2. Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	28184	69985	72698	+41801	+2713	+44514
3. Внеоборотные активы предприятия, тыс. руб.	75557	157397	143270	+81840	-14127	+67713
4. Запасы, тыс. руб.	142965	103164	152876	-39801	+49712	+9911
5. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат из собственных источников	0,044	-0,7	-0,36	-0,744	0,34	-0,4047

Из таблицы видно, что данный коэффициент на протяжении всего анализируемого периода принимает значения меньше единицы. Это говорит о том, что предприятие не обеспечивает запасы и затраты собственными источниками финансирования.

Чистые оборотные активы предприятия рассчитываются по формуле:

$$\text{ЧОА} = \text{Оборотные активы} - \text{Краткосрочные обязательства}$$

Расчеты данного показателя представлены в таблице 19.

Таблица 19- Расчет чистых оборотных активов предприятия

Показатели	2012г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+; -)		
				2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012
1	2	3	4	5	6	7
1.Оборотные активы, тыс. руб.	353495	252821	301008	-100674	+48187	-52487
2.Краткосрочные обязательства.	319049	255406	283594	-63643	28188	-35455
в том числе:						
2.1.Заемные средства, тыс. руб.	216599	153649	192188	-62950	38539	-24411
2.2.Кредиторская задолженность, тыс. руб.	102283	101588	91237	-695	-10351	-11046
2.3..Оценочные обязательства, тыс. руб.	167	169	169	2	-	2
3. Чистые оборотные активы, тыс. руб.	34446	-2585	17414	-37031	+19999	-17032

Из вышеприведенной таблицы видно, что чистые оборотные активы ОАО «Кемеровский хладокомбинат» имеют отрицательную тенденцию. Так за анализируемый период чистые оборотные активы ОАО «Кемеровский

хладокомбинат» уменьшились с 34446 тыс. руб. до 17414 тыс. руб. или на 17032 тыс. руб. Это говорит о том, что значительная часть оборотных активов финансируется за счет заемных средств, а также за счет кредиторской задолженности.

Оборачиваемость чистого оборотного капитала ОАО «Кемеровский хладокомбинат» представлена в таблице 20.

Таблица 20 – Расчет оборачиваемости чистых оборотных активов
ОАО «Кемеровский хладокомбинат»

Показатели	2012г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+; -)		
				2013 / 2012	2014 / 2013	2014 / 2012
1	2	3	4	5	6	7
1.Выручка от реализации товаров, работ, услуг тыс. руб.	1151478	973158	912856	-178320	-60302	-238622
2.Чистые оборотные активы, тыс. руб.	34446	-2585	17414	-37031	+19999	-17032
2.Коэффициент оборачиваемости чистого оборотного капитала.	33,43	-376,46	52,42	-409,89	428,88	18,99

Коэффициент оборачиваемости чистых оборотных средств рассчитывается по отношению к среднегодовой выручки. Как видно из таблицы, за анализируемый период среднегодовая выручка падает, оказывая влияние на увеличение данного коэффициента. Так, если в 2012 году коэффициент оборачиваемости чистого оборотного капитала составляет 33,43 оборотов в год, то в 2013 году этот показатель снизился до уровня в -376,46 оборота, а в 2014 году составил 52,42 оборотов в год.

Так как за анализируемый период абсолютная величина чистых оборотных активов уменьшилась и уменьшилась выручка от продажи

товаров. Коэффициента оборачиваемости чистых оборотных активов уменьшился, это свидетельствует о снижении эффективности использования чистых оборотных активов предприятия.

На основе общей оценки структуры, динамики и показателей эффективности использования оборотных средств ОАО «Кемеровский хладокомбинат», можно сделать вывод о том, что в целом состояние и эффективность использования оборотного капитала предприятия является удовлетворительным. При этом за анализируемый период 2012 - 2014г.г. эффективность использования оборотных активов предприятия в целом падает.

Негативное влияние на оборачиваемость оборотного капитала предприятия оказывает рост дебиторской задолженности, поскольку это приводит к тому, что значительная часть оборотных средств ОАО «Кемеровский хладокомбинат» обездвиживается и отвлекается из оборота.

Кроме того, для того, чтобы придерживаться запланированных объемов производства, предприятие вынуждено привлекать кредитные ресурсы. Все большая часть оборотных активов ОАО «Кемеровский хладокомбинат» финансируется за счет внешних источников. Чистые оборотные активы предприятия падают.

Заключение

Целью выпускной квалификационной работой является, провести анализ состава и структуры оборотных средств на предприятии, оценить эффективность их использования и предложить пути улучшения состояния и оборачиваемости оборотных активов.

Оборотные средства предприятия можно определить, с одной стороны, как совокупность денежных средств, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения для обеспечения непрерывного процесса производства и реализации продукции. С другой стороны, они представляют собой используемые в процессе производства предметы труда и материальные ценности.

Оборотные средства реализуют две основные функции: производственную и платежно-расчетную. Состав и размер потребности предприятия в оборотных средствах определяются потребностями не только производства, но и обращения. Сущность оборотных средств определяется их экономической ролью, необходимостью обеспечения воспроизводственного процесса, включающего как производство, так и процесс обращения.

Классификация оборотных средств осуществляется по различным признакам: по функциональной роли в процессе производства; по ликвидности; по степени риска вложения капитала; по источникам формирования; по методу планирования; по видам; по характеру участия в операционном процессе и др.

Рациональное использование оборотных средств находит свое проявление в ускорение их оборачиваемости: чем скорее совершается кругооборот, тем меньшая величина оборотных средств обслуживает процесс производства. 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 счете, на финансовых результатах предприятия. Все это обуславливает необходимость постоянного контроля над оборотными активами и анализа их оборачиваемости.

Эффективность использования оборотных средств заключается не только в ускорении их оборачиваемости, но и в снижении себестоимости продукции за счет экономии натурально-вещественных элементов оборотных средств (запасов) и издержек обращения. Основными показателями, характеризующими эффективность использования оборотных средств, выступают: коэффициенты оборачиваемости, продолжительность одного оборота и коэффициенты загрузки, как в целом, так и по отдельным элементам оборотных средств.

Проанализировав основные показатели, характеризующие производственно-хозяйственную деятельность и финансовое состояние ОАО «Кемеровский хладокомбинат» можно сделать вывод о том, данное предприятие находится в стабильном состоянии.

В ходе анализа эффективности использования оборотных средств были выявлены следующие положительные тенденции.

1. За анализируемый период происходит постепенное увеличение оборотных средств предприятия. Так в 2013 г. они составляли 252821 тыс. руб., в 2014 г. их величина равнялась 301008 тыс. руб. (темп роста 95,29 %).

2. Наибольший темп прироста в оборотных активах имеют сырье и материалы. Темп прироста сырья и материалов составил по сравнению с началом периода 111,37.

3. В течение расчётного периода наблюдается увеличение денежных средств: с 41239 тыс. руб. в 2012 г. до 8008 тыс. руб. в 2014 г.

4. Дебиторская задолженность в течение расчётного периода уменьшилась на 31270 тыс. руб.

5. Готовая продукция на складе и товары для перепродажи за установленный промежуток времени сократились на 4204 тыс. руб., что свидетельствует о повышении скорости их оборачиваемости.

6. Динамика рентабельности оборотного капитала свидетельствует о увеличении эффективности использования оборотных средств: 0,01 % 2012 г., 0,005% в 2013 г., и 0,011% в 2014 г.

Однако в процессе анализа были выявлены и негативные изменения.

1. Значение коэффициента оборачиваемости запасов в 2014г. уменьшилось по сравнению с 2012 г. на 1,81 оборота.

2. Значения показателей оборачиваемости дебиторской задолженности свидетельствуют о снижении эффективности управления ею: коэффициентов оборачиваемости составил в 2012г. 7,05 оборота, в 2013 г.-7,78 оборота и в 2014г. – 6,92 оборота (следовательно, продолжительность одного оборота дебиторской задолженности составляет, соответственно, 22 дня, 31 день и 42 дня). Чем продолжительнее оборот дебиторской задолженности, тем выше риск ее непогашения.

3. В течение расчётного периода отмечено замедление оборачиваемости оборотных средств, что подтверждается значениями соответствующих показателей. Так коэффициент оборачиваемости фондов обращения снизился на 0,76 оборота,

С целью повышения эффективности использования и управления оборотными средствами кооперативу необходимо:

1. вести постоянную работу по планированию обеспечения производства всеми видами материально-технических ресурсов;

2. уделять внимание и оптимальному соотношению основных и оборотных средств;

3. правильно организовать ведение бухгалтерского учета, а именно, выбор метода оценки оборотных средств;

Для увеличения притока денежных средств предприятию следует предусмотреть продажу или сдачу в аренду внеоборотных активов, рационализацию ассортимента продукции, реструктуризацию дебиторской задолженности в финансовые инструменты, использование частичной предоплаты, разработки системы скидок для покупателей.

В числе долгосрочных мер по преодолению дефицита денежных средств предприятие должно предусматривать: реструктуризацию хозяйствующего субъекта, поиск стратегических партнеров и потенциальных инвесторов, долгосрочные контракты, предусматривающие скидки или отсрочку платежей.

Список использованная литературы

1. Абрютин М.С., Грачев А.В. Анализ финансово - хозяйственной деятельности предприятия. М.: Дело и сервис. 2012 г. 336 с.
2. Аврашкова Л.Я. О нормативной базе для оценки финансово-экономического состояния предприятия // Аудитор. – 2012. - № 2. – С. 26– 33.
3. Адамчук В.В., Ромашов О.В., Сорокина М.Е. Экономика и социология труда. М.: ЮНИТИ 2013. - 431 с.
4. Бакаев А.С., Безруких П.С., Врублевский Н.Д. Бухгалтерский учет. Учебник. - 4 - е изд., доп. и пераб. - М.: Бухгалтерский учет, 2014 г. -383 с.
5. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. / Под. ред. М.И. Баканова. - 5-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 536 с.
6. Безземельцева О. Проблемы развития автотранспортных предприятий // Экономист. – 2012. - № 11. – С. 93 – 96.
7. Бухгалтерский учет / Под ред. А.Д. Ларионова. - М.: «Проспект», 2012. - 392 с.
8. Бычков В.П. Экономика автотранспортного предприятия. – М.: Инфра-М, 2012. – 384 с.
9. Вахрушина М.А. Бухгалтерский управленческий учет: Учебное пособие для вузов по экон. спец.М.: Финстатинформ: МЦУПЛ, 2012. - 325 с.
10. Вещурова Н.Л., Фомина Л.Ф. Бухгалтерский учет. Учебник. 2-е издание., перераб. и доп. - М.: ТК Велби, Проспект. 2014.- 672 с.
11. Волкова О.О., Девяткина О.В. Экономика предприятия (фирмы): Учебник. - 3 - е издание, доп. и перераб. - М.: Инфра - М, 2013. - 415 с.
12. Врублевский Н.Д., Рендухов И.М. Учет расчетов по оплате труда: Практическое руководство. М.: Бухгалтерский учет, 2012. 128 с.

13. Гогина Г.Н., Никифорова Е.В, Шиянова С.Л., Шнайдер О.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. – М.: ГИОРД, 2012. – 192 с.
14. Ермолович Л.Л. Анализ финансово - хозяйственной деятельности предприятия. Мн.: БГЭУ, 2012. - 368 с.
15. Ивашкевич В.Б. Бухгалтерский управленческий учет: Учебник для вузов. - М.: Юристъ, 2012. - 259 с.
16. Киреева Н.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. – М.: Социальные отношения, 2012. – 512 с.
17. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. - М.: Велби, 2014. - 424 с.
18. Колоскова Л.И., Напхоненко Н.В. Курс лекций по экономике автотранспортных предприятий. – Ростов-на-Дону: Март, 2013. – 128 с.
19. Комплексный экономический анализ предприятия / Под ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой, И.И. Мазуровой. – СПб.: Питер, 2011 –576с.
20. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / Л.Т. Гиляровская (и др.). - М.: Велби: Проспект, 2013. - 360 с.
21. Кычанов Б.И. Оптимизация финансовых результатов с учетом соотношения переменных и условно-постоянных расходов // Финансовый менеджмент. – 2011. - № 3. – С. 30 – 35.
22. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э. Экономический анализ хозяйственной деятельности. – М.: Кнорус, 2013. – 552 с.
23. Маркин Ю.П. Экономический анализ. – М.: Омега-Л, 2011. – 450 с.
24. Маркова С.Н. Планирование и анализ доходов и прибыли автотранспортного предприятия «Лайт Флэш» // Экономический анализ: теория и практика. – 2013. - № 7. – С. 28 – 35.
25. Миненко Е.В. Состав и структура бизнес-процессов автотранспортного предприятия // РИСК: Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. – 2012. - № 1. – С. 14 – 15.

26. Панков Д.А. Современные методы анализа финансового положения. - Минск: Профит, 2015. - 297с.
27. Первозванский А.А. О проблемах управления дебиторской задолженностью // Экономика и математические методы. 2014. № 4. - 265с.
28. Пласкова Н.С. Экономический анализ. – М.: Эксмо, 2013. – 704 с.
29. Плеханов Ю.В. Управление предприятием // Проблемы теории и практики управления. 2014. - №1, с.15-18.
30. Положение по бухгалтерскому учету. М.: издательство Эксмо, 2012. 240с.
31. Попов Ю.П., Лушин А.С. Статистическое планирование // Экономика и математические методы. 2013. № 3. - 162с.
32. Поршнева А.Г., Румянцова З.П., Соломатина Н.А. Управление организацией: Учебник. - М.: Инфа - М. 2012. - 375 с.
33. Протасов В.Ф. Анализ деятельности предприятия. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 536 с.
34. Романова Л.Е. Анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие. Тула: ТулГУ, 2014- 412 с.
35. Российская Федерация. Законы. Гражданский кодекс Российской Федерации. Части I, II, - М.: Проспект, «Издательство Омега-Л», 2013. - 304с.
36. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: ИНФРА - М, 2012. - 366 с.
37. Толпегина О.А. Показатели прибыли: экономическая сущность и их содержание // Экономический анализ: теория и практика. – 2012. - № 20. – С. 10 – 14.