

Управление оборотными активами организации

Оборотный капитал – это совокупность денежных и материальных средств авансированных в средства производства однократно участвующих в процессе производства и полностью переносящих свою стоимость на готовую продукцию.

Оборотные средства постоянно находятся в движении, совершая кругооборот. Кругооборот начинается с оплаты денежными средствами необходимых материальных ресурсов, а заканчивается возвратом этих затрат в виде выручки от реализации готовой продукции.



	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210			
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
	Дебиторская задолженность	1230			
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250			
	Прочие оборотные активы	1260			
	Итого по разделу II	1200	0	0	0
	БАЛАНС	1600	0	0	0

Запасы	это предметы труда, которые еще не вступили в производственный процесс, но находятся на предприятии в определенном размере, обеспечивающем непрерывность производственного процесса, в виде складских запасов. К ним относятся сырье, вспомогательные материалы, покупные полуфабрикаты, топливо, тара, запасные части для ремонта оборудования, а также хозяйственный инвентарь;
НДС по приобретенным ценностям	отражается остаток налога на добавленную стоимость по приобретенным материально-производственным запасам, нематериальным активам, капитальным вложениям, работам и услугам, который не принят к вычету. Остаток по счету 19 может возникнуть в таких случаях (все они прописаны в статьях 171 и 172 НК РФ): 1. при экспорте продукции (задержка с принятием НДС к вычету связана с тем, что необходимо пройти процедуру подтверждения факта экспорта); 2. если приобретенные ценности используются компанией с длительным циклом производства (НДС к вычету принимается лишь после отгрузки готовой продукции покупателю); 3. если поставщик не предоставил счет-фактуру либо счет-фактура оформлен с существенными нарушениями.
Дебиторская задолженность	
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	Из финансовых вложений из основных средств, только сроком менее 1 года
Денежные средства и денежные эквиваленты	отражается информация об имеющихся у организации денежных средствах в российской и иностранных валютах, а также о денежных эквивалентах. К денежным эквивалентам могут быть отнесены, например, открытые в кредитных организациях депозиты до востребования.
Прочие оборотные активы	

Оборачиваемость оборотных средств (активов) показывает, сколько раз за анализируемый период организация использовала средний имеющийся остаток оборотных средств.

Формула оборачиваемости оборотных активов следующая:

Оборачиваемость оборотных средств = Выручка / Оборотные активы

При этом оборотные активы берутся не на начало или конец анализируемого периода, а как среднегодовой остаток (т.е. значение на начало года плюс на конец года делят на 2).

Наряду с коэффициентом оборачиваемости часто рассчитывают показатель оборачиваемости в днях.

Оборачиваемость оборотных средств в днях = 365 / Коэффициент оборачиваемости оборотных средств

В данном случае оборачиваемость в днях показывает, за сколько дней предприятие получает выручку, равную средней величине оборотных средств.

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

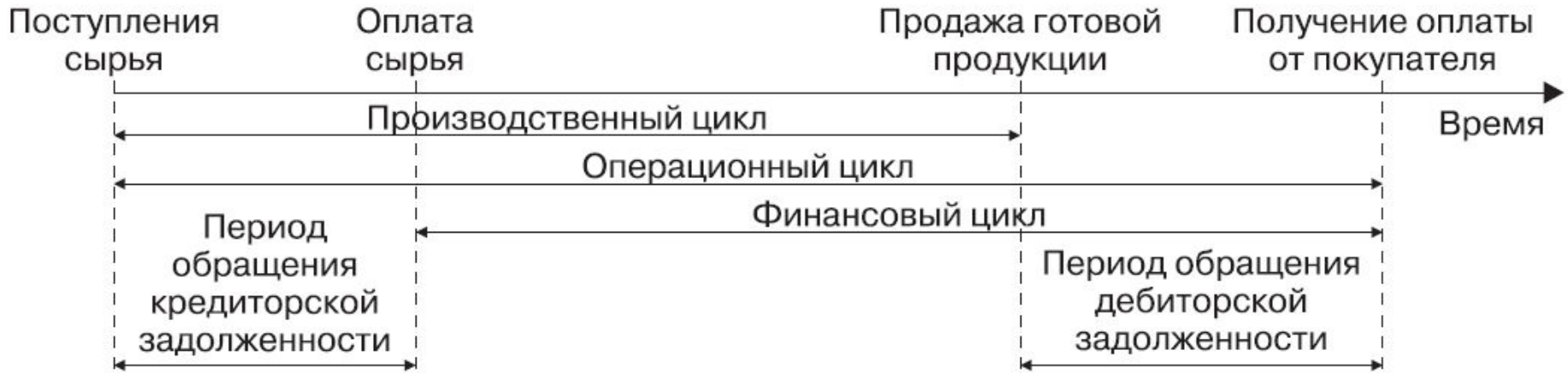


Рис. 13.3. Соотношение между операционным, производственным и финансовым циклами

Операционный цикл – это период полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе которого происходит смена отдельных видов.

Он включает период времени от момента расходования организацией денежных средств на приобретение входящих запасов материального оборотного капитала до поступления денег от дебиторов за реализованную им продукцию.

Производственный цикл характеризует период полного оборота материальных элементов, используемых для обслуживания производственного процесса, начиная с момента поступления сырья, материалов и, заканчивая моментом отгрузки изготовленной из них готовой продукции покупателю.

Финансовый цикл предприятия представляет собой период полного оборота денежных средств, инвестированных в оборотные активы, начиная с момента оплаты за сырье, материалы и полуфабрикаты, и заканчивая получением денег за отгруженную продукцию.

С точки зрения повышения эффективности финансового управления на предприятии длительности операционного, производственного и финансового циклов должны быть как можно меньше. Сокращение длительности производственного цикла лежит за рамками компетентности финансового управляющего, так как осуществляется только за счет проведения мероприятий технологического производственного характера.

Сокращение длительности операционного цикла может быть достигнуто, во-первых, за счет уменьшения производственного цикла, во-вторых, за счет уменьшения периода обращения дебиторской задолженности. Вот этот второй вариант воздействия на операционный цикл полностью находится в компетенции финансового управляющего.

Уменьшение длительности финансового цикла может быть достигнуто, во-первых, путем уменьшения длительности производственного цикла, во-вторых, путем сокращения периода оборота дебиторской задолженности, в-третьих, путем увеличения периода оборота кредиторской задолженности.

Показатели наличия и использования оборотных фондов

1. Коэффициент оборачиваемости оборотных фондов - Представляет собой отношение стоимости реализованной продукции за данный период на средний остаток оборотных фондов за тот же период:

К оборачиваемости = Стоимость реализованной продукции за период / Средний остаток оборотных средств за период

Коэффициент оборачиваемости показывает сколько раз обернулся средний остаток оборотного капитала за рассматриваемый период. По экономическому содержанию эквивалентен показателю фондоотдачи.

2) Средняя продолжительность оборота - определяется из коэффициента оборачиваемости и анализируемого периода времени

Средняя продолжительность одного оборота = Продолжительность периода измерения за который определяется показатель / Коэффициент оборачиваемости оборотных средств

3) Коэффициент закрепления оборотных фондов - величина обратно пропорциональная коэффициенту оборачиваемости:

К закрепления = 1 / К оборачиваемости

Коэффициент закрепления = средний остаток оборотного капитала за период / стоимость реализованной продукции за этот же период

По экономическому содержанию эквивалентен показателю фондоемкости. Коэффициент закрепления характеризует средний размер стоимости оборотных средств, приходящихся на 1 рубль объема реализованной продукции.

4) Потребность в оборотном капитале

рассчитывается на основе коэффициента закрепления оборотного капитала и планируемого объема реализации продукции путем перемножения этих показателей.

5) Обеспеченность производства оборотным капиталом

Рассчитывается как отношение фактического запаса оборотных средств к среднесуточному расходу или среднесуточной потребности в нем.

Ускорение оборачиваемости оборотных фондов способствует повышению эффективности деятельности предприятия.