

«РОССИЙСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Г.В. ПЛЕХАНОВА »

Дисциплина - «Экономика и управление гостиничным
предприятием»

Тема 4: «Оборотные средства гостиничного предприятия»

С.С. Скобкин, д.э.н., профессор кафедры индустрии гостеприимства,
туризма и спорта

План занятия

- оборотные средства предприятия, их характеристика;
- определение потребности в оборотных фондах;
- управление дебиторской и кредиторской задолженностью;
- показатели эффективности использования оборотных средств.

Оборотные средства предприятия, их характеристики

Оборотные средства

- Оборотные средства — это совокупность денежных средств, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения для обеспечения непрерывности процесса производства и реализации продукции/услуг.
- Оборотные средства, также называемые оборотным капиталом — те средства, которые компания использует для осуществления своей повседневной деятельности, целиком потребляемые в течение производственного цикла. Их обычно делят на товарно-материальные и денежные средства.
- Оборотные средства находятся в постоянном цикле превращения из товарно-материальных в денежные средства.

Цикл движения оборотного капитала



- Готовая продукция после ее продажи превращается в дебиторскую задолженность; счета дебиторов после оплаты переходят в денежные средства; денежные средства используются для погашения долговых обязательств и оплаты текущих расходов.

Особенности движения оборотного капитала

- Если предприятие имеет большую дебиторскую задолженность и запасы, стоимость которых превышает кредиторскую задолженность, будет наблюдаться постоянная потребность в дополнительном капитале для поддержания предприятия в состоянии функционирования.
- Эти средства могут быть заемными или отвлечены из прибыли предприятия. Когда предприятие находится на стадии развития, материально-вещественные и стоимостные потоки из цикла в цикл, как правило, растут, т. е. с ростом производства соответственно увеличиваются запасы, дебиторская и кредиторская задолженность.
- Общая проблема бизнеса - сверхлимитное вложение денежной наличности в запасы и дебиторскую задолженность при ее недостаточности для оплаты платежей.

Особенности движения оборотного капитала

- Для обеспечения сбалансированности элементов оборотного капитала необходимо регулярно отслеживать их динамику, сравнивать их нормативные и фактические показатели и, используя вышеуказанные руководства по их регулированию, определять потребность в необходимой денежной наличности.
- Одной из сложных задач при управлении оборотным капиталом является определение нормативных показателей. Как правило, объем продаж постоянно подвержен колебанию, поэтому, исходя из условий функционирования целесообразно задавать этот показатель в относительных величинах, например процент от продаж или выручки.

Оборотные фонды

Под оборотными фондами понимается часть средств производства, которые участвуют в производственном процессе и полностью переносят свою стоимость на производимый продукт.

Оборотные фонды (средства) определяются как совокупность оборотных производственных фондов и фондов обращения.

Оборотные производственные фонды

Оборотные производственные фонды включают:

- предметы труда (сырье, расходные материалы, энергию, топливо, тару, запасные части и др.);
- средства труда (инструменты со сроком службы не более 12 месяцев, незавершенное производство/строительство, расходы будущих периодов).

Оборотные производственные фонды вступают в производство в своей натуральной форме и в процессе изготовления продукции/услуг потребляются. Они переносят свою стоимость на создаваемые продукцию и услуги.

Фонды обращения

Фонды обращения — это средства предприятия, вложенные в запасы готовой продукции, а также средства в расчетах и денежные средства в кассе и на счетах. Фонды обращения связаны с обслуживанием процесса обращения товаров. Они не участвуют в образовании стоимости, а являются ее носителями.

- Движение оборотных производственных фондов в каждый момент времени отражает оборот материальных факторов воспроизводства, а движение оборотных средств — оборот денег, платежей. Это дает возможность объединить оборотные производственные фонды и фонды обращения в единое понятие — *оборотные средства*.

Состав оборотных средств

Оборотные средства предприятия			
Оборотные производственные фонды	СФЕРА ПРОИЗВОДСТВА	<p>1. Производственные запасы:</p> <p>1.1. Сырье, основные материалы и покупные полуфабрикаты</p> <p>1.2. Вспомогательные материалы</p> <p>1.3. Топливо</p> <p>1.4. Тара</p> <p>1.5. Запасные части для ремонта</p> <p>1.6. Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы и инструменты, приспособления и инвентарь</p> <p>2. Незавершенное производство и полуфабрикаты собственного изготовления</p> <p>3. Расходы будущих периодов</p> <p>4. Готовая продукция на складе и отгруженная, находящаяся в оформлении</p>	Нормируемые оборотные средства
Фонды обращения	СФЕРА ОБРАЩЕНИЯ	<p>5. Товары отгруженные, но не оплаченные покупателями</p> <p>6. Денежные средства в кассе и на счетах в банках</p> <p>7. Дебиторская задолженность</p> <p>8. Средства в прочих расчетах</p>	Ненормируемые оборотные средства

Функции оборотных средств

- *Функция оборотных средств состоит в платежно-расчетном обслуживании кругооборота материальных ценностей на стадиях приобретения, производства и реализации. Оборотные производственные фонды и фонды обращения, находясь в постоянном движении, обеспечивают бесперебойный кругооборот средств. При этом происходит постоянная и закономерная смена форм авансированной стоимости: из денежной она превращается в товарную, затем в производственную, снова в товарную и денежную. На протяжении одного производственного цикла они совершают кругооборот из трех стадий.*

Функции оборотных средств

- *Денежная стадия кругооборота средств* является подготовительной. Она протекает в сфере обращения, где происходит превращение денежных средств в форму *производственных запасов*. На этой стадии предприятия затрачивают денежные средства на оплату счетов за поставляемые *предметы труда*. На этой стадии оборотные средства из денежной формы переходят в товарную форму.

Функции оборотных средств

- *Производительная стадия* представляет собой непосредственный процесс производства. На этой стадии продолжает авансироваться стоимость использованных *производственных запасов*, дополнительно авансируются *затраты на заработную плату и связанные с ней расходы*, а также переносится стоимость основных фондов на произведенную продукцию и услуги. Производительная стадия кругооборота заканчивается выпуском готовой продукции/услуг, после чего наступает стадия реализации. На этой стадии оборотные средства переходят непосредственно в процесс производства, а после завершения производственного процесса — в готовую продукцию/услуги.

Функции оборотных средств

На *товарной стадии кругооборота* продолжает авансироваться продукт труда (продукция/услуги) в том же размере, что и на *производительной стадии*. Лишь после превращения *товарной формы стоимости* произведенной продукции/услуг в *денежную авансированные средства* восстанавливаются за счет части поступившей выручки от реализации продукции/услуг. Остальная сумма составляет *денежные накопления*, которые используются в соответствии с *планом их распределения*. Часть накоплений (*прибыли*), предназначенная на *расширение оборотных средств*, присоединяется к ним и совершает вместе с ними последующие *циклы оборота*. На этой стадии *оборотные средства* из сферы

Функции оборотных средств

- *Общая длительность кругооборота оборотных средств есть функция времени нахождения этих средств на каждой стадии кругооборота. На практике это означает, что увеличение длительности кругооборота оборотных средств приводит не только к отвлечению собственных денежных средств, но и к необходимости привлечения дополнительных средств с тем, чтобы не нарушать непрерывность производственного процесса. В условиях рыночной экономики это приводит к снижению конкурентоспособности предприятия в целом, ухудшению его экономического положения. Поэтому рациональное обеспечение предприятия оборотными средствами имеет особое значение и обуславливает необходимость соответствующей организации управления этими средствами.*

Эффективное использование оборотных средств

- *Эффективное использование оборотных средств* во многом зависит от правильного определения потребности в оборотных средствах, что позволяет предприятию с минимальными издержками получать прибыль, запланированную при данном объеме производства.
- *Занижение* величины оборотных средств влечет за собой неустойчивость финансового положения, перебои в производственном процессе и снижение объемов производства и прибыли.
- *Завышение* размера оборотных средств снижает возможности предприятия производить капитальные затраты для расширения производства продукции и услуг.

Потребность в оборотных средствах

- Потребность в оборотных средствах называют эксплуатационными потребностями или финансово-эксплуатационными потребностями (ФЭП), которые определяются как разница между средствами, иммобилизованными в запасах, и клиентской задолженности, и задолженностью предприятия поставщикам. В западных источниках разница между текущими активами и текущими пассивами называется *«работающим капиталом»*.
- Предприятие самостоятельно устанавливает плановый размер оборотных средств, необходимый для его производственной деятельности, в виде норматива в денежном выражении. Эта потребность колеблется в течение года вследствие сезонности производства, неравномерности поступления денег за реализованную продукцию и предоставленные услуги, а также воздействия других факторов.

Собственные и заемные оборотные средства

- По источникам формирования оборотные средства предприятия подразделяются на собственные и заемные (привлеченные).
- В отличие от основных средств, которые неоднократно участвуют в процессе производства, оборотные средства функционируют только в одном производственном цикле и полностью переносят свою стоимость на вновь изготовленный продукт/услугу, поэтому их еще называют переменным капиталом.

Методы планирования оборотных средств

- При планировании потребности в оборотных средствах применяются три метода: аналитический, коэффициентный и метод прямого счета.
- Аналитический и коэффициентный методы применимы на предприятиях, которые стабильно работают более года, имеют статистические данные за прошлые периоды об изменении величины оборотных средств.

Аналитический метод

- *Аналитический метод* предполагает определение потребности в оборотных средствах в размере их средних фактических остатков с учетом роста объема производства. При этом необходимо учесть конкретные условия работы предприятия в предстоящем году.
- Данный метод применяется на тех предприятиях, где средства, вложенные в материальные ценности и затраты, имеют большой удельный вес в общей сумме оборотных средств.

Коэффициентный метод

- При *коэффициентном методе* запасы и затраты подразделяются на зависящие непосредственно от изменения объемов производства (сырье, материалы, затраты на незавершенное производство и т.д.) и не зависящие от него (запчасти, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, расходы будущих периодов).
- По первой группе потребность в оборотных средствах определяется исходя из их размера в базисном году и темпов роста производства продукции/услуг в предстоящем году.
- По второй группе оборотных средств, не имеющих пропорциональной зависимости от роста объема производства/услуг, потребность планируется на уровне их средних фактических остатков за ряд лет.

Коэффициентный метод

- При необходимости можно использовать аналитический и коэффициентный методы в сочетании.
- Сначала аналитическим методом определяют потребность в оборотных средствах, зависящих от объема производства, а затем с помощью коэффициентного метода учитывают изменение объема производства.

Метод прямого счета

- *Метод прямого счета* предусматривает обоснованный расчет запасов по каждому элементу оборотных средств с учетом организационно-технического уровня развития предприятия, практики расчетов за реализуемую продукцию и услуги.
- Метод прямого счета используется при организации нового предприятия и периодическом уточнении потребности в оборотных средствах действующих предприятий.

Метод прямого счета

В общем виде его содержание предусматривает следующие этапы работ:

- *Разработка норм запаса по отдельным видам нормируемых оборотных средств, выраженных в днях запаса, процентах, нормах запаса, рублях на расчетную единицу и т.д. Она рассчитывается по каждому элементу оборотных средств и характеризует величину минимального экономически обоснованного объема запаса товарно-материальных ценностей на определенный период времени, который необходим для обеспечения непрерывности производственного процесса.*
- *Расчет среднеедневного расхода данного вида материальных ценностей на основе их расхода по смете затрат на производство, который равен частному от деления соответствующих затрат на производство на 90, 180 или 365 дней.*

Метод прямого счета

Определение норматива собственных оборотных средств в денежном выражении для каждого элемента оборотных средств и совокупной потребности предприятия в оборотных средствах.

Норматив оборотных средств — это минимальная сумма денежных средств, постоянно необходимая предприятию для его производственной деятельности. По большинству элементов оборотных средств частный норматив определяется следующим образом:

$$Н = Р * Д,$$

- где Н — норматив оборотных средств по конкретному элементу, руб.;
- Р — среднедневной расход по данному элементу затрат, руб.;
- Д — средняя норма запаса для данного элемента оборотных средств, дни, %.

Ликвидность и наличность

- Чтобы предприятие могло успешно функционировать, его оборотный капитал должен быть максимально ликвидный, в любой момент гостиница должна иметь достаточно наличности для оплаты счетов.
- Под *наличностью* понимаются существующие в данный момент денежные средства в кассе предприятия и на всех его счетах, используя которые оно может выполнять свои обязательства. Движение денежных средств неразрывно связано с динамикой запасов (сырья и материалов, незавершенного производства, готовой продукции), дебиторской и кредиторской задолженности, т. е. со всеми компонентами текущих активов. По своей сути управление наличностью предполагает эффективное управление всем оборотным капиталом.

Определение потребности в оборотных фондах и средствах

Определение потребности в предметах труда

В общем виде потребность в предметах труда на выполнение производственной программы туристского предприятия может быть рассчитана по следующей формуле:

$$П = О * Н + З_{П} - З_{О},$$

- где П - потребность в предметах труда;
- О - объем выпуска продукции (оказания услуг) на плановый период;
- Н - норма расхода предметов труда на единицу продукции (оказания услуг);
- $Z_{П}$ - нормативный переходящий производственный запас, необходимый для обеспечения непрерывности производства;
- $Z_{О}$ — ожидаемый запас данного вида продукции на начало планового периода.

Определение потребности в предметах труда

Потребность в предметах труда может быть рассчитана методом динамических коэффициентов по следующей формуле:

$$Пп = Фр * Кру * Ксн,$$

- где $Фр$ - фактический расход предметов труда за предыдущий период;
- $Кру$ - коэффициент роста уменьшения выпуска продукции (оказания услуг) в плановом периоде по сравнению с предыдущим;
- $Ксн$ - коэффициент снижения норм расхода на единицу продукции (услуги).

В последнем коэффициенте должна быть учтена тенденция к снижению количества данного вида предметов труда с учетом технического прогресса и более рационального их использования.

Норматив оборотных средств в производственных запасах

Норматив оборотных средств (Н) в денежном выражении по основным элементам производственных запасов определяется следующим образом:

$$H = P * D,$$

- где P — среднеедневной расход материалов по смете затрат на производство по данному элементу затрат, руб.;
- D — средняя норма запаса для данного элемента оборотных средств, дни, %.

Определение норматива оборотных средств с учетом различных видов запасов

Норма запаса оборотных средств (Д) по каждому виду или однородной группе материалов учитывает время пребывания в текущем (Т), страховом (С), транспортном (М), технологическом (Ф) запасах, а также время, необходимое для выгрузки, доставки, приемки и складирования материалов (подготовительный запас — П):

$$Д = Т + С + М + Ф + П.$$

- *Текущий запас* — основной вид запаса. На его размер влияют периодичность поставок по договорам (цикл снабжения), а также объем их потребления в производстве.

Определение норматива оборотных средств с учетом различных видов запасов

- *Средний интервал* между поставками (цикл снабжения) определяется: при равномерных поставках путем деления 365 дней на число планируемых поставок; при неравномерных поставках путем деления целесообразной партии сырья, расходных материалов на их среднеедневное потребление или на основании фактических данных о поступлении материалов в очередном году.
- *Норма оборотных средств в текущем запасе* принимается, как правило, в размере 50% среднего цикла снабжения.
- *Страховой, или гарантийный, запас (С)* принимается, как правило, в размере 50% текущего запаса, но может быть и меньше этой величины в зависимости от местоположения поставщиков и вероятности перебоев в поставках.

Определение норматива оборотных средств с учетом различных видов запасов

- *Транспортный запас (М)* создается лишь в случае превышения сроков грузооборота в сравнении со сроками документооборота, включая их акцепт.
- *Технологический запас (Ф)* создается в период подготовки материалов к производству, включая анализ и лабораторные испытания. Он учитывается в том случае, если не является частью процесса производства.
- *Подготовительный запас (П)* устанавливается на основании технологических расчетов или посредством хронометража.
- *Норматив в целом по сырью, основным и расходным материалам* определяется как сумма норм оборотных средств в текущем, технологическом и подготовительном запасах.

Определение норматива оборотных средств с учетом различных видов запасов

- *Норматив на запасные части* рассчитывается в зависимости от групп оборудования. *К первой группе* относится оборудование, на которое разработаны типовые нормы оборотных средств по запасным частям; норматив определяется как произведение типовых норм и количества данного оборудования с учетом коэффициентов понижения. *Ко второй группе* относится крупное, уникальное, в том числе импортное, оборудование, норматив для которого определяется методом прямого счета. *К третьей группе* оборудования относится мелкое единичное оборудование, норматив по которому устанавливается методом укрупненного расчета. Норматив оборотных средств на запасные части в целом равен сумме нормативов по трем группам оборудования.

Определение норматива оборотных средств с учетом различных видов запасов

- *Норматив оборотных средств в запасах малоценных и быстроизнашивающихся предметов* рассчитывается по каждому из предметов по запасу на складе и в эксплуатации. По складскому запасу норматив определяется так же, как по сырью, основным материалам; по эксплуатационному запасу норматив устанавливается, как правило, в размере 50% стоимости предметов, другая половина их стоимости списывается на себестоимость продукции при передаче в эксплуатацию.
- Общая потребность в оборотных средствах в запасах предметов определяется как сумма нормативов на эти предметы на складе и в эксплуатации.

Норматив оборотных средств в незавершенном производстве

Норматив оборотных средств в незавершенном производстве (Н) определяется по формуле

$$H = (B/D) \times T \times K,$$

- где В — объем валовой продукции по смете затрат, руб.;
- Д — количество дней в периоде;
- Т — длительность производственного цикла, дни;
- К — коэффициент нарастания затрат в производстве.

Норматив оборотных средств в незавершенном производстве

При неравномерном нарастании затрат коэффициент определяется по формуле:

$$K = C/P,$$

- где C — средняя стоимость изделия в незавершенном производстве, руб.;
- P — производственная себестоимость изделия, руб.

Произведение ($T \times K$) образует норму оборотных средств в незавершенном производстве в днях.

Норматив оборотных средств в расходах будущих периодов

Норматив оборотных средств в расходах будущих периодов (Н) определяется по формуле:

$$H = П + Р - С,$$

- где П — переходящая сумма расходов будущих периодов на начало планируемого периода;
- Р — расходы будущих периодов в предстоящем году, предусмотренные соответствующими сметами;
- С — расходы будущих периодов, подлежащие списанию на себестоимость продукции предстоящего года в соответствии со сметой производства.

Если в процессе подготовки, освоения и изготовления новых видов продукции/услуг предприятие пользуется целевым банковским кредитом, то при расчете норматива оборотных средств в расходах будущих периодов эти суммы исключаются.

Норматив оборотных средств на остатки готовой продукции

Норматив оборотных средств на остатки готовой продукции (Н) определяется по формуле:

$$H = (B/D) \times T,$$

- где В — выпуск товарной продукции в руб.;
- Д — количество дней в периоде;
- Т — норма оборотных средств на готовую продукцию, дни.

Норматив оборотных средств в расходах будущих периодов

- *Совокупный норматив оборотных средств* равен сумме нормативов по всем их элементам и определяет общую потребность предприятия в оборотных средствах. Общая норма всех оборотных средств в днях устанавливается путем деления совокупного норматива оборотных средств на однодневный выпуск товарной продукции/услуг, например, в IV квартале года. Годовой прирост или уменьшение норматива оборотных средств определяется путем составления нормативов на начало и конец предстоящего года.
- Недостаток собственных оборотных средств возникает, если величина действующего норматива превышает сумму собственных и приравненных к ним средств и покрывается за счет части чистой прибыли. Недостаток собственных оборотных средств часто возникает в результате инфляционных процессов.

Управление дебиторской и кредиторской задолженностью

Значение анализа и управления дебиторской и кредиторской задолженностью

- Анализ и управление дебиторской и кредиторской задолженностью имеют большое значение для деятельно предприятий, функционирующих в условиях рынка, так как позволяет поддерживать требуемый уровни ликвидности и платежеспособности.
- Управление дебиторской и кредиторской задолженностью необходимо как при формировании имиджа надежного заемщика, так и с точки зрения обеспечения эффективной текущей деятельности предприятия.

Понятие дебиторской задолженности

- *Дебиторская задолженность* - это затраты на производство неоплаченного вовремя товара или услуг, которые фирма оплачивает либо за счет собственных, либо за счет заемных средств.
- В зависимости от направленности деятельности некоторые предприятия работают преимущественно за наличный расчет, а некоторые предоставляют свои услуги определенной части покупателей в зависимости от уровня установившихся отношений в кредит.
- Кредит может быть необходимым условием существования предприятия, особенно если его предоставляют конкуренты.

Ликвидность, качество и уровень дебиторской задолженности

- Если величина неплатежа превысит финансовые и кредитные возможности предприятия, то оно будет не в состоянии оплачивать счета поставщиков и станет банкротом.
- *Ликвидность* дебиторской задолженности определяется скоростью и сроками ее оборачиваемости.
- *Качество* дебиторской задолженности определяется степенью соответствия сроков задолженности условиям платежа.
- *Уровень* дебиторской задолженности определяется многими факторами: видом продукции (услуг), емкостью рынка, степенью насыщенности рынка данной продукцией (услугами), принятой на предприятии системой расчетов и др.

Информационная база дебиторской задолженности

- Информационной базой для анализа дебиторской задолженности является официальная финансовая отчетность: бухгалтерский отчет (раздел «Оборотные активы»), форма № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу» (раздел 2 «Дебиторская и кредиторская задолженность» и справки к нему).
- Для более детального анализа качества дебиторской задолженности пользуются данными журналов-ордеров или ведомостей учета расчета с покупателями и заказчиками, подотчетными лицами и т. д.

Анализ качества дебиторской задолженности

- Большое значение при исследовании дебиторской задолженности имеет анализ ее качества. Особое внимание качеству дебиторской задолженности уделяют инвесторы.
 1. При анализе финансово-экономического состояния предприятия и оценке его возможности в перспективе отвечать по своим обязательствам необходимо определить, какая часть дебиторской задолженности ликвидная, а какая нет?
 2. Исследуя изменение структуры дебиторской задолженности с течением времени с учетом сроков оплаты, предусматриваемых типовыми договорами предприятия, можно сделать дополнительные выводы об изменении качества дебиторской задолженности.

Анализ качества дебиторской задолженности

3. Несмотря на то, что кредит часто является необходимым условием нормальной деятельности, обуславливающим эффективность и конкурентоспособность предприятия, отрицательные результаты неэффективного управления дебиторской задолженностью могут проявиться в задержке притока денежных средств в кассу и на счета предприятия, в нарушении сроков оплаты обязательств и расчетов по долгам.
4. Одним из первостепенных направлений в этой работе является контроль над просроченными счетами покупателей и заказчиков. Задача - постоянное отслеживание информации о том, какие из долгов просрочены, на какой срок и кто является должниками по ним, накопление и анализ данных о тенденциях в осуществлении оплаты в разрезе укрупненной номенклатуры продукции (услуг) и групп потребителей.

Методика определения дебиторской задолженности

Предлагается следующий способ эффективного управления дебиторской задолженностью, в основе которого лежит сравнение в динамике фактического и нормативного сроков дебиторской задолженности.

1. Определяются сроки проверки дебиторской задолженности, т. е. устанавливается периодичность цикла детального анализа ее состояния. Как правило, наиболее оптимальным является месячный срок.

Методика определения дебиторской задолженности

2. Исходя из принятой политики сбыта продукции/услуг предприятия, устанавливается нормативный срок дебиторской задолженности, т. е. количество дней, в течение которых дебиторы обязаны погасить свою задолженность. Нормативный срок включает как стандартное число дней предоставления товарного кредита, фигурирующее в договорной документации, так и дополнительное число дней, которые предприятие готово еще «подождать» до осуществления расчета по сделке.

Методика определения дебиторской задолженности

3. Далее определяется фактический срок дебиторской задолженности. Для этого сначала находится величина среднедневной выручки (продаж) путем деления общего ее объема за некоторый период (обычно квартал) на календарное число дней периода:

Продажи за отчетный период

$$\text{Среднедневной объём продаж} = \frac{\text{Продажи за отчетный период}}{\text{Число дней}};$$

Методика определения дебиторской задолженности

4. Определяется фактическое число дней, за которое в среднем погашаются обязательства по дебиторской задолженности, определяется делением объема фактической задолженности на дату анализа на среднедневную выручку:

$$\begin{array}{l} \text{Средняя продолжительность} \\ \text{периода расчёта} \end{array} = \frac{\text{Фактическая дебиторская задолженность}}{\text{Средний объём продаж}};$$

Методика определения дебиторской задолженности

5. Для определения суммы просроченной задолженности используют уравнение:

Результаты деятельности по кредиту = Нормативный срок предоставления кредита – Средняя продолжительность периода расчёта.

- При оценке результатов деятельности находим разницу между нормативным и фактическим сроками предоставления кредита. Если результат положительный, фирма имеет экономию за счет более низкой фактической стоимости дебиторской задолженности по сравнению с нормативной. Численно он будет равен произведению количества дней, на которое удалось сократить оборачиваемость дебиторской задолженности, на среднедневную выручку.

Коэффициенты оборачиваемости дебиторской задолженности

Наименование показателя	Что характеризует	Способ расчета	Интерпретация показателя
1. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (Кдеб. в оборотах)	Скорость оборачиваемости (число оборотов) дебиторской задолженности	$\text{Кдеб. в оборотах} = \frac{В}{\text{СДБ}}$ В - выручка; СДБ - средняя дебиторская задолженность.	Увеличение скорости (числа оборотов) в динамике рассматривается как положительная тенденция
2. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (Кдеб. в оборотах)	Скорость оборачиваемости (число оборотов) дебиторской задолженности	$\text{Кдеб. в оборотах} = \frac{В}{\text{СЗпз} + \text{СЗв}}$ В - выручка; СЗпз - средняя задолженность покупателей и заказчиков; СЗв – средняя задолженность по полученным векселям.	Увеличение скорости (числа оборотов) в динамике рассматривается как положительная тенденция

Коэффициенты оборачиваемости дебиторской задолженности

Наименование показателя	Что характеризует	Способ расчета	Интерпретация показателя
3. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (Кдеб. в днях)	Продолжительность оборачиваемости (сроки) дебиторской задолженности	$\text{Кдеб. в днях} = 365 \times \frac{\text{СДБ}}{\text{В}}$ СДБ - средняя дебиторская задолженность; В - выручка.	Ускорение оборачиваемости (сокращение сроков) в динамике рассматривается как положительная тенденция
4. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (Кдеб. в днях)	Продолжительность оборачиваемости (сроки) дебиторской задолженности	$\text{Кдеб. в днях} = \frac{365}{\text{Кдеб. в оборотах}}$	Ускорение оборачиваемости (сокращение сроков) в динамике рассматривается как положительная тенденция

Коэффициенты оборачиваемости дебиторской задолженности

Наименование показателя	Что характеризует	Способ расчета	Интерпретация показателя
5. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (Кдеб. в оборотах) при расчётах в кредит	Скорость оборачиваемости (число оборотов) дебиторской задолженности	$\text{Кдеб. в оборотах} = \frac{\text{Пкр} / \text{СДБ}}{\text{Пкр} - \text{Объём продажи в кредит}}$ СДБ - средняя дебиторская задолженность.	Увеличение скорости (числа оборотов) в динамике рассматривается как положительная тенденция
6. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (Кдеб. в днях) при расчётах в кредит	Продолжительность оборачиваемости (сроки) дебиторской задолженности	$\text{Кдеб. в днях} = 365 \times \frac{\text{СДБ}}{\text{Пкр}}$ СДБ - средняя дебиторская задолженность; $\text{Пкр} - \text{Объём продажи в кредит.}$	Ускорение оборачиваемости (сокращение сроков) в динамике рассматривается как положительная тенденция

Особенности управления дебиторской задолженностью

- Сокращение сроков оборачиваемости в динамике рассматривается как положительная тенденция. Увеличение периода оборачиваемости дебиторской задолженности свидетельствует об ухудшении условий оплаты услуг по договорам, финансовых затруднениях у потребителей, снижения эффективности деятельности самого предприятия.
- Осуществление мер по совершенствованию работы с дебиторами позволяет улучшить результаты деятельности предприятия, в том числе состояние платежеспособности и ликвидности активов. Они включают совершенствование учета и контроля операций с дебиторами, создание информационной базы по финансовому положению партнеров.
- При заключении договоров должны быть четко оговорены условия и сроки оплаты за продукцию и услуги, которые необходимо регулярно подтверждать.

Понятие кредиторской задолженности

- *Кредиторская задолженность* отражает стоимостную оценку финансовых обязательств предприятия перед различными субъектами экономических отношений.
- Текущее благополучие предприятия в значительной мере зав
- Кредиторская задолженность, как правило, составляет заметную долю текущих активов, и сокращение сроков оборачиваемости кредиторской задолженности положительно отражается на динамике показателей платежеспособности и ликвидности предприятия.
- Кредиторская задолженность входит в состав его краткосрочных пассивов и должна быть погашена в срок, не превышающий 12 месяцев после отчетной даты (в противном случае задолженность учитывается по статье «Прочие долгосрочные пассивы»).

Состав кредиторской задолженности

- перед поставщиками и заказчиками за поставленные материальные ценности, выполненные работы и оказанные услуги;
- по векселям, выданным поставщикам, заказчикам и прочим кредиторам в обеспечение поставок их продукции;
- перед работниками по оплате труда (начисленная, но не выплаченная заработная плата);
- перед социальными фондами по выплатам на государственное социальное страхование, в пенсионный фонд, в фонды медицинского страхования и занятости;
- перед бюджетом по всем видам платежей;
- перед сторонними организациями и физическими лицами по авансам, полученным в соответствии с договорами и контрактами.

Анализ кредиторской задолженности

- Анализ кредиторской задолженности предприятия проводится на основе использования его финансовой отчетности: бухгалтерского баланса и формы № 5.
- Для того чтобы соотнести динамику величины кредиторской задолженности с изменениями масштабов деятельности предприятия, при расчете ряда коэффициентов оборачиваемости кредиторской задолженности используются показатели финансовых результатов (форма № 2).
- Для анализа состояния кредиторской задолженности используются *коэффициенты оборачиваемости кредиторской задолженности*, относящиеся к группе показателей деловой активности.

Коэффициенты кредиторской задолженности

Затраты на производство реализованной продукции

$K_{\text{кред. (в оборотах)}} = \frac{\text{Затраты на производство реализованной продукции}}{\text{Средняя кредиторская задолженность}};$

Средняя кредиторская задолженность

360 x Средняя кредиторская задолженность

$K_{\text{кред. (в днях)}} = \frac{360 \times \text{Средняя кредиторская задолженность}}{\text{Затраты на производство реализованной продукции}};$

Затраты на производство реализованной продукции

Увеличение скорости оборачиваемости средств в расчетах и сокращение сроков оборачиваемости в динамике рассматривается как положительная тенденция. Показатели оборачиваемости целесообразно сравнивать с нормативными показателями.

Обычно приходится рассматривать и анализировать динамику показателей оборачиваемости собственного предприятия, либо сравнивать их с уровнем, достигнутым успешно действующими предприятиями аналогичного профиля, функционирующими на тех же условиях.

Особенности анализа кредиторской задолженности

- Следует отметить, что набор аналогичных формул может быть расширен. В качестве общего правила при этом можно дать следующую рекомендацию. Для того чтобы коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности имел смысл и был бы полезен при анализе финансово-хозяйственной деятельности предприятий, необходимо по мере возможности объем финансовых обязательств по исследуемой компоненте кредиторской задолженности соотносить с объемом затрат, соответствующих ей по своему составу.

Особенности анализа кредиторской задолженности

- Качество кредиторской задолженности характеризуется показателями, отражающими своевременность осуществления расчетов по обязательствам. Представление об этом дает, на пример, показатель доли просроченной кредиторской задолженности в общем ее объеме. Данные для расчета таких показателей приводятся в разделе 2 «Дебиторская и кредиторская задолженность» Приложения к бухгалтерскому балансу (форма № 5), причем в этом разделе приводятся данные о движении соответствующих показателей кредиторской задолженности.

Особенности анализа кредиторской задолженности

- При анализе финансового состояния предприятия большое значение имеет сравнение показателей дебиторской и кредиторской задолженности. При этом важно сравнивать не только их объемы в абсолютном выражении, что осуществляется при определении коэффициентов ликвидности, но и продолжительность периодов оборачиваемости. Если период оборачиваемости дебиторской задолженности заметно превышает аналогичный показатель по кредиторской задолженности, то это чревато возникновением затруднений в осуществлении текущих платежей.

Показатели эффективности использования и оборотных средств

Эффективность использования оборотных средств

- Эффективность использования оборотных средств характеризуется системой экономических показателей. Напомним, что оборотные средства — это совокупность денежных средств, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения для обеспечения непрерывности процесса производства и реализации продукции/услуг.
- *Скорость оборачиваемости оборотных средств* является важнейшим показателем интенсивности использования оборотных средств и, в свою очередь, определяется с помощью следующих взаимосвязанных показателей: длительность одного оборота в днях, количество оборотов за год, а также величина оборотных средств, приходящихся на единицу реализованной продукции.

Состав оборотных средств

- Оборотные средства включают:
- Оборотные производственные фонды:
 - ◆ предметы труда (сырье, расходные материалы, энергию, топливо, тару, запасные части и др.);
 - ◆ средства труда (инструменты со сроком службы не более 12 месяцев, незавершенное производство/строительство, расходы будущих периодов).
- Фонды обращения:
- средства предприятия, вложенные в запасы готовой продукции;
- средства в расчетах и денежные средства в кассе и на счетах.

Длительность одного оборота

Длительность одного оборота в днях (О) определяется по формуле:

$$O = C_o : (T : Д) \text{ или } O = C_o \times (Д : T),$$

- где C_o — остатки оборотных средств (среднегодовые или на конец периода), руб.;
- Т — объем товарной продукции/услуг (по себестоимости или в ценах), руб.;
- Д — число дней в отчетном периоде.

Коэффициенты анализа оборотных средств

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

$$K_0 = T : C_0;$$

- Коэффициент загрузки оборотных средств (K_3) — показатель, обратный коэффициенту оборачиваемости. Он характеризует величину оборотных средств, приходящихся на единицу (1 руб., 1 тыс. руб., 1 млн. руб.) реализованной продукции, и рассчитывается по формуле:

$$K_3 = C_0 : T;$$

- Коэффициент отдачи (рентабельности) оборотных средств (O_T) определяется как отношение прибыли от реализации (Π) к остаткам оборотных средств (C_0):

$$O_T = \Pi : C_0.$$

Особенности анализа оборотных средств

- Рассмотренные взаимосвязанные показатели оборачиваемости отражают *общую оборачиваемость оборотных средств*. Для выявления конкретных причин изменения общей оборачиваемости определяется показатель *частной оборачиваемости оборотных средств*. Частная оборачиваемость оборотных средств отражает степень использования оборотных средств в каждой фазе кругооборота, а также по отдельным элементам оборотных средств.
- Показатели частной оборачиваемости рассчитываются по тем же вышеизложенным формулам, исходя из величины остатка этих видов товарно-материальных ценностей и оборота по расходу их за соответствующий период.

Особенности анализа оборотных средств

- Различают абсолютное и относительное высвобождение оборотных средств.
- *Абсолютное высвобождение оборотных средств* происходит, если фактические остатки оборотных средств меньше норматива или остатков оборотных средств за предшествующий (базовый) период при сохранении или увеличении объема реализации за этот период.
- *Относительное высвобождение оборотных средств* происходит в тех случаях, когда оборачиваемость оборотных средств ускоряется за счет роста объема производства на предприятии.