

**Учебно-справочное пособие  
по «Финансам предприятия (организации)»**

**Раздел 2.1. Формирование и использование оборотного капитала**

АВТОР: к.э.н., профессор, Кошкина Г.М.

НГУЭУ (НИНХ)  
кафедра финансов  
Новосибирск

слайд № 2009

## Схема 2.1. Определение оборотных средств и оборотного капитала

Оборотные средства	- это авансированная стоимость в денежной форме, необходимая для образования запасов оборотных производственных фондов и фондов обращения, обеспечивающих непрерывность процесса производства и реализации продукции.
Оборотный капитал	- это часть капитала организации, вложенного в текущие активы. Он вложен заранее, авансирован для получения дохода, в качестве ресурса постоянно возобновляется. Его величина зависит от объема хозяйственной деятельности, поэтому соответственно регулируется.
Чистый (собственный) оборотный капитал	- это оборотный капитал, сформированный за счет собственных источников финансирования.
Операционный цикл	- это включает время полного оборота оборотных средств, в т.ч. оборот кредиторской задолженности.
Производственный цикл	- это время от первой технологической операции до сдачи готовой продукции отделу технического контроля.
Финансовый цикл	- время от оплаты за сырье и материальные ресурсы до оплаты за отгруженную продукцию.

Схема 2.2. Движение элементов оборотных средств в процессе их кругооборота

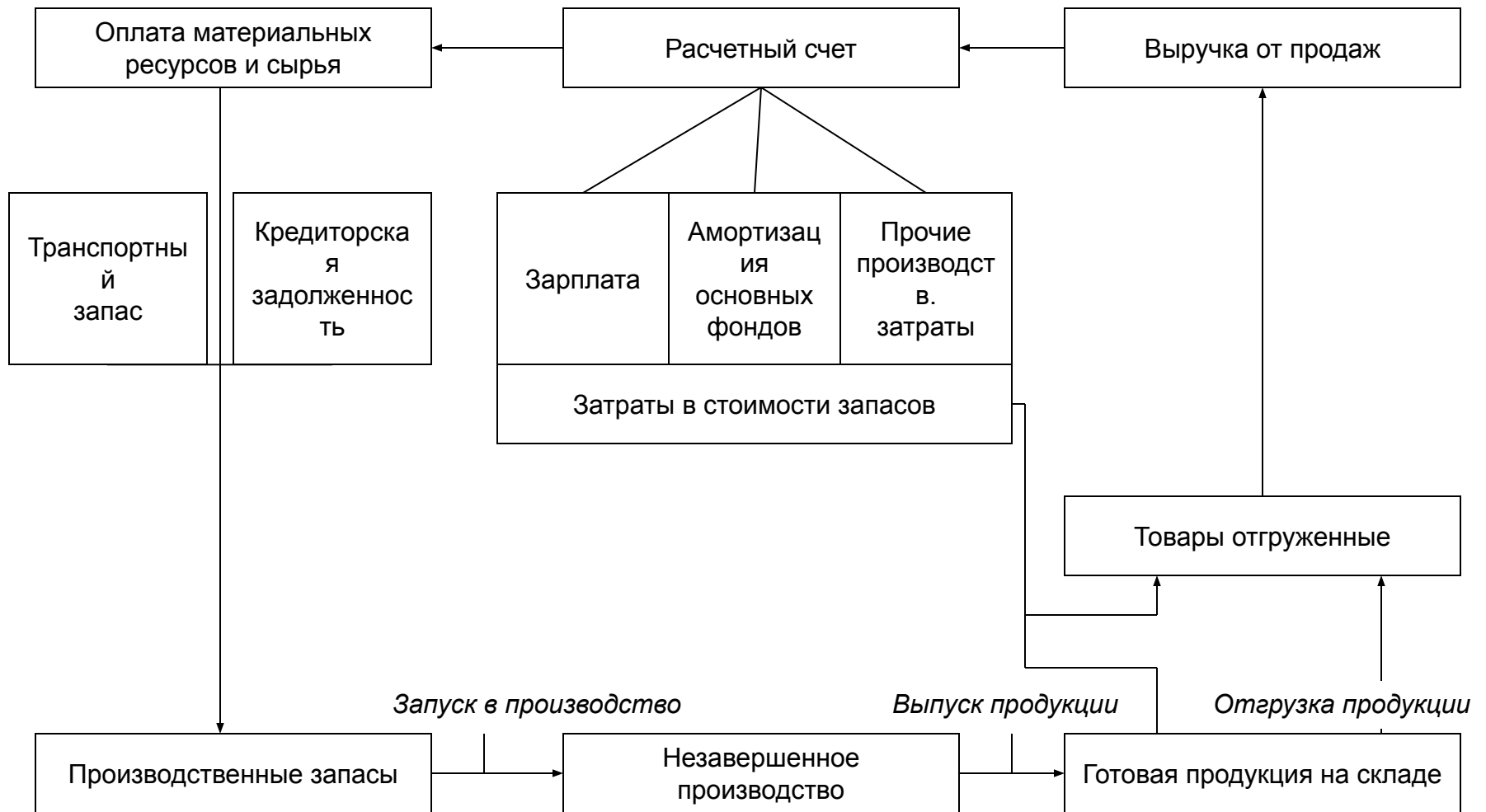
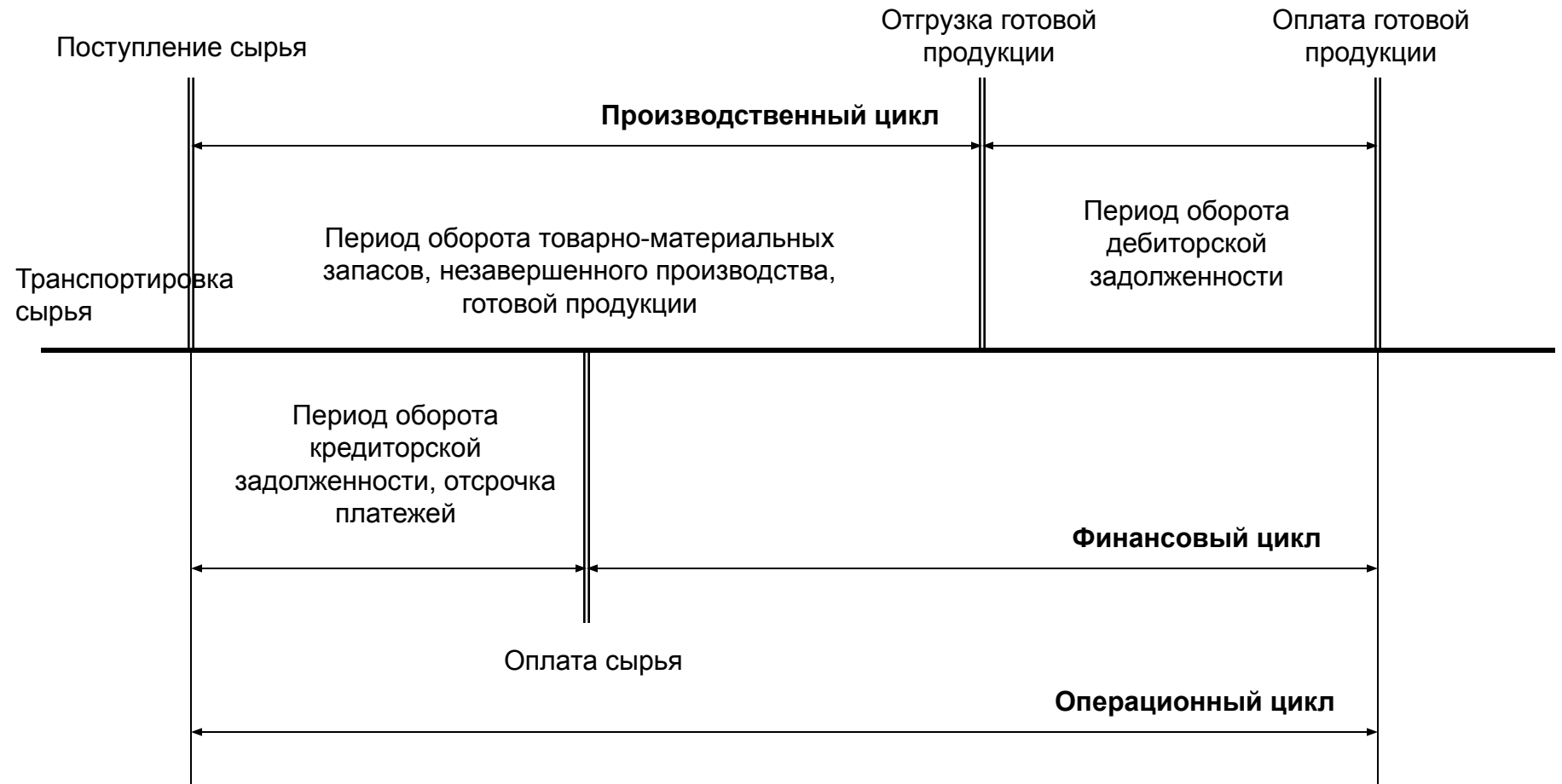


Схема 2.3. Продолжительность циклов оборота оборотного капитала



## Схема 2.4. Классификация оборотных средств с целью их финансового управления

Признаки классификации	Классификационные группы
По составу оборотных средств	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Оборотные производственный фонды:               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Сырье и материальные ресурсы</li> <li>- Незавершенное производство</li> <li>- Прочие производственные фонды</li> </ul> </li> <li>2. Фонды обращения               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Готовая продукция на складе</li> <li>- Продукция отгруженная, но не оплаченная</li> <li>- Денежные средства</li> <li>- Дебиторская задолженность</li> <li>- Краткосрочные финансовые активы</li> </ul> </li> </ol>
По месту и роли в процессе воспроизводства	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Средства, вложенные в производственные запасы</li> <li>2. Средства, вложенные в незавершенное производство и расходы будущих периодов</li> <li>3. Средства в готовой продукции</li> <li>4. Средства в расчетах и денежные средства</li> </ol>
По возможности нормирования запасов оборотных средств	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Нормируемые запасы оборотных средств</li> <li>2. Ненормируемые запасы оборотных средств</li> </ol>
По степени ликвидности текущих активов	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Высоколиквидные активы (денежные средства и ликвидные финансовые активы)</li> <li>2. Менее ликвидные активы (краткосрочная дебиторская задолженность)</li> <li>3. Медленно реализуемые активы (запасы сырья, материалов, незавершенного производства, залежалой готовой продукции, прочие запасы)</li> </ol>

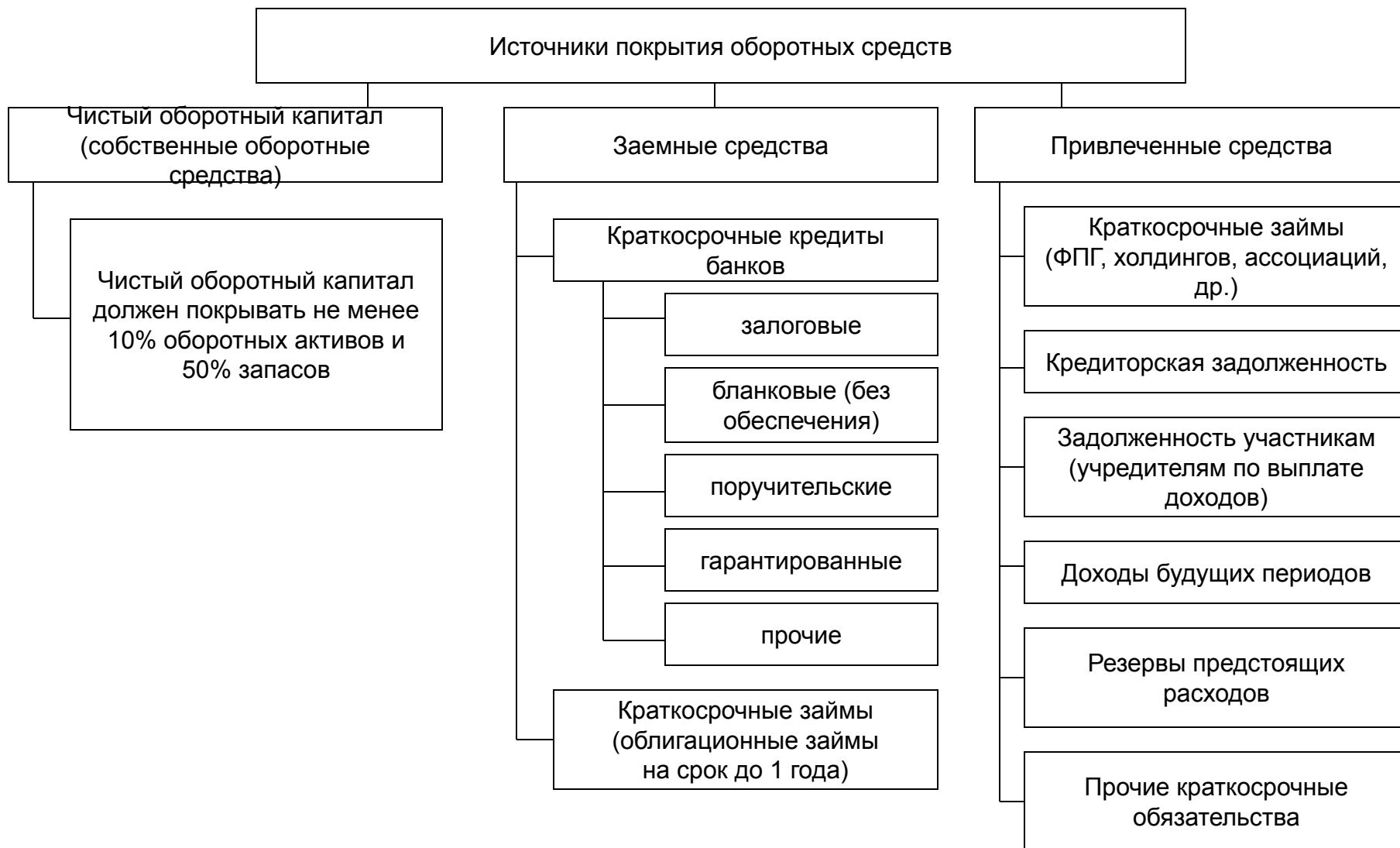
## Схема 2.4. Классификация оборотных средств с целью их финансового управления (продолжение)

Признаки классификации	Классификационные группы
По источникам финансирования оборотных активов	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Собственные текущие активы</li><li>2. Сформированные за счет краткосрочных кредитов</li><li>3. Сформированные за счет привлеченных средств</li><li>4. Сформированные за счет кредиторской задолженности</li></ol>
По степени риска ликвидности	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Безрисковый оборотный капитал</li><li>2. Среднерисковый оборотный капитал</li><li>3. Высокорисковый оборотный капитал</li></ol>
По степени влияния факторов, на размер запасов и источников их финансирования	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Постоянный оборотный капитал</li><li>2. Переменный оборотный капитал</li></ol>

Схема 2.5. Методы расчета потребности в оборотных средствах на планируемый период



Схема 2.6. Источники финансирования оборотных средств





## Схема 2.7. Расчет и оценка использования оборотных средств

Наименование показателя	Формула для расчета	Примечания
1. Величина оборотного капитала (расчетная)	$СОКр = Нз + Дзср.р. - Кзср.р.$	СОКр – оборотный капитал по расчету. Дзср.р – средние остатки дебиторской задолженности по расчету.
2. Необходимая величина запаса оборотных средств на период	$Нз = Дз \times О$ или $Нз = Нзмр + Ннзп + Нгп$	Кз ср.р – средние остатки кредиторской задолженности по расчету. Нз – норматив запаса оборотных средств.
3. Величина запаса оборотных средств по материальным ресурсам	$Нзмр = Дзмр \times Омр$	Дз – среднее количество дней запаса по всем элементам оборотных средств.
4. Величина запаса оборотных средств по незавершенному производству	$Ннзп = Тц \times Оиз \times Кнз$	О – средний однодневный расход по элементам оборотных средств. Дзмр – количество дней запаса материальных ресурсов (транспортный, подготовки к производству, текущий запас).
5. Коэффициент нарастания затрат	$Ннз = (МЗ + Пр.из / 2) / ИЗ$	Омр – однодневный расход материальных ресурсов по смете затрат на производство.
6. Величина запаса оборотных средств по готовой продукции	$Нгп = Оиз \times Дзгп$	Тц – средняя длительность производственного цикла (время операционной обработки, время транспортировки деталей и узлов, время хранения деталей и узлов на рабочих местах и складах).
7. Сокращение времени обращения средств, включенных в запасы	$Тз = \text{средняя величина запасов} / \text{Однодневный оборот по себестоимости}$	ИЗ – производственные затраты за период по смете.
8. Сокращение времени обращения ДЗ	$Тдз = \text{Средняя дебиторская задолженность} / \text{Однодневный оборот по реализации продукции}$	Оиз – однодневные производственные издержки по смете затрат на производство.
9. Время операционного цикла зависит от сокращения времени обращения КЗ	$Ткз = \text{Средняя кредитор. задолженность} / \text{Однодневный оборот по оплате поставок сырья, материалов}$	Кнз – коэффициент нарастания затрат. МЗ – сумма материальных затрат по смете затрат на производство за период. Пр.из – прочие издержки ( = ИЗ - МЗ) за период. Дзгп – количество дней запаса готовой продукции.

## Схема 2.7. Расчет и оценка использования оборотных средств (продолжение)

Наименование показателя	Формула для расчета	Примечания
10. Продолжительность операционного цикла	$ПОЦ = ПОда + ПОмз + ПОнзп + ПОгп + ПОДЗ$	ПОда – период оборота среднего остатка денежных активов, дн. ПОмз – период оборота запасов сырья и материалов, дн.
11. Продолжительность производственного цикла	$ППЦ = ПОмз + ПО нзп + ПОгп$	ПОгп – период оборота запасов готовой продукции, дн. ПОДЗ – продолжительность инкассации дебиторской задолженности, дн. (продолжительность оборота).
12. Продолжительность финансового цикла	$ПФЦ = ППЦ + ПОДЗ - ПОКЗ$	ПОнзп – период оборота среднего объема незавершенного производства, дн.
13. Постоянная часть оборотного капитала	$ОКпост = ОКср \times Кминок$	ПОКЗ – средний период оборота кредиторской задолженности, дн. ОКпост – сумма постоянной части оборотного капитала на предстоящий период.
14. Максимальная величина переменной части оборотного капитала	$ОКпермакс = ОКср \times (Кмакс - Кмин)$	ОКср – средняя сумма оборотного капитала на предстоящий период. Кминок – коэффициент минимального уровня оборотного капитала за предыдущий период.
15. Средняя величина на предстоящий период оборотного капитала	$ОКпер.ср = (ОКср \times (Кмакс - Кмин)) / 2$	ОКпермакс – максимальная сумма переменной части оборотного капитала на предстоящий период.
16. Расчет величины собственного оборотного капитала текущего года коэффициентно-аналитическим методом	$СОКр_1 = СОК_0 \times Коко_{0,1} \times ВР_1 / ВР_0$	Кмакс – коэффициент максимального уровня оборотного капитала за предстоящий период. ОЗ1 – величина запасов оборотных средств на определенную дату (текущую).
17. Прирост (снижение) выручки от реализации продукции за счет изменения оборачиваемости оборотного капитала	$\Delta ВР_{ок} = ВР_0 \times \Delta К \times Коко_{0,1} - ВР_0$	ДЗ1 – остатки дебиторской задолженности на определенную дату. КЗ1 – остатки кредиторской задолженности на определенную дату. ТФП1 – текущие финансовые потребности предприятия (потребность в краткосрочном кредитовании).
18. Текущие финансовые потребности предприятия на определенную дату	$ТФП_1 = ОЗ_1 + ДЗ_1 - КЗ_1$	ОР – оптимальный размер партии поставки, ед. Зм – необходимый объем закупки сырья и материалов за период.
19. Оптимальный размер партии поставки материальных ресурсов	$ОР = \sqrt{\frac{2 \cdot З_м \cdot ТЗ_1}{ТЗ_2}}$	ТЗ1 – текущие затраты на размещение заказа доставки материалов на одну партию, руб. ТЗ2 – текущие затраты на хранение партии, руб.

## Схема 2.7. Расчет и оценка использования оборотных средств (продолжение)

Наименование показателя	Формула для расчета	Примечания
19. Собственный (чистый) оборотный капитал по балансу на определенную дату	$СОК_1 = ОК_1 - НДС_1 - ЗУК_1 - САВ_1 - ЗК_1 - КЗ_1$	СОК <sub>1</sub> – собственный оборотный капитал (активы) на определенную дату. ОК <sub>1</sub> – всего оборотный капитал (активы) на определенную дату.
20. Коэффициент обеспеченности предприятия производственными запасами (материалов) в дн.	Коб.мр = $ОЗмр_1 / Омр$	НДС <sub>1</sub> – налог на добавленную стоимость. ЗУК <sub>1</sub> – задолженность участников в уставном капитале. САВ <sub>1</sub> – собственные акции, выкупленные у акционеров. ЗК <sub>1</sub> – займы и кредиты.
21. Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	Кок = $ВР / ОКср$	ОЗмр <sub>1</sub> – сумма остатков материальных ресурсов на определенную дату. Коб.мр – коэффициент обеспеченности предприятия материалами.
22. Коэффициент закрепления оборотного капитала	Кзак.ок = $ОКср / ВР$	Кок – коэффициент оборачиваемости оборотного капитала (количество оборотов).
23. Продолжительность оборота оборотного капитала	ПОок = $Дкп / Кок$ или ПО = $(ОКср \times Дкп) / ВР$	ОКср – средний оборотный капитал (средства) за период. Дкп – продолжительность календарного периода времени (360, 90 дн.).
24. Абсолютное высвобождение (вовлечение) оборотного капитала	$\Delta ОКабс = ОК_1 - ОК_0$	ПОок – продолжительность оборота оборотного капитала (средств). $\Delta ОКабс$ – абсолютное высвобождение (вовлечение) оборотного капитала (средств).
25. Относительное высвобождение (вовлечение) оборотного капитала	$\Delta ОКотн = ОК_1 - ОК_0 \times (ВР_1 / ВР_0)$	ОК <sub>1</sub> – оборотный капитал текущего периода. ОК <sub>0</sub> – оборотный капитал предыдущего (базового) периода. $\Delta ОКотн$ – относительное высвобождение (вовлечение) оборотного капитала (средств).
26. Прирост (снижение) прибыли за счет ускорения (замедления) оборачиваемости оборотного капитала	$\Delta ПРок = (ПР_0 \times \Delta Коко,1) - ПР_0$	$\Delta ПРок$ – прирост (снижение) прибыли за счет ускорения (снижения) оборачиваемости оборотного капитала. $\Delta Коко,1$ – прирост (снижение) коэффициента оборачиваемости оборотного капитала (средств) в текущем периоде по сравнению с предыдущем (= $(ВР_0 \times ОК_1) / (ВР_{0,1} \times ОК_0)$ ),
27. Коэффициент маневренности капитала (активов)	Кмк = $ОКср / Аср$	ВР <sub>0,1</sub> – выручка от реализации текущего периода по ценам предыдущего (базового) периода.
28. Потребность в собственном оборотном капитале на предстоящий период	ПСОК = $(КЗср / ПОкз) \times (ПОок - ПОкз)$ или СОКср = $ОКср - КЗср$	Аср – средняя сумма активов предприятия за определенный период. КЗср – средник текущие пассивы.