

Оборотные средства предприятий

- ❖ 3.1 Состав и структура оборотных средств
- ❖ 3.2 Нормирование оборотных средств
- ❖ 3.3 Показатели эффективности использования оборотных средств
- ❖ 3.4 Ускорение оборачиваемости оборотных средств

3.1 Состав и структура оборотных средств

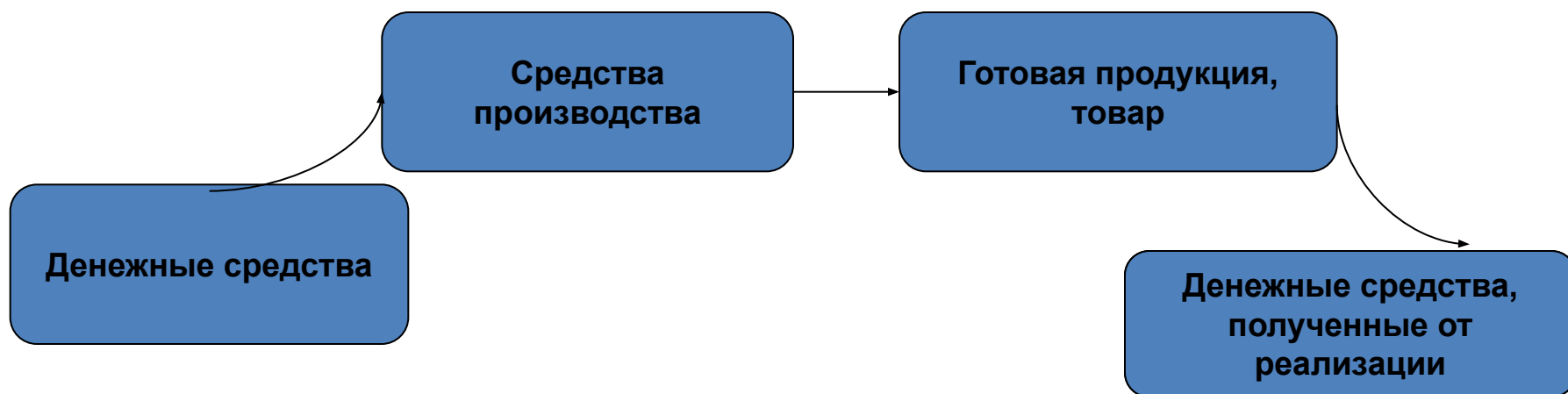


Структура оборотного капитала



Оборотные средства – это часть производственных фондов, которые участвуют и расходуются лишь в одном производственном цикле, их стоимость переносится на продукт сразу и полностью, при этом изменяются физико-механические свойства и натурально-вещественная форма продукта.

Непрерывность процесса производства определяет непрерывность движения оборотных средств в виде их кругооборота:

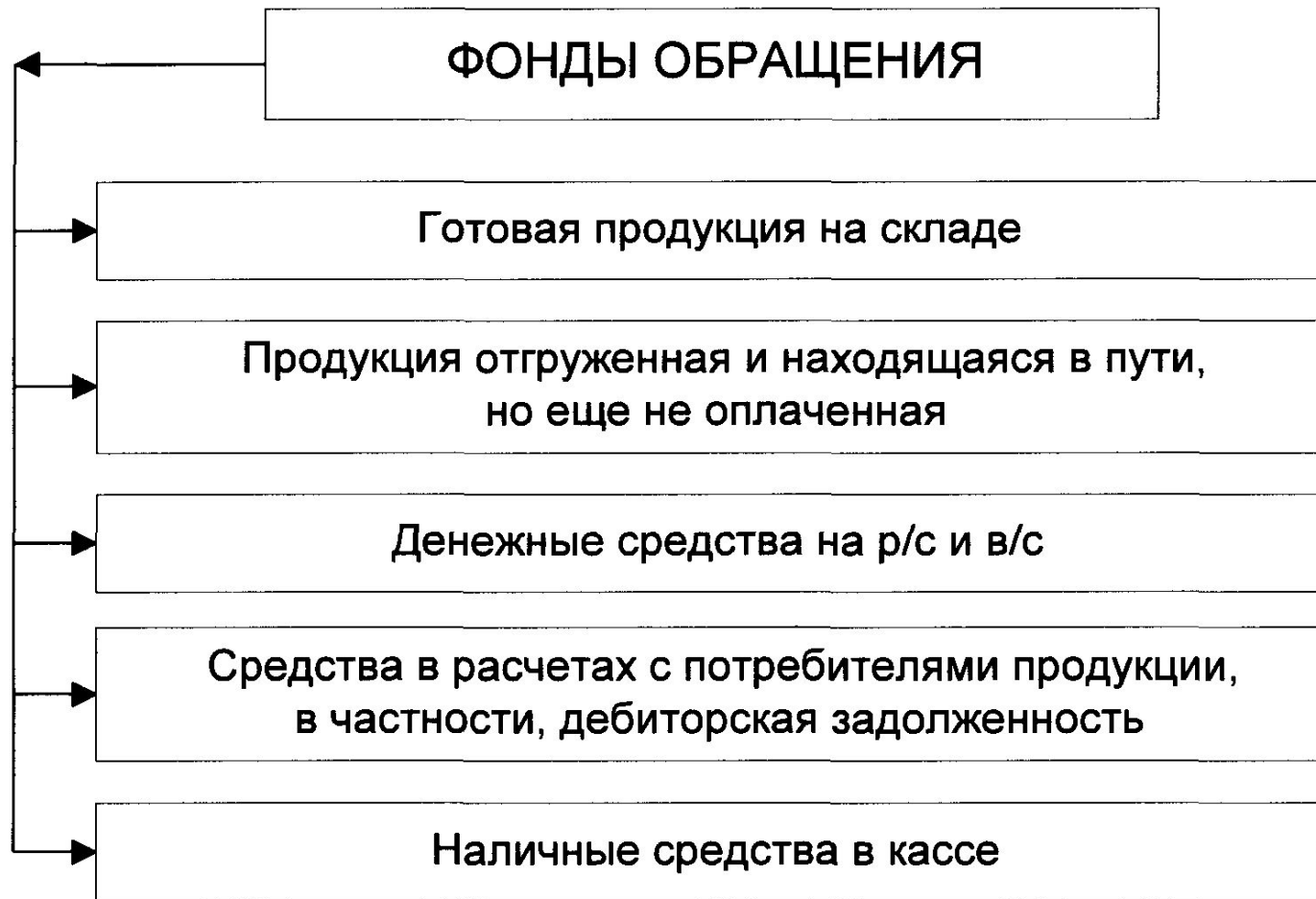


Стадии кругооборота оборотных средств





Фонды обращения





3.2 Нормирование оборотных средств

Нормируемые оборотные средства

материальные ценности и затраты, которые необходимы для обеспечения бесперебойной работы предприятия, – производственные запасы, незавершенное производство и полуфабрикаты собственного изготовления, расходы будущих периодов и готовая продукция на складах (в емкостях) предприятий

Ненормируемые оборотные средства

группы, которые находятся в сфере обращения (кроме готовой продукции на складах предприятий), но не оказывают влияния на нормальное течение производственного процесса: денежные средства на расчетном счете, в аккредитивах и в кассе, средства в расчетах, товары, отгруженные, но не оплаченные покупателем



Нормирование оборотных средств

По степени агрегации

- индивидуальные
- групповые

По степени укрупнения номенклатуры сырья и материалов

- специализированные
- сводные

Классификация норм расходов

Нормирование оборотных средств

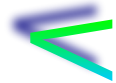
➤ расчетно-аналитический метод

➤ статистико-аналитический метод

➤ метод коэффициентов

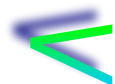
Нормирование расхода материальных ценностей

Нормирование оборотных средств



Норма производственного запаса

это показатель, характеризующий отношение запасов тех или иных материальных ценностей к их суточной (дневной) потребности при нормальной деятельности предприятия. Норма производственного запаса измеряется в днях среднесуточного потребления сырья, материалов определенного вида.



Норматив оборотных средств

это денежное выражение стоимости минимально необходимого предприятию среднего запаса (среднего остатка) товарно-материальных ценностей. Норматив представляет собой произведение суточной величины затрат (в денежном выражении) и нормы производственных запасов

Нормирование расхода материальных ценностей

Нормирование оборотных средств

Текущий запас

материальных ценностей обычно устанавливается в размере, обеспечивающем нормальную работу предприятия между двумя очередными поставками.

Гарантийный или страховой запас

на предприятии создается для обеспечения нормальной работы предприятия в случае невыполнения очередной поставки тех или иных материальных ценностей или на случай перевыполнения плана

Запасы материальных ценностей

3.2 Нормирование оборотных средств

- *Метод специфической (сплошной) идентификации.*
- *Метод средневзвешенной стоимости.*
- *Метод оценки запасов по ценам первых покупок ФИФО (first in first out)*

Методы оценки материальных запасов

3.2 Нормирование оборотных средств

Общий норматив $N_{\text{общ}}$ складывается из частных нормативов: в производственных запасах $N_{\text{пз}}$, в незавершенном производстве $N_{\text{нп}}$, в готовой продукции $N_{\text{гп}}$, в расходах будущих периодов $N_{\text{рбп}}$

$$N_{\text{общ}} = N_{\text{пз}} + N_{\text{нп}} + N_{\text{гп}} + N_{\text{рбп}}.$$

$$\underline{O_i} = \underline{M_i} \times \underline{NЗ_i} / \underline{T},$$

M_i – расход материальных ценностей в рассматриваемом периоде, руб.;

T – продолжительность рассматриваемого периода, сут.;

$NЗ_i$ – норма запаса данного вида материальных ценностей, сут.

Общая потребность в оборотных средствах (O_i)

3.2 Нормирование оборотных средств

$$\underline{\text{ФЭП}} = \underline{C_{\text{Зап}}} + \underline{Z_{\text{Д}}} - \underline{Z_{\text{Кр}}}$$

$C_{\text{Зап}}$ – стоимость производственных запасов и запасов готовой продукции;

$Z_{\text{Д}}$ – задолженность клиентская (дебиторская);

$Z_{\text{Кр}}$ – долговые обязательства поставщикам (кредиторская задолженность) и другие задолженности.



финансово-эксплуатационные потребности (ФЭП)

3.2 Нормирование оборотных средств

Текущие активы

это сумма активов баланса предприятия за вычетом его основной (постоянной) части. Основная часть активов включает стоимость основных фондов и нематериальных активов.

Текущие (краткосрочные) пассивы

это сумма краткосрочных кредитов и займов, краткосрочной задолженности и той части долгосрочных кредитов, срок погашения которой наступает в данном периоде

$$\text{(ФЭП)} = \text{Текущие активы} - \text{Текущие пассивы}$$

3.2 Нормирование оборотных средств

- ◆ **Длительность эксплуатационного и сбытового циклов:** чем быстрее производственные запасы превращаются в готовую продукцию, а готовая продукция – в деньги, тем меньше их задерживается в запасах.
- ◆ **Темпы роста объемов производства:** большой объем выпуска продукции требует больше денег на материалы, сырье, энергию и пр.
- ◆ **Сезонность снабжения предприятия материальными ресурсами;**
- ◆ **Величина и норма добавленной стоимости:** чем меньше норма добавленной стоимости, тем в большей степени предприятие стремится увеличить задолженность поставщикам

Факторы, влияющие на финансово – эксплуатационные затраты

3.2 Нормирование оборотных средств

Добавленная стоимость – это разница между стоимостью произведенной продукции и стоимостью потребленных материальных средств производства (сырья, энергии, материалов, амортизационных отчислений и пр.) и услуг других организаций.

Норма добавленной стоимости ($N_{дс}$) определяется делением добавленной стоимости ($ДС$) на выручку от реализации продукции ($ВР$)

$$N_{дс} = (ДС / ВР) \times 100\%.$$

Норма добавленной стоимости

Частные показатели для анализа и планирования расхода материальных ресурсов

- ❖ **Коэффициент использования** характеризует степень использования сырья и материалов и определяется отношением полезного расхода (массы, теоретического расхода) к норме расхода материалов, установленной на изготовление единицы продукции (работы).
- ❖ **Коэффициент раскроя** – показатель, характеризующий степень полезного использования листовых, полосных, рулонных материалов главным образом в заготовительном производстве. Он определяется отношением массы (площади, длины, объема) производственных заготовок к массе (площади, длине, объему) исходной заготовки раскраиваемого материала.
- ❖ **Расходный коэффициент** – показатель, обратный коэффициенту использования и коэффициенту раскроя. Он определяется как отношение нормы расхода материальных ресурсов, установленной на производство единицы продукции (работы), к полезному их расходу.
- ❖ **Выход продукта (полуфабриката)** выражает отношение количества произведенного продукта (полуфабриката) к количеству фактически израсходованного сырья. Например, количество бензина из одной тонны нефти.
- ❖ **Коэффициент извлечения продукта из исходного сырья** характеризует степень использования полезного вещества, содержащегося в соответствующем виде исходного сырья. Он определяется отношением количества извлеченного полезного вещества из исходного сырья к общему его количеству, содержащемуся в этом сырье

3.3 Показатели эффективности использования оборотных средств

$$K_{об} = \frac{Q_p}{Q_{ср.об}},$$

где Q_p – объем реализуемой продукции за определенный период, руб.;

$Q_{ср.об}$ – средняя сумма оборотных средств за рассматриваемый период; руб.

Коэффициент оборачиваемости характеризует число оборотов, совершаемых оборотными средствами за определенный период или показывает объем реализуемой продукции, приходящейся на 1 руб. оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости (материалоотдача)

Длительность одного оборота

$$k_z = \frac{Q_{\text{ср.об}}}{Q_p}$$

Коэффициент загрузки (материалоемкость) характеризует сумму оборотных средств, затраченных на 1 руб. реализуемой продукции. Чем меньше абсолютная величина этого показателя, тем эффективнее используются оборотные средства

Коэффициент загрузки (материалоемкость)

$$T_{\text{об}} = \frac{F_k}{k_{\text{об}}},$$

где F_k – количество календарных дней в рассматриваемом периоде, дней

Средний остаток оборотных средств

$$\hat{I}_n = \sum_{i=1}^n \hat{I}_{\tilde{I}_i} / n$$

где $\hat{I}_n$ – средний остаток оборотных средств исследуемого периода;

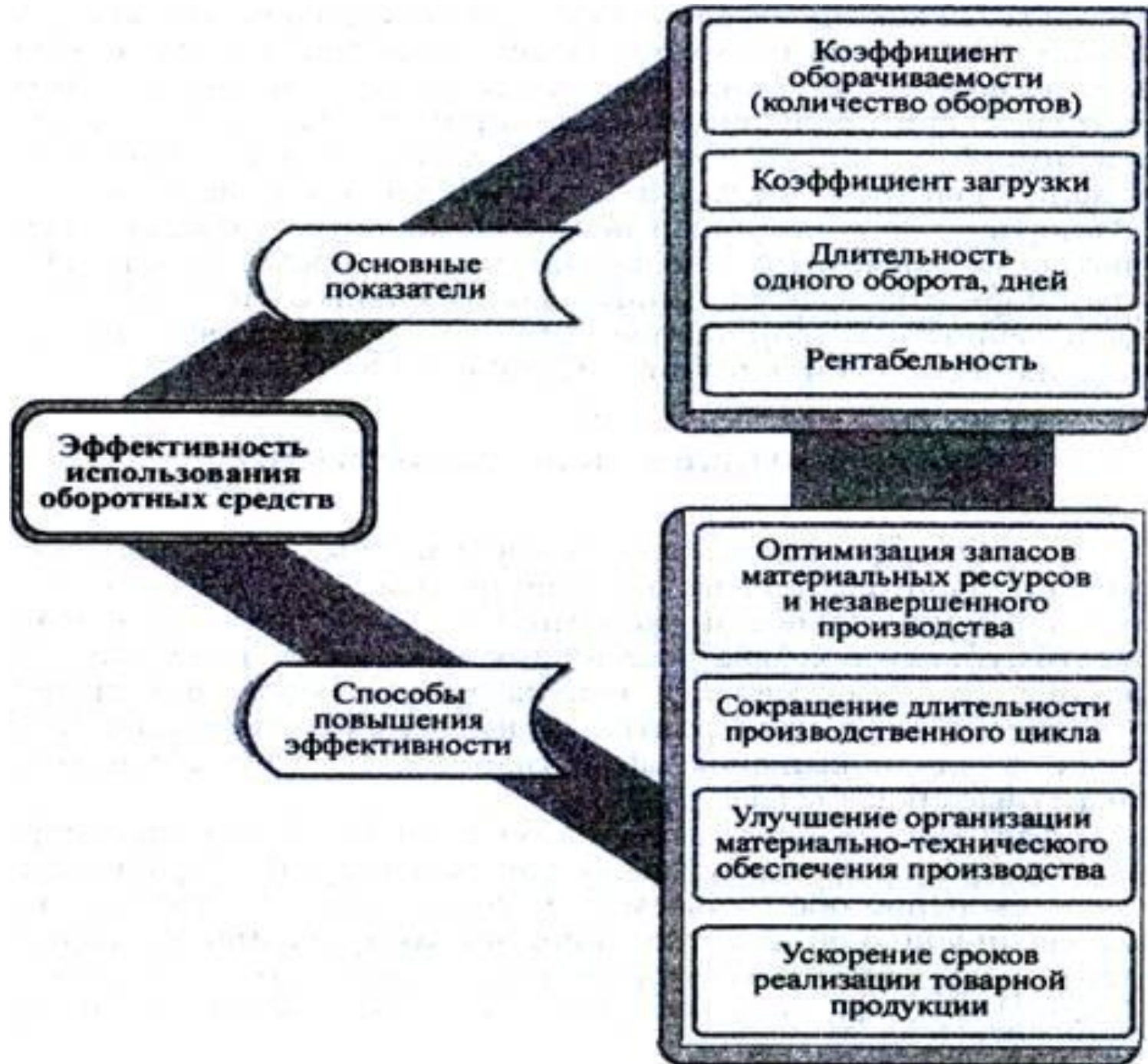
$\hat{I}_{\tilde{I}_i}$ – среднемесячный остаток i -го месяца;

n – количество месяцев в исследуемом периоде.

$$O_{\text{см}} = (O_{\text{н}} + O_{\text{к}}) / 2,$$

$O_{\text{н}}$ – остаток оборотных средств на начало месяца;

$O_{\text{к}}$ – остаток оборотных средств на конец месяца.



3.4 Ускорение оборачиваемости оборотных средств

- ❖ на стадии создания производственных запасов – внедрение экономически обоснованных норм запаса, приближение поставщиков сырья, полуфабрикатов, комплектующих изделий к потребителю, использование прямых длительных связей, расширение складской системы материально-технического снабжения и оптовой торговли материалами и оборудованием;
- ❖ на стадии незавершенного производства – внедрение прогрессивной техники и технологии, совершенствование форм организации промышленного производства, применение более дешевых материалов, экономное использование сырьевых и топливно-энергетических ресурсов;
- ❖ на стадии обращения – приближение потребителей продукции к ее изготовителям, увеличение объема реализованной продукции вследствие выполнения продукции по прямым связям

Пути ускорения оборачиваемости оборотных средств



Плановый норматив собственных оборотных средств (укрупнено)

$$N_{oc} = N_{oci} (100 + J_p - J_o) / 100$$

где N_{oci} – норматив собственных оборотных средств на начало каждого i -го планируемого года, руб.;

J_p – процент увеличения норматива, исходя из темпов роста товарной продукции по сравнению с предшествующим годом;

J_o – планируемое ускорение оборачиваемости оборотных средств в процентах к предшествующему году.

3.4 Ускорение оборачиваемости оборотных средств

ΔH_{oc} (руб.) определяется как алгебраическая сумма прироста (уменьшения) норматива по каждому элементу оборотных средств в планируемом году по сравнению с предшествующим годом

$$\Delta H_{oc} = \sum (O_{2i} - O_{1i})$$

где O_{1i} – наличие оборотных средств по i -му элементу на начало планируемого года, руб.;

O_{2i} – расчетная величина норматива на планируемый год по i -му элементу, руб.

Прирост или уменьшение общего норматива оборотных средств

3.4 Ускорение оборачиваемости оборотных средств

$$T_{об} = T_{обз} + T_{обд} - T_{обкр}$$

где $T_{обз}$ – период оборачиваемости запасов и готовой продукции, сут;

$T_{обд}$ – период оборачиваемости дебиторской задолженности, сут;

$T_{обкр}$ – средний срок оплаты кредиторской задолженности, сут.

$$T_{обз} = C_{зап} / V_{рд},$$

$$T_{обд} = Z_{д} / V_{рд},$$

$$T_{обкр} = Z_{кр} / C_{пд} + Z_{от} / OT_{д} + Z_{пр} / Z_{пр}.$$

Определение периода оборачиваемости с учетом заемных средств

3.4 Ускорение оборачиваемости оборотных средств

$C_{\text{зап}}$ – запасы производственные и готовой продукции, руб.;

$Z_{\text{д}}$ – дебиторская задолженность предприятию, руб.;

$Z_{\text{кр}}$ – кредиторская задолженность поставщикам, руб.;

$Z_{\text{от}}$ – задолженность предприятия по оплате труда, руб.;

$Z_{\text{пр}}$ – прочая кредиторская задолженность (по налогам, отчислениям во внебюджетные фонды и проч.), руб.;

$B_{\text{рд}}$ – средняя дневная выручка от реализации, руб.;

$C_{\text{пд}}$ – средняя дневная стоимость поставок, руб.;

$Z_{\text{пр}}$ – среднедневная величина прочей кредиторской задолженности, руб.;

$OT_{\text{д}}$ – среднедневная оплата труда работников, руб.

Определение периода оборачиваемости с учетом заемных средств

3.4 Ускорение оборачиваемости оборотных средств

$$\text{ЭФР} = (1 - \text{НП}) \times (\text{ЭР} - \text{СРСР}) \times \text{ЗС} / \text{СС},$$

где НП – норматив налога на прибыль, доли единицы;

ЭР – экономическая рентабельность, %;

СРСР – средняя расчетная ставка процента, %;

ЗС – заемные денежные средства, руб.;

СС – собственные денежные средства, руб.;

Экономическая рентабельность (ЭР):

$$\text{ЭР} = \frac{(\text{П}_Б + \text{В}_{\text{Кр}}^C)}{A} \times 100$$

где $\text{П}_Б$ – балансовая прибыль предприятия, руб.;

$\text{В}_{\text{Кр}}^C$ – сумма выплат процентов за кредит, относимых на себестоимость продукции, руб.;

A – сумма активов финансового баланса предприятия, руб.;

Эффект финансового рычага

3.4 Ускорение оборачиваемости оборотных средств

Средняя расчетная ставка процента (СРСП) определяется делением фактических издержек по всем кредитам за определенный период ($I_{кр}$) на общую сумму заемных средств, используемых в этом периоде (ЗС):

$$СРСП = (I_{кр} / ЗС) \times 100.$$

Разницу между экономической рентабельностью и средней расчетной ставкой процента принято называть дифференциалом, а отношение заемных средств к собственным – плечом рычага. Следовательно,

$$ЭФР = (1 - НП) \times ДФ \times ПФР,$$

где ДФ – дифференциал, %;

ПФР – плечо финансового рычага, число раз.

Эффект финансового рычага

3.4 Ускорение оборачиваемости оборотных средств

- ❖ снижает материалоемкость национального дохода;
- ❖ переводит экономику с экстенсивного на интенсивный путь развития;
- ❖ существенно сокращает капитальные вложения на развитие добывающих отраслей промышленности;
- ❖ расширяет экспорт сырьевых и топливно-энергетических ресурсов, если в этом будет необходимость и целесообразность;
- ❖ существенно сокращает затраты на выпуск продукции;
- ❖ уменьшает нагрузку на окружающую среду, а также есть возможность получить другие выгоды экологического и социального плана

Снижение материалоемкости на народнохозяйственном уровне

3.4 Ускорение оборачиваемости оборотных средств

- ❖ существенно улучшается финансовое положение за счет снижения себестоимости продукции и увеличения прибыли, остающейся в его распоряжении;
- ❖ увеличивается выпуск продукции из одного и того же количества сырья и материалов;
- ❖ предприятие более успешно конкурирует с другими фирмами на рынке продаж, особенно за счет снижения продажной цены на свою продукцию;
- ❖ уменьшится нормативная величина оборотных средств, необходимых предприятию для нормального функционирования;
- ❖ происходит накопление достаточных собственных финансовых средств для внедрения новой техники и технологии и расширенного воспроизводства;
- ❖ существенно снижается риск банкротства

Снижение материалоемкости на уровне предприятия

3.4 Ускорение оборачиваемости оборотных средств

- ❖ сокращение длительности производственного цикла;
- ❖ внедрение малоотходной и безотходной технологии производства;
- ❖ комплексное использование сырья на предприятии;
- ❖ широкое применение искусственных и синтетических материалов;
- ❖ улучшение качества продукции, работ, услуг;
- ❖ более качественная подготовка сырья и материалов к производству;
- ❖ создание совершенной нормативной базы на предприятии;
- ❖ управление оборотными средствами на предприятии с целью их минимизации;
- ❖ поддержание техники и технологии в хорошем рабочем состоянии и строгое соблюдение технологических процессов.

