

КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

ТЕМЫ №5 – 6

**Экономическое содержание
основного и оборотного капитала
предприятия.**

**Управление дебиторской и
кредиторской задолженностью
предприятия**

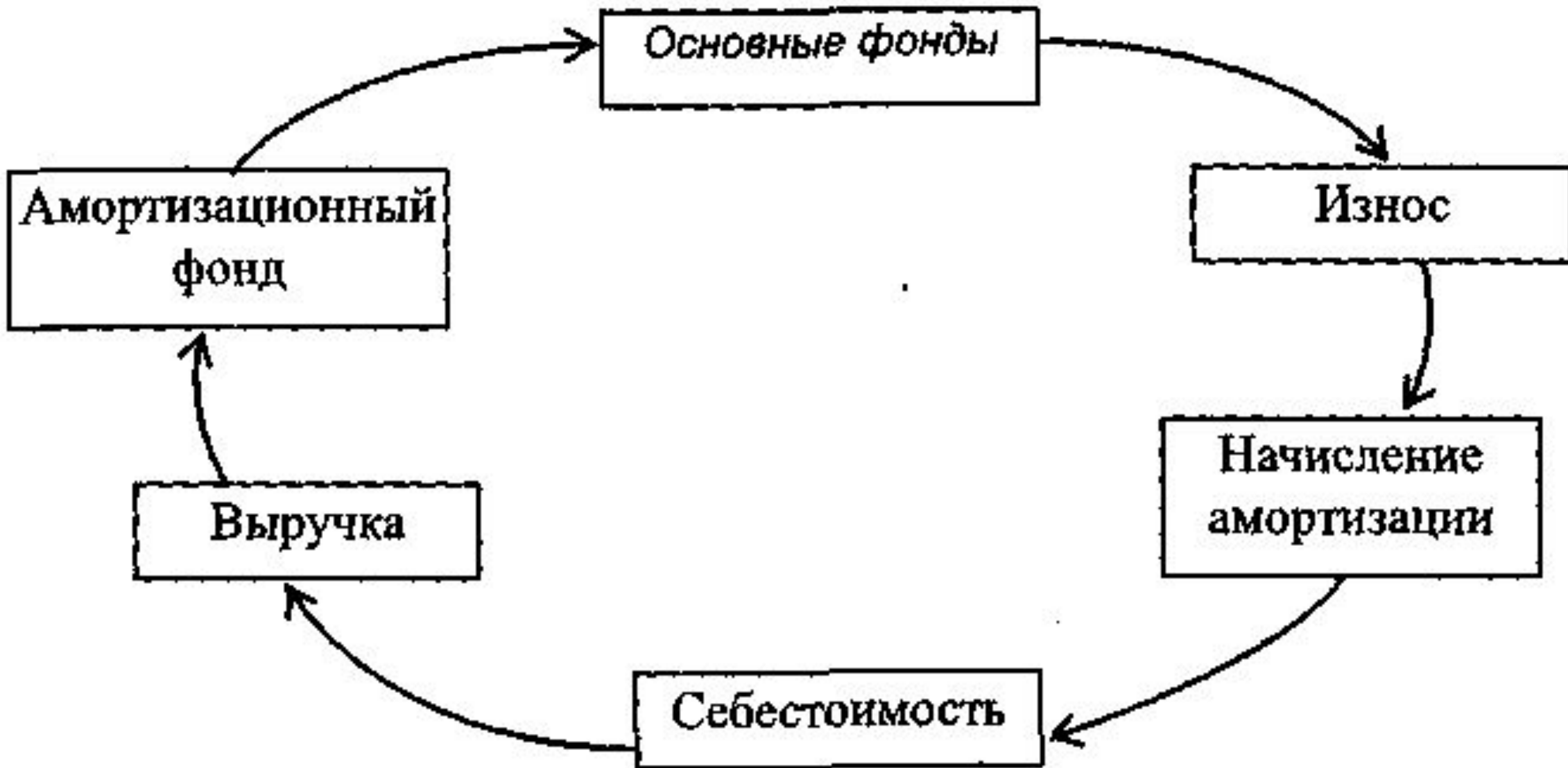
Преподаватель кафедры экономических
и финансовых дисциплин
Звонарёва Наталия Сергеевна

План лекционного занятия:

- 1) Понятие основного капитала, его кругооборот на предприятии.**
- 2) Износ и амортизация основного капитала**
- 3) Экономическое содержание и состав оборотного капитала предприятия.**
- 4) Сущность и виды дебиторской задолженности.**

1. Понятие основного капитала, его кругооборот на предприятии

Основной капитал — это часть производительного капитала, который полностью и многократно принимает участие в производстве товара, переносит свою стоимость на новый продукт по частям в течение ряда периодов.



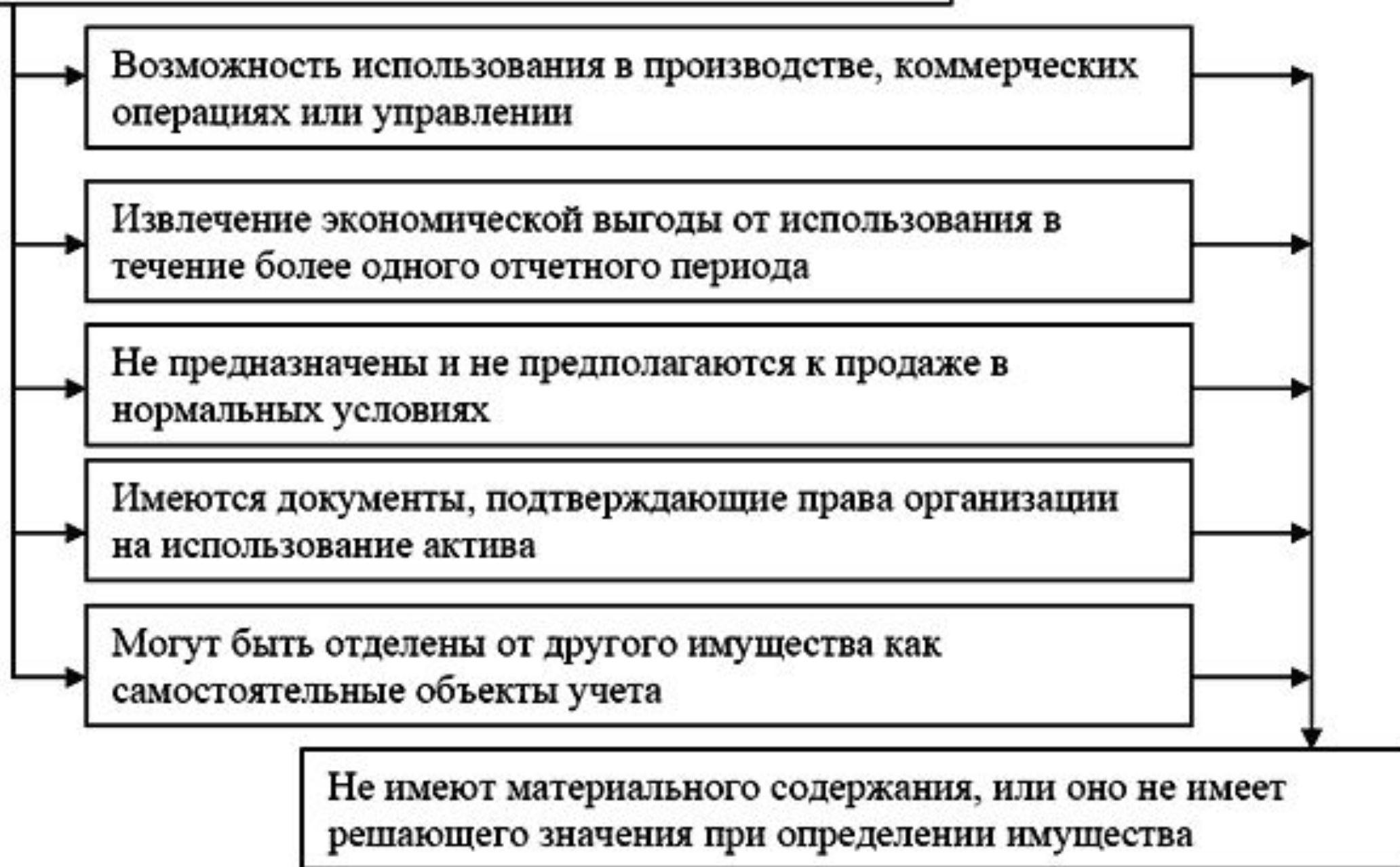
Кругооборот основных фондов на предприятии



**Состав основного капитала
(внеоборотных активов)**

Критерии признания

Нематериальных активов





□ Организационные расходы - это расходы, связанные с образованием юридического лица, признанные в соответствии с учредительными документами частью вклада участников (учредителей) в уставный (складочный) капитал организации)



Основные средства — часть имущества, используемая в качестве средств труда при производстве продукции, выполнении работ или оказании услуг, либо для управления организацией в течение периода, превышающего 12 месяцев, или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев

Основные средства
(фонды)

Группировочные признаки

Функциональное
назначение

- производственные
- непроизводственные

Отраслевой
признак

- основные средства промышленности
- основные средства сельского хозяйства
- и т.д.

Вещественно-
натуральный
состав

- здания
- сооружения
- передаточные устройства
- рабочие машины и оборудование
- и т.д.

Принадлежность

- собственные
- арендованные

Использование

- находящиеся в эксплуатации
- находящиеся в запасе (консервации)



1) производственные – прямо или косвенно участвуют в производстве материальных ценностей;

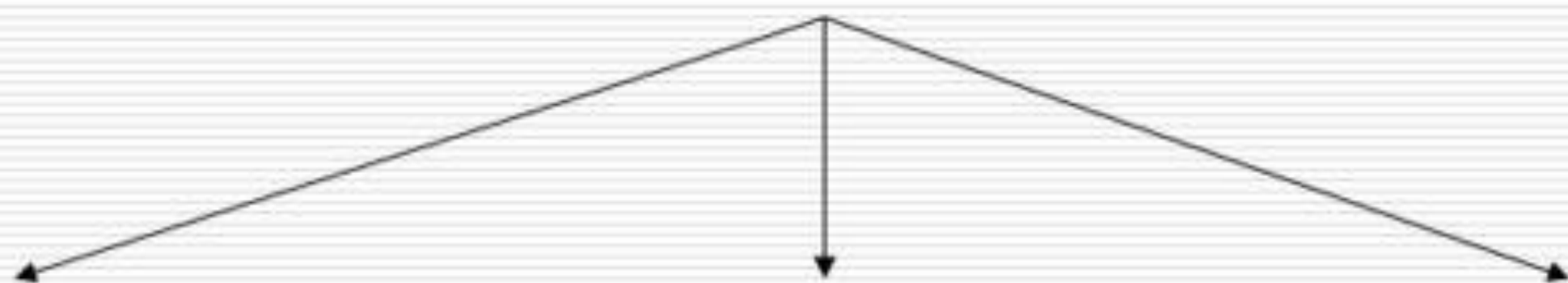
2) непроизводственного назначения – социальные, культурно-бытовые объекты

1) активные — непосредственно участвующие в процессе производства товаров, работ или услуг.

2) пассивные — создают необходимые условия для производственной деятельности

Оценка основных средств представляет собой денежное выражение стоимости, в которой они находят отражение в бухгалтерском учёте.

Различают три вида оценки основных средств



первоначальная

складывается в момент вступления объекта в эксплуатацию на данном предприятии.

восстановительная

стоимость основных средств в современных условиях, при современных ценах и технике, это стоимость, по которой оцениваются основные средства после проведения переоценки.

остаточная

это первоначальная стоимость за вычетом суммы начисленной амортизации. По остаточной стоимости основные средства отражаются в бухгалтерском балансе.

2. Износ и амортизация основного капитала

Износ – это процесс обесценивания материальных средств производства, который сопровождается потерей их экономического и технического качества.

Амортизация — процесс переноса первоначальной (восстановительной) стоимости на вновь созданный продукт с целью накопления денежных средств на замену изношенных.



Количественная, оценка морального износа затруднена: экономический эффект от замены действующих основных фондов более дешевыми или производительными различается даже на предприятиях одной и той же отрасли, выпускающих однотипную продукцию, в зависимости от конкретных условий производства

Амортизация не начисляется:

- по остаточной стоимости средств, срок полезного использования которых истек.
- по земельным участкам и объектам природопользования (вода, недра и другие природные ресурсы).
- по имуществу бюджетных организаций, за исключением имущества, приобретенного в связи с осуществлением предпринимательской деятельности и используемого для осуществления такой деятельности;
- по имуществу некоммерческих организаций, используемом для осуществления некоммерческой деятельности;
- по объектам внешнего благоустройства
- по приобретенным изданиям (книги, брошюры и иные подобные объекты), произведениям искусства.

1. Линейный способ начисления амортизации:

Норма амортизации: $N_{ам} = \frac{1}{СПИ} (\%)$

Сумма амортизации: $\sum ам = N_{ам} * ПС$

2. Способ уменьшаемого остатка:

Норма амортизации: $N_{ам} = \frac{2}{СПИ} (\%)$

Сумма амортизации:

$\sum ам = N_{ам(постоянная)} * \text{Остаточная стоимость}$

3. Способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ)

Норма амортизации: $N_{ам} = \frac{ПС}{V \text{ (план выпуска продукции)}}$

Сумма амортизации:

$\sum ам = N_{ам} * V(\text{фактически за месяц выпуск продукции})$

4. Способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования:

Например, при СПИ=5 лет норма амортизации рассчитывается следующим образом:

$$\sum \text{чисел лет СПИ} = 1 + 2 + 3 + 4 + 5 = 15$$

Следовательно: $H_{\text{ам}} 1 - \text{го года} = \frac{5}{15} = 33,3\%$

$$H_{\text{ам}} 2 - \text{го года} = \frac{4}{15} = 26,7\% \\ = 6,7\%$$

$$H_{\text{ам}} 5 - \text{го года} = \frac{1}{15}$$

Сумма амортизации определяется по формуле

$$\sum \text{ам} = H_{\text{ам}} * \text{ПС}$$

В целях налогообложения амортизация начисляется:

□ Линейным методом

$$K = [1/n] \times 100\%,$$

где K — норма амортизации в процентах к первоначальной (восстановительной) стоимости объекта амортизируемого имущества;

n — срок полезного использования в месяцах.

□ Нелинейным методом

$$K = [2/n] \times 100\%,$$

3. Экономическое содержание и состав оборотного капитала предприятия

Оборотные средства — совокупность финансовых средств, средств имеющих стоимостную оценку, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения для обеспечения непрерывности процесса производства и реализации продукции

Классификация оборотных средств по функциональному назначению





Кругооборот оборотных средств на предприятии:

На **денежной стадии** авансированная стоимость переходит из сферы обращения в сферу производства.

Производственная стадия считается главной, т.к. идет создание новой стоимости: из стоимости производственных запасов сначала в незаконченную продукцию, а затем в готовое изделие.

Товарная стадия начинается с момента поступления готовой продукции на склад и завершается ее реализацией и получением денежных средств в виде выручки. На этой стадии кругооборота первоначальная авансированная стоимость снова меняет свою форму: из товарной — денежная.

ИСТОЧНИКИ ФОРМИРОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ

СОБСТВЕННЫЕ

Уставный фонд, остатки фондов и резервов, не используемых по целевому назначению; чистая прибыль, нераспределенная прибыль прошлых лет

ЗАЕМНЫЕ

Краткосрочные кредиты и займы коммерческих банков, займы других предприятий, коммерческий кредит, кредиторская задолженность

ПРИВЛЕЧЕННЫЕ

Минимальный остаток задолженности перед бюджетом, работниками, целевыми фондами и пр.

Потребность в оборотных средствах зависит от:

- длительности технологического цикла,
- срока кредита, получаемого от поставщиков,
- срока кредита, предоставляемого клиентам,
- возможностей мобилизации средств,
- сезонных колебаний и т.д.

Норматив оборотных средств – требуемое значение оборотного капитала, при котором будет обеспечена непрерывность производственного процесса и выполнен годовой план продаж.

Норма
оборотных
средств



Однодневные затраты, од-
нодневный расход, одно-
дневный выпуск продукции
по себестоимости в 4 квар-
тале планируемого года

НОРМАТИВ
ОБОРОТНЫХ
СРЕДСТВ

относительная величина, ха-
рактеризующая отношение
необходимого предприятию
запаса материальных ценно-
стей к определенному пока-
зателю его деятельности. Оп-
ределяется расчетным путем
с применением хронометра-
жа.

расчетная величина, от-
ражающая минимальную
потребность в оборотном
капитале. Устанавливает-
ся в денежных единицах.

Методы нормирования оборотных средств			
сфера применения	метод прямого счета	расчетно-аналитический метод	метод коэффициентов
	используются в текущем планировании, позволяют определять нормативы по основным элементам оборотных средств		предпочтительное использование в перспективном планировании
преимущества метода	предоставляет наиболее точный расчет потребности в оборотных средствах в разрезе элементов	позволяет определять внутренние резервы по повышению эффективности использования средств	отсутствует необходимость расчета однократного расхода (выпуска) и норм запаса
недостатки метода	сложный, трудоемкий метод, необходимость использования точных методик расчета	не позволяют учесть особенности в организации производства, специфику финансовых отношений конкретного предприятия	

→ **Текущий (складской) запас** - для обеспечения производственного процесса в период между двумя смежными поставками

→ **Страховой (гарантийный) запас** – для обеспечения непрерывности производственного процесса при несвоевременности поставок, увеличении объемов производства

→ **Транспортный запас** – для покрытия временного разрыва между доставкой сырья, материалов и документооборотом

→ **Подготовительный запас** – для приемки, складирования и разгрузки сырья, материалов

→ **Технологический запас** – время на сушку, разогрев, ферментацию сырья и материалов

при равномерном расходе и поступлении средств **равен половине максимального размера** и зависит от принятого интервала между двумя очередными поступлениями.

принимается, как правило, в **размере 50% текущего запаса.**

= срок транспортировки – время документооборота с поставщиком

= время на подготовку сырья в производство

нормы времени устанавливаются по каждой операции на средний размер поставки на основании технологических расчетов

4. Сущность и виды дебиторской задолженности.

Дебиторская задолженность — один из видов оборотных активов предприятия и неполученная часть его выручки от продаж;

Кредиторская задолженность — источник оборотных активов предприятия, при нормальных условиях альтернативный собственным и краткосрочным кредитам и займам.

В составе дебиторской задолженности учитывается:

- задолженность покупателей и заказчиков;
- векселя к получению;
- задолженность дочерних и зависимых обществ;
- задолженность учредителей по взносам в уставный капитал;
- авансы выданные;
- прочие дебиторы.

Виды дебиторской задолженности:

Задолженность	Сроки наступления	Особенности
1. Срочная	В пределах срока, установленного договором	Возникает в результате применения форм безналичных расчетов или как результат отсрочки платежа
2. Просроченная - сомнительная	Более срока, установленного договором	Часть задолженности может оказаться безнадёжной до истечения срока исковой давности
3. Безнадёжная - истек срок исковой давности	Более 3 лет с момента окончания срока исполнения	Возникает из законной просроченной задолженности; Списывается на убытки с уменьшением налогооблагаемой базы
4. Находящаяся на забалансовом счете	В течение 5 лет с момента списания	Цель - контроль за возможностью ее получения

Основные задачи управления дебиторской задолженностью:

- недопущение неплатежей покупателями и образования просроченной дебиторской задолженности;
- разработка четкой стратегии и тактики коммерческого кредитования и внедрение в практику работы предприятия;
- прогнозирование и обеспечение своевременного поступления дебиторской задолженности;
- постоянный сквозной анализ дебиторской задолженности

Основные факторы, определяющие размер и состояние дебиторской задолженности:

- реализация продукции в кредит, т.е. с отсрочкой платежа:
 - в форме товарного (коммерческого) кредита, как правило, юридическим лицам;
 - в форме потребительского кредита розничным покупателям
- неплатежи предприятий друг другу, т.е. просроченная дебиторская задолженность.

Политика коммерческого кредитования предприятия

Тип политики	Особенности риска	Цель	Наименование деятельности	Возможные последствия	
1. Консервативная	Минимальный	Надежность, платежеспособность и рентабельность	Отсрочка платежа только надежным покупателям. Жесткие условия отсрочки платежа, жесткий контроль за дебиторской задолженностью, ее сроками, порядком взыскания	Положительные: стабильность финансового состояния до определенного момента времени	Отрицательные: Потеря рынков, отставание от конкурентов, падение платежеспособности и ликвидности через определенный период времени
2. Умеренная	Умеренный	Надежность	Традиционная финансовая политика	Стабильность финансового состояния в течение длительного периода времени	
3. Агрессивная или мягкая	Высокий	Расширение объема продаж, завоевание рынка	Максимальное расширение системы отсрочки платежа и скидок. Льготные условия отсрочки платежа	Положительные: Рост объема реализации, завоевание рынков, создание потенциальной возможности роста прибыли	Отрицательные: Значительный рост оборотных средств, падение платежеспособности, ликвидности, рост затрат на взыскание долгов, уменьшение эффективности активов, увеличение длительности операционного и финансового циклов