

Тема 4. Оборотный капитал предприятия

- 4.1. Экономическое содержание и основы организации оборотного капитала в организации**
- 4.2. Состав оборотного капитала и его размещение по стадиям кругооборота**
- 4.3. Источники формирования оборотного капитала и финансирования его прироста**
- 4.4. Определение потребности организации в оборотном капитале**
- 4.5. Показатели эффективности использования оборотного капитала.**

Состав имущества корпорации



Активы – (от лат. *activus* – действенный) совокупность имущества и денежных средств, принадлежащих организации, фирме, компании (здания, сооружения, машины и оборудование, материальные запасы, банковские вклады, ценные бумаги, патенты, авторские права, в которые вложены средства владельцев, собственность, имеющая денежную оценку).

В широком смысле слова – любые ценности, обладающие денежной стоимостью.

Активы принято делить на материальные (осязаемые) и нематериальные (неосязаемые)

Капитал (от лат. *capitalis* – главный, главное имущество, главная сумма) – совокупность товаров, имущества, активов, используемых для получения прибыли, богатства.

В более узком смысле слова это источник дохода в виде средств производства (физический капитал).

Под денежным капиталом понимают деньги, с помощью которых приобретается физический капитал.

Капитал является источников формирования имущества корпорации

АКТИВЫ

Внеоборотные активы

Оборотные активы



4.1. Экономическое содержание и основы организации оборотного капитала в организации

Оборотные (текущие) активы - материально-вещественные ценности, используемые в качестве предметов труда в натуральной форме, как правило, в течение одного производственного цикла и полностью переносящие свою стоимость на создаваемый продукт.

Оборотные активы в совокупности образуют **оборотные фонды** (с.1200 ф.1)

- **Оборотные производственные фонды :**

- оборотные фонды в производственных запасах
- оборотные фонды в процессе производства

- **Фонды обращения:**

- готовую продукцию, товары, в том числе отгруженные;
- дебиторскую задолженность (до 12 мес. и свыше 12 мес.);
- краткосрочные финансовые вложения;
- денежные средства и прочие оборотные активы.

4.1. Экономическое содержание и основы организации оборотного капитала в организации

Часть капитала организации, инвестированная в оборотные активы с целью получения прибыли и оборачивающаяся в течение 12 месяцев или обычного операционного цикла не более 12 месяцев, называется **оборотным (рабочим) капиталом**.

Денежные средства, авансированные в оборотные активы для обеспечения непрерывного воспроизводственного процесса, являются **оборотными средствами**

Оборотные средства обеспечивают:

- непрерывность процесса производства;
- расчеты и денежное обращение.

ОБС < ОБК

4.2. Состав оборотного капитала и его размещение по стадиям кругооборота

Оборотный капитал по источникам формирования делят на:

Совокупный оборотный капитал

Формируется за счет собственных, заемных (долго- и краткосрочных) и привлеченных источников

= стр. 1200 ф.1.

Чистый оборотный капитал (ЧОК) -

часть оборотного капитала, сформированного за счет долгосрочных источников финансирования:

- капитала, инвестированного собственниками (стр. 1300 ф.1)
- капитала кредиторов, предоставленного на срок больше года (стр. 1400 ф.1)

$$\begin{aligned} \text{ЧОК} &= \text{Аоб} - \text{Окр} = \\ &= \text{стр.1200 ф.1} - \text{стр. 1500 ф.1} \end{aligned}$$

4.2. Состав оборотного капитала и его размещение по стадиям кругооборота

Оборотный капитал по источникам формирования:



4.2. Состав оборотного капитала и его размещение по стадиям кругооборота

Движение оборотного капитала:

Д – ПЗ – НЗП – ГП – Т – Д'

Первая стадия Д—ПЗ

Вторая стадия ПЗ—НЗП—ГП

Третья стадия Т—Д'

4.2. Состав оборотного капитала и его размещение по стадиям кругооборота

Полный цикл оборота оборотных средств - время с момента закупки сырья и материалов у поставщиков до момента оплаты готовой продукции покупателями.

Производственный цикл: $ПЦ = ПО_{пз} + ПО_{нзп} + ПО_{гп}$

Финансовый цикл — это промежуток времени между сроком платежа по своим обязательствам перед поставщиками и получением денег от покупателей: $ФЦ = ПЦ + ПО_{дз} - ПО_{кз}$

Операционный цикл характеризует период оборота общей суммы оборотных средств : $ОЦ = ПЦ + ПО_{дз} = ФЦ + ПО_{кз}$
 $ФЦ = ОЦ - ПО_{кз}$

4.2. Состав оборотного капитала и его размещение по стадиям кругооборота



Структура оборотных активов организации, размещение по уровню ликвидности

II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	
Запасы	1 2 1 0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1 2 2 0
Дебиторская задолженность	1 2 3 0
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1 2 4 0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 2 5 0
Прочие оборотные активы	1 2 6 0
Итого по разделу II	1 2 0 0

Структура оборотных активов организации, размещение по уровню ликвидности

Оборотные активы по степени ликвидности делят на:

1. **Наиболее ликвидные активы (A1)** - денежные средства и финансовые вложения:

$A1 = \text{стр. 1240} + \text{стр. 1250}.$

2. **Быстро реализуемые активы (A2)** - дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты и прочие активы:

$A2 = \text{стр. 1230} + 1260(\text{часть}).$

3. **Медленно реализуемые активы (A3)** - запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы:

$A3 = \text{стр. 1210} + \text{стр. 1220} + \text{стр. 1230} + 1260(\text{часть}).$

4.3. Источники формирования оборотного капитала и финансирования его прироста

Источники формирования оборотного капитала организации:

- собственные источники;
- средства, приравненные к собственным;
- заемные источники;
- коммерческий кредит;
- привлеченные средства - кредиторская задолженность.

Средства, приравненные к собственным - **устойчивые пассивы**:

- минимальная переходящая задолженность по оплате труда;
- задолженность бюджету по некоторым видам налогов, начисление которых происходит раньше срока платежа;
- минимальная задолженность по резервам на покрытие предстоящих расходов и платежей;
- минимальная задолженность покупателей по залогам за тару;
- задолженность заказчикам по авансам и частичной оплате (предоплате) продукции.

4.4. Определение потребности организации в оборотном капитале

Методы планирования потребности в оборотном капитале:

- аналитический метод,
- коэффициентный метод,
- метод прямого счета.

4.4. Определение потребности организации в оборотном капитале

Аналитический метод учитывает изменение: объема продаж(выручки) и оборачиваемости оборотного капитала.

- 1) Рассчитывается **коэффициент загрузки** в базисном году (Кз.б.) и на планируемый год (Кз.пл.):

$$K_{зб} = O_{кб} / S_{б}$$

ОКб – среднегодовая величина оборотного капитала в базисном году =
=(с.1200нг+с.1200кг)/2

Sб – выручка базисного года = с.2110

$$K_{зпл} = K_{зб} * \Delta ПOK_{пл} / 100\%$$

ΔПОКпл. – изменение продолжительности одного оборота оборотного капитала в планируемом году (%)

- 2) Рассчитывается **среднегодовая величина оборотного капитала на планируемый год**:

$$O_{кпл} = S_{б} * (T_{спл} / 100\%) * K_{зпл} = O_{кб} * T_{спл} * \Delta ПOK_{пл} / 100 / 100$$

Tспл - Темп роста выручки%

Пример расчета аналитическим методом:

№	Показатель	Базисный год	Планируемый год
1	Выручка, тыс.руб. S	35 610	
2	Темп роста выручки %, ТСпл		110,5
3	Среднегодовая величина оборотного капитала, тыс.руб. OK	18 230	5) = 35610 * 110,5* 0,473 / 100% = 18612
4	Коэффициент загрузки Kз	1) = 18230/35610 = = 0,512	4) = 0,512 * 92,39 / 100% = 0,473
5	Длительность одного оборота оборотных средств ПОК	2) = 360 * 18230 / 35610 = 184	170
6	Изменение продолжительности одного оборота оборотного капитала ΔПОКпл.		3) = 170 * 100% / 184 = = 92,39

4.4. Определение потребности организации в оборотном капитале

Коэффициентный метод планирования оборотного капитала основан на планировании **двух видов оборотных активов**:

- **зависящих от изменения объема производства** (сырье, материалы, НЗП, ГП)
- **не зависящих от изменения объема производства** (все другие)

По зависящим от объема производства элементам оборотных средств потребность планируется **исходя из их размеров в базисном году, темпов роста производства** и возможного **ускорения оборачиваемости оборотных средств**.

По остальным элементам запасов и затрат плановая потребность определяется на уровне их **средних фактических остатков**.

Пример расчета коэффициентным методом:

№	Показатель	Базисный год	Планируемый год
1	Изменение объемов производства, % Т пр.		111
2	Среднегодовая величина оборотного капитала, тыс.руб. ОК в т.ч.:	18 230	= 10922 + 7003 = 17925
2.1	Первой группы ОК1	10650	= 10650*(111/100) * (92,39/100) = 10922
2.2	Второй группы ОК2	7580	= 7580 *(92,39/100) = 7003
3	Длительность одного оборота оборотных средств ПОК	=360*18230/35610=184	170
4	Изменение продолжительности одного оборота оборотного капитала ΔПОК пл.		=170*100%/184=92,39

4.4. Определение потребности организации в оборотном капитале

- **Норма оборотных средств (N)** – это относительная величина, выражающая минимальный экономически обоснованный объем запасов оборотных активов
- **Норматив оборотных средств** – это минимально необходимая сумма денежных средств, авансированных в оборотные активы в соответствии с нормой
- метод включает:
 - разработку **норм запаса по видам** нормируемых ТМЦ:
 - производственным запасам (ПЗ);
 - НЗП и ПФ собст. изгот.(НЗП);
 - запасам ГП на складе организации (ГП).
 - определение **частных нормативов** по каждому элементу оборотных средств;
 - расчет **совокупного норматива** по собственным нормируемым оборотным средствам

Метод прямого счета:

1. **Норма ОС в ПЗ – $N_{пз}$** , дни – определяется как средняя взвешенная по видам или группам сырья и материалов,

По каждому отдельному виду:

$$N_{пзi} = N_{тр} + N_{тек} + N_{стр} + N_{сез}$$

$N_{тр}$ – транспортный запас

$N_{тек}$ - текущий складской запас

$N_{стр}$ – страховой запас

$N_{сез}$ – сезонный запас

2. **Норма ОС в НЗП – $N_{нзп}$** , дни -

$$N_{нзп} = T_{ц} * K_{нз}$$

$T_{ц}$ – длительность производственного цикла, дни

$K_{нз} = (C_{п} + 0,5 * (C_{гп} - C_{п})) / C_{п}$ – коэффициент нарастания затрат (от 0 до 1)

$C_{п}$ – стоимость запасов, передаваемых в производство

$C_{гп}$ – стоимость запасов в готовой продукции.

Метод прямого счета:

3. **Норма ОС в ГП** – $N_{гп}$, дни

$$N_{гп} = N_{фп} + N_{од}$$

$N_{фп}$ - время, необходимое для формирования партии отгружаемой покупателю продукции

$N_{од}$ – время для оформления документов на отгружаемую готовую продукцию

4. **Частный норматив** по каждому виду оборотных средств:

$$H = N * P_з,$$

N – норма в днях

$P_з$ – однодневный расход нормируемых оборотных средств в руб.

Метод прямого счета:

Норматив оборотных средств в производственных запасах:

$$Н_{пз} = N_{пз} * P_{пз} = N_{пз} * MЗ/ДП$$

МЗ- материальные затраты в предыдущем периоде

ДП – количество дней в предыдущем периоде

Норматив оборотных средств в незавершенном производстве:

$$Н_{нзп} = N_{нзп} * В_{гп} = N_{нзп} * С_{пр}/ДП$$

Спр – себестоимость готовой продукции в предыдущем периоде

Вгп — однодневный выпуск ГП по себестоимости

Норматив оборотных средств в готовой продукции:

$$Н_{гп} = N_{гп} * В_{гп}$$

Норматив оборотных средств в расходах будущих периодов:

$$Н_{рбп} = Р_{нп} + Р_{пл} - Р_{спл}$$

Рнп – расходы буд.пер. на начало периода

Рпл – расходы буд.пер. в планируемом периоде

Рспл – расходы буд.пер., списываемые в планируемом периоде

Метод прямого счета:

Совокупный норматив оборотных средств для всех видов нормируемых оборотных средств: :

$$\text{Нобщ.норм.} = \text{Нпз} + \text{Ннзп} + \text{Нзп} + \text{Нрбп}$$

Потребность в ненормируемых оборотных средствах определяется расчетным путем

Норматив денежных средств $N_{дс}$

$$N_{дс} = N_{дс} * O_{с}$$

$N_{дс}$ - норма запаса денежных средств, дни

$O_{с}$ – однодневная реализация. Руб.

Метод прямого счета:

Совокупный норматив ненормируемых оборотных средств:

$$\text{Нобщ/нн} = \text{Нзт} + \text{Нндс/19} + \text{Нотг} + \text{Нндс/68} + \text{Ндс}$$

Общая потребность в оборотных средствах :

$$\text{Нобщ} = \text{Нобщ./н} + \text{Нобщ/нн}$$

Потребность в оборотном капитале:

$$\text{Нок} = \text{Нобщ./н} + \text{Нобщ/нн} + \text{Ндз} * \text{Рпрод} / 100\%$$

4.5. Показатели эффективности использования оборотного капитала

**Показатели интенсивности -
Показатели оборачиваемости -
Показатели деловой активности:**

1. Коэффициент оборачиваемости
 $K_{об} = S / ОБК$

2. Период оборачиваемости (Поб)
 $Поб = ОБК * ДП / S$

3. Коэффициент загрузки
(капиталоемкость)
 $K_з = ОБК / S$

Показатели эффективности:

1. Рентабельность (Рок)

$$Рок = NP * 100\% / ОБК$$

$$Рок = NP / ОБК = NP / S * S / ОБК$$

NP/S – рентабельность продаж

S/ ОБК – коэффициент оборачиваемости