

Тема № 3. Финансы организаций

Занятие № 3. Оборотные средства

Учебные вопросы:

I. Сущность, состав и источники образования оборотных средств.

II. Показатели эффективности использования оборотных средств.

Структурно-логическая схема:

I. Сущность, состав и источники образования оборотных средств.

1. Сущность и состав.
2. Источники формирования

II. Показатели эффективности использования оборотных средств.

3. Нормирование.
4. Показатели эффективности использования оборотных средств.

I вопрос. СУЩНОСТЬ, СОСТАВ И ИСТОЧНИКИ ОБРАЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ

- Сущность, состав оборотных средств.
- Источники образования оборотных средств.

Оборотный капитал

- капитал, инвестируемый фирмой, компанией в текущие операции на период каждого оперативного цикла, непосредственно участвует в создании новой стоимости, функционируя в процессе кругооборота всего капитала. При этом соотношение основного и оборотного капитала влияет на величину получаемой прибыли. Оборотный капитал обращается быстрее, чем основной капитал.

Оборотные производственные фонды включают в себя: (обслуживают сферу производства):

- производственные запасы (сырье, материалы, покупные полуфабрикаты, запчасти и т.п.);
- незавершенное производство;
- расходы будущих периодов (затраты на подготовку и освоение новой продукции, новой технологии, которая производится в данном году, но относится на продукцию будущего года $\approx 5\%$).

Сравнительный анализ общей характеристики воспроизводства основных и оборотных производственных фондов.

ОПФ

- 1. Имеют длительный срок службы
- 2. Как правило, не изменяют натур вещественную форму, сохраняя свою потребительную стоимость длительное время
- 3. Совершают один кругооборот длительное время (часто в течение ряда лет)
- 4. Переносят стоимость на продукт постепенно, по частям

Оборотные производственные фонды

- 1. Полностью расходуются в однократном производственном цикле
- 2. Претерпевают изменение своей натур. вещественной формы в процессе труда. Утрачивают потребительную стоимость в процессе производства.
- 3. Кругооборот зависит от производственного цикла (может быть несколько кругооборотов в год).
- 4. Переносят свою стоимость на готовый продукт целиком и сразу

Классификация оборотных средств:

Признак группировки

Оборотные средства

Функциональное
назначение

Оборотные
производственные фонды
(сфера производства)

Фонды обращения
(сфера обращения)

Роль в
производстве

Производств.
запасы

Незаверш.
производство

Готовая
продукция

Денежные
средства и
дебиторская
задолженность

Принцип
организации

Нормируемые

Ненормируемые

Источник
формирования

Собственные

Привлеченные

Заемные

По степени
ликвидности

быстрореализуемые

медленнореализуемые

Величина оборотных средств, их состав и структура зависят от ряда факторов:

- отраслевых особенностей производства и характера деятельности предприятия;
- сложностей производственного цикла и его длительности;
- стоимости запасов и их роли в производственном процессе;
- условий поставок и ее ритмичности;
- порядка расчетов и расчетно-платежной дисциплины;
- выполнения взаимных договорных обязательств;
- сезонности работы;
- финансовых возможностей предприятия.

Источники формирования оборотных средств:

- Собственные;
- заемные;
- привлеченные.

В составе собственных средств выделяются:

- уставный капитал;
- прибыль;
- устойчивые пассивы;
- средства от акционирования и дополнительных выпусков акций;
- прочие.

В составе заемных средств выделяются:

- кредиты банков и других финансово-кредитных институтов;
- коммерческий (товарный) кредит;
- облигационные займы.

В составе привлеченных средств
выделяется:

Кредиторская задолженность

У организаций может возникнуть кредиторская задолженность поставщикам за поступившие товары, подрядчикам за выполненные работы, налоговой инспекции по налогам и платежам.

Вывод по I вопросу:

- оборотные средства играют важную роль в бесперебойности процесса для организации. Основными источниками формирования должны стать собственные средства и в случае их явной нехватки организации должны использовать заемные и привлеченные средства, соблюдая и обеспечивая при этом ликвидность и платежеспособность.
- Правильное соотношение между собственными, заёмными и привлечёнными источниками образования оборотных средств играет важную роль в укреплении финансового состояния организации.

II вопрос: ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ

- 1. Нормирование*
- 2. Показатели эффективности использования оборотных средств.*

Норматив оборотных средств

- сумма оборотных средств, постоянно необходимая предприятию для обеспечения его производственно-хозяйственной деятельности.

Методы нормирования оборотных средств:

1. Аналитический метод (опытно-статистический).

3. включает в себя расчеты по каждому отдельному элементу оборотных средств с учетом всех условий производства, снабжения и реализации в планируемом периоде. Это довольно трудоемкий метод. Процесс нормирования состоит из нескольких этапов:

1. Определение нормы запаса по каждому элементу оборотных средств.
2. Определение однодневного расхода по каждому элементу оборотных фондов и однодневного выпуска готовой продукции.
3. Определение частных нормативов.
4. Определение совокупного норматива.

Норма запаса в днях включает в себя:

2. Подготовительный запас

5. обеспечивает непрерывность производственного процесса в случае несвоевременного выполнения поставщиками своих обязательств по поставкам при поступлении некомплектных партий и качества материалов (в РФ составляет 5 дней). Устанавливается, как правило, в пределах до 50 % текущего складского запаса. Конкретная величина определяется в зависимости от удаленности поставщиков, транспортных путей и т.п.

Расчет частных нормативов

$$H = P * D$$

где: H - норматив оборотных средств,

P - однодневный расход по конкретному виду производственных запасов, затрат или однодневный выпуск готовой продукции,

D - норма запаса в днях.

Факторы оказывающие влияние на эффективность использования оборотных средств :

- 1) снижение объемов производства и потребительского спроса;
- 2) высокие темпы инфляции;
- 3) разрыв хозяйственных связей;
- 4) нарушение договоров и платежно-расчетной дисциплины;
- 5) снижение доступа к кредитам вследствие высоких % ставок.

Внутренние резервы повышения эффективности использования оборотных средств:

- рациональная организация производственных запасов (ресурсосбережение, оптимальное нормирование, использование прямых длительных хозяйственных связей);
- сокращение пребывания оборотных средств в незавершенном производстве (внедрение новейших технологий, повышение фондоотдачи, обновление производственного аппарата);
- эффективная организация обращения (совершенствование системы расчетов, рациональная организация сбыта, выполнение заказов по прямым связям, систематический контроль за оборачиваемостью средств в расчетах).

Скорость оборота выражается с помощью двух взаимосвязанных показателей:

1. Коэффициент оборачиваемости



2. Оборачиваемость.



Коэффициент оборачиваемости показывает, сколько оборотов делают оборотные средства за определенный период времени (обычно рассчитывается за квартал - 90 дней и год - 360 дней). Он также показывает величину реализованной (либо товарной) продукции, которая приходится на 1 рубль оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости (K_o) рассчитывается по формуле:

$$K_o = \frac{T}{C},$$

где: T - объем реализации,

C - остатки оборотных средств (средние или на конец периода).

Обобщающим показателем эффективного использования оборотного капитала является показатель **рентабельности**.

$$\text{Рент. обор. капит.} = \frac{\text{Прибыль от реализации}}{\text{Оборотный капитал}}$$

Рентабельность показывает, сколько прибыли получает организация на 1 рубль оборота капитала и отражает динамику эффективности работы организации.

Выводы по второму вопросу:

- Нормирование оборотных средств необходимо каждой коммерческой организации в целях осуществления непрерывности воспроизводственного процесса и обеспечения устойчивости, ликвидности и платежеспособности.
- Улучшение эффективности использования оборотных средств имеет актуальное значение, т.к. высвобождаемые денежные средства являются дополнительным источником инвестиций.
- Важнейшими показателями использования оборотных средств являются коэффициент оборачиваемости и оборачиваемость

Выводы по лекции:

- Обратные средства непосредственно участвуют в создании новой стоимости, функционируя в процессе кругооборота всего капитала коммерческой организации.
- С увеличением доли оборотных средств в общей сумме авансированного капитала время оборота всего капитала сокращается, что увеличивает возможность роста прибыли. Эффективность использования оборотных средств определяется рядом факторов, которые мы рассмотрели выше. От качественного управления оборотными средствами зависит в целом рентабельность производства, получение дополнительных источников организации для решения своих задач. Государство обязано создавать такие условия для организаций, чтобы они не «проедали» оборотные средства, а постепенно их наращивали.