

Оборотный капитал предприятия

Вопросы:

1. Экономическое содержание оборотного капитала и его классификация;
2. Определение потребностей предприятия в оборотном капитале;
3. Источники формирования оборотного капитала;
4. Эффективность использования оборотного капитала

1. Экономическое содержание оборотного капитала

Оборотный капитал – это средства, обслуживающие процесс хозяйственной деятельности, участвующие одновременно и в процессе производства, и в процессе реализации продукции.

В обеспечении непрерывности и ритмичности процесса производства и обращения заключается *основное назначение оборотного капитала.*

По функциональному назначению оборотный капитал предприятия подразделяется на *оборотные производственные фонды* и *фонды обращения*.

Оборотные производственные фонды - это часть средств производства, которые участвуют в одном производственном цикле, изменяют свою первоначальную форму, превращаясь из предметов труда в готовую продукцию и полностью переносят свою стоимость на неё. *Оборотные производственные фонды* обслуживают сферу производства.

Фонды обращения – это часть элементов оборотных средств, которые функционируют в сфере обращения, обеспечивают ресурсами процессы обращения и единства производства. *Фонды обращения* непосредственно не участвуют в процессе производства.

Оборотные средства

Оборотные производственные фонды

- * Производственные запасы: сырьё, материалы, покупные полуфабрикаты, топливо, вспомогательные материалы, тара, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы и пр.;
- * Средства в процессе производства: незавершенное производство, расходы будущих периодов

Фонды обращения

- * Готовая продукция на складе и продукция, по которой документы не сданы в банк; товары для продажи.
- * Товары отгруженные, не оплаченные в срок; срок оплаты которых не наступил; на ответственном хранении.
- * Денежные средства в кассе, на счетах в банке.
- * Дебиторская задолженность краткосрочные финансовые вложения.

Оборотные средства предприятия выполняют 2 функции:

Производственную

* Выполняя производственную функцию, оборотные средства, авансируясь в оборотные производственные фонды, поддерживают непрерывность процесса производства и переносят свою стоимость на произведенный продукт.

Расчетную

* По завершении производства оборотные средства переходят в сферу обращения в виде фондов обращения, где выполняют вторую функцию, состоящую в завершении кругооборота и превращении оборотных средств из товарной формы в денежную

Оборотный капитал – это совокупность денежных средств, авансируемых в создание оборотных производственных фондов и фондов обращения, обеспечивающих непрерывный оборот денежных средств и возвращающихся в исходную форму после завершения каждого оборота.

Оборотный капитал – это источники их формирования: *собственные, заёмные и привлечённые.*

Собственные средства расходуют на простое воспроизводство и необходимы для обеспечения минимальных запасов материальных ценностей, чтобы была бесперебойная и ритмичная работа всех подразделений.

Дополнительные потребности в оборотных средствах для образования сезонных материалов, сезонного расширения производства, временное увеличение вложений в незавершённое производство покрываются **заёмными и привлечёнными средствами.**

В зависимости от ликвидности оборотные средства могут быть:

1. Абсолютно ликвидными:

являются денежные
средства на счетах,
в кассе,
краткосрочные
финансовые
вложения.

2. Быстро реализуемыми:

являются товары
отгруженные и
дебиторская
задолженность.

3. Медленно реализуемые:

являются
Производственные
запасы, незавершенное
производство, готовая
продукция,
Полуфабрикаты.

Оборотные средства включают материальные и денежные ресурсы и от эффективности их использования зависит не только производственный процесс, но и финансовая устойчивость предприятия.

Поэтому *важно управлять организацией оборотных средств, которые включают в себя следующие элементы:*

1. Определение состава и структуры оборотных средств;
2. Расчёт потребности в оборотных средствах;
3. Определение источников формирования оборотных средств;
4. Распоряжение оборотными средствами и их эффективность использования.

2. Определение потребности предприятия в оборотном капитале

Определение потребности предприятия в собственных оборотных средствах осуществляется в процессе нормирования, то есть определения норматива оборотных средств.

Нормирование оборотных средств – это определение плановой потребности оборотных средств, заключается в разработке норм и нормативов непосредственно на предприятии.

Нормирование оборотных средств осуществляется в денежном выражении. В основу определения потребности в них положена смета затрат на производство продукции (работ, услуг) на планируемый период.

Процесс нормирования состоит из нескольких последовательных этапов:

1. Определения нормы;
2. Определения норматива оборотных средств;

В начале разрабатываются нормы запаса по элементу нормируемых оборотных средств.

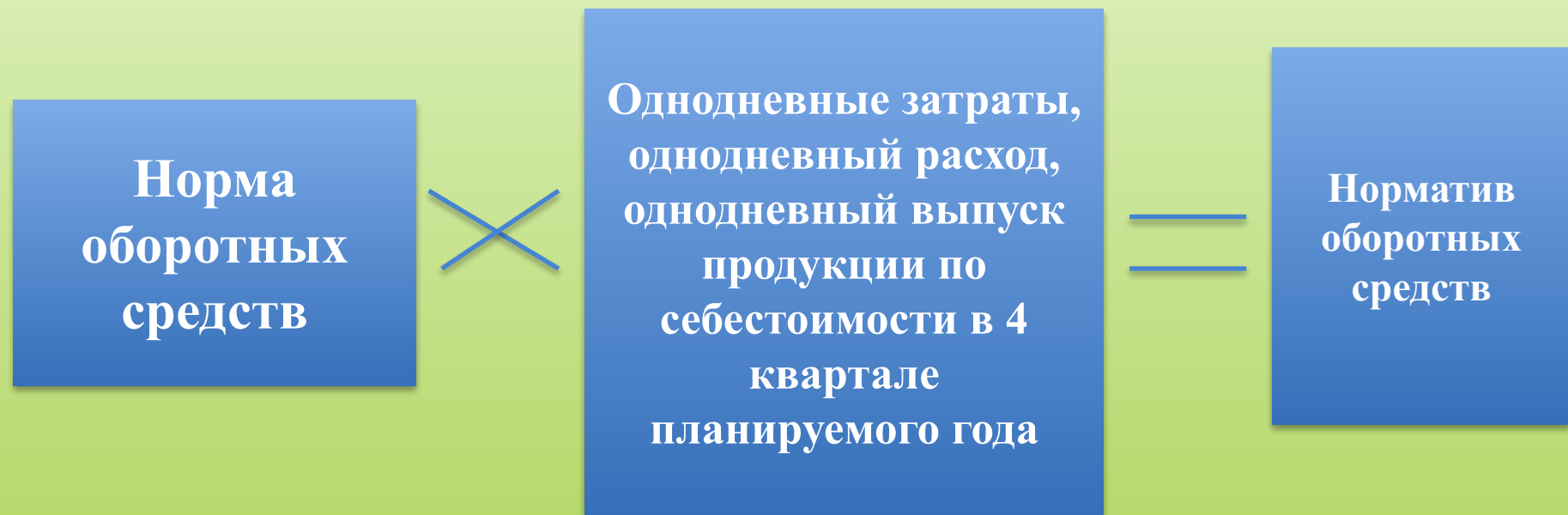
Норма – это относительная величина, соответствующая объему запаса каждого элемента оборотных средств.

Как правило, нормы устанавливаются в днях запаса и означают длительность периода, обеспечиваемого данным видом материальных ценностей.

Норма запаса может устанавливаться в процентах, в денежном выражении к определенной базе.

Норматив оборотных средств – это расчётная величина отражающая минимальную потребность в оборотном капитале.

Устанавливается в денежных единицах.



В процессе нормирования устанавливаются **частные и совокупные** нормативы.

Частный норматив – это сумма оборотных средств, по отдельному элементу. Например, по производственным запасам по незавершённому строительству.

Совокупный норматив – это сумма всех частных нормативов, которые показывают общую потребность организации в оборотных средствах.

Применяются следующие основные методы, нормируемых оборотных средств:

- * прямого счета;
- * аналитический;
- * коэффициентный

Метод прямого счета заключается в том, что сначала определяется величина авансируемых оборотных средств в элемент, затем их суммированием определяется общая сумма норматива.

Аналитический метод применяется в том случае, когда в планируемом периоде не предусмотрено существенных изменений в условиях работы *предприятия* по сравнению с предшествующим. В этом случае расчет норматива оборотных средств осуществляется укрупнено, учитывая соотношение между темпом роста объема производства и размера нормируемых оборотных средств в предыдущем периоде.

Коэффициентный метод заключается в установлении нового норматива на базе старого, путём внесения в него изменений с учётом условий производства, снабжения, реализации продукции, расчётах.

При использовании коэффициентного метода, оборотные средства делятся на 2 группы:

1. Оборотные средства, которые непосредственно зависят от изменения объема производства. Это сырье, материалы, готовая продукция, незавершенное производство. Нормативы оборотных средств по ним определяются (в млн. руб):



где, Нб – норматив базовый, У_п – планируемый объём, Ускор. оборач - скорость оборачиваемости

2. Оборотные средства не зависящие от объёма производства: это оборотные средства, вложенные в хозинвентарь, запчасти, расходы будущих периодов. Величина их либо не изменяется, либо изменяется, но незначительно при росте или снижении объемов производства.

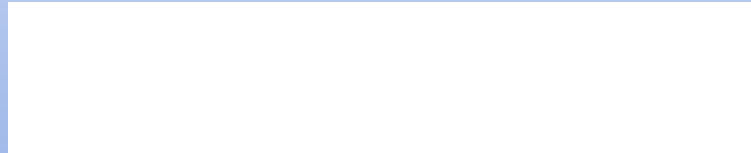
Норматив оборотных средств по этой группе принимается в расчет либо на уровне фактически сложившегося за отчетный период (корректировкой на предполагаемый индекс инфляции), либо с учетом сложившихся пропорций нормативом оборотных средств первой и второй.

Основным методом нормирования оборотных средств является метод прямого счёта, который предполагает установление следующих **этапов**:

1. Разработка норм запаса по отдельным видам товарно-материальных ценностей в разрезе отдельных элементов оборотных средств;
2. Нахождение частных нормативов оборотных средств по отдельным элементам;
3. Определение совокупного норматива оборотных средств. Он включает следующие частные нормативы: *по производственным запасам, по незавершённому производству, по расходам будущих периодов, по запасам готовой продукции на складе.*

Производственные запасы на предприятия делятся на *текущие, страховые, технологические (подготовительные), транспортные.*

Текущий запас предназначен для обеспечения производственного процесса в период между двумя смежными поставками.



где  - среднесуточное потребление i -го вида материала;

 - интервал поставок в днях

Страховой запас предназначен для обеспечения непрерывности производственного процесса при несвоевременности поставок, увеличении объёмов производства.

где $\bar{D}_i$ - среднесуточное потребление i -го вида материала;

Δt_i - среднее время отклонения поставщиками от планового значения в днях.

Величина страхового запаса принимается, как правило, в пределах 30 - 50 % текущего запаса.

Технологический запас учитывается лишь по тем видам сырья и материалов, по которым в соответствии с технологией производства необходима предварительная подготовка (сушка, выдержка сырья, разогрев, отстой и другие подготовительные операции). Его величина рассчитывается по установленным технологическим нормам.

где  - время необходимое для подготовки и запуска производства поступившего материала.

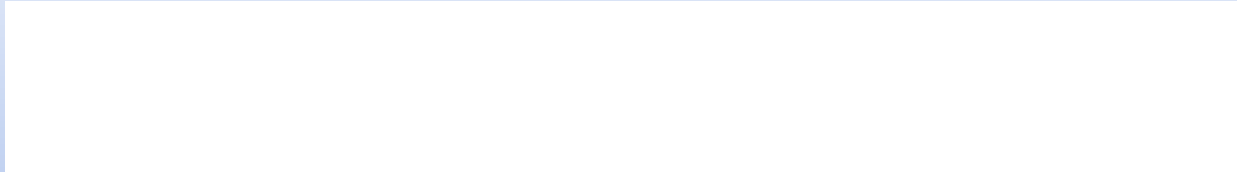
Подготовительный запас предусматривается в связи с затратами на приемку, разгрузку и складирование сырья. Он определяется на основе установленных норм или фактически затраченного времени.

Транспортный запас необходим в тех случаях, когда время движения груза в пути превышает время движения документов на его оплату.



где  - время нахождения материалов в пути;
 - время на оборотные платёжные документы.

Исходя из выше сказанного, **общий норматив оборотных средств** представляет собой:



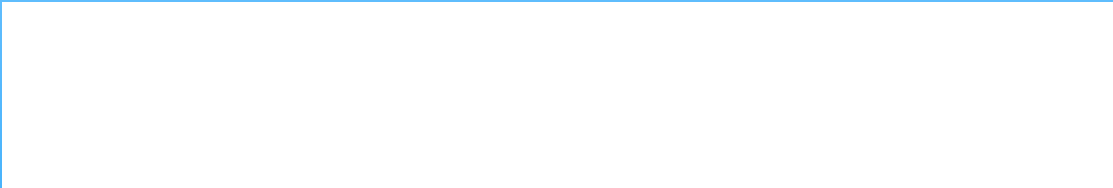
Задание: *Рассчитать норматив оборотных средств по производственным запасам. Среднее время доставки сырья и материалов – 20 дней, среднее время документооборота банковского учреждения – 4 дня, подготовительный запас – 3 дня, средний интервал между поставками – 36 дней, однодневный расход производственных запасов – 1,2 млн.руб.*

Решение:

1. $З_T = 0,5 * 1,2 * 36 = 21,6$ млн.руб;
2. $З_c = 0,5 (50 \%) * 21,6 = 10,8$ млн.руб;
3. $З_{\Pi} = 1,2 * 3 = 3,6$ млн.руб;
4. $З_{\text{тр}} = 1,2 * (20-4) = 19,2$ млн.руб;
5. $Н_{\text{пз}} = 21,6 + 10,8 + 3,6 + 19,2 = 55,2$ млн.руб

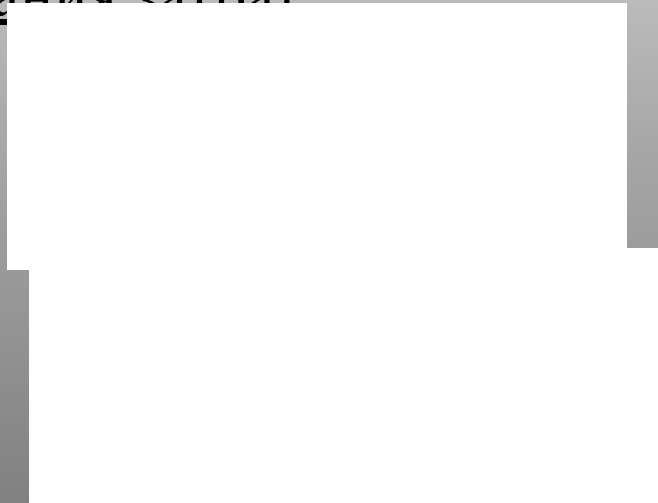
К незавершенному производству относится продукция, находящаяся на различных стадиях обработки, - от запуска сырья, материалов и комплектующих изделий в производство до принятия отделом технического контроля готовой продукции.

Размер норматива оборотных средств по незавершенному производству зависит от однодневных затрат на производство валовой продукции, длительности производственного цикла и коэффициента нарастания затрат.



Однодневные затраты на производство валовой продукции рассчитывается через себестоимость валовой продукции 4 квартала:

Коэффициент нарастания затрат:



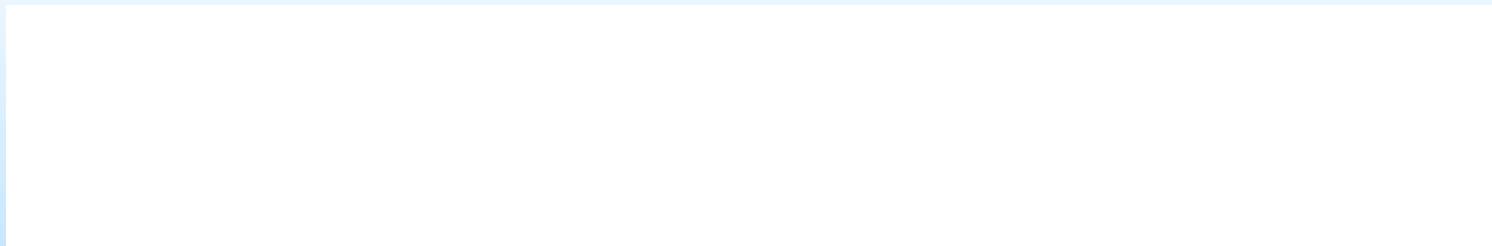
- затраты производимые одновременно в начале производственного цикла;
- последующие затраты до окончания цикла;

Задача: Рассчитать норматив оборотных средств по незавершённому производству, если:

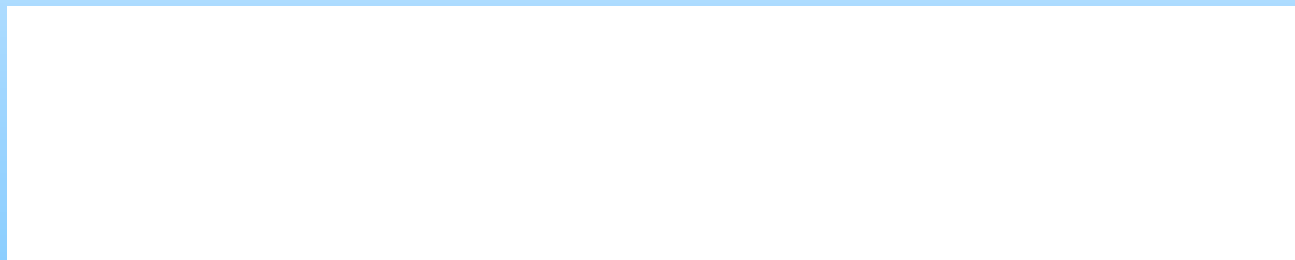
- * С/С валовой продукции 4 квартала – 630 млн.руб;
- * Единовременные затраты по предприятию – 160 млн.руб;
- * Последующие затраты (З/П, накладные расходы, АО) – 320 млн.руб;
- * Средневзвешенный цикл предприятия – 8,5 дней.

Решение:

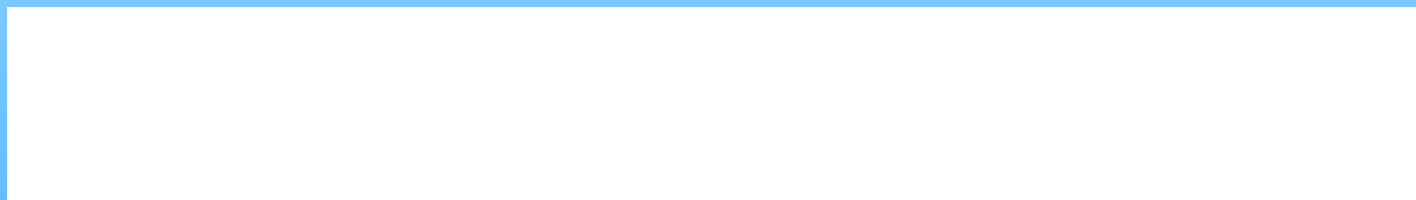
1.

A large, empty white rectangular box with a thin black border, intended for the first step of the solution.

2.

A large, empty white rectangular box with a thin black border, intended for the second step of the solution.

3.

A large, empty white rectangular box with a thin black border, intended for the third step of the solution.

Расходы будущих периодов погашаются за счёт С/С продукции по следующим годам. К таким расходом относят: затраты по освоению новых видов продукции, списание таких расходов и т.д.

Расходы будущих периодов покрываются за счёт с\с продукции в течении последующих лет.

Норматив по расходом будущих периодов рассчитывается по формуле:

$$\frac{\text{остаток РБП на начало планируемого периода}}{\text{расходы в планируемом году, предусмотренные сметой}}$$

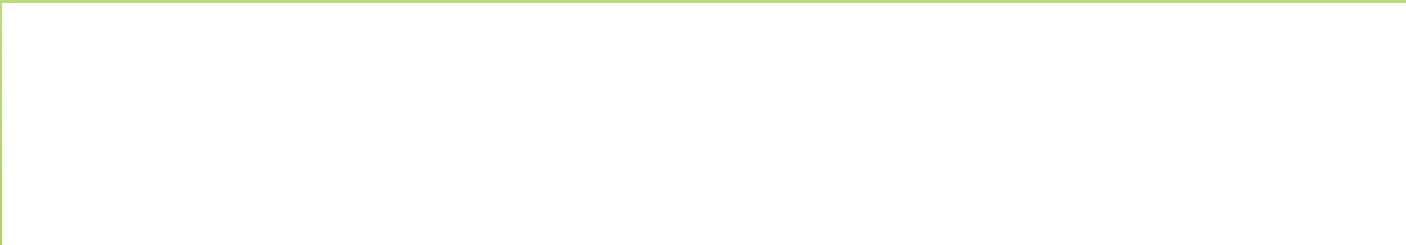
- остаток РБП на начало планируемого периода;
- расходы в планируемом году, предусмотренные сметой;

- РБП списанные на затраты в плановом периоде.

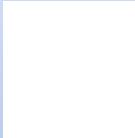
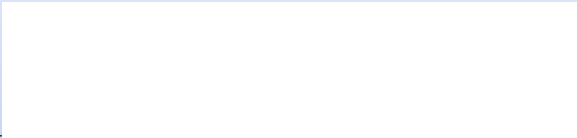
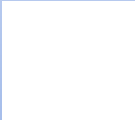
Задача: Определить норматив оборотных средств по расходам будущих периодов, если:

- * Остаток расходов РБП на начало планируемого периода – 3 млн. рублей;
- * Расходы в плановом периоде, предусмотренные сметой – 7 млн. руб;
- * РБП списанные на затраты в плановом периоде – 4 млн.рублей.

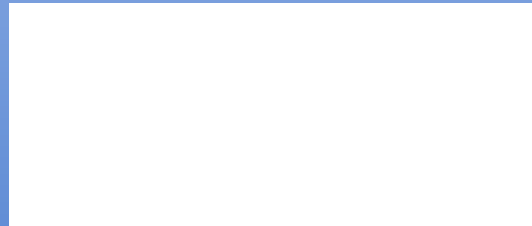
Решение:



Норматив оборотных средств по готовой продукции на складе:

-  -  - однодневный выпуск товарной продукции по производственной с/с;
-  - норма запаса готовой продукции на складе, в днях;

Однодневный выпуск товарной продукции по производственной с/с:



Задача: Определите норматив оборотных средств по запасам готовой продукции, если:

- * Производственная с\с товарной продукции 4 квартала – 540 млн. рублей;
- * Нормативные затраты времени на предприятии состоят из:
 - * Затрат на упаковку и маркировку – 1,2 дня;
 - * На подборку, сортировку – 1,4 дня;
 - * На накопление партии – 4,5 дня;
 - * На погрузку и доставку 1,3 дня.

Решение:

Завершается процесс нормирования с установлении совокупного норматива оборотных средств путём сложения частных нормативов, а именно: Нпз, Ннзп, Нрбп, Нгп.

Вывод. После установления совокупного норматива, его сравнивают с нормативом прошлого года, чтобы определить как изменится потребность предприятия в собственных оборотных средствах в плановом периоде.

Кроме нормируемых оборотных средств на каждом предприятии имеются **ненормируемые оборотные средства**.

К **ненормируемым оборотным средствам** относятся фонды обращения, за исключением готовой продукции на складе предприятия. Потребность предприятия в этих оборотных средствах определяется расчетным путем, управление ими осуществляется с помощью краткосрочных кредитов. На предприятии рассчитывается потребность в денежных средствах в кассе, в оборотных средствах по запасам товаров. Методика их расчета аналогична нормированию.

Важными компонентами являются:

1. Дебиторская задолженность (ДЗ);
2. Денежные средства (ДС).

Дебиторская задолженность

Для управления ДЗ используются следующие приёмы:

1. Исключая из числа партнёров предприятия – дебиторов с высоким уровнем риска;
2. Разработка системы штрафов, санкций за просрочку исполнения обязательств;
3. Выявление финансовых возможностей предоставления предприятием товарного кредита и т.д

Денежные средства

Что касается ДС, они хранятся на текущем счёте предприятия, а незначительная сумма может храниться в кассе предприятия. Кроме того, ДС покупателей могут находиться в аккредитивах и других формах расчёта до момента их окончания.

Управления ДС осуществляется с помощью прогнозирования денежных потоков, т.е. поступление и использование денежных средств.

3. Источники формирования оборотного капитала.



Приравненные к собственным источники состоят из **устойчивых пассивов** – средств, не принадлежащих данному предприятию, но находящихся в постоянном его обороте, поэтому их нельзя отнести к собственным. Эти средства в сумме минимального остатка используются в качестве источника формирования оборотных средств.

К этим средствам относятся следующие виды:

- * минимальная переходящая задолженность по оплате труда работникам предприятия;
- * резерв предстоящих платежей;
- * минимальная переходящая задолженность бюджету и целевым бюджетным фондам;
- * минимальная задолженность покупателям по залогам за возвратную тару;
- * средства кредиторов, поступающие в виде предоплаты за продукцию;
- * временное использование налоговых сумм после завершения отчетного периода до срока их уплаты;
- * переходящие остатки фонда потребления.

Устойчивыми пассивами являются источники финансирования оборотных средств только в результате их прироста и определенные как разница между их величиной на конец и на начало периода. Они могут изменяться как в сторону увеличения, так и в сторону уменьшения.

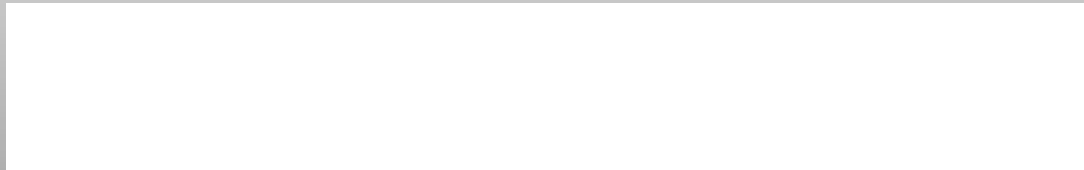
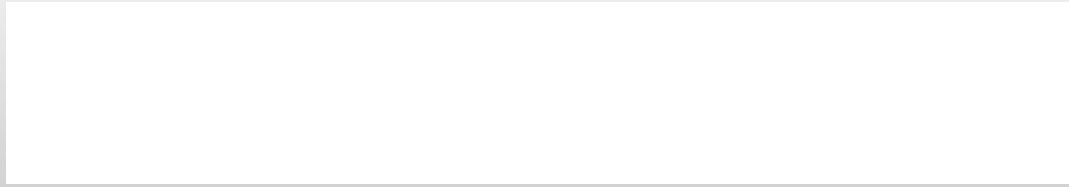
По существу устойчивыми пассивами является планирование кредитной задолженности.

Задача: Определить прирост min задолженности по ОТ работников, если фонд оплаты по труду в 4 кв. отчетного года-30.200.000 руб. Плановый фонд-33.800.000 руб. срок выдачи ЗП- 25 числа за первую половину месяца и 10 числа за 2-ую половину отчетного месяца. Min задолженность по ОТ определяется по следующей формуле:

$$\text{Min} = \frac{\text{ФОТ} - \text{ФП}}{N}$$

ФОТ- фонд ЗП в 4 квартале отчетного или планового года;
N- количество дней с начала месяца до даты выплаты денежных средств.

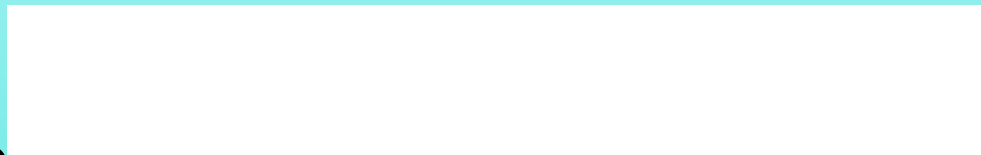
Решение:



Эта сумма означает прирост $\min$ кредиторской задолженности, и она будет направлена на покрытие прироста норматива в плановом году.

Задача: Определение размера устойчивого пассива по отчислениям на соц. страхование и соц. обеспечение, если min задолженность по ЗП 7.300.000 руб. нормативное отчисления в ФСЗН 34%. Размер устойчивого соц. страхование и соц. обеспечение можно рассчитать по формуле:

Решение:



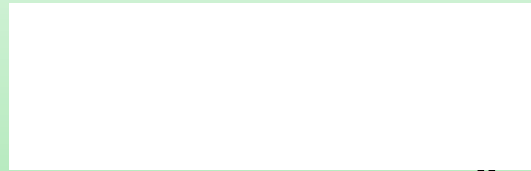
$$УПс = 7.300.000 * 0,34 = 2.482.000 \text{ руб}$$

Задача: Определить прирост резерва представленных платежей, если известно, что min остаток резерва представленных платежей за отчетный год- 20.500.000 руб. в планируемом году предусмотрено увеличение Фонда ЗП по сравнению с отчетным на 10 %.

Решение:

Прирост резерва представленных платежей в плановом году $= 20.500.000 * 10\% = 2.050.000$ руб.

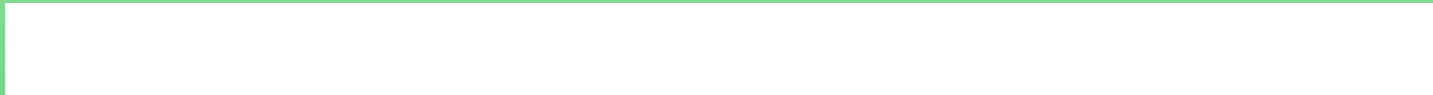
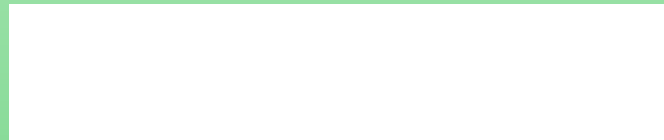
Задача: Определить установленные пассивы по платежам в бюджет.
Средняя сумма задолженности бюджета по налогам в отчетном году-25 млн.руб. плановая сумма налогов-720 млн.руб. средний период от срока, за которым начислены налоги до сока их уплаты в бюджет-20 дней.



 - плановая сумма налогов за определённый период;

 - средний период от срока, за который начисляют налоги, до
срока уплаты

Решение:



Величина по другим видам установленных пассивов принимается в расчет в половинном размере $\min$ остатка за отчетный период, а размер прироста установленных пассивов по их составлению характерно общей прирост устойчивых пассивов, которые являются источниками финансирования увеличения планового потребления в оборотных средствах.

Кроме собственных источников расширению оборотных средств способствуют заёмные средства. В первую очередь - *краткосрочные кредиты банка*, которые удовлетворяют временную дополнительную потребность в оборотных средствах.

Кроме того, широкое распространение имеет *коммерческий кредит*, когда предприятие-покупатель, получив товарно-материальные ценности, не выплачивает их стоимость до установленного постоянного срока платежа. Это и есть коммерческий кредит для покупателя.

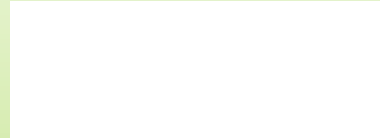
Основные направления привлечения кредита следующие:

- * кредитование сезонных запасов сырья
- * осуществление расчетов
- * пополнение собственных оборотных средств

Привлеченные источники - кредиторская задолженность. Она никогда не планируется. И важно управлять ею, чтобы она не превратилась в просрочку.

4. Эффективность использования оборотного капитала

Обобщенный показатель эффективности используемого оборотного капитала является рентабельность оборотного капитала, которая определяется по формуле:



Задача: рассчитать рентабельность оборотного капитала, если прибыль от реализации продукции за год составила 2400 млн. Величина оборотного капитала составляет 3 млрд.



 характеризует величину прибыли от реализации продукции или другие финансовые результаты, приходящиеся на 1 рубль оборотного капитала.

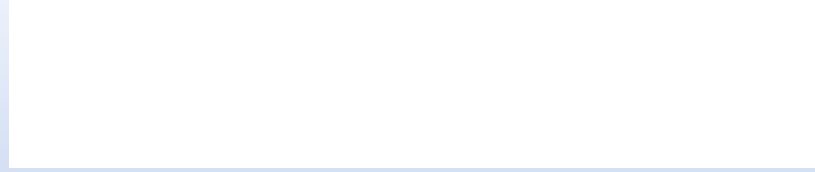
Экономическая эффективность используемых оборотных средств определяет показатель **оборачиваемости**.

Под оборачиваемостью оборотных средств понимается их движение в процессе производства и реализации производственного продукта, т.е. длительность 1 полного кругооборота средств от приобретения производственных запасов и выплата ЗП до реализации готовой продукции и поступления денег на расчетный счет предприятия.

Оборачиваемость оборотных средств характеризует взаимосвязь показателей:

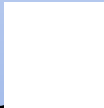
- * длительность 1 оборота в днях;
- * количество оборотов за определенный период(год, полугодие или квартал);
- * суммой занятых на предприятии оборотных средств на 1 продукцию-коэффициент загрузки.

Длительность 1 оборота можно рассчитать следующим образом:



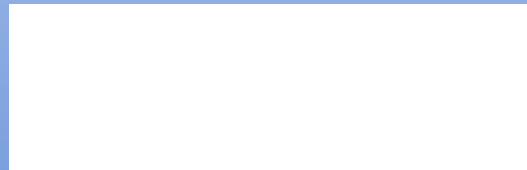
Дн – длительность периода в днях;

 – оборотный капитал;

 – количество оборотов.

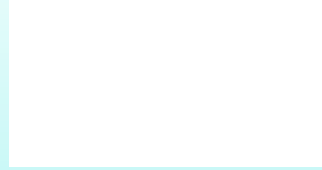
Задача: найти длительность одного оборота, если коэффициент оборота по предприятию составляет 4 за год.

Решение:



90 дней – показывает характерное время оборота.
Чем оно меньше, тем меньше оборотных средств требуется для выполнения продукции.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (количество оборотов за определённый период) определяется по формуле:



Он показывает количество реализуемой продукции, приходящейся на 1 рубль оборотного капитала.

При увеличении этого показателя уменьшается потребность в оборотных средствах при том же обороте производства.

Задача: Рассчитать количество оборотов за период, если оборот реализованной продукции за год составил 12 млрд. руб. Оборотный капитал – 3 млрд. руб.

Решение:



4 оборота за год совершил оборотный капитал.

Коэффициент загрузки оборотных средств является обратной величиной к коэффициенту оборачиваемости:



Этот коэффициент показывает размер оборотных средств, приходящийся на 1 рубль реализованной продукции.

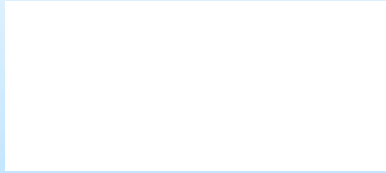
Задача: исходя из предыдущих данных определили Коб, который равен 4 оборота.



0,25 – величина оборотных средств, которая необходима для того, чтобы производить продукцию на 1 рубль.

Кроме определения общего показателя оборачиваемости применяется **коэффициент оборачиваемости по отдельным элементам оборотных средств:**

1. Длительность оборота товарно-материальных запасов:

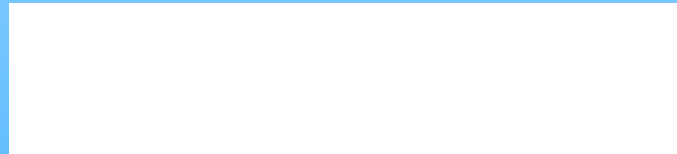


- число дней в периоде;
- среднее значение запасов товарно-материальных ценностей;
- себестоимость реализованной продукции.

Этот показатель отражает период времени, необходимый для превращения материальных запасов в готовую продукцию и её реализацию.

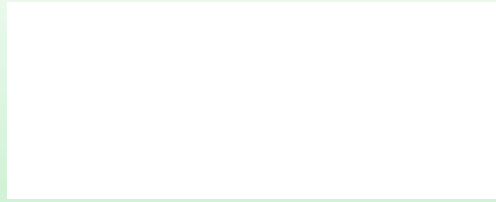
Задача: Рассчитать длительность оборота товарно-материальных запасов, если годовая с/с РП-9,6млрд. Средний остаток производственных запасов составляет 768 млн.

Решение:



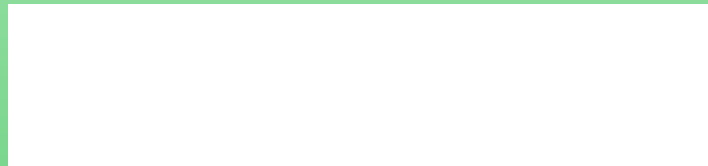
29 дней необходимо для превращения сырья в готовую продукцию и ее реализацию.

2. Длительность оборота дебиторской задолженности:



Задача: Дебиторская задолженность-667 млн.руб, годовая выручка от реализации-12 млрд. Рассчитать длительность оборота дебиторской задолженности.

Решение:



3. Длительность оборота денежных средств:

$$\text{Об ден} = \text{Обз} + \text{Обд.з} - \text{Обк.з}$$

Задача: Определить длительность оборота денежных средств, если продолжительность оборотных запасов-29 дней, длительность оборота дебиторской задолженности-20 дней, период оборота кредиторской задолженности-25 дней.

Решение: $\text{Об ден} = 29 + 20 - 25 = 24$ дня

24 дня означает, что предприятие с начала производства в течении 24 дней должно изыскивать источник финансирования.

Длительность оборота денежных средств может быть уменьшена за счет сокращения длительности оборота товарно-материальных запасов, сокращения оборота дебиторской задолженности и увеличения периода обращения кредиторской задолженности.

Эффективность используемых оборотных средств зависит от **внешних и внутренних факторов:**

К внешним факторам относятся: общеэкономическая ситуация, налоговое законодательство, условие получения кредитов и процентной ставки по ним, возможность целевого финансирования, участие в программах, финансируемых из бюджета. Эти и другие факторы определяют рамки, в которых предприятие может манипулировать внутренними факторами оборотных средств.

Значительные резервы повышения эффективности использования оборотных средств кроются непосредственно в самом предприятии. В сфере производства это относится в первую очередь к **производственным запасам**. Являясь одной из составляющих частей оборотных средств, они играют большую роль в обеспечении непрерывности процесса производства. Рациональная организация производственных запасов – неременное условие повышения эффективности использования оборотных средств. Основные пути сокращения производственных запасов сводятся к их рациональному использованию, ликвидации сверхнормативных запасов материалов, совершенствованию нормирования, улучшению организации снабжения, в том числе путем установления четких договорных условий поставок и обеспечение их выполнения, оптимального выбора поставщиков, налаженной работы транспорта.

