

ема 4. Оборотные средства предприятия

1. Сущность оборотных средств. Кругооборот оборотных средств

В процессе производства основные и оборотные фонды тесно взаимосвязаны. От эффективности использования основных фондов зависит эффективность использования оборотных фондов, и наоборот. В отличие от основных средств, неоднократно участвующих в процессе производства, оборотные средства функционируют только в одном производственном цикле и независимо от способа производственного потребления полностью переносят свою стоимость на готовую продукцию. Возникает потребность в средствах для приобретения предметов труда (сырья, материалов, топливных, энергетических ресурсов), необходимых для организации производства и выступающих в качестве *оборотных производственных фондов*, а также в денежных средствах для различных платежей и организации обращения выпущенной продукции — *фондах обращения*.

Оборотные средства — это совокупность денежных средств, авансированных для создания оборотных производственных фондов и фондов обращения, обеспечивающих непрерывный кругооборот денежных средств.

Оборотные производственные фонды включают:

- производственные запасы;
- незавершенное производство и полуфабрикаты собственного изготовления;
- расходы будущих периодов;
- краткосрочные финансовые вложения.

Производственные запасы - это предметы труда, подготовленные для запуска в производственный процесс: сырье, основные и вспомогательные материалы, топливо и электроэнергию, спецодежду, малоценные и быстро изнашиваемые предметы, приспособления, покупные полуфабрикаты и комплектующие изделия, запасные части для текущего ремонта.

Незавершенное производство и полуфабрикаты собственного изготовления – это предметы труда, вступившие в производственный процесс: материалы, детали, узлы и изделия, находящиеся в процессе обработки или сборки, а так же полуфабрикаты собственного изготовления, не законченных производством в одних цехах и подлежащие дальнейшей переработке в других цехах того же предприятия.

Расходы будущих периодов – это невещественные элементы оборотных фондов, включающие затраты на подготовку и освоение новой продукции, которая производится в данном периоде (квартал, год), но затраты относятся на продукцию будущего периода.

Фонды обращения функционируют на стадии обращения и охватывают средства организации, вложенные в готовую продукцию, денежные средства, находящиеся в кассе, на счетах в банке и в пути, средства в расчетах.

Оборотные средства совершают постоянный кругооборот, принимая последовательно денежную, производственную и товарную формы.

В первой фазе кругооборота организация расходует денежные средства на приобретение сырья, материалов, топлива и т.д., т.е. денежные средства превращаются в материальные запасы. Во второй фазе товарно-материальные ценности потребляются в процессе производства; фаза заканчивается выпуском готовой продукции. В третьей фазе происходит реализация готовой продукции, т.е. средства предприятия переходят из товарной в денежную форму.

По способу определения потребности в оборотных средствах они подразделяются на *нормируемые* и *ненормируемые*. К *нормируемым* оборотным средствам относятся группы оборотных средств, по которым создаются необходимые производственные запасы сырья, материалов, тары, незавершенного производства, вложения в расходы будущих периодов и т.д.

Сырьем называются предметы труда, которые еще не прошли промышленной переработки (уголь, нефть, хлопок, дерево).

Материалы — это предметы труда, которые прошли первичную обработку в промышленности (металлы, ткани, пиломатериалы). Различают *основные* и *вспомогательные* материалы. К *основным* материалам относятся материалы, составляющие главное вещественное содержание новой продукции (металл на машиностроительном заводе). Они занимают большой удельный вес в себестоимости продукции. К *вспомогательным* материалам относятся материалы, которые нужны для придания продукции внешнего вида или определенных свойств (лак, краска) либо для обеспечения нормальной работы техники (смазочные и обтирочные материалы).

Средства обращения обычно *ненормируемые*.

Соотношение между отдельными элементами оборотных фондов или их составными частями называется **структурой оборотных средств. (рис.1)**

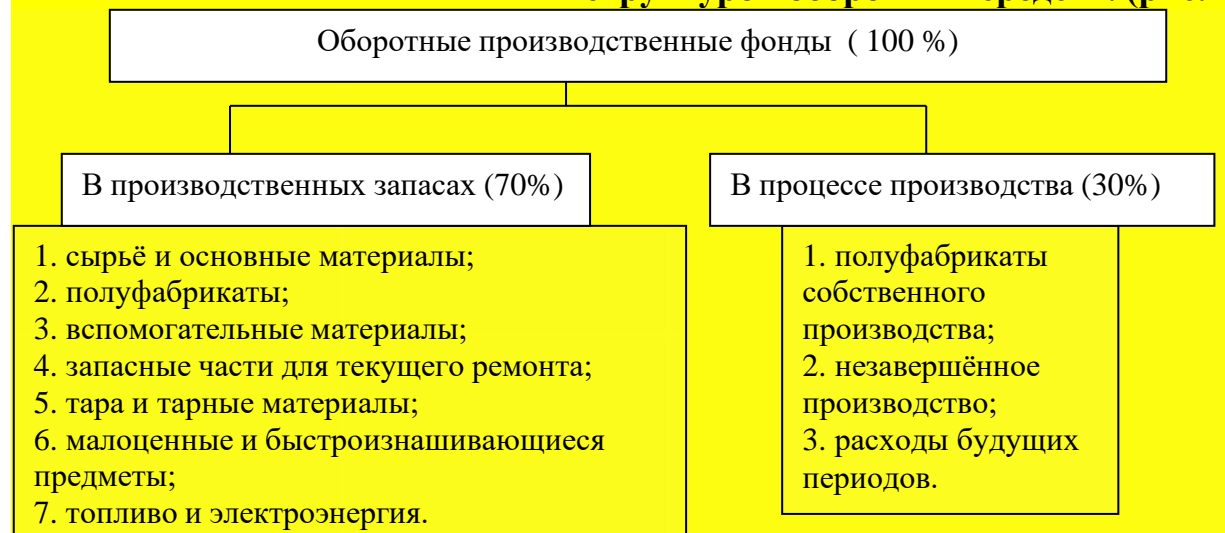


Рис. 1. Структура оборотных производственных фондов

Классификация оборотных средств предполагает их деление по экономическому содержанию, источникам формирования, степени ликвидности, практике управления, стандартам учета, материально-вещественному содержанию.

По **экономическому содержанию** выделяют средства, вложенные в оборотные производственные фонды и фонды обращения (рис. 2).



Рис. 2. Состав оборотных средств

Источники формирования оборотных средств

По **источникам формирования** оборотные средства делят на: собственные (финансируемые за счет собственного капитала) и обязательства предприятия. Обязательства, в свою очередь, делятся на заемные и привлеченные средства.

Общий размер **собственных оборотных средств** устанавливается предприятием самостоятельно. Обычно он определяется минимальной потребностью средств для образования необходимых запасов товарно-материальных ценностей, для обеспечения планируемых объемов производства и реализации продукции, а также для осуществления расчетов в установленные сроки.

В процессе финансового планирования предприятие учитывает прирост и сокращение нормативов собственных оборотных средств, определяемых как разница между нормативами на конец и начало планируемого периода. Прирост норматива собственных оборотных средств финансируется за счет собственных ресурсов.

Наряду с прибылью для пополнения собственных оборотных средств используются устойчивые пассивы, которые приравниваются к собственным средствам.

В качестве устойчивых пассивов служат нормальная, переходящая из месяца в месяц задолженность по заработной плате и отчисления по

социальному страхованию, остаток средств ремонтного (резервного) фонда, средства потребителей по залогах за возвратную тару, резерв предстоящих платежей. Поскольку эти средства постоянно находятся в обороте предприятия, но их сумма на протяжении года существенно колеблется, в качестве источника формирования приравненных оборотных средств используется их минимальная величина в данном году.

Чтобы избежать образования излишков оборотных средств, вовлекаемых в начале периода в производство, предприятие использует *заемные средства*.

Дополнительная потребность в оборотных средствах, обусловленная временными нуждами, обеспечивается краткосрочными кредитами банка или выпуском краткосрочных долговых ценных бумаг (например, векселей).

Кроме собственных и заемных средств в обороте предприятия находятся *привлеченные средства*. Это кредиторская задолженность всех видов, в также средства целевого финансирования до их использования по прямому назначению.

2. Определение потребности предприятия в оборотных средствах

Потребность в оборотных средствах определяется предприятием при составлении финансового плана. Нормирование оборотных средств проводится в целях определения их рационального размера, отвлекаемых на определенный срок в сферы производства и обращения. Величина норматива не является постоянной, она зависит от объема производства, условий снабжения и сбыта, ассортимента производимой продукции, применяемых форм расчетов.

Процесс нормирования состоит из нескольких последовательных этапов. Вначале разрабатываются нормы в днях запаса по каждому элементу нормируемых оборотных средств, означающие длительность периода, обеспечиваемого данным видом материальных ценностей.

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

Далее определяются *частные нормативы* – сумма оборотных средств, необходимых для создания нормируемых запасов по каждому виду оборотных средств. (сырья, основных и вспомогательных материалов, покупных полуфабрикатов, комплектующих изделий, топлива, тары и т.д.).

Норматив отдельного элемента оборотных средств рассчитывается по формуле:

$$N_{эл}^c = O_{эл} / T_{д} \times N_{эл}$$

где: $O_{эл}$ - оборот (расход, выпуск) по данному элементу за период ;

$T_{д}$ - продолжительность периода, дни ($O_{эл} / T_{д}$ – однодневный период данного элемента);

$N_{эл}$ – норма оборотных средств (ОС) по данному элементу, выраженная в днях хранения запаса, определяемая делением суммы затрат по соответствующей статье производства за квартал на 90.

Совокупный норматив ОС определяется путем сложения частных нормативов.

Методы нормирования

Применяются следующие основные методы нормирования оборотных средств:

- прямого счета;
- аналитический;
- коэффициентный.

Основным методом нормирования является метод прямого счета по каждому элементу оборотных средств в отдельности. Нормирование оборотных средств заключается:

- а) в установлении норм запасов всех оборотных средств по отдельным видам товарно-материальных ценностей;
- б) разработке нормативов оборотных средств в целом по предприятию и для каждого из элемента в денежном выражении.

Метод прямого счета предусматривает научно обоснованный расчет запасов по каждому элементу оборотных средств в условиях достигнутого организационно-технического уровня организаций с учетом всех изменений, происходящих в развитии техники и технологии, организации производства, транспортировке товарно-материальных ценностей и области расчетов. Этот метод позволяет наиболее точно рассчитать потребность предприятия в оборотных средствах.

Аналитический метод, или опытно-статистический метод, нормирования, отражает сложившуюся практику организации производства, снабжения и сбыта. Применяется в том случае, когда в планируемом периоде не предусмотрено существенных изменений в условиях работы предприятия. При анализе имеющихся оборотных средств их фактические запасы корректируются, лишние исключаются.

При **коэффициентном методе** в сводный норматив предшествующего периода вносятся поправки на изменение объема производства и ускорение оборачиваемости оборотных средств. Применение дифференцированных нормативов по отдельным элементам оборотных средств допустимо, если нормативы периодически уточняются методом прямого счета.

Норматив оборотных средств по каждому виду или однородной группе материалов учитывается время пребывания в текущем (Т), страховом (С), транспортном (М), технологическом (А) и подготовительном (Д) запасах.

Текущий запас – основной вид запаса, необходимый для бесперебойной работы предприятия между двумя очередными поставками. На размер текущего запаса влияют периодичность поставок материалов по договорам и объём их потребления в производстве. Норма оборотных средств в текущем запасе принимается в размере 50% среднего цикла снабжения, что обусловлено поставкой материалов несколькими поставщиками и в разное время.

Страховой запас – второй по величине вид запаса, страхующий непредвиденные отклонения в снабжении и обеспечении непрерывной работы предприятия. Принимается в размере 50% от текущего запаса, но может быть меньше в зависимости от вероятности перебоев в поставках.

Транспортный запас формируется в случае превышения сроков грузооборота в сравнении со сроками документооборота на предприятиях, удаленных от поставщиков на значительные расстояния.

Технологический запас создается при необходимости в предварительной обработке, выдержке для придания определенных потребительских свойств. Этот запас учитывается в том случае, если он не является частью процесса производства.

Подготовительный запас связан с необходимостью приемки, разгрузки, сортировки и складирования производственных запасов. Нормы времени на операцию устанавливаются по каждой операции на основании технологических расчетов или по хронометражу.

Норматив оборотных средств в запасах сырья определяется, как сумма всех норм запаса сырья умноженную на однодневный расход по каждому виду или группе материалов:

$$H = P \times (T + C + M + A + D)$$

Величина норматива оборотных средств в **незавершенном производстве** зависит от следующих факторов:

- объем и состав производимой продукции (чем больше производится продукции, тем больше будет размер незавершенного производства);

- длительности производственного цикла (прямо пропорциональная зависимость);

- себестоимости продукции (чем ниже затраты на производство, тем меньше объем незавершенного производства в денежном выражении);

- характера нарастания затрат в процессе производства.

Все затраты в процессе производства подразделяются на **единовременные и нарастающие**. К **единовременным** относятся затраты, производимые в самом начале производственного цикла, -затраты сырья, материалов, покупных полуфабрикатов. Остальные затраты считаются **нарастающими**. Нарастание затрат в процессе производства может происходить равномерно и неравномерно.

Коэффициент нарастания затрат при равномерном нарастании затрат определяется по формуле:

$$K = (\Phi_{ед} + 1/2\Phi_{н}) : (\Phi_{ед} + \Phi_{н})$$

где: $\Phi_{ед}$ - единовременные затраты;

$\Phi_{н}$ - нарастающие затраты.

Если равномерность в нарастании затрат отсутствует, то коэффициент нарастания затрат определяется по графику последовательности нарастания затрат по главным изделиям.

Норматив оборотных средств на готовую продукцию, находящуюся на складе, определяется как произведение однодневного выпуска товарной

продукции в предстоящем году по производственной себестоимости и нормы оборотных средств:

$$H = B : T \times D$$

где: **B** - выпуск товарной продукции в IV квартале предстоящего года (при равномерном характере производства) по производственной себестоимости;

T – число дней в периоде;

D – норма оборотных средств на готовую продукцию, дни;

B/T - однодневный товарооборот.

Совокупный норматив оборотных средств на предприятии равен сумме нормативов по всем элементам и определяет общую потребность в оборотных средствах. Общая норма оборотных средств (ОС) устанавливается путем деления совокупного норматива ОС на однодневный выпуск товарной продукции по производственной себестоимости в в IV квартале.

К ненормируемым оборотным средствам сферы обращения относятся средства в товарах отгруженных, денежные средства, средства в дебиторской задолженности, краткосрочные финансовые вложения и прочих расчетах.

3. Пути ускорения оборачиваемости оборотных средств

Ускорение оборачиваемости оборотных средств приводит к повышению эффективности их использования, сокращению расходов на обслуживание долга (если оборотные средства сформированы за счет использования заемных источников), увеличению суммы прибыли при увеличении числа оборотов средств в течение года, квартала.

Основные пути ускорения оборачиваемости оборотных средств в разрезе их основных элементов.

К путям ускорения **производственных запасов** относят:

- установление прогрессивных норм расходов сырья, материалов топлива;
- снижение материалоемкости продукции;
- сокращение интервала между поставками;
- закупку материалов более мелкими партиями;
- разработку графиков поставки и их соблюдение;
- ускорение и удешевление транспортировки грузов;
- улучшение организации складского хозяйства на основе механизации и автоматизации;
- инвентаризацию запасов, ликвидацию излишних и ненужных запасов, предупреждение их возникновения.

Ускорить оборачиваемость **незавершенного производства** можно путем:

- сокращения длительности производственного цикла (за счет повышения сменности работы, снижения времени пролеживания деталей, внедрения прогрессивной техники и технологии и т.п.);
- снижения себестоимости единицы продукции.

Пути ускорения оборачиваемости *готовой продукции на складе* являются:

- организация маркетинговых исследований;
- планирование продвижения товаров на рынок;
- планирование производства на основе данных о заключенных договорах;
- соблюдение сроков изготовления продукции;
- уменьшение размера партии отгрузки;
- снижение себестоимости единицы продукции.

Ускорить оборачиваемость *дебиторской задолженности* можно за счет:

- уменьшения предоставляемых отсрочек платежа,
- ускорения безналичных расчетов,
- реализации продукции только платежеспособным покупателям.