

Тема 3: Оборотные фонды организации

3.1. Состав, структура и кругооборот оборотных фондов

Оборотные фонды – финансовые ресурсы, вложенные в объекты, использование которых осуществляется фирмой либо в рамках одного воспроизводственного цикла, либо в рамках относительно короткого календарного периода времени (как правило, менее одного года).

Оборотные фонды по источникам финансирования могут быть собственными и заёмными.

Имущественную форму оборотные фонды обретают в оборотных средствах (оборотных активах). Основное назначение оборотных средств - обеспечение непрерывности и ритмичности производственно-сбытового процесса.

Оборотными средствами называется постоянно находящаяся в непрерывном движении совокупность **производственных оборотных фондов и фондов обращения**. Следовательно, оборотные средства можно классифицировать на оборотные производственные фонды и фонды обращения **по сферам оборота**.

Производственные оборотные фонды - это предметы труда, которые потребляются в течение одного производственного цикла и полностью переносят свою стоимость на готовую продукцию.

Фонды обращения - это средства предприятия, которые связаны с обслуживанием процесса обращения товаров.

Состав и структура оборотных средств

Оборотные средства			
Производственные оборотные фонды		Фонды обращения	
А) Производственные запасы	Б) Средства в затратах на производство	В) Готовая продукция	Г) Денежные средства и расчеты
1. Сырье 2. Основные материалы 3. Покупные полуфабрикаты 4. Комплектующие изделия 5. Вспомогательные материалы 6. Топливо 7. Тара 8. Зап. части	1. Незавершенное производство 2. Полуфабрикаты собственного изготовления 3. Расходы будущих периодов	1. Готовая продукция на складе предприятия 2. Отгруженная продукция	1. Расчеты с дебиторами 2. Доходные активы (вложения в ценные бумаги) 3. Денежные средства: - на расчетных счетах - в кассе

Структура оборотных средств характеризуется удельным весом отдельных элементов в общей совокупности и выражается, как правило, в процентах.

Кругооборот оборотных фондов

По характеру участия в производственно-торговом обороте оборотные производственные фонды и фонды обращения тесно взаимосвязаны и постоянно переходят из сферы обращения в сферу производства и наоборот по следующей схеме:

$$Д - ПЗ \dots ПР \dots ГП - Д^1,$$

где Д - денежные средства, авансируемые хозяйствующим субъектом;

ПЗ - производственные запасы;

ПР – производственный процесс;

ГП - готовая продукция;

Д¹ - денежные средства, полученные от продажи продукции (стоимость потребленных средств производства, прибавочный продукт, добавленная стоимость).

Принято выделять три стадии кругооборота.

1. Оборотные средства выступают в денежной форме и используются для создания производственных запасов - **денежная стадия**.
2. Производственные запасы потребляются в процессе производства, образуя незавершенное производство и превращаясь в готовую продукцию.
3. В результате процесса продажи готовой продукции получают необходимые денежные средства для восполнения производственных запасов.

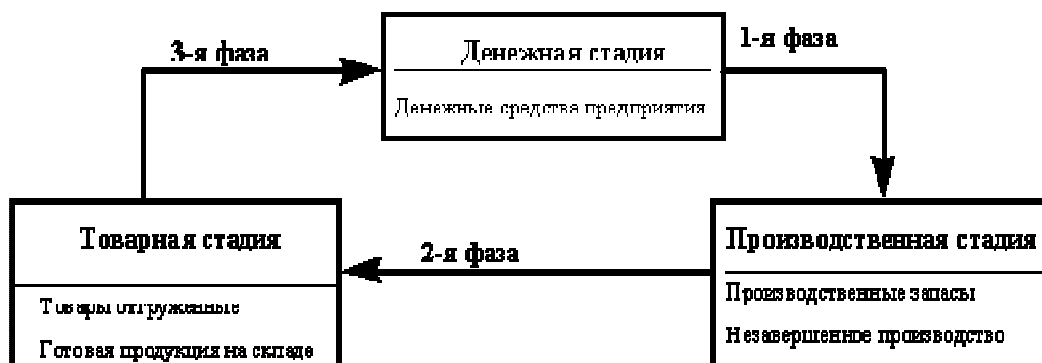


Схема кругооборота ОС

Затем кругооборот повторяется и, таким образом, непрерывно создаются условия для возобновления процесса производства.

3.2. Нормирование оборотных средств

Посредством нормирования определяется общая потребность предприятия в оборотных средствах.

Норма оборотных средств — величина, соответствующая минимальному, экономически обоснованному объему запасов. Она устанавливается, как правило, в натуральных единицах.

Нормирование запасов

Норматив запасов — необходимая сумма денежных средств, авансированная в оборотные активы, обеспечивающая непрерывность работы предприятия.

Норма запасов в натуральном выражении (H_z) определяется по формуле:

$$H_z = T_{ек} + C_{тр} + T_{ран} + T_{ехн}$$

где

$T_{ек}$ — текущий запас (основной вид запаса, самая значительная величина в норме);

$C_{тр}$ — страховой запас;

$T_{ран}$ — транспортный запас;

$T_{ехн}$ — технологический запас.

Текущий запас определяется по формуле:

$$T_{ек} = Q_T \times T_{\Pi}$$

Q_T - объем среднесуточного календарного потребления;

T_{Π} - величина интервала поставок данного вида материалов (дни).

Страховой запас - второй по величине вид запаса, назначение которого компенсировать возможные срывы регулярных поставок определяется по формуле:

$$C_{тр} = Q_T \times T_{з\Delta\Pi}$$

$T_{з\Delta\Pi}$ — средняя продолжительность задержки поставок в днях.

Пример: 70% поставок задерживается на 5 дней, 30% - на 10 дней,
тогда: $T_{з\Delta\Pi} = 5 \times 0,7 + 10 \times 0,3 = 6,5$ дней

Транспортный запас определяется как необходимая величина запаса материала, компенсирующая недопоставку за счёт превышения сроков грузооборота (время доставки товара от поставщика покупателю) над сроками документооборота.

$$T_{ран} = Q_T \times T_{д\text{ост}}$$

$T_{д\text{ост}}$ — время доставки материала после оформления документов.

Технологический запас — обеспечивает своевременную подготовку материала к запуску в производство:

$$T_{ехн} = Q_T \times \Pi_{\Pi}$$

P_{Π} – время, необходимое на приёмку, разгрузку и подготовку к производству поступающих материалов.

Норматив запасов определяется по формуле:

$$H_{\Sigma} = \sum (H_{\text{з}} \times C)$$

Сезонные запасы – определяются для фирм с сезонным характером снабжения или сбыта

Одной из проблем, возникающих при оценке запасов является то, что в условиях нестабильности цен возникают ситуации, когда разные партии материалов приобретаются по разным ценам.

Возникает проблема учёта потребления этих запасов.

На практике используется 2 метода учёта запасов, приобретённых в разное время:

- По стоимости каждой единицы;
- По средней за период стоимости приобретения;
- по стоимости первых по времени приобретения материально-производственных запасов (ФИФО).

Регламентирующий документ: "Учет материально-производственных запасов" ПБУ 5/01

Удельный расход материалов, его структура и анализ его изменений.

При определении объёма среднесуточного календарного потребления материалов, а также для поиска резервов снижения материальных затрат необходимо анализировать нормы расхода материала на производство продукции.

В качестве показателя нормы расхода материала выступает удельный расход.

Удельный расход – величина расхода материала или иного ресурса предметов производства на изготовление единицы продукции данного вида.

В общем виде (экономически) величину удельного расхода m можно определить, зная общую величину расхода материала данного вида M в натуральных измерителях на количество единиц произведённой годной продукции данного вида q :

$$m = \frac{M}{q}$$

При нормировании расчёт норматива и анализ составляющих его фактической величины производится по следующей схеме:

Удельный расход – всего				
Полезный расход	Отходы			Потери на брак
	Используемые (возвратные)		Неиспользуемые – потери	
	При подготовке материала к запуску в производство	В процессе обработки		

Полезный расход – определяется по рабочим чертежам, технологическим картам.

Норматив расхода материала зависит от доли используемых отходов, от величины брака и доли в нём неисправимого брака.

Нормирование денежных активов.

Определение минимально необходимой потребности в денежных активах для осуществления текущей хозяйственной деятельности направлено на установление нижнего предела остатка необходимых денежных активов в национальной и иностранной валюте.

Расчёт минимально необходимой суммы денежных активов основывается на планируемом денежном потоке по текущим хозяйственным операциям:

Минимальная необходимая потребность в денежных активах:

Первый метод:

$$Д_{\min} = \text{ПО}_{\text{пл}} / \text{Од}$$

где

Д_{min} – минимально необходимая потребность,

ПО_{пл} – предполагаемый объём платёжного оборота по текущим хозяйственным операциям в предстоящем периоде (план поступления и расходования ДС);

Од – оборачиваемость денежных активов в разгах в аналогичном по сроку отчётном периоде.

$$\text{Од} = \text{ПО}_{\text{ф}} / \text{Дф}$$

где

ПО_ф – фактический объём платёжного оборота,

Дф – средний остаток денежных средств в аналогичном периоде.

Второй метод:

$$Д_{\min} = \text{Дф} + (\text{ПО}_{\text{пл}} - \text{ПО}_{\text{ф}}) / \text{Од}$$

3.3. Показатели использования оборотных средств

Экономическая оценка состояния и оборачиваемости оборотных средств характеризуется следующими показателями.

1. **Коэффициент оборачиваемости** ($K_{об}$) характеризует число оборотов, которое совершают оборотные средства за определенный период времени:

$$K_{об} = \frac{Q}{OC_0},$$

где

Q - объем проданной продукции в стоимостном выражении;

OC_o - средние остатки оборотных средств.

Расчет среднего остатка оборотных средств осуществляется по формуле расчета среднехронологической величины.

2. Период оборота в днях (T_o) определяется по формуле:

$$T_o = \frac{T_{\Pi}}{K_{об}},$$

где

T_{Π} - длительность периода в днях.

Ускорение оборачиваемости сопровождается дополнительным вовлечением средств в оборот. Замедление оборачиваемости сопровождается отвлечением средств из хозяйственного оборота, их относительно более длительным омертвлением в производственных запасах, в незавершенном производстве, готовой продукции. Показатели оборачиваемости можно рассчитывать как по всей совокупности оборотных средств, так и по отдельным элементам.

3. Коэффициент закрепления оборотного капитала – характеризует величину среднего остатка оборотных средств, приходящуюся на рубль выручки от продажи.

$$K_3 = 1 / K_{об} = \frac{\overline{OC_o}}{Q}$$

Определение потребности фирмы в оборотном капитале.

Наиболее общий метод расчёта потребности в оборотном капитале основан на объёме проданной продукции, определённом в плане на предстоящий период и уровне коэффициента закрепления оборотных средств за предшествующие периоды.

Тогда планируемая величина оборотных средств рассчитывается по формуле:

$$ОбС_{пл} = В_{пл} \times K_3_{факт}$$

Можно исходить из фактического значения коэффициента закрепления, но целесообразнее проанализировать его значение за несколько периодов с выявлением резервов сокращения потребности в оборотных активах.

Зная потребность и наличие на начало периода оборотных средств можно определить дополнительную потребность за период и источники её покрытия, или величину высвобождения оборотного капитала:

$$Побс = ОбС_{пл} - ОбС_{ф}$$

Если $Побс$ – отрицательна, то имеет место высвобождение.

4. Длительность финансового цикла - показывает, сколько дней в среднем требуется для полного возврата авансированных в оборотные активы финансовых ресурсов.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$K_{обДЗ} = \frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Ср.годовая стоимость деб.зад.}}.$$

Период оборота дебиторской задолженности:

$$K_{обДЗ}^Д = \frac{365(360)}{K_{обДЗ}}$$

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности:

$$K_{обКЗ} = \frac{\text{Себестоимость проданной продукции}}{\text{Ср.годовая стоимость кред.задолженности}}.$$

Период оборота кредиторской задолженности:

$$K_{обКЗ}^Д = \frac{365(360)}{K_{обКЗ}}.$$

Коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов (МПЗ):

$$K_{обМПЗ} = \frac{\text{Себестоимость проданной продукции}}{\text{Ср.годовая стоимость МПЗ}}.$$

Период оборота МПЗ:

$$K_{обМПЗ}^Д = \frac{365(360)}{K_{обМПЗ}}.$$

$$Д_{ФЦ} = K_{обДЗ}^Д + K_{обМПЗ}^Д - K_{обКЗ}^Д.$$