**5. Оборотные средства предприятия**

5.1 Понятие, состав и структура оборотных средств предприятия

**Оборотные средства**– это совокупность денежных средств, вложенных в оборотные производственные фонды и фонды обращения для обеспечения непрерывного процесса производства и реализации продукции.

Под **оборотными производственными фондами**понимают часть производственных фондов, вещественным содержанием которых являются предметы труда. Оборотные производственные фонды в отличие от основных производственных фондов полностью потребляются в каждом производственном цикле и переносят свою стоимость на производимую продукцию, изменяют либо утрачивают свою натурально-вещественную форму в процессе производства.

Оборотные производственные фонды включают в свой состав:

- производственные запасы товарно-материальных ценностей, находящихся на складах предприятия (сырье, основные материалы и покупные полуфабрикаты, вспомогательные материалы, топливо, запасные части для ремонта основных фондов, тара и тарные материалы);

- незавершенное производство и полуфабрикаты собственного изготовления (предметы труда, уже вступившие в процесс производства);

- расходы будущих периодов (затраты, произведенные в данном периоде, но которые будут отнесены на себестоимость продукции в последующие периоды, например, затраты на проектирование и освоение новых видов продукции).

Хозяйственная деятельность предприятия не ограничивается только процессом производства продукции. Поэтому предприятия должны располагать также определенными средствами, для осуществления снабженческо-сбытовой деятельности, расчетов с другими предприятиями и т. д. Средства предприятия, находящиеся в сфере обращения, называются **фондами обращения**.

К фондам обращения относят:

* готовую продукцию, находящуюся на складе;
* товары отгруженные, но не оплаченные потребителем;
* денежные средства в кассе и на счетах в банках;
* дебиторскую задолженность (задолженность потребителей за поставленный товар);
* средства в прочих расчетах.

Оборотные средства предприятия подразделяются на ***нормируемы*е** *и* **ненормируемые**. К нормируемым оборотным средствам относят все оборотные производственные фонды, а также готовую продукцию на складе предприятия. Остальные оборотные средства относятся к ненормируемым.

Состав и классификация оборотных средств

Оборотные средства

Признак

Группировки

Фонды обращения

Оборотные

производственные фонды

Функциональное

назначение

Денежные средства и средства в расчетах

Готовая

продукция

Незавершенное производство и расходы будущих периодов

Производственные запасы

Роль в

производстве

Принципы

Ненормируемые

Нормируемые

организации

Источники

Заемные

Собственные

формирования

Рис.9.

Источниками пополнения (формирования) оборотных средств предприятия являются:

- собственные средства;

- заемные средства;

- привлеченные средства;

- средства иностранных партнеров – для совместных предприятий;

- государственные (бюджетные) ассигнования – для предприятий, на которых имеется более 25% государственной собственности.

Основным источником формирования оборотных средств являются собственные средства: уставный (складочный) капитал, прибыль и т.д. В качестве заемных средств выступают кредиты (банковские и коммерческие, т. е. отсрочка оплаты). Кроме того, предприятия могут временно использовать средства других предприятий и организаций для пополнения запасов оборотных средств, которые существуют в виде кредиторской задолженности и называются привлеченными средствами. Наличие собственных оборотных средств, а также соотношение между собственными и заемными (привлеченными) оборотными средствами характеризует степень финансовой устойчивости предприятия.

5.2. Кругооборот оборотных средств

В процессе своего функционирования оборотные средства постоянно находятся в движении, то есть совершают кругооборот. Причем на различных стадиях кругооборота они переходят из материально-вещественной формы в денежную и обратно.

Кругооборот оборотных средств

Д Д/

Предприятие

Поставщик материалов

Реализация продукции

T T/

Готовая

продукция

Производственные

запасы

Т Т/

Производство продукции

Рис.10.

Предприятие перечисляет деньги поставщикам материалов, те в свою очередь отгружают материалы (осуществляют поставки). Далее материалы попадают на склад предприятия и становятся производственными запасами. Со склада они попадают в производство, где перерабатываются и полностью или частично (полуфабрикаты, комплектующие) изменяют свою материально-вещественную форму. Из производственных цехов выходит готовая продукция, поступающая на склады. Затем наступает стадия реализации продукции, на которой за отгруженную продукцию предприятие получает денежные средства в виде дохода от реализации. Отметим, что одномоментно оборотные средства находятся на всех стадиях кругооборота. Естественно, что суммы денежных средств на первой и последней стадиях кругооборота не равны между собой. Доход от реализации включает ту нормальную прибыль, которую предприятие хочет получить от производства и реализации продукции.

На каждой стадии кругооборота средства находятся определенное количество календарных дней, их сумма определяет период оборота оборотных средств. Чем меньшее количество дней оборотные средства находятся в обороте, тем меньшее их количество необходимо предприятию для выпуска одних и тех же объемов продукции. В данном случае речь идет о высвобождении оборотных средств из оборота. Для высвобождения оборотных средств из оборота надо сократить дни пребывания средств на каждой стадии оборота. Например:

1. На стадии поставок товарно-материальных ценностей заключать долгосрочные договора с поставщиками ресурсов;

2. На стадии производственных запасов проводить нормирование оборотных средств;

3. На стадии производства совершенствовать технологию производства продукции и обновлять основные средства с целью сокращения производственного цикла;

4. На стадии реализации расширять рынки сбыта продукции и поддерживать долгосрочные связи с потребителями продукции и т.д.

Высвобожденные из оборота денежные средства предприятие может использовать для других своих целей, например, направлять на развитие производства и социальное развитие.

5.3. Определение потребности в оборотных средствах

Ритмичность и высокая результативность работы предприятия в значительной степени зависит от оптимальных размеров оборотных средств. При недостатке оборотных средств нарушается ритмичность работы предприятия, излишек оборотных средств приводит к «залеживанию» товарно-материальных ценностей и снижению эффективности производства.

**Общий норматив оборотных средств**, или **совокупная потребность в оборотных средствах предприятия**, характеризует минимально необходимую сумму денежных средств, авансируемых в создание оборотных средств, и определяется как сумма частных нормативов, рассчитанных по отдельным элементам оборотных средств:

Но = Нпз + Ннзп + Нбр + Нгп, (34)

где Нпз – норматив производственных запасов; Ннзп – норматив незавершенного производства; Нбр – норматив будущих расходов; Нгп – норматив готовой продукции.

Норматив оборотных средств в денежном выражении по основным элементам производственных запасов определяется по формуле:

Нп з i = Тзi \* ( Мi / Тк ), (35.)

где Нп з i – норматив производственного запаса по i – му материалу в руб.; Тзi – норма запаса i – го материала в днях; Мi – расход материала i – го вида за календарный период в руб.; Тк – длительность календарного периода.

Величина запаса материала в днях (Тзi) складывается из следующих видов запасов:

А) текущего запаса – размер текущего запаса в днях устанавливается, как правило, в размере 50% от средневзвешенного интервала поставки;

Б) страхового или гарантийного запаса – его необходимость обусловлена на случай срыва очередной поставки для обеспечения бесперебойности работы производства. Размер страхового запаса обычно принимается равным 50 % от величины текущего запаса.

В) транспортного запаса – учитывает время транспортировки материала от поставщика материала до предприятия. Его размер зависит от вида транспортировки (автомобильный транспорт, речной, морской и т.д.) и удаленности поставщика материала;

Г) подготовительного запаса – данный запас учитывает время подготовки материала к производству. Размер этого запаса определяется на основании фактического времени подготовки материала к производству за предыдущий период;

Д) сезонного запаса – этот вид запаса характерен для предприятий, функционирующих на отдаленных от транспортных путей территориях или предприятиях, работающих на сезонном сырье. Например, в областях Крайнего Севера, где все запасы завозятся только в период открытия навигации.

Таким образом, общий размер запаса материала в днях определится по формуле:

Тз = Ттек + Тстр + Ттр + Тп + Тсез, (36.)

где Тз – норма запаса материала в днях; Ттек – размер текущего запаса в днях; Тстр – размер страхового (гарантийного) запаса в днях; Ттр – размер транспортного запаса в днях; Тп – размер подготовительного запаса в днях; Тсез – размер сезонного запаса в днях.

Норматив оборотных средств в незавершенном производстве определяется по формуле:

Ннзп = (Qв \* tц \* k нз) / Тк, (37.)

где Qв – валовый объем производства продукции за календарный период в руб.; tц – длительность производственного цикла в днях; k нз – коэффициент нарастания затрат в производстве; Тк – длительность календарного периода в днях.

В свою очередь, коэффициент нарастания затрат в производстве определяется по одной из следующих формул:

k нз = (Зм + 0,5 \* Зп) / (Зм + Зп), (38.)

или

k нз = а + (1-а) / 2, (39.)

где Зм – расходы на материалы в себестоимости продукции; Зп – текущие затраты на производство за минусом затрат на материалы; а – доля затрат на материалы в себестоимости продукции предприятия.

Норматив оборотных средств в расходах будущих периодов определяется по формуле:

Нбр = П + Р – С, (40.)

где П – переходящая сумма расходов будущих периодов на начало планируемого года; Р – расходы будущих периодов в планируемом году; С – расходы будущих периодов, подлежащие списанию на себестоимость продукции планируемого года в соответствии со сметой производства.

Норматив оборотных средств на остатки готовой продукции определяется по формуле:

Нгп = В сут х (Тф + Тд), (41.)

где Всут – суточный выпуск готовой продукции по производственной себестоимости; Тф – время, необходимое для формирования партии для отправки готовой продукции потребителю; Тд – время, необходимое для оформления документов для отправки груза потребителю.

Остановимся еще на одном немаловажном моменте, касающемся оборотных средств предприятия – методах списания стоимости оборотных средств в расходы, связанные с производством продукции. Ведь одни и те же материалы поступают на предприятие в различное время и могут иметь различную цену приобретения. Так по какой же цене списывать затраты на материалы в себестоимость продукции? От метода списания зависит финансовое состояние предприятия.

В настоящее время Налоговый кодекс РФ (гл.. 25, ст. 254) рекомендует следующие методы списания затрат на материалы, причем предприятие самостоятельно выбирает свою учетную политику:

1. Метод оценки по себестоимости единицы запаса;
2. Метод оценки по средней себестоимости;
3. Метод оценки по себестоимости первых по времени приобретения запасов (ФИФО);
4. Метод оценки по себестоимости последних по времени приобретения запасов (ЛИФО).

**Метод оценки по себестоимости единицы запаса** – это учет движения материалов по их фактической себестоимости. Данный метод является самым точным методом списания затрат. Однако применение его ограничено тем, что он трудно применим в условиях крупносерийного и многономенклатурного производства.

**Метод оценки по средней себестоимости** – предусматривает определение средней себестоимости запаса материала путем расчета средневзвешенной его величины или расчета скользящей средней величины.

**Метод оценки по себестоимости первых по времени приобретений (ФИФО)** - это метод учета товарных запасов, в соответствии с которым они фиксируются в денежном выражении по цене первой поступившей партии этих товаров. Иными словами, метод ФИФО основан на допущении, что запасы в производстве используются в той же последовательности, в какой осуществляются поставки.

**Метод оценки по себестоимости последних по времени приобретения запасов (ЛИФО)** – это метод учета товарно-материальных запасов в стоимостном выражении по цене последней поступившей партии.

При выборе учетной политики предприятие должно тщательно проанализировать свое финансовое состояние и выгоды (потери) от применения того или иного метода списания стоимости материалов в себестоимость продукции.

5.4. Показатели и пути повышения эффективности использования

оборотных средств

Эффективность использования оборотных средств зависит от их оборачиваемости. Как отмечалось ранее, оборотные средства предприятий совершают кругооборот, переходя из сферы производства в сферу обращения. При этом оборотные средства последовательно проходят три стадии: денежную, производственную и товарную.

На первой стадии оборотные средства выступают в денежной форме и используются в сфере обращения для создания производственных запасов сырья, топлива, запасных частей для ремонта основных фондов и т. п.

На второй, производственной стадии, эти запасы расходуются в цехах предприятия, превращаясь в готовую товарную продукцию.

На третьей стадии кругооборота происходит реализация готовой товарной продукции, т. е. превращение ее вновь в денежную форму. Затем кругооборот повторяется. При этом создаются условия для возобновления процесса производства.

Оборотные средства предприятия одновременно находятся на всех стадиях кругооборота и выступают в трех формах: денежной, производственной и товарной.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств свидетельствует о том, что на каждый рубль, авансируемый в создание оборотных средств, выпускается и реализуется больше продукции. Чем быстрее оборачиваются оборотные средства, тем меньше их сумма, необходимая для выполнения одного и того же объема работ.

Эффективность использования оборотных средств характеризуется системой взаимосвязанных показателей:

* коэффициент оборачиваемости оборотных средств;
* длительность одного оборота оборотных средств;
* коэффициент загрузки оборотных средств.

**Коэффициент оборачиваемости оборотных средств** показывает количество оборотов, совершаемых оборотными средствами за определенный период времени (год, квартал, месяц), и определяется по формуле:

Коб = РП / ОС, (42.)

где РП – стоимость реализованной продукции, руб.; ОС – средние остатки оборотных средств в рассматриваемом периоде, руб.

**Длительность одного оборота оборотных средств** показывает время, в течение которого оборотные средства совершают полный кругооборот. Этот показатель отражает время, за которое предприятию будут возвращены его средства в виде выручки за реализованную продукцию, и рассчитывается по формуле:

Доб = Т / Коб, (43.)

где: Т – число дней в рассматриваемом периоде.

**Коэффициент загрузки оборотных средств** является величиной, обратно пропорциональной коэффициенту оборачиваемости оборотных средств, и показывает величину оборотных средств, приходящихся на 1 рубль реализованной продукции:

Кз = 1/ Коб = ОС / РП, (44.)

Размер высвобождения оборотных средств из оборота (Вос) в результате ускорения их оборачиваемости может быть определен по формуле:

Вос = РП \* (t1 – t2) / Т, (45.)

где t1, t2 – период оборота оборотных средств до и после сокращения соответственно в днях.

Эффективность использования оборотных средств оказывает существенное влияние на финансовое состояние предприятия. В этой связи определяется целый ряд финансовых коэффициентов по оборотным средствам. Наиболее значимые из них:

1. Коэффициент текущей ликвидности (Ктл):

Ктл = ОС / Зкр, (46.)

где Зкр – сумма краткосрочной задолженности предприятия.

Министерство финансов установило его нормативное значение, равное 2. Если значение коэффициента ниже указанного нормативного, то это говорит о снижении финансовой устойчивости предприятия.

2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Ко):

Ко = ОСс /ОС, (47.)

где ОСс – размер собственных оборотных средств предприятия.

Министерство финансов установило его нормативное значение, равное 0,1, т.е.10%. Предприятие должно иметь в своем распоряжении не менее 10% собственных оборотных средств, иначе оно может быть признано неплатежеспособным.

Повышение эффективности использования оборотных средств является одним из направлений повышения эффективности производства. Экономическое значение ускорения оборачиваемости оборотных средств состоит в том, что благодаря повышению скорости оборота оборотных средств достигается увеличение объемов производства и реализации продукции при неизменных средствах, вкладываемых в создание оборотных средств, или снижаются затраты на оборотные средства при неизменном объеме производства и реализации продукции.

Главные направления повышения эффективности оборотных средств на предприятиях можно классифицировать по стадиям их кругооборота.

На стадии создания производственных запасов к этим направлениям относятся:  
 - бесперебойность и комплектность материально-технического обеспечения производства ресурсами необходимого качества;

- снижение на складах сверхнормативных запасов сырья, топлива, материалов и др. нормируемых средств;

- снижение стоимости приобретаемых ресурсов без ущерба для их качества;

- обеспечение сохранности материалов во время хранения на складах;

- сокращение времени на разгрузку и складирование материалов, а также их подготовку к производству и др.

На стадии производства можно выделить следующие направления повышения эффективности использования оборотных средств:

- сокращение длительности производственного цикла;

- снижение удельных норм расхода сырья, материалов, топлива и др. ресурсов без ущерба для качества выпускаемой продукции;

- использование отходов производства;

- повышение качества выпускаемой продукции;

- организация ритмичной работы предприятия и др.

К направлениям повышения эффективности использования оборотных средств на стадии реализации продукции относятся:

- укрепление договорной и платежной дисциплины;

- строгое соблюдение правил финансирования;

- ускорение оформления платежных документов и своевременное предъявление их для оплаты;

- ускорение документооборота в процессе реализации;

- применение рациональных способов расчета за поставляемую продукцию;

- ускорение отгрузки продукции потребителю и др.

*Вопросы для повторения:*

1. Что такое оборотные средства предприятия.

2. За счет каких финансовых источников предприятие может пополнять запасы оборотных средств.

3. Какие стадии кругооборота проходят оборотные средства предприятия.

4. Что означает высвобождение оборотных средств из оборота.

5. В чем состоит порядок нормирования оборотных средств предприятия.

6. Какие методы списания стоимости материалов в себестоимость продукции предусмотрены российским законодательством.

7. Какие показатели характеризуют эффективность использования оборотных средств.