

## **Тема 8. Оборотный капитал предприятия**

### Вопросы для обсуждения:

1. Понятие и состав оборотного капитала.
2. Нормирование оборотного капитала.
3. Показатели эффективности использования оборотного капитала.

### Краткий конспект лекций:

#### **Вопрос 1. Понятие и состав оборотного капитала**

**Оборотные средства (оборотный капитал, оборотные фонды)** - средства предприятия, которые однократно участвуют в производственном процессе, полностью переносят свою стоимость на производимую продукцию и целиком возмещаются после каждого производственного цикла.

Исходя из данного определения, оборотные средства предполагают выделение оборотных производственных фондов (материальные активы) и фондов обращения (нематериальные активы), а также финансовые активы (краткосрочные финансовые вложения – финансовые активы до 1 года)

**Оборотные производственные фонды** (материальные активы), находящиеся в сфере производства, по вещественному содержанию включают в себя:

- сырье (предметы труда, которые не прошли производственную переработку);
- основные материалы (предметы труда, которые прошли первичную обработку в промышленности и являются составляющими главное вещественное содержание новой продукции);
- вспомогательные материалы (предметы труда, которые прошли первичную обработку в промышленности и обеспечивают придание товару определенных свойств или внешнего вида);
- комплектующие;

- полуфабрикаты;
- топливо и энергия;
- незавершенное производство (НЗП) (предметы труда, находящиеся в процессе обработки в производственных цехах, участках, складах с разной степенью готовности, которые не могут быть реализованы в данный момент времени);
- готовую продукцию на складе (ГП)
- расходы будущих периодов (все затраты, произведенные в данном периоде, которые будут погашены за счет себестоимости продукции в последующих периодах)

**Фонды обращения** (нематериальные активы) – это та часть оборотного капитала, которая функционирует на стадии обращения и охватывает средства предприятия, вложенные в отгруженную продукцию, дебиторская задолженность, денежные средства, находящиеся в кассе, на счетах (расчетный счет, валютный счет).

### **Классификация оборотных средств**

<b>Классификационный признак</b>	<b>Виды оборотных средств</b>
По форме:	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ предметы труда;</li> <li>➤ готовая продукция;</li> <li>➤ денежные средства.</li> </ul>
По источникам формирования	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ собственные;</li> <li>➤ заемные.</li> </ul>
В зависимости от степени ликвидности	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ абсолютно ликвидные (касса, валютный, расчетный счет, ценные бумаги);</li> <li>➤ быстро реализуемые (дебиторская задолженность, товары отгруженные);</li> <li>➤ медленно реализуемые (сырье, материалы, полуфабрикаты, НЗП, ГП).</li> </ul>
По способу определения потребности в них	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ нормируемые</li> <li>➤ планируемые</li> </ul>

### **Вопрос 2. Нормирование оборотных средств**

**Главная задача при управлении оборотным капиталом** - минимизация оборотных средств с учетом потребности в оборотном капитале для поддержания жизнедеятельности предприятия; оптимизация оборотного капитала на предприятии.

Для определения потребности предприятия в оборотных средствах осуществляется нормирование оборотных средств.

- Нормирование – определение минимального уровня оборотных средств, обеспечивающих эффективную работу предприятия в целом.
- Нормирование оборотных средств заключается в разработке экономически обоснованных нормативов оборотных средств, обеспечивающих бесперебойное производство и реализацию продукции.

Нормы как минимальные величины могут рассчитываться в днях запаса деталей, в рублях на ед. продукции, а также натуральных показателях.

Нормы оборотных средств зависят от:

- условий снабжения и сбыта, предусмотренных в договоре;
- частоты, равномерности и комплектности поставок;
- размеров поставляемых партий;
- отдаленности поставщиков;
- времени, необходимого для подготовки материалов к производству;
- периодичности запуска материалов в производство;
- продолжительности производственного цикла.

*Нормы оборотных средств служат основой для определения норматива оборотных средств в денежном выражении.*

Определяется норматив оборотных средств:

**Для производства в целом:**

$$S_{\text{нобк}} = S_3 + S_{\text{нзп}} + S_{\text{гп}}, \text{ где}$$

$S_3$  – стоимость запаса;

$S_{\text{нзп}}$  – стоимость незавершенного производства;

$S_{ГП}$  – стоимость готовой продукции;

Для расчета данного показателя, необходимо рассчитать последовательно норматив оборотных средств в производственных запасах, норматив оборотных средств в НЗП, норматив оборотных средств в ГП.

### Норматив оборотных средств в производственных запасах

Для любого наименования затрат  $S_z$  рассчитывается отдельно (для группы – однородных затрат).

$$S_z = q_c * T_{НЗ} \text{ (в натуральных и стоимостных единицах)}$$

$q_c$  – среднедневное потребление сырья и материалов, руб.;

$q_c = \frac{Q_c^{год}}{360}$  ;  $Q_c^{год}$  – годовая потребность сырья;  $q_c = \frac{Q_c^{кв}}{90}$  ;  $Q_c^{кв}$  –квартальное потребление сырья;

$T_{НЗ}$  – норматив запаса в днях;

$$T_{НЗ} = T_{ТЕК} + T_{СТРАХ} \text{ (дни)}$$

$T_{ТЕК}$  – текущий запас;

$T_{СТРАХ}$  – страховой запас;

$T_{ТЕК} = 0,5 * T_{и}$ , где:

$T_{и}$  – интервал поставки в днях (интервал между поставками), время от одной точки поставки до другой.

$T_{СТРАХ}$  рассчитывается в процентах к текущему, его наличие обусловлено спецификой производства.

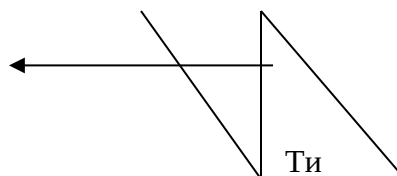
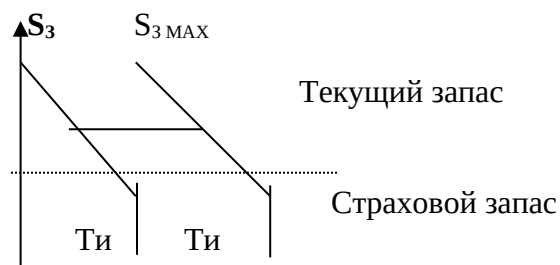
$$T_{СТРАХ} = \% * T_{ТЕК} \text{ (в \% от } T_{ТЕК})$$

Страховой запас определяется как определенный процент от текущего запаса.

С точки зрения экономики  $T_{СТРАХ}$  “мертвые” деньги. Если расходуешь этот запас, то его надо обязательно пополнять.

График со страховым запасом

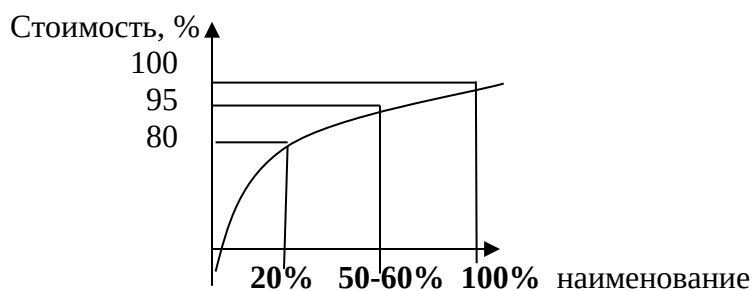
График без страхового запаса



В некоторых случаях в распоряжении предприятия находится большое количество различных видов сырья, полуфабрикатов и материалов. Поэтому подсчет нормируемого капитала для таких организаций может стать достаточно трудоемким и неудобным. Для выделения наиболее важных элементов в стоимости запасов применяют **АВС - анализ**, основанный на правиле **Парето (80/20)**. Основная идея правила может быть сформулирована следующим образом: 80% выручки приносит 20% ассортиментного выбора товара (товаров из всего ассортимента).

#### **Правило 80:20 – формирование запасов:**

20% наименований закупаемых запасов составляют 80% затрат на закупку этих запасов. В 20% наименования запасов связано 80% стоимости запаса. Нормируются основные группы запасов, которые входят в 20% группу (А).



#### **Норматив оборотных средств в незавершенное производство (НЗП)**

Если длительность производственного цикла меньше 1 дня, то его НЗП не считают.

Стоимость оборотных средств в незавершенное производство определяется по формуле:

$$S_{\text{НЗП}} = q_{\text{с/с}} * T_{\text{пр ц}} * k_{\text{НЗ}} \quad (\text{только в стоимостном выражении}), \text{ где}$$

$q_{\text{с/с}}$  – среднедневной выпуск продукции по полной себестоимости, руб.

$q_{\text{с/с}} = \frac{Q_{\text{с/с}}}{360}$  (годовой выпуск продукции по полной себестоимости);

$T_{\text{пр ц}}$  – длительность производственного цикла (определяется технологами производства);

$k_{\text{НЗ}}$  – коэффициент нарастания затрат – характеризует степень готовности изделия;

Необходимость расчета  $k_{НЗ}$  обусловлена тем, что в НЗП затраты осуществляются в разное время (НЗП - это еще не готовый продукт, его нельзя учитывать по полной себестоимости).

$k_{НЗ}$  всегда меньше 1, так как он корректирует себестоимость в сторону уменьшения.

$$k_{НЗ} = \frac{q_c}{q_{c/c}} + \frac{1 - \frac{q_c}{q_{c/c}}}{2} \cdot \frac{q_c}{q_{c/c}}, \text{ где } \frac{q_c}{q_{c/c}} - \text{доля сырья в себестоимости}$$

### Норматив оборотных средств в ГП

$$S_{ГП} = q_{с/с} * T_{ГП}$$

$T_{ГП}$  – длительность формирования транспортной партии в днях.

### Планируемый оборотный капитал

$$S_{дз} = q_{ц} * T_{дз}$$

$S_{дз}$ - стоимость дебиторской задолженности;

$q_{ц}$ - средневзвешенный выпуск продукции в отпускных ценах (конкретный продукт по конкретному договору);

$T_{дз}$ - время отсрочки по дебиторской задолженности.

Необходимые расчеты позволят определить величину оборотного капитала в руб. по следующей формуле:

$$\text{Тогда } S_{об.кап.} = S_{нобк.} + S_{пл.}$$

### Вопрос 3. Показатели эффективности использования оборотных средств

Степень эффективности использования оборотных средств предприятия может характеризоваться следующими основными показателями: коэффициент оборачиваемости, длительность одного оборота, коэффициент загрузки.

**Коэффициент оборачиваемости** – количество оборотов оборотных средств за рассматриваемый период. Коб определяется как отношение объема реализованной продукции к среднему остатку оборотных средств:

$$K_{об} = \frac{V_p}{S_{об.кап.}} \quad (\text{оборотов/период});$$

где  $V_p$  – объем реализованной продукции за данный период времени;  
Соб.кап. – средние остатки оборотных средств за рассматриваемый период.

Коэффициент оборачиваемости показывает количество оборотов, совершаемых мобильными средствами для обеспечения данного объема реализации.

**Длительность одного оборота в днях** определяется как отношение числа календарных дней в периоде к коэффициенту оборачиваемости:

$$T_{об} = \frac{T}{K_{об}} \quad (\text{дней})$$

$T$  – календарный период, за который был взят объем реализации (год, квартал, месяц).

Длительность одного оборота показывает за какой срок к предприятию возвращаются его оборотные средства в виде выручки от реализации продукции.

**Коэффициент загрузки** оборотных средств определяется как отношение суммы оборотных средств к объему реализованной продукции:

$$k_{загр.} = \frac{S_{об. кап.}}{V_p} = \frac{1}{K_{об}} \quad (\text{руб./руб.})$$

Коэффициент загрузки оборотных средств показывает, сколько необходимо оборотного капитала для получения 1го рубля выручки.

С одной стороны, ускорение оборачиваемости приводит к увеличению объемов реализации, с другой - к высвобождению оборотных средств предприятия из оборота.

Напротив, замедление оборачиваемости приводит к увеличению потребности предприятия в оборотных средствах.

Каждое предприятия должно стремиться к сокращению длительности оборота оборотных средств.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств может быть достигнуто за счет использования следующих факторов:

- опережающий темп роста объемов продаж по сравнению с темпом роста оборотных средств;

- совершенствование системы снабжения и сбыта;
- снижение материалоемкости и энергоемкости продукции;
- повышение качества продукции и ее конкурентоспособности;
- сокращение длительности производственного цикла.

Увеличение дебиторской задолженности покупателей приводит к увеличению потребности в оборотном капитале, то есть к дополнительному вовлечению в оборот денежных средств:

$$\Delta S_{\text{об.кап}} = V_p / 365 * (T_{\text{об отч}} - T_{\text{об предшеств}})$$

Если длительность одного оборота уменьшается, то происходит высвобождение денежных средств.