**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**

|  |  |
| --- | --- |
| **Классификационный признак** | **Виды оборотных средств** |
| По форме: | * предметы труда; * готовая продукция; * денежные средства. |
| По источникам формирования | * собственные; * заемные. |
| В зависимости от степени ликвидности | * абсолютно ликвидные (касса, валютный, расчетный счет, ценные бумаги); * быстрореализуемые (дебиторская задолженность, товары отгруженные); * медленно реализуемые (сырье, материалы, полуфабрикаты, НЗП, ГП). |
| По способу определения потребности в них | * нормируемые * планируемые |

**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:**

**SНОБК = SЗ + SНЗП + SГП,** где

**SЗ –** стоимость запаса;

**SНЗП –** стоимость незавершенного производства;

**SГП –** 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 **SЗ** рассчитывается отдельно (для группы – однородных затрат).

**SЗ = qС \* ТНЗ** (в натуральных и стоимостных единицах)

**qС**– среднедневное потребление сырья и материалов, руб.;

**qС**; **Qс**-годовая потребность сырья; **qС**; **Qс**-квартальное потребление сырья;

**ТНЗ** – норматив запаса в днях;

**ТНЗ = ТТЕК + ТСТРАХ** (дни)

ТТЕК – текущий запас;

ТСТРАХ – страховой запас;

**ТТЕК** = 0,5 \* Ти, где:

**Ти–** интервал поставки в днях (интервал между поставками), время от одной точки поставки до другой.

**ТСТРАХ** рассчитывается в процентах к текущему, его наличие обусловлено спецификой производства.

**ТСТРАХ = % \* ТТЕК** (в % от ТТЕК)

Страховой запас определяется как определенный процент от текущего запаса.

С точки зрения экономики ТСТРАХ “мертвые” деньги. Если расходуешь этот запас, то его надо обязательно пополнять.

*График со страховым запасом График без страхового запаса*

**SЗ** SЗ МАХ

Текущий запас

Страховой запас

Ти Ти Ти

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).

Стоимость, %

100

95

80

**20% 50-60% 100%** наименование

**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:

**SНЗП = qс\с \* ТПР Ц \* kНЗ** (только в стоимостном выражении), где

**qс\с –** среднедневной выпуск продукции по полной себестоимости, руб.

**qс/с**(годовой выпуск продукции по полной себестоимости);

**ТПР Ц** – длительность производственного цикла (определяется технологами производства);

**kНЗ** – коэффициент нарастания затрат – характеризует степень готовности изделия;

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

**kНЗ** всегда меньше 1, так как он корректирует себестоимость в сторону уменьшения.

**kНЗ ,** где  - доля сырья в себестоимости

**Норматив оборотных средств в ГП**

**SГП = qс\с \* ТТР П**

**ТТР П –** длительность формирования транспортной партии в днях.

**Планируемый оборотный капитал**

**Sдз = qц\*Тдз**

**Sдз**-стоимость дебиторской задолженности;

**qц**- среднедневной выпуск продукции в отпускных ценах (конкретный продукт по конкретному договору);

**Тдз**- время отсрочки по дебиторской задолженности.

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

Тогда S об.кап.= Sнобк. + Sпл.

**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:

 (оборотов/период);

где Vр – объем реализованной продукции за данный период времени;

Sоб.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:

# (дней)

Т – 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:

= ( 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:

Δ S об.кап = Vр / 365 \*(Т об отч – Т об предшеств)

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