**Тема 5. Оборотні кошти та їх організація на підприємствах – 4 год.**

***Лекція 8,9.***

1. **Сутність оборотних коштів та їх організація**
2. **Необхідність і способи визначення потреби в оборотних коштах**
3. **Показники ефективності використання оборотних коштів і шляхи прискорення їх обертання**

Студент повинен **знати** сутність оборотних коштів та їх організацію і способи визначення потреби в оборотних коштах; **вміти** визначати потреби в оборотних коштах і характеризувати показники ефективності використання оборотних коштів.

**Навчальна мета:** ознайомитисяз класифікацією оборотних коштів та їх організацією, необхідністю і способами визначення потреби в оборотних коштах.

**Виховна мета:** закріплення необхідних знань про сутність оборотних коштів та їх

організацію, показників ефективності використання оборотних коштів і шляхів прискорення їх обертання.

**Розвивальна мета:** створити умови для виховання уважності, зосередженості, чіткості, охайності при складанні документів та відповідальності при проведенні та оформленні результатів розрахунків.

**Міждисциплінарні зв’язки:** для успішного вивчення даної теми необхідна наявність основ знань з дисциплін: економіка підприємства, економічна теорія, бухгалтерський облік.

**Рекомендована література:** 12,13,26,27,28.

**Інформаційні ресурси:** 4,5.

**Зміст лекції:**

***Лекція 8.***

1. Сутність оборотних коштів та їх організація
2. Необхідність і способи визначення потреби в оборотних коштах
3. **Сутність оборотних коштів та їх організація**

Діяльність суб’єктів господарювання щодо створення та реалізації продукції здійснюється в процесі поєднання основних виробничих фондів, оборотних фондів і самої праці.

Безперервність процесу виробничої та комерційної діяльності потребує постійного інвестування коштів у ці елементи для здійснення розширеного їхнього відтворення.

Для виробничої діяльності підприємства, крім основних засобів, необхідні також

предмети праці і грошові кошти, які охоплюються поняттям “оборотні активи”.

***Оборотні активи*** – це грошові кошти та їх еквіваленти, що не обмежені у

використанні, а також інші активи, призначені для реалізації чи споживання протягом операційного циклу чи протягом 12 місяців з дати балансу.

***Оборотні активи*** – це грошові ресурси, які вкладено в оборотні виробничі фонди і

фонди обігу для забезпечення безперервного виробництва та реалізації виготовленої продукції.

***Оборотні активи*** – це активи, які протягом одного виробничого циклу або

календарного року можуть бути перетворені на грошові засоби.

*Оборотними активам властиві три стадії кругообігу: грошова, виробнича і товарна.*

На першій стадії здійснюється придбання необхідних виробничих запасів.

Під час другої стадії у процесі виробництва створюється готова продукція.

На третій стадії – стадії реалізації – товарна форма знову перетворюється в грошову, яка

одночасно і є початковою стадією наступного обороту активів.

Кругообіг оборотних активів відбувається за схемою:

**Г-Т…В…Т’-Г’**

При цьому мета функціонування оборотних активів буде досягнута лише тоді, коли

виконуватиметься рівність

**Г’ = Г + дельта Г**,

тобто коли відбувається приріст грошей у порівнянні з авансовою сумою.

*На відмінну від основних засобів оборотні активи споживаються в одному виробничому циклі, і їхня вартість повністю переноситься на виготовлений продукт.* При цьому одна частина оборотних активів в речовій формі входить у створюваний продукт і набирає товарної форми (сировина, матеріали), а інша частина також повністю споживається в процесі виробництва, проте в речовій формі в продукт праці не входять (паливо).

**Структура оборотних активів** – це питома вага окремих статей в загальній сумі оборотних активів. Структура оборотних активів має значні коливання в окремих галузях економіки. Вона залежить від складу витрат на виробництво, умов реалізації продукції, проведення розрахунків тощо.

У вугільній промисловості значну питому вагу займають витрати майбутніх періодів. Це пояснюється відносно великими підготовчими витратами, що передують видобутку корисних копалин (планування майбутніх розробок, розкривні роботи, облаштування шахт тощо).

Легка і харчова промисловість характеризуються значною матеріаломісткістю продукції. Отже, тут значною є питома вага оборотних активів у запасах сировини і матеріалів.

Машинобудування та металообробка характеризується трудомісткістю, складністю виробничих процесів, тривалістю виготовлення продукції. Тому тут високою є питома вага незавершеного виробництва.

У нафтохімічній промисловості вагомою є частка оборотних коштів, вкладених у відвантажені товари. Це пояснюється тим, що технологічно процеси у цій галузі є нетривалими і значна частина виготовленого продукту знаходиться на шляху до споживача.

А в цілому по народному господарству в структурі оборотних коштів українських підприємств значну частку займає дебіторська заборгованість. Тому підприємствам потрібно намагатися укладати угоди з покупцями продукції на умовах попередньої оплати або оплати за фактом поставки, а також ширше використовувати такий вид фінансових послуг як факторингові операції.

***Усі оборотні активи класифікуються таким чином:***

1. **за функціональним призначенням:**

* оборотні виробничі фонди (активи, які приймають безпосередню участь у процесі виробництва);
* фонд обігу (активи, які залучаються до сфери обігу і безпосередньої участі у виробничому процесі не приймають);

1. **за принципом організації:**

* нормовані (для яких здійснюється розрахунок нормативу, тобто мінімальної потреби в оборотних активах, необхідних для безперебійного функціонування підприємства);
* ненормовані (для яких такий розрахунок не здійснюється);

1. **за джерелами формування:**

* власні (частина статутного капіталу спрямована на формування оборотних активів);
* прирівняні до власних (стійкі пасиви, нерозподілена частина прибутку). Ці активи за своєю природою є власними, але призначені для інших цілей і тому для формування оборотних активів можуть використовуватися лише тимчасово;
* залучені (банківські позики, кредиторська заборгованість);

1. **щодо ступеня ліквідності та ризику вкладення:**

* високоліквідні (грошові кошти, ринкові цінні папери);
* середньоліквідні (товари відвантаженні, дебіторська заборгованість);
* низьколіквідні (виробничі запаси, не відвантажена готова продукція, незавершене виробництво, витрати майбутніх періодів).

Система організації оборотних коштів побудована **на певних принципах:**

1) надання підприємствам самостійності щодо розпорядження, управлінняоборотнимикоштами. Це означає оперативну самостійність у використанні оборотних коштів.

2) визначення планової потреби і розміщення оборотних коштів за окремими елементами й підрозділами. Мається на увазі розрахунок оптимальної потреби в оборотних коштах, яка б забезпечила безперервність процесу виробництва, виконання планових завдань за ритмічної роботи (розробка норм тривалої дії та щорічних нормативів).

3) коригування розрахованих і чинних нормативів з урахуванням вимог господарювання, що змінюються (обсягів виробниц­тва, цін на сировину та матеріали; постачальників і споживачів; форм застосовуваних розрахунків);

4) раціональна система фінансування оборотних коштів. Це означає формування оборотних коштів за рахунок власних ресурсів і залучених коштів у розмірах, що забезпечують нормальний фінансовий стан підприємства.

5) контроль за раціональним розміщенням і використанням оборотних коштів. Мається на увазі проведення аналізу ефективності кругообороту коштів, що використовуються, з метою прискорення їхнього обертання.



Рис. Склад і розміщення оборотних коштів

1. **Необхідність і способи визначення потреби в оборотних коштах**

У практиці використовують два методи визначення потреби в оборотних коштах:

• ***прямий*** (забезпечує розробку норм і нормативів з урахуванням багатьох факторів, які пов’язані з постачання, виробництвом та реалізації.

• ***економічний*** .

Визначення потреби в оборотних коштах здійснюється через їх нормування. Значення нормування оборотних коштів :

1. забезпечує безперервність і безперебійність процесу виробництва;

2) дає змогу ефективно використовувати оборотні кошти ;

3) від цього залежить виконання плану виробництва, реалізації продукції, прибутку та рівня рентабельності;

4) зміцнює режим економії, мінімізує ризик підприємницької діяльності.

***Виробничі запаси*** створюються на підприємстві для забезпечення безперервного процесу виробництва і реалізації. У складі виробничих запасів найбільшу питому вагу мають сировина, матеріали і покупи напівфабрикати.

**Н=Qдн\*N, тис. грн.,**

де Н - норматив оборотних коштів для сировини, матеріалів і покупних напівфабрикатів тис. грн.;

Qдн - одноденні витрати сировини, матеріалів, напівфабрикатів тис. грн;

N - норма оборотних коштів дні.

**Qдн = Qкв/90 , тис. грн./ день ,**

**Q дн= Qрік/360 тис. грн./ день ,**

**Qдн=Qміс/30 тис. грн./ день ,**

де Q кв, Q рік, Qміс - відповідна потреба матеріалів за рік, квартал, місяць, тис. грн.

Норма оборотних коштів стосовно сировини, матеріалів і покупних напівфабрикатів включає такі елементи: транспортний запас; час для прийняття, розвантаження, сортування, складування матеріалів, технологічний запас; поточний (складський) запас; гарантійний запас.

***Транспортний запас*** визначається як різниця між часом перебування вантажу в дорозі від постачальника до споживача та часом пробігу розрахункових документів, їх оформлення вантажовідправником і обробки банками за місцем знаходження постачальника і споживача.

**Приклад:**

Час руху вантажу від постачальника до споживача становить 20 днів. Поштовий пробіг документів - 12 днів. Обробка документів у постачальника і в банківських установах - 4 дні. За цих умов

З тр= 20-12-4 =4 дня.

За наявності кількох постачальників транспортний запас щодо конкретних видів матеріальних цінностей розраховується як середньозважена величина.

Якщо сировина та матеріали надходять до споживача раніше за прибуття розрахункових документів (або ці процеси збігаються в часі), транспортний запас не встановлюється.

***Підготовчий запас*** - це час для прийняття, розвантаження, сортування, складування матеріалів.

**Зпідг = Qден \* Н підг, тис. грн.,** (7.5)

де Нпідг - норма для підготовки, дні.

***Технологічний запас*** включає час на підготовчі операції (сушення матеріалів, подрібнення брухту, розкроювання матеріалів), якщо вони не є складовою частиною виробничого циклу.

***Поточний запас*** - норма оборотних коштів у частини поточного запасу залежить від частоти та рівномірності їх споживання у виробництві.

У норму оборотних коштів, як правило, включається середній поточний запасу розмірі 50% тривалості інтервалу між поставками

**Зпоточн = О х Т/2, тис. грн.,** (7.6)

де Т - період поставки даного матеріального ресурсу, дні.

*Поставки від кількох постачальників можуть суттєво різнитися за обсягом і за величиною інтервалів між окремими партіями, що залежить від різних причин - особливостей транспортування, періодичності випуску тих чи тих матеріальних цінностей постачальниками, умов конкретних договорів та постачання тощо. У такому разі середній інтервал між поставками розраховується як середньозважена величина. У розрахунках не враховуються дрібні партії та надміру великі надходження.*

Розрахунок інтервалу між поставками методам середньозваженої величини у розрахунок береться 4880(5840-960). Середньозважений інтервал 22дні (109320:4880). Норма оборотних коштів на точний запас визначається як 50% від середньозваженого інтервалу, або 11 днів.

Таблиця

Розрахунок середньозваженого інтервалу

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Дата  надходження | Обсяг поставки , т | Інтервал у днях до наступної поставки | Похідні числа (гр2\*гр3) | Пояснення причин виключення поставок із розрахунків |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 05.01 | 420 | 15 | 6300 |  |
| 20.01 | 350 | 37 | 12950 |  |
| 26.02 | 300 | 16 | 4800 |  |
| 14.03 | 90 |  |  | Однорозова дрібна поставка |
| 22.03 | 310 | 19 | 5890 |  |
| 10.04 | 410 | 15 | 6150 |  |
| 25.04 | 870 |  |  | Випадкове надміру велике надходження |
| 13.05 | 360 | 16 | 5760 |  |
| 29.05 | 430 | 18 | 7740 |  |
| І т.д. |  |  |  |  |
| Усього | 5840 |  | 109320 |  |

***Гарантійний (страховий) запас*** створюється з метою запобігання наслідкам можливих перебоїв у постачанні. Норма оборотних коштів на страховий запас встановлюється,якправило в межах 50% поточного запасу.

Норматив оборотних коштів щодо допоміжних матеріалів розраховується множенням норми на величину одноденного їх витрачання за кошторисом витрат на виробництво.

Норматив оборотних коштів на паливо встановлюється для всіх видів палива (крім газу), що використовується як для техцілей, так і для господарських потреб. Величина нормативу розраховується аналогічно нормативу на основні матеріали.

Норматив оборотних коштів на тару роздивимося на прикладі.

**Приклад:**

Потребу в оборотних коштах на тару розраховано в сумі 50 тис.грн, товарна продукція в цінах підприємства за планом IV кварталу, що для нього обчислювалась потреба в оборотних коштах, становила 14000 тис.грн. Відтак норма оборотних коштів на тару 14000 тис.грн : 50 тис.грн = 2 грн.80коп. на 1000 грн.

***Норматив для МШП.***

Потреба в оборотних коштах для кожної групи розраховується для створення запасів на складі та в експлуатації. У зв’язку з тим, що вартість малоцінних і швидкозношуваних предметів, які знаходяться в експлуатації, відображається в обліку за мінусом зносу,то**,** визначаючи норматив, беруть у рахунок 50% їхньої повної вартості. Решта вартості списується на собівартість продукції під час передачі зі складу в експлуатацію. Для визначення нормативу оборотних коштів на складі малоцінні та швидкозношувані предмети враховуються за їхньою повною вартістю.

***Незавершеним виробництвом*** вважається незавершене виготовлення продукції на всіх стадіях виробничого процесу з моменту першої операції і до здачі готової продукції на склад.

Норматив оборотних коштів для незавершеного виробництва:

**НЗВ=З\*Д\*К, тис. грн.,**

де 3 - одноденні витрати за планом IV кварталу , тис. грн.;

Д- тривалість виробничого циклу дні;

К - коефіцієнт зростання витрат.

Коефіцієнт зростання витрат характеризує ступінь готовності виробів у незавершеному виробництві до всієї собівартості готової продукції:

**К = (А+0,5\*Б)/(А+Б),**

де А - витрати, які здійснюються одноразово на початку виробничого циклу (витрати сировини, матеріалів, які надходять до виробництва із самого початку виробничого циклу, грн.;

Б - наступні витрати, які включаються в собівартість продукції (усі інші витрати — заробітна плата, амортизаційні відрахування, електроенергія, інші),грн..

**Приклад:**

Виробнича собівартість виробу дорівнює 250 грн. Витрати в перший день виробничого циклу становлять 150 гривень. Протягом решти днів витрати розподіляються рівномірно

К = (150+100 \* 0,5)/250 = 0,8

Якщо витрати на виготовлення одиниці продукції по днях виробничого циклу розподіляються нерівномірно, то К визначається за формулою:

**К=(АД+Б1Д1+Б1Д1+…+0,5ВД)/ДСв,**

де А-витрати на виробництво в перший день, грн.;

Св- виробнича собівартість, грн.;

Б1,Б2-витрати за днями виробничого циклу, грн.;

Д-тривалість виробничого циклу, днів;

Д1,Д2-час від моменту одноразових витрат до закінчення виробничого циклу, днів;

В-витрати рівномірні на протязі всього виробничого циклу, грн..

**Приклад:**

Розрахуйте норматив оборотних коштів в незавершеному виробництві . Виробнича собівартість виробу 300 грн. Тривалість виробничого циклу 8 днів. Витрати на виробництво складали в перший день – 30 грн., в другий - 15 грн., на третій день –18 грн., в наступні дні - по 19 грн. Обсяг виробленої продукції по кошторису витрат у 4 кварталі наступного року 810 тис. грн., кількість днів в періоді –90.

К= (30\*8+15\*7+18\*6+19\*8\*0,5)/(300\*8)=0,22

НЗВ=810/90\*8\*0,22=15,84 тис. грн.

Витрати майбутніх періодів включають виробничі витрати, які проведено в даному плановому періоді, що їх буде віднесено на собівартість продукції, котра випускатиметься в наступні періоди. До них належать витрати, зв’язані з підготовкою нових виробництв і нових видів продукції, якщо вони не фінансуються із фонду розвитку виробництва та інші роботи. Норматив оборотних коштів на витрати майбутніх періодів визначається з формулою:

**Н=Со+Рп-Рв, тис. грн.,** (7.10)

де Со – сума коштів, які вкладені в ці витрати на початок запланованого періоду за відрахуванням отриманих банківських кредитів ,тис. грн.;

Рп – витрати, що проводяться в плановому році, передбачені відповідним кошторисом, тис. грн. ;

Рв – витрат, які включаються в собівартість продукції запланованого року та передбачені кошторисом виробництва,тис. грн..

До готової продукції належать вироби, завершені виробництвом, прийняті технічним контролем підприємства і здані на склад або прийняті замовником, відповідно до затвердженого порядку приймання продукції:

**Н=ЗхР, тис. грн.,** (7.11)

де Н - норматив оборотних коштів для готової продукції, тис. грн.;

З - одноденний випуск продукції в IV кварталі планового року за виробничою собівартістю тис. грн.;

Р - норма запасу оборотних коштів для готової продукції ,дні.

Обчислений методом прямого розрахунку норматив щорічно коригується підприємством з урахуванням змін виробничої програми і швидкості обертання оборотних коштів. Для корекції використовується економічний метод розрахунку.

Обчислений методом прямого розрахунку норматив ділять на дві частини:

***1 частина*** - відносять нормативи оборотних коштів за статтями, розмір яких прямо залежить від обсягу витрат на виробництво: сировина, основні матеріали, покупні напівфабрикати, допоміжні матеріали, тара, незавершене виробництво та готова продукція (виробничий норматив).

***2 частина*** - ті статті нормованих оборотних коштів, розмір яких прямо не залежить від зміни витрат на виробництво: запасні сатини для ремонтів устаткування, МШП, витрати майбутніх періодів (невиробничий норматив).

Для визначення нормативу оборотних коштів на плановий рік виробничий норматив збільшується відповідно з темпами зростання виробничої програми в плановому періоді. Невиробничий норматив оборотних коштів збільшується на 50% від зростання виробничої програми. Отримана загальна сума нормативів зменшується на суму коштів, що вивільняються в результаті планового (прогнозованого) прискорення обертання оборотних коштів.

**Приклад:**

Норматив оборотних коштів підприємства на початок планового року становив 1000 тис. грн., в тому числі виробничий - 800 тис. грн., невиробничий - 200 тис. грн. Зростання виробничої програми на плановий рік передбачене в розмірі 10 % проти минулого року. У плановому році в результаті реалізації заходів щодо поліпшення використання оборотних коштів передбачається прискорення обертання на 2%.

*Розрахунки:*

1. Визначаємо виробничий норматив оборотних коштів на плановий рік:

**(**800 **х** 110%)/100% = 880 тис. грн.

2. Визначаємо невиробничий норматив оборотних коштів на плановий рік:

10%/2 = 5% 200х105%/100% =210 тис. грн.

3. Загальний норматив на плановий рік становитиме 1090 тис. грн. (880+210)

4. У зв’язку з прискоренням обертання оборотних коштів у плановому році на 2% визначаємо очікувану суму вивільнення з обігу оборотних коштів:

1090х2%/100% = 21,8 тис. грн.

5. Отже, норматив оборотних коштів на плановий рік з урахуванням прискорення обороту коштів становитиме 1068,2 тис. грн. (1090-21,8). Приріст нормативу становитиме 68,2 тис. грн.( 1068,2 –1000).

Наявність власних оборотних коштів підприємства визначається як:

("Джерела власних та прирівняних до них коштів" + "Довготермінові кредити") – ("Основні засоби та інші позаоборотні активи" + "Використання позикових коштів").

Порівняння фактичної наявності оборотних коштів з нормативними дає змогу визначити брак або надлишок власних оборотних коштів.

Брак власних оборотних коштів означає перевищення нормативу оборотних коштів над фактичною наявністю їх. Причини браку:

* погана робота маркетингової служби;
* невиконання планів прибутку та завдань зі зниження собівартості;
* слабка відповідальність підприємств за формування і збереження власних оборотних коштів та їх нецільове використання;
* несвоєчасне фінансування приросту нормативу оборотних коштів;
* наявність дебіторської заборгованості (несвоєчасні розрахунки).

Надлишок власних оборотних коштів створюється у підприємстві у разі перевищення розмірів оборотних коштів понад потрібні для задоволення постійних мінімальних потреб виробництва в ресурсах.

***Лекція 9.***

Необхідність і способи визначення потреби в оборотних коштах (продовження)

1. **Показники ефективності використання оборотних коштів і шляхи прискорення їх обертання**

**Коефіцієнт обертання визначається за формулою:**

**Ко = Р/С,**

де С - середні залишки нормованих оборотних коштів , грн.;

Р -обсяг реалізації продукції, грн.

**Тривалість обороту визначається за формулою:**

**Т=360(90,30)/Ко , дні,**

Обертання оборотних коштів обчислюється за планом і фактично. За порівняння фактичного часу обертання з плановим визначається прискорення або сповільнення обертання як щодо всіх нормованих оборотних коштів, так і щодо окремих статей.

**Коефіцієнт завантаження визначається за формулою:**

Кз=С/Р ,

**Коефіцієнт ефективності визначається за формулою:**

**Ке = П/С,**

де П - прибуток від реалізації, грн.

Поліпшення використання оборотних коштів можна досягти через:

1) скорочення виробничих запасів, ТМЦ у зв’язку з переходом на оптову торгівлю та прямі економічні зв’язки з постачальниками;

2) прискорення обертання оборотних коштів за рахунок реалізації непотрібних, залеглих матеріальних цінностей.

Поліпшення використання оборотних коштів вивільняє їх. Це вивільнення може бути абсолютним і відносним.

***Абсолютне вивільнення оборотних коштів*** - це пряме скорочення потреби в оборотних коштах проти попереднього періоду за одночасного збільшення обсягу виробництва (реалізації).

***Відносне вивільнення оборотних коштів*** виникає тоді, коли внаслідок поліпшення їх використання підприємство з тією самою сумою оборотних коштів або з незначним **їх** зростанням у плановому році збільшує обсяг виробництва.

**Вплив розміщення оборотних коштів на фінансовий стан підприємства**.

Коефіцієнт забезпечення власними коштами (коефіцієнт автономії) - незалежність від позикових коштів.

**Кз.к = Вк/ К,**

де Вк – власний капітал, грн.;

К- весь капітал, грн .

Оптимальне значення 0,5.

Коефіцієнт покриття (достатність оборотних коштів для погашення боргів протягом року).

**Кп= ПА/ Пз,**

де ПА - сума усіх поточних активів, грн;

ПЗ- поточні зобов’язання,грн.

Оптимального значення не має, але якщо коефіцієнт більш ніж два, приймається, як кращій показник.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності - готовністьпогасить заборгованість.

**Кабс.л = ГЗ/ПЗ,**

де ГЗ - грошові засоби, грн.;

ПЗ- поточні зобов’язання, грн.

Оптимальне значення цього коефіцієнта 0,2 – 0,5.