

ОП.11 ЭКОНОМИКА ОРГАНИЗАЦИИ

РАЗДЕЛ 3. РЕСУРСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ И ПОКАЗАТЕЛИ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

ЛЕКЦИЯ 9

Тема 3.2 Оборотные средства предприятия

1. Источники формирования оборотных средств
2. Определение потребности в оборотных средствах
3. Показатели использования оборотных средств

Вопросы для самоконтроля

1. Источники формирования оборотных средств

Источники формирования оборотных средств (ОБС) делятся на два вида.

1) Собственные ОБС:

- оборотный капитал (средства владельцев предприятия);
- прибыль — основной источник;
- устойчивые пассивы (средства, приравненные к собственным):
 - задолженность по заработной плате;
 - задолженность бюджету;
 - задолженность за тару;
 - предоплата.

2) Привлеченные средства:

- заемные (краткосрочные кредиты банка);
- государственный кредит;
- прочие (остатки фондов, резервов, неиспользуемых по прямому назначению).

Оборотные средства включают оборотные фонды и фонды обращения (рис. 1).

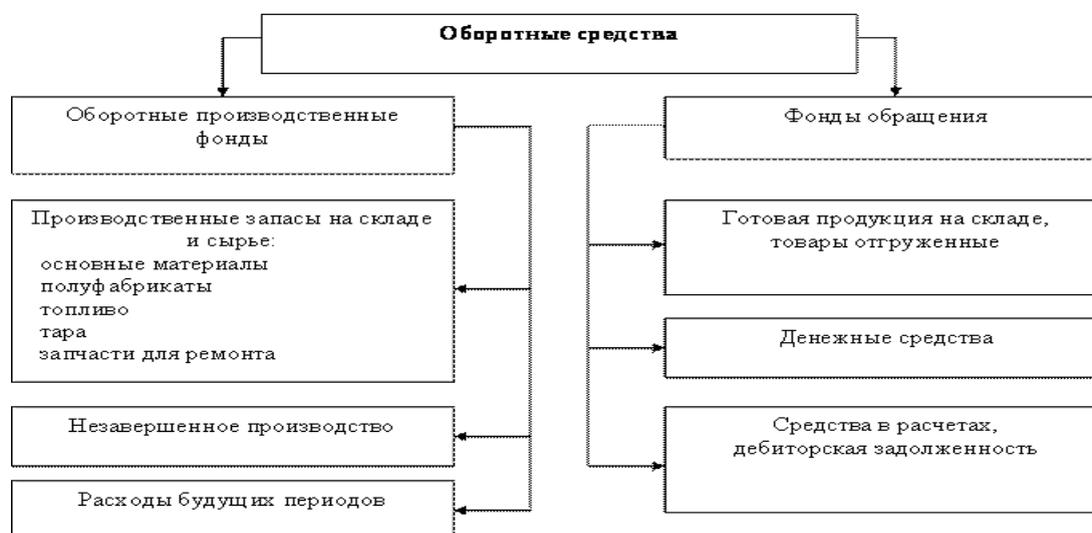


Рис. 1. Состав и размещение оборотных средств

Оборотные средства фирмы могут формироваться из следующих источников:

1) **Собственные средства** (источники: уставный капитал, резервный фонд фирмы, различные финансовые фонды, чистая прибыль, целевое финансирование и поступления из бюджета и внебюджетных фондов). Собственных источников фирме для непрерывного финансирования, как правило, бывает недостаточно, т.к. в фирме не совпадает момент отгрузки и момент оплаты товара. Возникает необходимость заемных средств.

2) **Заемные средства** (источники: банковский и коммерческий кредит, налоговый кредит, инвестиционные взносы работников фирмы и др.). тренинги по продажам Банковские кредиты могут быть краткосрочными, среднесрочными и долгосрочными. Краткосрочный кредит берется для покрытия расходов на производство (оборотного капитала). Долгосрочный кредит обычно привлекается на покупку основных средств. Коммерческий кредит применяется в форме денежных и товарных займов. Как правило, предоставляются поставщиками. Инвестиционные взносы работников фирмы представляют собой их денежные взносы в развитие предприятия. Оформляются договором об инвестиционном вкладе или займе. Налоговый кредит представляется предприятию органами государственной власти и представляет собой отсрочку налоговых платежей предприятия. Для этого предприятие заключает соглашение с налоговым органом.

3) **Дополнительно привлеченные средства** (устойчивые пассивы предприятия) – те средства предприятия, которые постоянно находятся в обороте, но не принадлежат предприятию. Их также можно отнести к собственным средствам (собственные средства и приравненные к ним). К устойчивым пассивам относятся: минимальная переходящая задолженность по заработной плате и отчислениям во внебюджетные фонды; задолженность заказчикам по авансам и частичной оплате продукции; задолженность бюджету по некоторым видам налогов и т.д. Также к дополнительно привлеченным источникам относят фонды потребления, благотворительные и иные поступления. Правильное соотношение между этими источниками – это искусство.

2. Определение потребности в оборотных средствах

Определение потребности предприятия в собственных оборотных средствах осуществляется в процессе нормирования, т.е. определения норматива оборотных средств. Целью нормирования определение рационального размера оборотных средств.

Эффективное использование оборотных средств во многом зависит от правильного определения потребности в оборотных средствах. Занижение величины оборотных средств влечет за собой неустойчивость финансового положения, перебои в производственном процессе и снижение объемов производства и прибыли. Завышение размера оборотных средств снижает возможности предприятия производить капитальные затраты для расширения производства.

Потребность в оборотных средствах зависит от множества факторов: объемов производства и реализации; характера деятельности предприятия; длительности производственного цикла; видов и структуры потребляемого сырья; темпов роста объемов производства и т.п.

Норматив оборотных средств устанавливает их минимальную расчетную сумму, постоянно необходимую предприятию для работы. Фактические запасы сырья, денежных средств могут быть выше или ниже норматива или соответствовать ему - это один из наиболее изменчивых показателей текущей финансовой деятельности. Несоблюдение норматива оборотных средств может привести к сокращению производства, невыполнению производственной программы из-за перебоев в производстве и реализации продукции. Сверхнормативные запасы отвлекают из оборота денежные средства, свидетельствуют о недостатках материально-технического обеспечения, неритмичности процесса производства и реализации продукции. Все это приводит к недостаточному и неэффективному использованию ресурсов. Потребность в оборотных средствах по незавершенному производству определяется умножением однодневного выпуска продукции на норму незавершенного производства в днях. Потребность в оборотных средствах по готовой продукции устанавливается умножением однодневного выпуска продукции по себестоимости на норму оборотных средств по готовой продукции. Потребность в оборотных средствах по запасам товаров определяется умножением однодневного оборота этих товаров по покупным ценам на норму запаса их в днях. Потребность в денежных средствах в кассе и переводы в пути определяются умножением однодневного товарооборота по продажным ценам на норму запаса денежных средств в днях.

3. Показатели использования оборотных средств предприятия

К числу **показателей эффективности использования оборотных средств** можно отнести следующие.

1) *Длительность одного оборота (Д_о)* определяется по формуле:

$$D_0 = \frac{C_0 * T_{пер}}{V_{реал}}$$

где С_о — остатки оборотных средств за период;

Т_{пер} — число дней в периоде;

В_{реал} — сумма реализованной продукции (можно использовать товарную продукцию по себестоимости или по ценам продажи).

2) *Коэффициент оборачиваемости* показывает количество оборотов, совершаемых за определенный период. Он определяется по формуле:

$$K_0 = \frac{V_{реал}}{C_0}$$

3) *Коэффициент загрузки ОБС* характеризует величину оборотных средств, приходящихся на 1 руб. реализованной продукции:

$$K_3 = \frac{C_0}{V_{реал}}$$

4) *Рентабельность оборотных средств* исчисляется как отношение прибыли (валовой или чистой) предприятия к среднегодовой стоимости оборотных средств:

$$R_{обс} = \frac{П_ч}{C_{о.ср.г}}$$

В результате ускорения оборачиваемости (интенсивности использования ОС) определенная сумма ОС высвобождается.

Абсолютное высвобождение отражает прямое уменьшение потребности в оборотных средствах. Абсолютное высвобождение происходит, если

$$Со.факт < Со.план, \quad V_{реал} = const,$$

где Со.факт — фактические остатки ОС;

Со.план — планируемые остатки ОС;

V_{реал} — объем реализации.

Абсолютное высвобождение определяется по формуле:

$$АВ = Со.факт - Со.план.$$

Относительное высвобождение ОБС происходит при ускорении оборачиваемости с ростом объема производства. В отличие от абсолютного высвобождения, высвобожденные при этом средства не могут быть изъяты из оборота без сохранения непрерывности производства.

Относительное высвобождение отражает как изменение величины оборотных средств, так и изменение объема реализованной продукции. Чтобы определить его, нужно исчислить потребность в оборотных средствах за отчетный год, исходя из фактического оборота по реализации продукции за этот период и оборачиваемости в днях за предыдущий год. Разность даст сумму высвобождения средств.

При анализе работы промышленного предприятия применяются различные показатели полезного использования материальных ресурсов:

- показатель (коэффициент) выхода готовой продукции из единицы сырья;
- показатель расхода сырья на единицу готовой продукции;
- коэффициент использования материалов (отношение чистого веса или массы изделия к нормативному или фактическому расходу конструкционного материала);
- коэффициент использования площади или объема материалов;
- уровень отходов (потерь) и др.

Вопросы для самоконтроля

1. Каковы источники формирования оборотных средств?
2. Каким образом осуществляется определение потребности предприятия в собственных оборотных средствах?
3. От каких факторов зависит потребность в оборотных средствах ?
4. Назовите показатели использования оборотных средств предприятия
5. Что показывает коэффициент оборачиваемости основных фондов?
6. Как рассчитывается рентабельность основных средств?