



РАНХиГС
РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ



ЭКОНОМИКА ПРЕДПРИЯТИЯ

Оборотный капитал предприятия

доцент, к.э.н. Аджикова А.С.

План

1. Оборотные средства: понятие, состав и роль в производстве
2. Источники формирования оборотных средств предприятия
3. Показатели эффективности использования оборотных средств

1. Оборотные средства: понятие, состав и роль в производстве

Понятие оборотного капитала организации

Оборотные средства — это предметы труда или иные средства производства которые, во-первых, полностью затрачиваются на изготовление продукции; во-вторых, изменяют свою натуральную форму; в-третьих, полностью переносят свою стоимость на выработанную продукцию.

Оборотные активы — денежные средства, а также те виды активов, которые будут обращены в деньги, проданы или потреблены не позднее чем через год: легко реализуемые ценные бумаги, счета дебиторов, товарно-материальные запасы, расходы будущих периодов.

Оборотный капитал — ресурсы предприятия, которые могут быть обращены в денежные средства в течение одного года или одного производственного цикла, авансированные на формирование оборотных фондов и фондов обращения, с целью обеспечения непрерывности процесса их обращения и воспроизводства.

Состав и размещение оборотных средств



В состав оборотных фондов включают:

- а) производственные запасы – сырье, вспомогательные материалы, покупные полуфабрикаты, топливо, тара, запасные части для ремонта оборудования, а также хозяйственный инвентарь;
- б) незавершенное производство – предметы труда, которые находятся в производстве на разных стадиях обработки в подразделениях предприятия;
- в) полуфабрикаты собственного изготовления – предметы труда, обработка которых полностью завершена в одном из подразделений предприятия, но подлежащие дальнейшей обработке в других подразделениях предприятия;
- г) расходы будущих периодов, к которым относятся затраты на подготовку и освоение новой продукции, рационализаторство и изобретательство.

Фонды обращения

Фонды обращения – это средства предприятия, вложенные в запасы готовой продукции, товары отгруженные, но не оплаченные, а также средства в расчетах и денежные средства в кассе и на счетах.

Фонды обращения связаны с обслуживанием процесса обращения товаров, они не участвуют в образовании стоимости, а являются ее носителями. После изготовления продукции и ее реализации стоимость оборотных средств возмещается в составе выручки от реализации продукции (работ, услуг). Это способствует постоянному возобновлению процесса производства, который осуществляется путем непрерывного кругооборота средств предприятия.

Фонды обращения

Фонды обращения состоят из следующих элементов:

а) готовая продукция:

- готовая продукция на складе;
- отгруженная продукция (товары в пути; продукция отгруженная, но еще не оплачена).

б) денежные средства и расчеты:

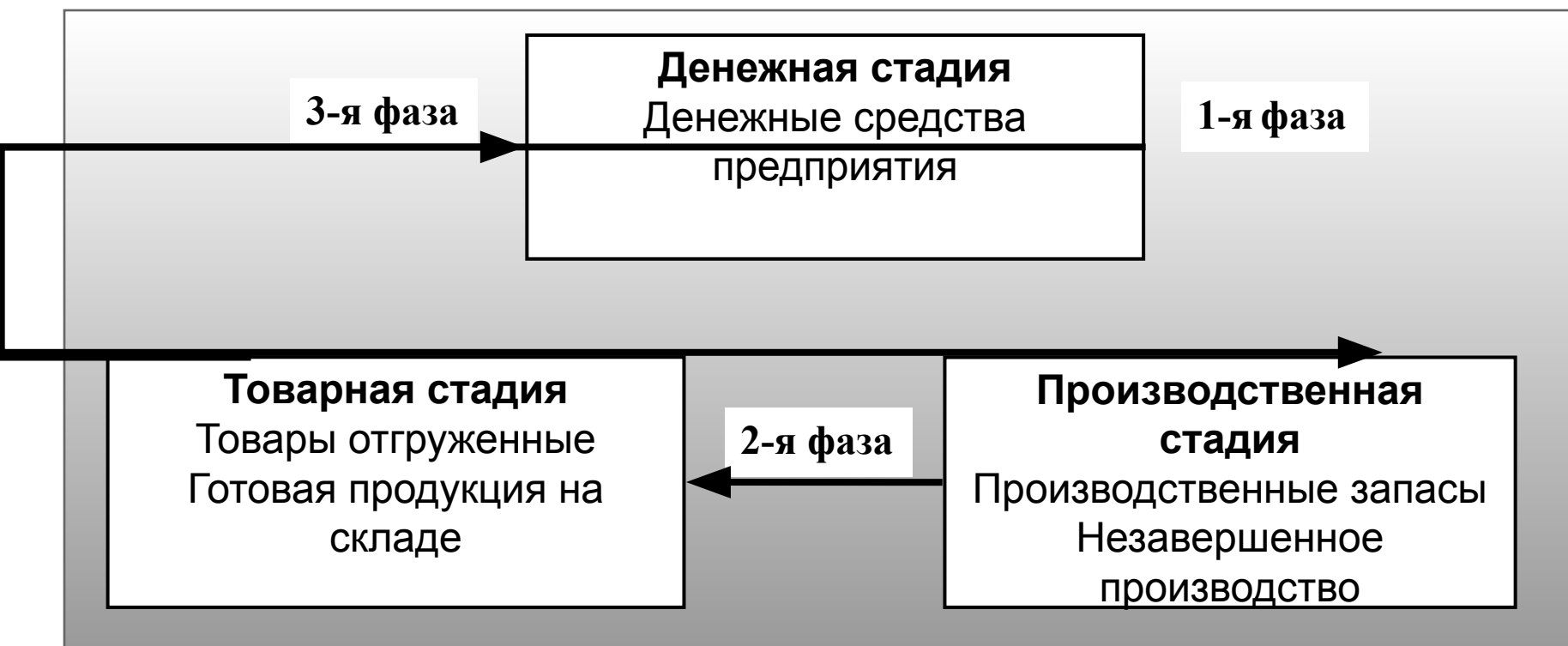
- денежные средства в кассе (наличные средства);
- денежные средства на расчетном счете (или на депозите);
- доходные активы (средства инвестированные в ценные бумаги: акции, облигации и пр.);
- дебиторская задолженность.

Схема кругооборота оборотных средств

Оборотные средства предприятия находятся в постоянном движении и функционируют одновременно в двух сферах: сфере производства и сфере обращения. На протяжении производственного цикла они проходят три стадии кругооборота:

- первая стадия (снабжение) предполагает затрачивание денежных средств и поставку предметов труда. На этой стадии происходит переход оборотных средств из денежной формы в товарную;
- на второй стадии (производство) оборотные фонды поступают в производство, в конечном итоге превращаясь в готовую продукцию;
- третья стадия (сбыт) наступает, когда готовая продукция реализуется потребителям. Оборотные средства переходят из сферы производства в сферу обращения и снова меняют форму – с товарной на денежную.

Схема кругооборота оборотных средств



Структура оборотных средств

Процентное соотношение между отдельными группами или элементами оборотных средств – это структура оборотных средств.

Например, в производственной сфере доля оборотных производственных фондов – 80%, а фондов обращения – 20%. А в структуре производственных запасов в промышленности первое место (25%) занимают основные материалы и сырье.

Структура оборотных средств предприятия зависит от отрасли, особенностей организации производства (к примеру, внедрение тех же логистических концепций сильно меняет структуру оборотных средств), условий снабжения и сбыта, и от многих других факторов.

2. Источники формирования оборотных средств предприятия

Все источники оборотных средств предприятия можно поделить на три большие группы:

Собственные оборотные средства – их размер предприятие устанавливает самостоятельно. Это минимальный размер запасов и денежных средств, достаточный для нормального функционирования производства и сбыта, своевременных расчетов с контрагентами. Собственные оборотные средства (working capital) – это величина, на которую оборотные активы предприятия превышают его краткосрочные обязательства.

Собственные источники формирования оборотных средств:

- уставной капитал;
- добавочный капитал;
- резервный капитал;
- фонды накопления;
- резервные фонды;
- амортизационные отчисления;
- нераспределенная прибыль;
- иное.

Заемные оборотные средства – покрывают временную дополнительную потребность в оборотных средствах.

Как правило, заемным источником оборотных средств здесь выступают краткосрочные банковские кредиты и займы.

Привлеченные оборотные средства – они не принадлежат предприятию, получены им со стороны, но временно используются в обороте.

Привлеченные источники оборотных средств: кредиторская задолженность предприятия поставщикам, задолженность по оплате труда перед работниками и пр.

Определение потребности предприятия в собственных оборотных средствах производится им в процессе нормирования.

При этом рассчитывается норматив оборотных средств по одному из специальных методов (метод прямого счета, аналитический метод, коэффициентный метод).

Так определяется рациональный объем оборотных средств используемых в сфере производства и сфере обращения.

Показатели эффективности оборотных средств

Эффективность использования оборотных средств и их состояние могут быть проанализированы с помощью таких показателей как коэффициент оборачиваемости (коэффициент оборотных средств) и оборачиваемость.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств ($K_{об.}$) – величина, показывающая, сколько полных оборотов совершили оборотные средства за анализируемый период времени.

Рассчитывается коэффициент оборачиваемости оборотных средств (тавтология получается, но что поделать) как отношение объема реализованной продукции к средней величине оборотных средств предприятия за год. То есть это величина реализованной продукции в расчете на 1 рубль оборотных средств:

$$K_{об.} = \frac{РП}{ОБС_{ср.г.}}$$

где:

$K_{об.}$ – коэффициент оборачиваемости оборотных средств;

РП – реализованная продукция за год (годовая выручка от реализации), руб.;

ОБС_{ср.г.} - среднегодовой остаток оборотных средств (по балансу), руб.

Показатели эффективности оборотных средств

Оборачиваемость ($T_{об.}$) - длительность одного полного оборота в днях.

Рассчитывается оборачиваемость оборотных средств по следующей формуле:

$$T_{об.} = \frac{T_{п.}}{K_{об.}}$$

где:

$T_{об.}$ – оборачиваемость оборотных средств, дней;

$T_{п.}$ – длительность анализируемого периода, дней;

$K_{об.}$ – коэффициент оборачиваемости оборотных средств.

Показатели эффективности оборотных средств

Ускорение оборачиваемости позволяет вовлечь в оборот дополнительные средства, повысить отдачу от их использования, сократить период между инвестированием и получением прибыли.

Замедление оборачиваемости – признак «замораживания» ресурсов, их «застоя» в запасах, незавершенном производстве, готовой продукции. Сопровождается отвлечением средств из оборота.



РАНХиГС
РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Спасибо за внимание!