

Тема. Оборотные активы организации

Учебные вопросы:

- 1. Оборотные средства и источники их формирования.**
- 2. Прирост собственных оборотных средств, их излишек или недостаток.**
- 3. Эффективность использования оборотных средств и выявление резервов ускорения их оборачиваемости.**

Вопрос 1. Оборотные средства и источники их формирования.

Оборотный капитал выражает определенные производственные отношения, складывающиеся с развитием предпринимательства, и непосредственно участвует в создании новой стоимости, функционируя в процессе кругооборота всего капитала.

Оборотные средства (текущие активы) – это средства, инвестируемые фирмой в свои текущие операции (II раздел актива баланса).

Основными задачами анализа оборотного капитала являются:

- **изучение изменения состава и структуры оборотного капитала;**
- **расчет и оценка величины и динамики собственных оборотных средств;**
- **анализ дебиторской задолженности и сопоставление ее с кредиторской задолженностью;**
- **определение основных показателей оборачиваемости и эффективности использования оборотного капитала.**

Управление *оборотными активами*
позволяет:

1) Оценить эффективность использования ресурсов в оперативной деятельности коммерческой организации;

2) Определить ликвидность активов организации, т. е. возможность своевременного погашения краткосрочных обязательств;

3) Выяснить, во что вкладываются собственные оборотные средства в течение финансового цикла.

Основными *источниками информации* для анализа служат:

- Бухгалтерский баланс (форма 1)
- «Отчет о прибылях и убытках» (форма 2)
- Регистры учета оборотных средств которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

В теории финансов различают: **оборотные производственные фонды** и **фонды обращения**.

Оборотные производственные фонды – запасы сырья, материалов, топлива, запасных частей.

Фонды обращения – готовая продукция, денежные средства и средства в расчетах.

Оборотные производственные фонды обслуживают сферу производства и полностью переносят свою стоимость на стоимость готовой продукции (работ, услуг).

Фонды обращения непосредственно не участвуют в процессе производства, но необходимы для бесперебойной работы организации.

По месту и роли в процессе воспроизводства оборотные активы подразделяются:

- средства, вложенные в производственные запасы;
- средства, вложенные в незавершенное производство;
- средства, вложенные в готовую продукцию;
- денежные средства и средства в расчетах.

По степени планирования оборотные средства подразделяются на:

- нормируемые;
- ненормируемые.

По источникам формирования оборотный капитал можно разделить на:

- собственный;
- приравненный к собственному капиталу;
- заёмный.

В зависимости от скорости превращения в денежные средства:

- абсолютно ликвидные;
- быстро реализуемые;
- медленно реализуемые.

Оборотные средства могут формироваться за счет *собственных* и *заёмных* средств.

При создании фирмы **оборотные активы** формируются как часть **уставного (складочного) капитала**.

К **заёмным источникам** можно отнести:

- устойчивые пассивы;
- кредиторская задолженность;
- кредиты банков и других кредиторов.

Различают: **собственные оборотные средства** и **чистые оборотные средства**.

Вопрос 2. Приrost собственных оборотных средств, их излишек или недостаток.

Система формирования оборотных средств влияет на скорость их оборота и эффективность использования.

Дополнительная потребность в собственных и приравненных к ним средствах определяется путем сравнения *совокупного норматива на планируемый год* с *совокупным нормативом прошлого года*.

Источники формирования (финансирования) этой потребности устанавливаются в процессе составления финансового плана организации.

В тех случаях, когда в планируемом году потребность предприятия в оборотных средствах уменьшается, и в связи с этим сокращается норматив оборотных средств, образуется их **излишек**, это означает, что часть средств организации бездействует и не приносит дохода.

Излишек оборотных активов может быть использован для новых инвестиций или направлен в финансовый резерв фирмы.

Если же потребность в оборотных средствах возрастает, а норматив остается на прежнем уровне, то образуется **недостаток оборотных активов**.

Недостаток оборотных средств тормозит ход производственного процесса, замедляя скорость хозяйственного оборота средств организации.

Прирост оборотных средств может происходить за счет следующих факторов:

- увеличение собственного капитала;
- увеличение нераспределенной прибыли;
- увеличение доли заемного капитала;
- увеличение кредиторской задолженности.

Вопрос 3. Эффективность использования оборотных средств и выявление резервов ускорения их оборачиваемости.

Эффективность использования оборотных средств характеризуется их **оборачиваемостью**.

Оборачиваемость средств – это продолжительность прохождения средствами отдельных стадий производства и обращения.

Оборачиваемость оборотных средств исчисляется:

- продолжительностью одного оборота в днях (**оборачиваемость оборотных средств в днях**)
- количеством оборотов за отчетный период (**коэффициент оборачиваемости**).

Продолжительность одного оборота в днях ($T_{об}$) представляет собой отношение суммы среднего остатка оборотных средств к сумме однодневной выручки за анализируемый период:

$$T_{об} = \frac{C_{об} \times T}{V_{дн}}$$

где $T_{об}$ – оборачиваемость оборотных средств, дни;

$C_{об}$ – средний остаток оборотных средств за анализируемый период, руб.;

T – число дней анализируемого периода (30, 60, 90, 180, 360);

$V_{дн}$ – среднедневная выручка от реализации продукции (работ, услуг) за анализируемый период, руб.

Средний остаток оборотных средств (ОС) определяется как средняя хронологическая временного ряда, исчисляемая по совокупности значений показателя в разные моменты времени:

$$ОС = \frac{\frac{1}{2} ОС_1 + ОС_2 + \dots + ОС_{n-1} + \frac{1}{2} ОС_n}{n - 1}$$

где $ОС_1, ОС_2, \dots, ОС_n$ – остаток оборотных средств на первое число каждого месяца, руб.;

n – число месяцев.

Коэффициент оборачиваемости средств ($К_{ос}$) характеризует размер объёма выручки от реализации продукции в расчете на один рубль оборотных средств:

$$К_{ос} = \frac{В_p}{ОС}$$

Коэффициент оборачиваемости одновременно показывает число оборотов оборотных средств за анализируемый период и может быть рассчитан делением количества дней анализируемого периода (T) на продолжительность одного оборота в днях (T_{OC}):

$$K_{oc} = \frac{T}{T_{oc}}$$

Коэффициент загрузки средств в обороте характеризует сумму оборотных средств, авансируемых на один рубль выручки от реализации (количественный показатель)

$$K_3 = \frac{OC}{B_p} \times 100 \text{ (коп)}$$

**СПАСИБО ЗА
ВНИМАНИЕ**