

ТЕМА 4. ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА ОРГАНИЗАЦИИ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

4.1. Состав и структура оборотных средств.

4.2. Источники формирования и определение потребности в оборотных средствах.

4.3. Показатели и пути ускорения оборачиваемости оборотных средств.

4.1. Состав и структура оборотных средств

Для осуществления непрерывного производственного процесса субъектам хозяйствования необходимы оборотные средства.

Оборотные средства – это денежные средства субъекта хозяйствования, авансированные в его текущие активы. По материально-вещественному признаку в состав оборотных средств включаются:

- предметы труда (сырье, материалы, топливо и т.п.);
- готовая продукция на складах субъектов хозяйствования, денежные средства и средства в расчетах.

Характерной особенностью оборотных средств является высокая скорость их оборота. Функциональная роль оборотных средств в процессе производства принципиально отличается от роли основных средств. Оборотные средства обеспечивают непрерывность процесса производства.

Вещественные элементы оборотных средств потребляются в каждом производственном цикле. Они полностью утрачивают свою натуральную форму, поэтому целиком включаются в стоимость изготовленной продукции.

Кругооборот капитала охватывает три стадии: заготовительную, производственную, сбытовую.

Любой бизнес начинается с некоторой наличной суммы денег, на которые приобретается определенное количество ресурсов для производства (или товары для продажи).

В результате *заготовительной стадии* денежные средства превращаются в производственные запасы (предметы труда или товары).

На *стадии производства* ресурсы воплощаются в товар, работы или услуги. Результатом этой стадии является переход производственных запасов в товарную форму.

На *стадии реализации* товарная форма произведенной продукции переходит в денежную. Размеры первоначальной суммы денежных средств и выручки от реализации не совпадают по величине. Полученный финан-

совый результат бизнеса (прибыль или убыток) объясняет причины несовпадения.

Таким образом, элементы оборотных средств являются частью непрерывного потока хозяйственных операций. Покупка приводит к увеличению производственных запасов и росту кредиторской задолженности; производство ведет к росту готовой продукции; реализация ведет к росту дебиторской задолженности и денежных средств в кассе и на расчетном счете. Этот цикл многократно повторяется и сводится к денежным поступлениям и платежам. Период времени, в течение которого совершается оборот денежных средств, представляет собой **длительность производственно-коммерческого цикла**. Этот период складывается из отрезка времени между уплатой денег за сырье и материалы и поступлением средств от продажи готовой продукции. На его продолжительность влияют период кредитования субъекта хозяйствования поставщиками, период кредитования организацией (предприятием) покупателей, период нахождения сырья и материалов на складах, период производства и хранения готовой продукции на складе и т.п.

Элементы оборотных средств непрерывно переходят из сферы производства в сферу обращения и вновь возвращаются в производство.

Часть оборотных средств постоянно находится в сфере производства (оборотные фонды), а другая – в сфере обращения (фонды обращения). Поэтому состав и размер оборотных средств организации (предприятия) обусловлены не только потребностями производства, но и потребностями обращения. Под **составом** оборотных средств понимают совокупность элементов, образующих оборотные средства (производственные запасы, незаконченная продукция, расходы будущих периодов, готовая продукция на складе, дебиторская задолженность, денежные средства, финансовые вложения).

Соотношение отдельных элементов оборотных средств в их общей стоимости называется **структурой оборотных средств**.

Производственные запасы – это предметы труда, подготовленные для запуска в производственный процесс; они состоят из сырья, основных и вспомогательных материалов, топлива, горючего, покупных полуфабрикатов и комплектующих изделий, тары и тарных материалов, запасных частей для текущего ремонта основных средств и др.

Незавершенное производство и полуфабрикаты собственной выработки – это предметы труда, вступившие в производственный процесс материалы, детали, узлы и изделия, находящиеся в процессе обработки и

сборки, а также полуфабрикаты собственного изготовления, не законченные полностью производством в одних цехах субъекта хозяйствования и подлежащие дальнейшей обработке в других цехах того же субъекта хозяйствования.

Расходы будущих периодов – это невещественные элементы оборотных средств, включающие затраты, произведенные в данном отчетном периоде, но относящиеся, либо в силу экономического содержания, либо по сложившейся практике учета и планирования, к будущим периодам.

Денежные средства – наиболее ликвидная часть оборотных средств. К денежным средствам относятся деньги в кассе, на расчетных, текущих, валютных и прочих счетах.

Дебиторская задолженность – важный компонент оборотных средств. Под дебиторской задолженностью понимают различные виды задолженности рассматриваемому субъекту хозяйствования физических и юридических лиц.

Структура оборотных средств в разных организациях (предприятиях) различна.

В практике планирования, учета и анализа оборотные средства группируются по следующим признакам:

- *в зависимости от функциональной роли в процессе производства* – оборотные производственные фонды и фонды обращения. Такое деление оборотных средств по функциональному признаку необходимо для раздельного учета и анализа времени их пребывания в процессе производства и обращения;

- *в зависимости от практики планирования и управления* – нормированные и ненормированные оборотные средства. Эта классификация объективно вытекает из основы управления оборотными средствами. Процесс разработки экономически обоснованных величин оборотных средств, необходимых для организации нормальной работы, называется **нормированием оборотных средств**. К нормированным средствам относятся, как правило, все оборотные производственные фонды, а также часть фондов обращения, которая находится в виде остатков нереализованной готовой продукции на складах. К ненормированным относятся остальные элементы оборотных средств;

- *в зависимости от источников формирования* – **собственные и заемные** оборотные средства. Деление оборотных средств на собственные и заемные определяют источники происхождения и формы предоставления субъекту хозяйствования оборотных средств в постоянное или временное

пользование. Собственные оборотные средства формируются за счет собственных средств (уставный фонд, прибыль и т.п.). Заемные оборотные средства формируются за счет банковских кредитов, а также кредиторской задолженности;

- *в зависимости от ликвидности* – абсолютно ликвидные средства, быстрореализуемые оборотные средства, медленно реализуемые оборотные средства;

- *в зависимости от степени риска вложений капитала* – оборотные средства с малым риском вложений, оборотные средства со средним риском вложений, оборотные средства с высоким риском вложений.

4.2. Источники формирования и определение потребности в оборотных средствах

В процессе кругооборота оборотных средств источники их формирования, как правило, не различаются. Однако это не означает, что система формирования оборотных средств не оказывает влияния на эффективность их использования. Так, избыток оборотных средств будет означать, что часть средств субъекта хозяйствования бездействует и не приносит дохода. С другой стороны, недостаток оборотных средств будет тормозить ход производственного процесса, замедляя скорость оборота средств. Так как конъюнктура рынка постоянно меняется, потребности организации (предприятия) также нестабильны. Поэтому основные задачи управления процессом формирования оборотных средств – обеспечение эффективного использования собственных средств и оптимальное привлечение заемных оборотных средств.

Потребность субъекта хозяйствования в оборотных средствах зависит от ряда факторов: объемов производства и реализации продукции; вида бизнеса (характера деятельности); длительности производственного цикла; учетной политики и системы расчетов; условий и практики кредитования; специфики организации материально-технического снабжения и др.

Расчет потребности в оборотных средствах необходимо вести с учетом времени пребывания оборотных средств в сфере производства и сфере обращения, которое зависит от перечисленных выше факторов. Следовательно, для этого необходимо обеспечить процесс разработки экономически обоснованных величин оборотных средств (нормативов оборотных средств), необходимых для организации нормальной работы субъекта хозяйствования.

В отечественной практике известны три основных метода расчета нормативов оборотных средств: **аналитический, метод прямого счета, коэффициентный метод.**

Аналитический, или опытно-статистический метод нормирования отражает сложившуюся практику организации производства, снабжения и сбыта. Сущность его состоит в том, что при анализе имеющихся товарно-материальных ценностей корректируются их фактические запасы и исключаются излишние и ненужные ценности.

Метод прямого счета предусматривает научно обоснованный расчет запасов по каждому элементу оборотных средств в условиях достигнутого организационно-технического уровня организаций (предприятий) с учетом всех изменений, происходящих в развитии техники и технологии, в организации производства, транспортировке товарно-материальных ценностей и в области расчетов.

При коэффициентном методе сводный норматив предшествующего периода корректируется на планируемое изменение объема производства и на ускорение оборачиваемости средств. Применение дифференцированных коэффициентов по отдельным элементам оборотных средств допустимо, если нормативы периодически уточняются путем прямого счета.

Основным методом нормирования оборотных средств является *метод прямого счета* по каждому элементу в отдельности. Другие методы нормирования используются в промышленности как вспомогательные. Общие нормативы собственных оборотных средств определяются в размере их минимальной потребности для образования необходимых для выполнения планов производства и реализации продукции запасов сырья, материалов, топлива, незавершенного производства, готовых изделий (товаров), а также для осуществления всех видов расчетов в установленные сроки.

Нормирование оборотных средств заключается в разработке и установлении норм запасов всех оборотных средств по отдельным видам товарно-материальных ценностей, выраженных, как правило, в днях; в разработке нормативов собственных оборотных средств в целом и для каждого их элемента. Нормы запасов оборотных средств применяются в течение ряда лет для расчетов годовых нормативов. Они уточняются по отдельным видам материальных ценностей при составлении годовых финансовых планов в случае существенного изменения производства, снабжения и сбыта.

Норматив собственных оборотных средств каждого субъекта хозяйствования определяется следующими основными показателями:

- объемом производства и реализации продукции;
- затратами на производство, хранение и реализацию продукции;
- нормами запаса оборотных средств (нормами оборотных средств)

по отдельным видам товарно-материальных ценностей и затрат, выраженными в днях.

Общая формула расчета норматива отдельного элемента оборотных средств может быть выражена так:

$$H_{эл}^c = (O_{эл} \cdot H_{эл}) / T_{\partial}, \quad (4.1)$$

где $H_{эл}^c$ – норматив собственных оборотных средств по элементу; $H_{эл}$ – норма оборотных средств по данному элементу; $O_{эл}$ – оборот (расход, выпуск) по данному элементу за период; T_{∂} – продолжительность периода в днях (значит, $O_{эл} / T_{\partial}$ – однодневный расход данного элемента).

Однодневным расходом по отдельным элементам производственных запасов считается сумма затрат по соответствующей статье сметы производства за квартал (год), деленная на 90 (360). Однодневный оборот незавершенного производства определяется путем деления себестоимости произведенной продукции за квартал (год) на 90 (360). Для готовых изделий однодневным оборотом считается производственная себестоимость произведенной продукции за квартал (год), деленная на 90 (360).

Основные принципы нормирования трех важнейших элементов оборотных средств:

- 1) сырье, основные материалы и покупные полуфабрикаты (в дальнейшем будем называть *материалами*);
- 2) незавершенное производство;
- 3) готовая продукция.

Норматив собственных оборотных средств на материалы определяется как произведение стоимости однодневного расхода и нормы оборотных средств в днях. Средняя норма оборотных средств на материалы в днях исчисляется в целом как средневзвешенная от норм запаса оборотных средств по отдельным видам материалов.

В норму оборотных средств в днях включается время:

- нахождения материала в пути от оплаты счета до прибытия;
- приемки, разгрузки, сортировки, складирования и лабораторного анализа;
- подготовки к производству (например, естественная сушка и пр.);
- пребывания в виде текущего складского запаса;
- пребывания в виде гарантийного (страхового) запаса.

Расчет времени производится в соответствии с отраслевыми инструкциями с учетом конкретных условий данного субъекта хозяйствования.

По каждому элементу производственных запасов норматив оборотных средств ($H_{nz}^{эл}$) можно рассчитать также по формуле

$$H_{nz}^{эл} = \sum_{i=1}^n Ц_i \cdot Z_i, \quad (4.2)$$

где Z_i – норматив соответствующего элемента в натуральном выражении; $Ц_i$ – планово-расчетная цена соответствующего элемента запаса.

Норматив элемента производственных запасов в натуральном выражении (Z) может быть определен по формуле

$$Z_i = Z_m + Z_c + Z_{mp} + Z_n, \quad (4.3)$$

где Z_m – норматив текущего запаса в натуральном выражении данного вида материала ($Z_m = a \cdot I$); Z_c – норматив страхового запаса в натуральном выражении ($Z_c = 0,5 \cdot Z_m$); Z_{mp} – норматив транспортного запаса в натуральном выражении ($Z_{mp} = a(B_2 - B_5)$); Z_n – норматив подготовительного запаса в натуральном выражении ($Z_n = a \cdot B_4$); a – среднесуточное потребление данного вида материала; I – интервал поставки в днях; B_2 – время нахождения материала в пути, дни; B_5 – время оборота платежных документов, дни; B_4 – время, необходимое для подготовки материалов в производство, дни.

Нормирование незавершенного производства. Для расчета норматива собственных оборотных средств на незавершенное производство необходимо определить норму оборотных средств на производство продукции. Норма оборотных средств определяется исходя из длительности производственного цикла и коэффициента нарастания затрат.

Длительность производственного цикла включает время:

- непосредственного процесса обработки;
- пролеживания обрабатываемых изделий у рабочих мест;
- пребывания обрабатываемых изделий между отдельными цехами вследствие различия ритмов работы оборудования и пр.;
- пребывания изделий при массовом производстве в виде запаса на случай перебоев.

Для определения нормы оборотных средств по незавершенному производству, кроме данных о продолжительности производственного цикла,

необходимо знать степень готовности изделий. Ее отражает **коэффициент нарастания затрат**.

У субъектов хозяйствования, где затраты на обработку осуществляются равномерно, коэффициент нарастания затрат определяется по формуле

$$K_n = \frac{C^e + 0,5C^n}{C^e + C^n}, \quad (4.4)$$

где K_n – коэффициент нарастания затрат; C^e – затраты, производимые единовременно в начале процесса производства; C^n – последующие затраты до окончания производства изделий.

Если равномерность в наплаивании расходов отсутствует, то коэффициент нарастания затрат определяется по графику последовательности нарастания затрат по главным изделиям.

Норматив оборотных средств на незавершенное производство определяется как произведение стоимости однодневного расхода по смете затрат на производство продукции и нормы оборотных средств.

Итак, общая формула расчета норматива оборотных средств на незавершенное производство ($H_{нп}$) такова:

$$H_{нп} = Ct_u K_n / T, \quad (4.5)$$

где C – затраты на производство продукции; T – продолжительность периода (квартал, полугодие и т.д.); t_u – средняя продолжительность производственного цикла в днях; K_n – коэффициент нарастания затрат в незавершенном производстве.

Норматив запаса готовой продукции на складе определяется как произведение однодневного оборота произведенной продукции по производственной себестоимости и нормы оборотных средств. Последняя устанавливается в зависимости от времени, необходимого для накопления партии, погрузки, транспортирования ее до станции отправления, выписки счетов и предъявления их в банк;

$$H_{г.п.} = 3_c (I_{отг} + B_{док}), \quad (4.6)$$

где 3_c – среднесуточные затраты на производство продукции, руб.; $I_{отг}$ – интервал отгрузки готовой продукции, дни; $B_{док}$ – время, необходимое на оформление платежных документов, дни.

4.3. Показатели и пути ускорения оборачиваемости оборотных средств

Скорость оборота оборотных средств характеризуется следующими показателями:

- оборачиваемостью оборотных средств в днях;

- прямым коэффициентом оборачиваемости;
- обратным коэффициентом оборачиваемости.

Под оборачиваемостью оборотных средств в днях понимается продолжительность полного кругооборота, совершаемого от первой фазы – приобретение сырья, материалов и т.д. до последней, – реализация готовой продукции.

Оборачиваемость в днях ($T_{об}$) исчисляется по формуле

$$T_{об} = \frac{CO \cdot T}{Q_{РП}}, \quad (4.8)$$

где CO – средний остаток оборотных средств, руб.; T – длительность периода в днях (год – 360 дней, квартал – 90 дней, месяц – 30 дней); $Q_{РП}$ – выручка от реализации продукции, руб.

Прямой коэффициент оборачиваемости ($K_{об}$) отражает количество оборотов за данный период или количество реализованной продукции на каждый рубль оборотных средств. Определяется он как отношение:

$$K_{об} = \frac{Q_{РП}}{CO}. \quad (4.9)$$

Соответственно обратный коэффициент оборачиваемости (коэффициент загрузки средств в обороте $K_{загр.}$)

$$K_{загр.} = \frac{CO}{Q_{РП}}. \quad (4.10)$$

По приведенным формулам рассчитываются показатели оборачиваемости всех оборотных средств, отдельно нормируемых и ненормируемых оборотных средств, а также отдельных элементов оборотных средств.

Оборачиваемость отдельных элементов оборотных средств определяется по тем же вышеприведенным формулам, но значения отдельных элементов формул меняются.

Формула частного показателя оборачиваемости отдельных элементов в днях ($T_{об}^{эл}$) в общем виде

$$T_{об}^{эл} = \frac{CO^{эл} \cdot T}{O^э}, \quad (4.11)$$

где $CO^{эл}$ – средний остаток по тому элементу оборотных средств, по которому рассчитывается показатель, руб.; $O^э$ – оборот (расход, выпуск) по тому элементу, по которому рассчитывается показатель, руб.

Оборотом сырья, материалов, топлива считается их расход на производство; оборотом незавершенного производства – производственная себе-

стоимость выпущенной продукции; оборотом готовых изделий является отгрузка продукции по производственной себестоимости.

По результатам оборачиваемости рассчитывают сумму экономии оборотных средств или сумму их дополнительного привлечения. Экономия оборотных средств в результате ускорения их оборачиваемости может быть относительной или абсолютной. В первом случае средства остаются в обороте субъекта хозяйствования и используются для увеличения объема производства и реализации. Во втором случае средства высвобождаются из оборота. Как абсолютная, так и относительная экономия имеют большое значение. Для определения суммы экономии оборотных средств (вследствие ускорения их оборачиваемости) следует исчислить потребность в оборотных средствах за отчетный период исходя из фактической реализации за этот период и оборачиваемости в днях за базисный период. Разность между условным размером оборотных средств и суммой средств, участвующих в обороте в отчетном периоде, составит сумму экономии в оборотных средствах.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств является первоочередной задачей субъектов хозяйствования в современных условиях и достигается следующими путями.

На стадии создания производственных запасов – внедрение экономически обоснованных норм запаса; приближение поставщиков сырья, полуфабрикатов, комплектующих изделий и др. к потребителям; широкое использование прямых длительных связей; расширение складской системы материально-технического обеспечения, а также оптовой торговли материалами и оборудованием; комплексная механизация и автоматизация погрузочно-разгрузочных работ на складах.

На стадии производства – ускорение научно-технического прогресса (внедрение прогрессивной техники и технологии, особенно безотходной и малоотходной, роботизированных комплексов, химизация производства); развитие стандартизации, унификации, типизации; совершенствование форм организации промышленного производства, применение более дешевых конструкционных материалов; совершенствование системы экономического стимулирования экономного использования сырьевых и топливно-энергетических ресурсов; увеличение удельного веса продукции, пользующейся повышенным спросом.

На стадии реализации – приближение потребителей продукции к ее изготовителям; совершенствование системы расчетов; увеличение объема реализованной продукции вследствие выполнения заказов по прямым связям, досрочного выпуска продукции, изготовления продукции из экономленных материалов; тщательная и своевременная подборка отгружаемой

продукции по партиям, ассортименту, транзитной норме, отгрузка в строгом соответствии с заключенными договорами.