Оглавление

Введение

Состав и структура оборотных средств

Источники формирования оборотного капитала

Определение потребности в оборотных средствах

Показатели эффективности использования оборотного капитала

Заключение

Список литературы

## Введение

Необходимым условием реализации основной цели предпринимательства - получение прибыли на авансированный капитал - является планирование воспроизводства капитала, которое охватывает стадии инвестирования, производства, реализации (обмена) и потребления.

Формирование и использование различных денежных фондов для возмещения затрат капитала, его накопления и потребления составляет суть механизма финансового управления на предприятии. Независимо от того, разделяется ли капитал предприятия на собственный, заемный, основной или оборотный, постоянный или переменный, он находится в процессе непрерывного движения, принимая лишь различные формы в зависимости от конкретной стадии кругооборота.

Бизнес как система функционирует и развивается в результате предшествующих вложений капитала и, прежде всего, в основные средства.

Целью курсовой работы является закрепление знаний по дисциплине “Финансовый менеджмент” путем изучения вопроса сущности такой экономической категории, как оборотный капитал предприятия.

Объектом изучения являются капитал предприятия как экономическая категория.

Предметом - оборотный капитал.

Для достижения цели исследования необходимо решить следующие задачи:

рассмотреть состав и структуру оборотного капитала;

место оборотных фондов и фондов обращения в капитале предприятия;

способы оценки и учета оборотных средств;

источники формирования оборотного капитала.

Структура работы подчинена задачам исследования.

## Состав и структура оборотных средств

Привлеченные на предприятия денежные средства, собственные и заемные, а также поступившие на предприятие в порядке перераспределения составляют капитал предприятия, т.е. выраженный в денежной форме основной ресурс ведения предпринимательской деятельности

С точки зрения участия в производстве материальных благ и услуг, а также с участием скорости кругооборота отдельных составных элементов капитала, в общем объеме капитала предприятия, выделяют основной и оборотный капитал.

К оборотному капиталу относят те или иные предметы и средства труда, которые участвуют только в одном производственном цикле, при этом сразу переносят свою стоимость на готовый продукт и меняют свою натурально-вещественную форму.

В практике к *оборотному капиталу* относят денежные средства, быстро ликвидные финансовые активы, а также производственные запасы, НЗП, расходы будущих периодов, готовую продукцию предприятия, не прошедшую реализацию (т.е. неоплаченную).

Оборотные средства - средства, заключенные в производственных запасах предприятия, незавершенном производстве, запасах готовой и отгруженной продукции, в дебиторской задолженности, а также наличные деньги в кассе и денежные средства на счетах предприятия

Таким образом, *оборотный капитал* - выражает в денежной форме стоимость оборотных фондов и фондов обращения.

Фонды обращения обеспечивают непрерывность процессов снабжения и реализации.

Производственные запасы - стоимость приобретаемых предприятием для производства или перепродажи сырья, материалов, комплектующих изделий, для сельского хозяйства производственными запасами являются животные на выращивании и откорме. Если предприятие приобретает для перепродажи здания, сооружения, машины, то это составляет его производственные запасы.

Расходы будущих периодов - это расходы, которые предприятия осуществляют в настоящее время, но включаются эти расходы в стоимость продукции, реализуемой в будущем. К расходам будущих периодов относят:

затраты на конструкторские и технологические разработки

создание опытных образцов и изделий при освоении новых видов продукции и новых видов деятельности

уплаченная вперед арендная плата

расходы на ре5кламу, подготовку кадров.

НЗП - все предметы труда, находящиеся в незаконченная технологической обработкой продукция, продукция, не принятая ОТК, п/ф собственного производства.

ГП - продукция на складе предприятия.

Отгруженная продукция - продукция, которая направлена в распоряжение потребителя, но не оплачена. В некоторых источниках вместо данного элемента упоминается элемент - "дебиторская задолженность"

Денежные средства - средства на р/с, в денежных эквивалентах (легко реализуемые ц/б)

Нормируемыми являются те элементы ОбК, по которым предприятие самостоятельно определяет и полностью контролирует минимально необходимые размеры оборотного капитала, для поддержания непрерывности процессов производства или деятельности п/п.

Приведенная выше схема образует состав оборотного капитала.

Состав оборотного капитала, определяемый количественно по каждому его элементу и выраженный в %, представляет собой структуру оборотного капитала.

Состав оборотного капитала для предприятий любых отраслей и видов деятельности один и тот же. Структура оборотного капитала различается для разных отраслей и предприятий. Так, для торговых п/п характерно преобладание производственных запасов и денежных средств. Для промышленных п/п - характерно распределение оборотного капитала между ПЗ, НЗП, ГП; денежные средства составляют незначительную долю ОбК. Для с/х предприятий, строительства - НЗП, для сферы услуг - отсутствие ГП (то же самое для транспорта).

Движению оборотного капитала соответствует общая формула кругооборота капитала[[1]](#footnote-1)

Схема 1

Движение оборотного капитала

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| I | II | III |
| Д - Т (ПТ, РС) - П - Т' - Д' | | |
| Складская стадия  Д - Т  Формирование производственных запасов  Оборотный капитал из денежной формы переходит в товарную | Производственная стадия  Т - П - Т'  Оборотный капитал существует в производственной функциональной форме и опосредует процессы создания новой стоимости | Стадия реализации  T' - D'  Реализация произведенной продукции  Оборотный капитал из товарной формы переходит в денежную |

## Источники формирования оборотного капитала

Оборотные производственные фонды (или производственные мобильные активы) включают в себя те элементы оборотного капитала, которые постоянно находятся в сфере производства.

По назначению оборотный капитал представляет собой часть капитала предприятия для обеспечения непрерывного, размеренного функционирования предприятия, его процессов, связанных как с производством, так и с реализацией продукции.

При нормальном функционировании предприятия размеры оборотного капитала остаются неизменными, таким образом стоимость направленных в производство элементов оборотного капитала после совершения полного кругооборота возвращается к исходной величине.

Схема 2

Структура оборотного капитала[[2]](#footnote-2)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Оборотный капитал | | | | | | | | | |
| Оборотные производственные фонды (ОФ) | | | | | | Фонды обращения (ФО) | | | |
| Производственные запасы  (ПЗ) | Незавершенное производство (НЗП) | Расходы будущих периодов (РБП) | Топливо | Энергия | Тара | Готовая продукция (ГП) | Денежные средства на расчетном счете п/п | Денежные средства в кассе п/п | Дебиторская задолженность |
| Нормируемые элементы оборотного капитала | | | | | | | ненормируемые | | |

Структура источников формирования оборотного капитала охватывает:

собственные источники;

заемные источники;

дополнительно привлеченные источники.

Как правило, минимальная потребность фирмы в оборотном капитале покрывается за счет собственных источников: прибыли, уставного капитала, резервного капитала, фонда накопления и целевого финансирования. Однако в силу ряда причин у фирмы возникают временные дополнительные потребности в оборотном капитале. В этом случае финансовое обеспечение сопровождается привлечением заемных источников: банковских и коммерческих кредитов, займов, инвестиционного вклада работников фирмы, облигационных займов.

Механизм формирования и использования оборотного капитала оказывает активное влияние на ход производства, выполнение текущих производственных и финансовых планов.

Оборотные средства должны обеспечивать непрерывность процесса производства. Поэтому состав и размер потребности фирмы в оборотных средствах определяется не только потребностями производства, но и потребностями обращения. Для этого необходимо вести точный расчет потребности фирмы в оборотном капитале из расчета времени пребывания оборотных средств в сфере производства и в сфере обращения

В составе фондов обращения (свободных активов, ликвидных активов) находятся те элементы оборотного капитала, которые постоянно пребывают в сфере обращения.

Оборотные фонды обеспечивают непрерывность процессов производства.

## Определение потребности в оборотных средствах

Потребность предприятия в оборотном капитале прямо связана с масштабами его деятельности. В связи с этим потребность в общем виде:

ОбК = Р/n[[3]](#footnote-3)

Р - предполагаемый объем реализации продукции

n - количество оборотов капитала за рассматриваемый период

Данная формула позволяет дать количественную оценку потребности п/п в оборотном капитале. Но ими нельзя пользоваться для эффективного управления движением капитала, т.к в этих формулах потребность в оборотном капитале завышается, так как:

реализуемая продукция представлена в стоимостной оценке через оптовый или розничный размер, а в составе выручки присутствует такой элемент как прибыль (превышение стоимости потребленной в процессе производства элементов затрат).

в выручке присутствует стоимость не только оборотного капитала, но и ОК в виде амортизационных отчислений, включаемых в себестоимость продукции.

В связи с этим для точного определения потребности в ОбК используется следующие методы:

аналитический

метод прямого счета

коэффициентный

Метод прямого счета рассчитывает потребности в ТМЦ, элементах НЗП, исходя из технологических норм производства по каждому элементу ТМЦ. Этот метод реализуется в условиях ограниченности номенклатуры. "+" - достигается наиболее высокая точность при определении потребности в различных элементах ОбК. В условиях многокомплексного производства является громоздким и его использование нецелесообразно. Особенностью является отражение сложившегося на п/п уровня организации производства, материально-технического снабжения. Результат применения- определение минимально необходимых объемов ТМЦ при существующем уровне организации и технологии на основе чего выявляются излишки или дефицит по каждому виду ТМЦ

Аналитический метод основывается на выполнении расчетов с учетом сложившихся средних фактических остатков и изменений объемов производства. При этом производится корректировка с учетом излишних и ненужных запасов, неликвидов.

Коэффициентный метод позволяет выполнить расчет потребности в оборотном капитале с учетом сложившихся тенденций и соотношений в изменениях объемов производства и отдельных видов запасов и затрат. Часть из них находится в прямой пропорциональной зависимости от изменений в объемах производства (сырье, материалы, покупные полуфабрикаты, НЗ, ГП), другие - в меньшей степени (расходы будущих периодов). Для каждого вида ТМЦ разрабатываются и устанавливаются коэффициенты, отражающие связь между объемами производства и потребностью в данном виде ТМЦ. Сложившиеся соотношения в прошлом, с использованием соответствующих коэффициентов, экстраполируются на предстоящий период.

В практике предприятий при определении потребностей в оборотном капитале допустимо использовать комбинированный подход в применении указанных методов. Аналитический и коэффициентный методы довольно условны и потому их следует использовать для корректировки установленных норм и нормативов.

Особое внимание при определении потребности в ОБК уделяют элементам, относящимся к нормируемым Оборотным средствам.

Нормирование оборотного капитала осуществляется с целью определения минимально необходимых для поддержания непрерывности процессов производства и реализации продукции размеров оборотного капитала по каждому из его элементов

Нормативы (Н) по каждому элементу определяются по общей формуле:

Н = Р◦ t[[4]](#footnote-4)

Н - норматив, величина в денежных единицах, необходимая для поддержания непрерывности производства

Р - среднедневной расход

t - норма по элементу (в днях), т.е. длительность расходования или нахождения соответствующего элемента

При этом, среднедневной расход (Р) рассчитывается по формуле:

Р = Зi /Дi[[5]](#footnote-5)

Зi - затраты на выпуск продукции в i-ом периоде

Дi - число дней i - го периода

Норма оборотного капитала (t) по каждому элементу определяется с учетом характера движения стоимости данного элемента во времени.

Сумма частных нормативов по каждому элементу оборотного капитала (Нi) представляет собой совокупный норматив оборотного капитала на предприятии (Нсов):

Нсов =



Совокупный норматив отражает общую потребность предприятия в оборотном капитале на один оборот.

Норматив по производственным запасам (НПЗ) рассчитывается по формуле:

НПЗ = РПЗ • tПЗ[[6]](#footnote-6)

РПЗ - среднедневной расход производственных запасов, в руб.

tПЗ - норма нахождения производственных запасов на складе, в днях.

tПЗ = tтек + tтр + tстр + tтех, где

tтек - норма текущего запаса

tтр - норма транспортного запаса

tстр - норма страхового запаса

tтех - норма технологического запаса

Текущий запас - это запас сырья, материалов, полуфабрикатов, комплектующих изделий, топлива, величина которого определяется между двумя поставками от величины партии поставки до 0. В течение периода поставки происходит равномерное уменьшение запасов от максимальной до 0. Считается, что нормой текущего запаса является половина периода поставки (Тпост):

tтек = 1/2 Тпост

Среднее время нахождения единицы запаса в ПЗ определяется по формуле средней хронологической. В случаях, когда один и тот же материал поставляется разными поставщиками, средний интервал поставки определяется как средневзвешенная величина.

Транспортный запас - формируется в тех случаях, когда существует разрыв между моментом оплаты получаемых грузов и моментом их отправки от поставщика. В том случае, если момент оплаты поставляемых грузов и их отправкой или отправка происходят раньше оплаты, то транспортный запас не формируется. Например, счет оплачен 5-го числа, а оплаченное по этому счету сырье прибыло 10-го числа. То транспортный запас составляет 5 дней.

Страховой запас формируется на тот случай, когда период поставки может превысить плановую, согласованную в договоре величину. Страховой запас рекомендуется устанавливать в пределах 50% от текущего запаса:

tстр = 1/2 tтек

Технологический запас формируется в тех случаях. когда приобретаемое сырье требует по технологии производства подготовки к выдаче в дальнейшую обработку (например, сушка древесины, комплектация покупных изделий для передачи в сборочное производство).Формула расчета норматива в НЗП (Ннзп) принимает вид:

Ннзп = Тц • Содн • Кн

Тц - длительность производственного цикла

Содн - однодневная себестоимость изделия

Кнз - коэффициент нарастания затрат

Норматив оборотных средств в незавершенном производстве должен обеспечить ритмичность процесса производства и равномерное поступление продукции на склад. Норматив выражает стоимость начатых, но незаконченных производством изделий, находящихся на разных стадиях производственного процесса.

Норматив по НЗП зависит от длительности производственного цикла и коэффициента нарастания затрат

Производственный цикл (Тц) включает время обработки изделия, время передачи изделия от одного рабочего места к другому, оборотный запас (время пребывания изделий между операциями обработки) и страховой запас времени (на случай задержки какой-либо операции)

Коэффициент нарастания затрат в НЗП отражает характер нарастания затрат в НЗП по дням производственного цикла и характеризует степень готовности продукции, находящейся в НЗП и определяется отношением средней стоимости затрат на НЗП к общей сумме затрат на производство.

Затраты а процессе производства подразделяются на единовременные и нарастающие. К единовременным относятся затраты, производимые в начале производственного цикла (приобретение сырья, основных материалов, покупных п/ф). Все остальные затраты до окончания производственного цикла являются нарастающими (амортизация, энергия, заработная плата и др.). Нарастающие затраты по дням производственного цикла распределяются равномерно или неравномерно, поэтому коэффициент нарастания затрат рассчитывается разными способами для производства с равномерным или неравномерным нарастанием затрат.

Равномерное нарастание затрат. Если основная доля затрат поступает в производство в самом начале производственного цикла, а остальные затраты распределяются на всем протяжении производственного цикла равномерно (в серийном производстве) коэффициент нарастания затрат определяется по формуле:

Кнз =



А - стоимость материалов, первоначально выдаваемых в производство (величина единовременных затрат)

В - стоимость последующих затрат на производство данного изделия

В каждом периоде затраты остаются неизменными и учитываются при определении коэффициента нарастания затрат нарастающим итогом:

Кнз =



Зi - затраты i-го дня

Сn - себестоимость продукции

n - число дней производственного цикла

Изменение характера нарастания затрат в производстве можно представить следующим образом:

Наиболее лучшим вариантом для экономики предприятия считается, когда коэффициент нарастания затрат (Кнз) <0.5, т.к это свидетельствует о высвобождении средств из производства и снижении потребности предприятия в оборотном капитале. Коэффициент нарастания затрат можно снизить за счет изменения технологических процессов (изменение последовательности сборки, обработки изделия), развития кооперирования между смежными предприятиями, цехами, производственными отделами.

Нормирование оборотного капитала в запасах готовой продукции на складе (Нгп) рассчитывается по формуле:

НГП = tГП • Содн[[7]](#footnote-7)

tГП - норма (в днях) запасов готовой продукции на складе

Содн - себестоимость однодневного выпуска продукции

Содн= Стп/Тц,, где Стп - себестоимость товарной продукции, или

Содн = Стп/ Длi, где Стп - себестоимость товарной продукции i-го периода, Длi - длительность рассматриваемого i-го периода,

tГП = 1/2 Тотгр,

где Тотгр - период отгрузки

Нормирование расходов будущих периодов. В основе расчета норматива (Нрбп) лежит сметно-балансовый метод, т.е. определяется смета расходов по формуле:

Нрбп = Рнг + Рпс + Ртг

Рнг - норматив расхода будущих периодов на начало года

Рпс - расходы будущих периодов по плановой смете на предстоящий год

Ртг - расходы будущих периодов, которые списываются на себестоимость готовой продукции в текущем году

Нормирование оборотного капитала по топливу определяется по всем видам топлива (кроме газа), используемого как для технологических целей, так и для хозяйственных нужд предприятия. Норматив рассчитывается методом, аналогичным методу расчета норматива по сырью и материалам (производственным запасам).

Нормирование оборотного капитала по таре и тарным материалам.

Норматив рассчитывается разными методами и в зависимости от назначения тары и способа ее заготовки или изготовления. На предприятиях, использующих для упаковки готовой продукции покупную тару, норма по оборотному капиталу рассчитывается также, как по сырью и материалам.

По таре собственного производства, используемой для упаковки готовой продукции и включаемой в оптовую цену этой продукции, норма запаса в днях равна времени с момента ее изготовления и передачи на склад до момента упаковки в нее готовой продукции.

Потребность предприятия в оборотном капитале может быть определена другими методами - в соответствии с проектируемым увеличением или уменьшением объема производства в планируемом году по сравнению с планом предшествующего года. В этом случае норматив текущего года увеличивается или сокращается в следующем году сообразно росту или снижению выпуска товарной продукции по себестоимости планируемого года (статистико-аналитический метод).

## Показатели эффективности использования оборотного капитала

Основными показателями эффективности использования оборотного капитала являются:

скорость оборота (коэффициент оборачиваемости), или количество оборотов:

Коб =



Р - объем реализации, выручка от реализации

ОбК - средние остатки оборотного капитала, или потребность в оборотном капитале на один оборот

длительность оборота:

Дл =



Т - длительность рассматриваемого периода

При оценке эффективности движения оборотного капитала считается, что эффективность использования оборотного капитала тем выше, чем 1-ый показатель больше и 2-ой показатель меньше. При положительном изменении даных показателей происходят процессы относительного и абсолютного высвобождения оборотного капитала.

Таким образом, абсолютное высвобождение имеет место в том случае, когда один и тот же объем производства может быть обеспечен меньшим количеством оборотного капитала, относительное - рост объемов производства обеспечивается тем же количеством оборотного капитала ри ускорении его оборачиваемости

Абсолютное высвобождение можно выразить формулами:

∆ОбК = (О1 - О2)



∆ОбК =



О1 - оборачиваемость (в днях) в отчетном периоде

О2 - оборачиваемость в базовом периоде

Р - объем реализации

Т - длительность рассматриваемого периода

n - количество оборотов

В связи с подвижностью оборотного капитала в процессе производства и реализации продукции его величина в течение года меняется в связи с изменениями условий приобретения, хранения, переработки, отгрузки и реализации, а также с изменениями правил расчета. Поэтому, как правило, для покрытия потребностей предприятия в оборотном капитале используются 2 группы средств:

собственные

заемные

В качестве собственных источников используется уставный капитал, прибыль предприятия, средства резервных, страховых, иных фондов, формируемых из прибыли, а также приравненные к собственным средствам устойчивые пассивы. Основу заемных средств составляют краткосрочные кредиты банков (сезонные кредиты на пополнение заемных средств), а также кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность как источник финансирования потребностей имеет преимущество, т.к не предполагает финансовых издержек. Однако масштабы использования этого источника должны определяться объективными требованиями к обеспечению финансовой устойчивости предприятия.

## Заключение

Получение прибыли это результат правильных решений о пропорциях вложения капитала в основные и оборотные средства, принятых еще до начала операционной деятельности предприятия. Поэтому эффективное управление капиталом предполагает ясное представление о специфике их функционирования и воспроизводства. Для обеспечения бесперебойного процесса производства и реализации продукции каждая фирма должна располагать одновременно и основными фондами и оборотными фондами.

В данной работе рассмотрены методологические основы сущности и управления оборотным капиталом на предприятии, как наиболее важным элементом производства.

Оборотные средства - средства, заключенные в производственных запасах предприятия, незавершенном производстве, запасах готовой и отгруженной продукции, в дебиторской задолженности, а также наличные деньги в кассе и денежные средства на счетах предприятия

Анализ эффективности использования оборотных средств должен помочь выявить дополнительные резервы и способствовать улучшению основных экономических показателей работы предприятия. Обеспеченность собственными оборотными средствами и их сохранность, состояние нормируемых запасов материальных ценностей, эффективность использования банковского кредита и его материальное обеспечение, оценка устойчивости платежеспособности предприятия, являются основными показателями, характеризующими финансовое состояние фирмы.

Ход изложение и качество материала свидетельствует о выполнении задач, поставленных при написании работы, и реализации цели настоящего исследования.

## Список литературы

1. Ильина О.И. Финансовый менеджмент малых предприятий: руководство по изучению дисциплины - М.: Московская финансово-промышленная академия, 2007.
2. Леднев В.А., Волнин В.А. Финансовый менеджмент: Практикум. - М.: Московская финансово-промышленная академия, 2007.
3. Литовских А.М. Финансовый менеджмент: Конспект лекций. Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2004
4. Новашина Т.С., Карпунин В.И., Волнин В.А. Финансовый менеджмент: руководство по изучению дисциплины / Под ред. Новашиной Т.С. - М.: Московская финансово-промышленная академия, 2007.
5. Новашина Т.С. Финансовый менеджмент в кредитных организациях: руководство по изучению дисциплины - М.: Московская финансово-промышленная академия, 2007.
6. Носова С.С. Экономика. Энциклопедический словарь. - М.: Гелиос АРВ, 2003
7. Финансы. Денежное обращение. Кредит. Учебник/Под редакцией М.В. Романовского. - М.: "Перспектива", 2004.
8. Финансы. Учебное пособие/ под ред. Проф. Никольского П.С. - М.: Издательский Дом "Социальные отношения", 2003.
9. Финансы. Денежное обращение. Кредит. Под редакцией академика Поляка Г.Б. Учебник для ВУЗов. - М.: "ЮНИТИ". 2004.
10. Финансы. Деньги. Кредит. /Под ред.Е.Г. Черновой. - М.: Проспект, 2004.
11. Финансы. Учебник / Под ред. Проф.В. В. Ковалева. - М., ПБОЮЛ М.А. Захаров, 2001.
12. Шуляк П.Н. Финансы предприятия. Учебник. - М.: "Дашков и К", 2003.

1. Финансы. Учебник/Под ред. Проф. В.В.Ковалева.- М., ПБОЮЛ М.А.Захаров, 2001. –С.112 [↑](#footnote-ref-1)
2. Там же. –С.112 [↑](#footnote-ref-2)
3. Литовских А.М. Финансовый менеджмент: Конспект лекций. Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2004 – с. 89 [↑](#footnote-ref-3)
4. Там же – С. 114 [↑](#footnote-ref-4)
5. Там же - С. 114 [↑](#footnote-ref-5)
6. Там же - С.115 [↑](#footnote-ref-6)
7. Финансы. Денежное обращение. Кредит. Под редакцией академика Поляка Г.Б.. Учебник для ВУЗов. - М.: «ЮНИТИ». 2004. – с.94 [↑](#footnote-ref-7)