ТЕМА 4: **Оборотні активи підприємств**

1. Поняття, структура та класифікація оборотних коштів.
2. Визначення потреби в оборотних коштах.
3. Джерела формування оборотних коштів.
4. Оцінка стану та ефективності використання оборотних коштів.

**Мета вивчення:**

Після вивчення теми студент повинен ***знати:***

* поняття та види оборотних коштів, оборотних фондів та фондів обігу;
* методи визначення потреби в оборотних коштах;
* джерела формування оборотних коштів.

Після вивчення теми студент повинен ***вміти:***

* класифікувати оборотні кошти;
* розраховувати потребу в оборотних коштах різними методами;
* розраховувати основні показники ефективності використання оборотних коштів.

**1. Поняття, структура та класифікація оборотних коштів**

***Оборотні кошти*** – це активи, які протягом одного виробничого циклу або одного календарного року можуть бути перетворені на гроші. Це грошові ресурси, що їх вкладено в оборотні виробничі фонди і фонди обігу для забезпечення безперервного виробництва та реалізації виготовленої продукції.

Оборотні кошти

Оборотні виробничі фонди

(сфера виробництва)

Фонди обігу

(сфера обігу)

Виробничі запаси

Кошти у виробництві

- сировина та

 матеріали;

- напівфабрикати

 покупні;

- паливо,

- запасні частини;

- МШП.

- незавершене

 виробництво;

- напівфабрикати

 власного виробництва;

- витрати майбутніх

 періодів.

Готова

продукція

Грошові кошти та кошти у розрахунках

на складі

відван-тажена

- на рахунках у банках;

- в касі;

- дебіторська

 заборгованість;

- поточні фінансові

 інвестиції;

- векселі одержані.

*Нормовані*

*Ненормовані*

***Оборотні фонди*** – це частина виробничих фондів, які повністю споживаються в кожному виробничому циклі, при цьому переносять усю свою вартість на створювану продукцію і змінюють свою натуральну форму. Речовим змістом оборотних фондів є предмети праці, які в процесі виробництва перетворюються в готову продукцію, становлячи її матеріальну основу, або сприяють її створенню.

***Фонди обігу*** – це частина оборотних коштів, яка обслуговує сферу перетворення матеріальних активів підприємства на грошові кошти та їх еквіваленти, в т.ч. цінні папери та дебіторська заборгованість.

*Склад оборотних коштів* – це сукупність окремих елементів оборотних виробничих фондів та фондів обігу.

*Структура оборотних коштів* - співвідношення між складовими елементами оборотних фондів в їх загальній вартості (якщо оборотні фонди перевищують фонди обігу, цен вважається більш позитивним явищем).

Класифікація оборотних коштів:

1) за участю у кругообігу

* оборотні фонди;
* фонди обігу

2) за методами планування:

* нормовані;
* ненормовані

3) за джерелами формування:

* власні та прирівняні до них;
* позикові;
* залучені.

**2. Визначення потреби в оборотних коштах**

 Встановлення нормативів запасів називається ***процесом нормування оборотних засобів***.

 **І. Метод прямого розрахунку** - розрахунок запасів по кожному елементу оборотних засобів.

 а) Норматив власних оборотних коштів у виробничих запасах:

***Поточний (складський) запас*** призначений для безперервного забезпечення виробництва в період між двома поставками. Середній інтервал між поставками визначається шляхом ділення кількості днів у місяці (30) на число визначених договором постачань (запас = 50% від середнього інтервалу між поставками)

,

де Тпост – період поставки даного матеріалу, дні.

***Транспортний запас*** визначається як різниця між часом перебігу вантажу в дорозі від постачальників до споживачів і часом обороту платіжних документів.

,

де Ттрансп – період транспортування даного матеріалу, дні.

***Підготовчий запас*** необхідний на час підготовки доставлених матеріалів для виробничого споживання шляхом спеціальних процедур (прийняття, розвантаження, сортування, складування).

,

де Тпідг – час на підготовку матеріалів, дні.

***Технологічний запас*** – час на підготовчі операції з виробничими запасами до їх можливого використання в технологічному процесі (сушіння, розробка, подрібнювання, розкроювання, правка тощо)

,

де Ттех – період технологічної підготовки, дні.

***Страховий запас*** гарантує безперервність виробництва у випадках відхилень від прийнятих інтервалів поставок, зриву поставок. Він визначається в межах до 50% поточного запасу.

,

де Тзрив.пост – середнє відхилення від інтервалів поставок, зрив поставок, дні.

Таким чином, загальний запас матеріалів становить:

* + максимальний запас

,

* + середній запас



* + мінімальний запас

 

 *Управління запасами* – це встановлення моментів подачі замовлень на закупку чи виробництво товарів для поповнення запасів і прийняття рішень про кількість замовлень. Регулювання запасів може здійснюватися за системами „максимум-мінімум”, „стандартних партій”, „стандартних інтервалів” тощо.

 *Оптимальною* вважається така *партія* поставки, яка забезпечує мінімальні сумарні витрати на придбання і зберігання матеріалів.

 ,

де ОПП – оптимальна партія поставки;

Мріч – річна потреба в певному виді ресурсів;

 Црз – середня вартість розміщення одного замовлення, грн.;

 Цзбер – вартість зберігання одиниці запасу в плановому періоді.

Оптимальний середній розмір виробничого запасу визначається за формулою:



б) Норматив власних оборотних коштів у незавершеному виробництві

***Незавершене виробництво (НЗВ)*** у вартісному виразі – вартість заготовок, деталей, комплектів, які знаходяться на різних стадіях виробничого процесу та підлягають наступній обробці або складанню, а також вироби на випробуваннях та у складанні.



де СВ – собівартість виробу, грн.;

 Тц – тривалість циклу виготовлення одного виробу, робочих днів;

 Кнз – коефіцієнт наростання затрат.



де СВ' – собівартість одного виробу без матеріальних витрат, грн.;

 СВ0 – одноразові витрати на початок циклу виготовлення продукції, грн.;

 СВпот – поточні витрати на виробництво, грн.



де КГВ – коефіцієнт готовності виробів.

Обсяг незавершеного виробництва впливає на результати підприємства, оскільки він потребує обігових коштів, а це негативно позначається на економічному стані. В той же час, забезпечує нормальний хід виробничого процесу, його безперервність та ритмічність. Тому величина НЗВ повинна підтримуватися на оптимальному рівні.

**ІІ. Економічний метод –** розподіл нормативу на поточний рік на частини:

1. *виробничий норматив* – статті, розмір яких прямо залежить від розміру витрат на виробництво (сировина, матеріали, куповані напівфабрикати, тара, незавершене виробництво, готова продукція)

*Нвир = Нбаз + темп зростання виробничої програми у %*

1. *невиробничий норматив* – статті, розмір яких прямо не залежить від розміру витрат на виробництво (запасні частини, МШП, витрати майбутніх періодів)

*Нневир = Нбаз +(темп зростання виробничої програми у % : 2)*

1. *загальний норматив* – сума виробничого та невиробничого нормативів, зменшення на

 вивільнення оборотних коштів через прискорення їх обертання

*Нзаг = Нвир + Нневир – вивільнені оборотні кошти*

1. **Джерела формування оборотних коштів**

Оборотні кошти підприємств покликані забезпечити безперервний їх рух на всіх стадіях кругообігу з тим, щоб задовольняти потреби виробництва в грошових і матеріальних ресурсах, забезпечувати своєчасність і повноту розрахунків, підвищувати ефективність використання оборотних коштів.

 Джерела фінансування оборотних коштів:

* ***Власні та прирівняні до них -*** відіграють головну роль в організації кругообігу фондів, оскільки підприємства, що працюють на основі комерційного розрахунку, повинні володіти певною майновою і оперативною самостійністю з тим, щоб вести справи рентабельно і нести відповідальність за схвалювані рішення.
1. *чистий прибуток*
2. *сталі пасиви* - засоби, які не належать підприємству, але постійно знаходяться в його обороті. Такі засоби служать джерелом формування оборотних коштів в сумі їх мінімального залишку. (мінімальна перехідна з місяця в місяць заборгованість по оплаті праці працівникам підприємства, резерви на покриття майбутніх витрат, мінімальна перехідна заборгованість перед бюджетом і позабюджетними фондами, засоби кредиторів, одержані як передоплата за продукцію (товари, послуги), засоби покупців по заставах за поворотну тару, перехідні залишки фонди споживання тощо).
3. *кошти від емісії цінних паперів* - інвестиційні засоби засновників підприємства.
* ***Позикові*** - в основному короткостроковими кредитами банку, за допомогою яких задовольняються тимчасові додаткові потреби в оборотних коштах (на умовах строковості, платності та обов’язкового повернення).

 Основними напрямами залучення кредитів для формування оборотних коштів є:

* + кредитування сезонних запасів сировини, матеріалів і витрат, пов'язаних з сезонним процесом виробництва;
	+ тимчасове заповнення недостачі власних оборотних коштів;
	+ здійснення розрахунків і опосередкування платіжного обороту.

 З одного боку, без залучення в оборот кредитних ресурсів в умовах дефіциту власних засобів підприємству необхідно скорочувати або повністю припиняти виробництво, що загрожує серйозними фінансовими ускладненнями аж до банкрутства. З другого боку, вирішення проблем тільки за допомогою кредитів викликає підвищення залежності підприємства від кредитних ресурсів унаслідок збільшення позикової заборгованості. Це приводить до збільшення не стабільності фінансового полягання, втрачаються власні оборотні кошти, переходячи у власність банку, оскільки підприємства не забезпечують норму прибутку на вкладений капітал, заданого у вигляді банківського відсотка.

* ***Залучені***
1. *кредиторська заборгованість* відноситься до позапланових залучених джерел формування оборотних коштів. Її наявність означає участь в обороті підприємства засобів інших підприємств і організацій.
2. *вексель*
3. *комерційний кредит* – відстрочення платежу.
4. *інші джерела* - засоби підприємства, що тимчасово не використовуються за цільовим призначенням (фонди, резерви і ін.).

Правильне співвідношення між власними, позиковими і залученими джерелами утворення оборотних коштів відіграє важливу роль в зміцненні фінансового стану підприємства.

1. **Оцінка стану та ефективності використання оборотних коштів**

Для обґрунтованості оцінки стану оборотних коштів ана­лізують передусім динаміку їх, адже балансові залишки обі­гових коштів па кінець року нижчі від залишків па поточні дати. Це пояснюється тим, що перед складанням заключного балансу перевіряється його реальність проведенням інвен­таризації, результатом якої є, як правило, списання не вияв­лених протягом року витрат.

Отже, аналізуючи стан оборотних коштів за умов ринкової економіки, потрібно розглядати всі конкретні причини, вияв­ляти негативні і вживати конкретних заходів для їх усунен­ня. За даними форми 1 «Баланс», форми 2 «Звіт про фінан­сові результати» визначають і аналізують показники оборот­ності оборотних коштів.

**1. *Оборотність у днях***(Од) — кількість днів, протягом яких оборотні кошти завершують повний оборот.

Визначається за формулою



де С0 — середній залишок оборотних коштів, грн.;

Д — кіль­кість днів аналізованого періоду;

Р — чистий дохід (виручка) від реалізації за цей період.

Середній залишок оборотних коштів у цілому або будь-якого з видів їх обчислюють за формулою середньої хроно­логічної. Для цього беруть підсумки залишків розділів II та III активу балансу і за формулою середньої арифметичної визначають середньорічний залишок.

**2. *Коефіцієнт оборотності***(К0) — це кількість оборотів, що їх здійснюють оборотні кошти за аналізований період.

Цей коефіцієнт характеризує розмір виручки від реалі­зації в розрахунку на одну гривню оборотних коштів. Він визначається за формулою



де К0 — коефіцієнт оборотності;

Р — виручка від реаліза­ції, грп;

С0 — середній залишок оборотних коштів за аналі­зований період.

Коефіцієнт оборотності коштів – це фондовіддача обо­ротних коштів.

**3. *Коефіцієнт завантаження коштів в обороті***(К3).

Він визначає суму оборотних коштів, що авансуються на одну гривню виручки від реалізації, і обчислюється за фор­мулою



де К3 — коефіцієнт завантаження коштів в обороті;

С0 — середній залишок оборотних коштів, грн.;

Р — виручка від реалізації продукції, гри;

100 — коефіцієнт переведення гри­вень в копійки.

Коефіцієнт завантаження коштів в обороті (К3) — вели­чина, обернена до коефіцієнта оборотності оборотних коштів (К0). Чим менший коефіцієнт завантаження коштів, тим ефек­тивніше використовуються оборотні кошти.