

Содержание:

image not found or type unknown



Введение

Важнейшей составной частью финансовых ресурсов предприятия являются его оборотные средства. Они включают запасы, денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, дебиторскую задолженность. Они вместе с основными средствами участвуют в создании продукта труда. Благодаря оборотным активам предприятия обеспечивается бесперебойный процесс производства.

Основная часть

Оборотные средства предприятия призваны обеспечивать непрерывное их движение на всех стадиях кругооборота с тем, чтобы удовлетворять потребности производства в денежных и материальных ресурсах, обеспечить своевременность и полноту расчетов. Недостаток оборотных средств парализует производственную деятельность, прерывает производственный цикл и в конечном итоге приводит предприятие к отсутствию возможности платить по своим обязательствам и к банкротству.

Наличие у предприятия достаточных оборотных средств оптимальной структуры, а также высокая эффективность их использования – необходимые предпосылки для его успешной деятельности в современных условиях. Развитие рыночных отношений определяет новые условия организации оборотных средств предприятия. Инфляция, неплатежи и другие кризисные явления вынуждают хозяйственников изменять свою политику по отношению к оборотным средствам, искать новые источники пополнения, повышать эффективность их использования.

Предприятие в случае эффективного управления оборотными средствами может добиться рационального экономического положения, сбалансированного по ликвидности и доходности.

Вот почему тема исследования представляется весьма актуальной.

Теоретические основы формирования оборотных средств предприятия

Одним из условий непрерывности производства является постоянное возобновление его материальной основы – средств производства. В свою очередь, это предопределяет непрерывность движения самих средств производства, происходящего в виде их кругооборота. Кругооборот фондов предприятий может совершаться только при наличии определенной авансируемой стоимости в денежной форме. Вступая в кругооборот, она уже не покидает его, последовательно меняя свои функциональные формы. Указанная стоимость в денежной форме представляет собой оборотные средства предприятия.

Оборотные средства - это совокупность оборотных производственных фондов и фондов обращения в денежном выражении. Эти составные части оборотных средств по-разному обслуживают процесс воспроизводства: первые - в сфере производства, а вторые - в сфере обращения.

Оборотные средства выступают прежде всего как стоимостная категория. Они в буквальном смысле не являются материальными ценностями, так как из них нельзя производить готовую продукцию. Являясь же стоимостью в денежной форме, оборотные средства уже в процессе кругооборота принимают форму производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции. Оборотные средства не расходуются, не затрачиваются, не потребляются, а авансируются, возвращаясь после окончания одного кругооборота и вступая в следующий.

К оборотным производственным фондам промышленных предприятий относится часть средств производства (производственных фондов), вещественные элементы которых в процессе труда, в отличие от основных производственных фондов, расходуются в каждом производственном цикле, и их стоимость переносится на продукт труда целиком и сразу. Вещественные элементы оборотных фондов в процессе труда претерпевают изменения своей натуральной формы и физико-химических средств. Они теряют свою потребительную стоимость по мере их производственного потребления. Новая потребительная стоимость возникает в виде выработанной из них продукции. Оборотные производственные фонды предприятия состоят из трех частей:

- производственные запасы;
- незавершенное производство и полуфабрикаты собственного изготовления;

- расходы будущих периодов.

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

Незавершенное производство и полуфабрикаты собственного изготовления — это предметы труда, вступившие в производственный процесс: материалы, детали, узлы и изделия, находящиеся в процессе обработки или сборки, а также полуфабрикаты собственного изготовления, не законченные полностью производством в одних цехах предприятия и подлежащие дальнейшей обработке в других цехах того же предприятия.

Расходы будущих периодов — это невещественные элементы оборотных фондов, включающие затраты на подготовку и освоение новой продукции, которые производятся в данном периоде (квартал, год), но относятся на продукцию будущего периода (например, затраты на конструирование и разработку технологии новых видов изделий, на перестановку оборудования и др.).

Оборотные производственные фонды в своем движении также связаны с фондами обращения, обслуживающими сферу обращения. Они включают:

- готовую продукцию на складах,
- товары отгруженные и в пути,
- денежные средства (в расчетах с потребителями продукции и на текущем расчетном счете в банках),
- дебиторскую задолженность.

Оборотные средства предприятия выполняют две функции: производственную и расчетную. Выполняя производственную функцию, оборотные средства, авансируясь в оборотные производственные фонды, поддерживают непрерывность процесса производства и переносят свою стоимость на произведенный продукт. По завершении производства оборотные средства переходят в сферу обращения в виде фондов обращения, где выполняют расчетную функцию, состоящую в завершении кругооборота и превращении оборотных средств из товарной формы в денежную.

По мнению некоторых исследователей (Моляков Д.С., Богачева В.Д.), определение оборотных средств как авансированных денежных средств, направляемых на создание запасов оборотных производственных фондов и фондов обращения, не раскрывает полного экономического содержания этой категории, поскольку оно не учитывает, что наряду с авансированием определенной суммы денежных затрат происходит объективный процесс авансирования в эти же запасы стоимости прибавочного продукта, создаваемого трудом в процессе производства. Поэтому у рентабельных предприятий, как правило, при завершении кругооборота фондов общая сумма авансированных оборотных средств возрастает на долю прибыли, остающуюся в распоряжении предприятия.

Таким образом, подчеркивая наиболее характерные черты оборотных средств, можно дать следующее их определение: оборотные средства – это стоимость, авансированная в виде собственных, заемных и привлеченных средств для формирования оборотных производственных фондов и фондов обращения с целью обеспечения непрерывности кругооборота в процессе расширенного воспроизводства.

В определении оборотных средств подчеркивается то, что они едины, независимо от источников формирования. Источники формирования оборотных средств неразличимы в процессе кругооборота капитала. Так, в ходе производства информация о том, за счет каких средств приобретали потребляемое сырье и материалы, никак не используется. Однако система формирования оборотных средств оказывает значительное влияние на скорость оборота и эффективность их использования. Избыток оборотных средств показывает, что часть капитала предприятия бездействует и не приносит дохода. Вместе с тем недостаток оборотного капитала будет тормозить ход производственного процесса, замедляя скорость хозяйственного оборота средств.

Вопрос об источниках формирования оборотных средств важен еще и потому что конъюнктура рынка постоянно меняется и потребности предприятия в оборотных средствах нестабильны. Покрыть эти потребности только за счет собственных источников практически невозможно. Опыт показывает, что в большинстве случаев эффективность использования заемных средств оказывается более высокой, чем использования собственных.

Источниками формирования оборотных средств являются собственные, заемные и дополнительно привлеченные средства.

Собственные средства играют главную роль в организации кругооборота фондов, так как предприятия, работающие на основе коммерческого расчета, должны обладать определенной имущественной и оперативной самостоятельностью с тем, чтобы вести дело рентабельно и нести ответственность за принимаемые решения.

Формирование собственных оборотных средств происходит в момент организации предприятия, когда создается его уставный фонд. Источником формирования в этом случае служат инвестиционные средства учредителей предприятия. В дальнейшем минимальная потребность предприятия в собственных оборотных средствах покрывается за счет собственных источников: прибыли, резервного капитала, фонда накопления. Однако в силу ряда объективных причин (инфляция, рост объемов производства, задержки в оплате счетов клиентов) у предприятия возникают временные дополнительные потребности в оборотных средствах. В этих случаях финансовое обеспечение хозяйственной деятельности сопровождается привлечением заемных источников: банковских и коммерческих кредитов, займов, инвестиционного вклада работников предприятия, облигационных займов, а также источников, приравненных к собственным средствам, так называемых устойчивых пассивов. Это средства, которые не принадлежат предприятию, но постоянно находятся в его обороте. К ним относятся минимальная переходящая из месяца в месяц задолженность по оплате труда работникам предприятия, резервы на покрытие предстоящих расходов, минимальная переходящая задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами, средства кредиторов, полученные в качестве предоплаты за продукцию (работы, услуги), средства покупателей по залогам за возвратную тару, переходящие остатки фонда потребления и др.

Для сокращения общей потребности хозяйства в оборотных средствах, а также стимулирования их эффективного использования целесообразно привлечение заемных средств. Заемные средства представляют собой в основном кредиты банка. Банковские кредиты предоставляются в форме инвестиционных (долгосрочных) кредитов или краткосрочных ссуд. Назначение банковских кредитов – финансирование расходов, связанных с приобретением основных и текущих активов, а также финансирование сезонных потребностей предприятия, временного роста товарно-материальных запасов, временного роста дебиторской задолженности, налоговых платежей, других непредвиденных расходов. Краткосрочные ссуды могут предоставляться: правительственными учреждениями, финансовыми компаниями, коммерческими банками, факторинговыми компаниями.

Наряду с банковскими кредитами источниками финансирования оборотных средств являются также коммерческие кредиты других организаций, оформленные в виде

займов, векселей, товарного кредита и авансового платежа. Отложенные налоговые обязательства (инвестиционный налоговый кредит) предоставляются предприятию органами государственной власти. Они представляют собой временную отсрочку налоговых платежей предприятия. Инвестиционный взнос (вклад) работников – это денежный взнос работника в развитие экономического субъекта под определенный процент.

Оптимальное соотношение собственных и заемных источников финансирования оборотных средств может быть определено с помощью специального показателя. Показатель финансового рычага исчисляется как соотношение заемных средств к собственным и устанавливает целесообразность использования банковского кредита. В отечественной практике оптимальным является значение показателя финансового рычага, не превышающее 1. При этом необходимо учитывать соотношение процентной ставки банковского кредита и рентабельности собственных оборотных средств. Привлечение соответствующей суммы кредита целесообразно в том случае, когда процентная ставка кредита меньше рентабельности собственных оборотных средств.

Кредиторская задолженность относится к внеплановым привлеченным источникам формирования оборотных средств. Ее наличие означает участие в обороте предприятия средств других предприятий и организаций.

Потребности предприятия в оборотных средствах могут покрываться также за счет выпуска в обращение долговых ценных бумаг или облигаций. Следует также выделить прочие источники формирования оборотных средств, которым относятся средства предприятия, временно не используемые по целевому назначению (фонды, резервы). Правильное соотношение собственных, заемных и привлеченных источников образования оборотных средств играет важную роль в укреплении финансового состояния предприятия.

В системе мер, направленных на повышение эффективности работы предприятия и укрепление его финансового состояния, важное место занимают вопросы рационального использования оборотных средств. Проблема улучшения использования оборотных средств стала еще более актуальной в условиях формирования рыночных отношений. Интересы предприятий требуют полной ответственности за результаты своей производственно-хозяйственной деятельности. Поскольку финансовое положение предприятий находится в прямой зависимости от состояния оборотных средств и предполагает соизмерение затрат с результатами хозяйственной деятельности и возмещение затрат собственными

средствами, предприятия заинтересованы в рациональной организации оборотных средств – организации их движения с минимально возможной суммой для получения наибольшего экономического эффекта.

Степень эффективности использования оборотных средств может быть оценена с помощью следующих показателей:

- Скорость оборачиваемости в днях и коэффициент оборачиваемости;
- Выпуск валовой или товарной продукции на каждый рубль вложенных оборотных средств (коэффициент загрузки);
- Рентабельность.

Под оборачиваемостью оборотных средств понимается длительность одного полного кругооборота средств с момента превращения оборотных средств в денежной форме в производственные запасы и до выхода готовой продукции и ее реализации. Кругооборот средств завершается зачислением выручки на счет предприятия.

Оборачиваемость оборотных средств характеризуется рядом взаимосвязанных показателей: длительностью одного оборота в днях, количеством оборотов за определенный период – год, полугодие, квартал (коэффициент оборачиваемости), суммой оборотных средств на единицу продукции (коэффициент загрузки).

Продолжительность одного оборота складывается из времени пребывания оборотного капитала в сфере производства и сфере обращения, начиная с момента приобретения производственных запасов и кончая поступлением выручки от реализации продукции.

Длительность одного оборота оборотных средств в днях (О) исчисляется по формуле:

Где С-остатки оборотных средств (средний или на определенную дату);

Т-объем товарной продукции;

Д-число дней в рассматриваемом периоде.

Чем меньше длительность периода обращения или одного оборота оборотного капитала, тем при прочих равных условиях, предприятию требуется меньше оборотных средств. Чем быстрее оборотные средства совершают кругооборот, тем

лучше и эффективней они используются. Таким образом, время оборота капитала влияет на потребность в совокупном оборотном капитале. Сокращение этого времени – важнейшее направление финансового управления, ведущее к повышению эффективности использования оборотных средств и увеличению их отдачи.

Количество оборотов за определенный период, или коэффициент оборачиваемости оборотных средств (K_o), исчисляется по формуле:

Данный коэффициент показывает величину реализованной продукции, приходящейся на 1 руб. Оборотных средств. Увеличение этого коэффициента означает рост числа оборотов и ведет к тому, что:

- Растет выпуск продукции или объем реализации на каждый рубль оборотных средств;
- На тот же объем продукции требуется меньшая величина оборотных средств.

Коэффициент загрузки оборотных средств в обороте (K_z), обратный коэффициенту оборачиваемости, определяется по формуле:

Данный коэффициент показывает величину оборотных средств, которая приходится на каждый рубль реализованной продукции.

Кроме указанных показателей также может быть использован показатель отдачи оборотных средств, который определяется отношением прибыли от реализации продукции предприятия к остаткам оборотных средств.

Показатели оборачиваемости оборотных средств могут исчисляться по всем оборотным средствам, участвующим в обороте, и по отдельным элементам.

Изменения оборачиваемости средств выявляется путем сопоставления фактических показателей с плановыми или с показателями предшествующего периода. В результате сравнения показатели оборачиваемости оборотных средств выявляется ее ускорение или замедление.

Обобщающим показателем эффективности использования финансовых ресурсов является рентабельность. Понятие рентабельности в широком смысле этого слова означает прибыльность, доходность. Предприятие считается рентабельным, если доходы от реализации продукции покрывают издержки производства с условием, что образуется прибыль, достаточная для нормального функционирования

предприятия.

Для анализа эффективности использования оборотных средств рассчитывается показатель рентабельности оборотного капитала, равный отношению прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, к средней величине оборотного капитала. Этот показатель характеризует величину прибыли, получаемой на каждый рубль оборотного капитала, и отражает финансовую эффективность работы предприятия, так как именно оборотный капитал обеспечивает оборот всех ресурсов на предприятии.

В современных условиях рациональное и эффективное использование оборотных средств во многом предопределяет финансовое состояние предприятия и устойчивость его положения на финансовом рынке.

Эффективное использование оборотного капитала играет большую роль в обеспечении нормализации работы предприятия, повышении уровня рентабельности производства и зависит от множества факторов. В современных условиях огромное негативное влияние на эффективность использования оборотных средств и замедление их оборачиваемости оказывают факторы кризисного состояния экономики:

- Снижение объемов производства и потребительского спроса;
- Высокие темпы инфляции;
- Разрыв хозяйственных связей;
- Нарушение договорной и платежно-расчетной дисциплины;
- Высокий уровень налогового бремени;
- Снижение доступа кредита вследствие высоких банковских процентов.

Все вышеперечисленные факторы влияют на использование оборотного капитала вне зависимости от интересов предприятия. Это внешние факторы, они определяют рамки, в которых предприятие может манипулировать внутренними факторами рационального движения оборотных средств.

Кризис сбыта произведенной продукции и неплатежи приводят к замедлению оборота оборотных средств. Следовательно, необходимо выпускать ту продукцию, которую можно достаточно быстро и легко продать, прекращая или значительно

сокращая выпуск продукции, не пользующейся текущим спросом. В этом случае кроме ускорения оборачиваемости предотвращается рост дебиторской задолженности в активах предприятия.

При существующих темпах инфляции полученную предприятием прибыль целесообразно направлять прежде всего на пополнение оборотных средств. Темпы инфляционного обесценения оборотных средств приводят к занижению себестоимости и перетоку их в прибыль, где происходит распыление оборотных средств на налоги и непроизводственные расходы.

Значительные резервы повышения эффективности использования оборотных средств кроются непосредственно в самом предприятии. В сфере производства это относится прежде всего к запасам. Являясь одной из составных частей оборотных средств, они играют важную роль в обеспечении непрерывности производства. В то же время производственные запасы представляют ту часть средств производства, которая временно не участвует в производственном процессе.

Рациональная организация производственных запасов является важным условием повышения эффективности использования оборотных средств. Основные пути сокращения производственных запасов сводятся к:

- их рациональному использованию,
- ликвидации сверхнормативных запасов материалов,
- совершенствованию нормирования,
- улучшению организации снабжения, в том числе путем установления четких договорных условий поставок и обеспечения их выполнения, оптимального выбора поставщиков, налаженной работы транспорта.

Сокращение времени пребывания оборотных средств в незавершенном производстве достигается путем совершенствования организации производства, улучшения применяемых техники и технологии, совершенствования использования основных фондов, прежде всего их активной части, экономии по всем статьям оборотных средств.

Пребывание оборотных средств в сфере обращения не способствует созданию нового продукта. Излишнее отвлечение их в сферу обращения – отрицательное явление. Важнейшими предпосылками сокращения вложений оборотных средств в эту сферу являются:

- § рациональная организация сбыта готовой продукции,
- § применение прогрессивных форм расчетов,
- § своевременное оформление документации и ускорение ее движения,
- § соблюдение договорной и платежной дисциплины,
- § оперативный контроль состояния дебиторской задолженности.

Ускорение оборота оборотных средств позволяет высвободить значительные суммы и, таким образом, увеличить объем производства без дополнительных финансовых ресурсов, а высвободившиеся средства использовать в соответствии с потребностями предприятия.

Немаловажное значение в оптимизации использования оборотных средств имеет экономия оборотных фондов, которая выражается в следующем:

- о Снижение удельных расходов сырья, материалов, топлива обеспечивает производству большие экономические выгоды. Оно, прежде всего, дает возможность из данного количества материальных ресурсов выработать больше готовой продукции и поэтому выступает как одна из серьезных предпосылок увеличения масштабов производства.
- о Стремление к экономии материальных ресурсов побуждает к внедрению новой техники и совершенствованию технологических процессов.
- о Экономия в потреблении материальных ресурсов способствует улучшению использования производственных мощностей и повышению общественной производительности труда.
- о Экономия материальных ресурсов в огромной мере способствует снижению себестоимости промышленной продукции.
- о Существенно влияя на снижение себестоимости продукции, экономия материальных ресурсов оказывает положительное воздействие и на финансовое состояние предприятия.

В зависимости от характера мероприятий основные направления реализации резервов экономии ресурсов в промышленности и на производстве подразделяются на производственно-технические и организационно-экономические.

К производственно-техническим направлениям относятся мероприятия, связанные с качественной подготовкой сырья к его производственному потреблению, совершенствованием конструкции машин, оборудования и изделий, применением более экономичных видов сырья, топлива, внедрением новой техники и прогрессивной технологии, обеспечивающих максимально возможное уменьшение технологических отходов и потерь материальных ресурсов в процессе производства изделий с максимально возможным использованием вторичных материальных ресурсов.

К основным организационно-экономическим направлениям экономии материальных ресурсов относятся: комплексы мероприятий, связанных с повышением научного уровня нормирования и планирования материалоемкости промышленной продукции, разработкой и внедрением технически обоснованных норм и нормативов расхода материальных ресурсов; комплексы мероприятий, связанных с установлением прогрессивных пропорций, заключающихся в ускоренном развитии производства новых, более эффективных видов сырья и материалов.

Главное направление экономии материальных ресурсов на каждом конкретном предприятии – увеличение выхода конечной продукции из одного и того же количества сырья и материалов на рабочих местах - зависит от технического оснащения производства, уровня мастерства работников, уровня организации материально-технического обеспечения, количества норм расхода и запасов материальных ресурсов, обоснованности их уровня.

Немалое значение имеет сокращение потерь в производственном процессе, за счет которого можно достичь 15-20% всей экономии материальных ресурсов.

Заключение

Каждому предприятию для нормального функционирования необходимы оборотные средства, которые представляют собой авансированную в денежной форме стоимость для образования оборотных фондов и фондов обращения.

Для формирования оборотных средств предприятия используют собственные, заемные и привлеченные средства. С переходом на рыночную систему управления экономикой возросла роль кредита как источника образования оборотных средств. В условиях инфляции, нестабильности рыночной конъюнктуры, дефицита собственных средств современные предприятия используют кредитные ресурсы,

чтобы избежать необходимости сокращения или приостановления производства, а также обеспечить финансовую устойчивость предприятия. К тому же опыт показывает, что в большинстве случаев эффективность использования заемных средств оказывается более высокой, чем использования собственных.

В условиях формирования рыночных отношений возрастает значение проблемы эффективного использования оборотных средств. Эффективность использования оборотного капитала может быть оценена с помощью ряда показателей, важнейшими из которых являются коэффициент оборачиваемости и длительность оборота в днях, коэффициент загрузки, рентабельность оборотного капитала.

На эффективность использования оборотных средств влияет большое количество факторов, которые делятся на внешние (общеекономическая ситуация, налоговое законодательство, условия получения кредитов и процентные ставки по ним) и внутренние. К последним относятся

внутренние резервы повышения эффективности использования оборотных средств, на которые предприятие может активно влиять. В их числе:

- Рациональная организация производственных запасов (ресурсосбережение, оптимальное нормирование, использование прямых длительных связей);
- Сокращение пребывания оборотных средств в незавершенном производстве (преодоление негативной тенденции к снижению фондоотдачи, внедрение новейших технологий, особенно безотходных, обновление производственного аппарата, применение современных более дешевых конструкционных материалов);
- Эффективная организация обращения (совершенствование системы расчетов, рациональная организация сбыта, приближение потребителей продукции к ее изготовителям, систематический контроль за оборачиваемостью средств в расчетах, выполнение заказов по прямым связям).