



The ways, methods and calculations in acceleration of circulating assets turnover are determined.

И. И. ЧВАНЬКОВА, РУП «БМЗ»

УДК 669.

ПУТИ УСКОРЕНИЯ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА

Финансовое положение предприятия, его ликвидность и платежеспособность непосредственно зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги. Такое влияние объясняется тем, что со скоростью оборота активов связаны минимально необходимая величина авансированного (задействованного) капитала и связанные с ним выплаты денежных средств (проценты за пользование кредитом банков, дивиденды по акциям и др.); потребность в дополнительных источниках финансирования (и плата за них); сумма затрат, связанных с приобретением товарно-материальных ценностей и их хранением; сумма денежных средств на счетах предприятия; величина уплачиваемых налогов.

Текущее расходование денежных средств и их поступление, как правило, не совпадают во времени, в результате у предприятия возникает потребность в большем или меньшем объеме финансирования в целях поддержания платежеспособности. Чем ниже скорость оборота оборотных активов, тем больше потребность в финансировании.

Внешнее финансирование является дорогостоящим и имеет определенные ограничительные условия. Собственные источники увеличения капитала ограничены способностью получения прибыли. Таким образом, управляя оборотными акти-

вами, предприятие получает возможность в меньшей степени зависеть от внешних источников получения денежных средств и повысить свою ликвидность. Эффективное управление оборотным капиталом рассматривается как один из способов удовлетворения потребности в капитале.

На длительность нахождения средств в обороте влияют сфера деятельности предприятия, отраслевая принадлежность, масштабы предприятия. Не меньшее воздействие на оборачиваемость активов оказывают экономическая ситуация в стране, сложившаяся система безналичных расчетов и связанные с ней условия хозяйствования предприятий. Так, инфляционные процессы, отсутствие у большинства предприятий налаженных связей с поставщиками и покупателями приводят к вынужденному накоплению запасов, значительно замедляющему процесс оборота средств.

Оборотный капитал предприятия находится в обороте, обеспечивая бесперебойное функционирование производства, реализацию продукции и получение выручки. Оборотные активы состоят из сферы производства (производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция, расходы будущих периодов) и сферы обращения (дебиторская задолженность, налоги по приобретенным ценностям, денежные средства).

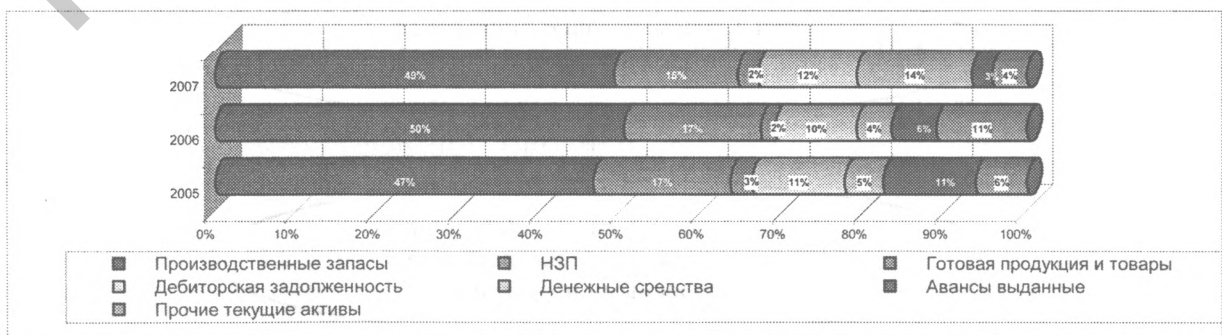


Рис. 1.

Особенностью оборотных активов является то, что в условиях нормальной деятельности они не расходуются, а авансируются в различные виды текущих затрат предприятия, возвращаясь после завершения каждого оборота к своей исходной величине.

Объем и структура оборотных активов определяются отраслевой принадлежностью. Структура оборотных средств РУП «БМЗ» за 2005–2007 гг. приведена на рис. 1.

Оптимальная потребность в оборотном капитале устанавливается путем нормирования (планирования), при этом определяется такой объем (по элементам и в целом), который обеспечивает ритмичную работу предприятия и в то же время требует минимальных затрат капитала.

Величина норматива оборотных активов должна определяться конкретно на планируемый период. К примеру, норматив оборотных средств незавершенного производства можно рассчитать как произведение суммы однодневных затрат и нормы оборотных средств. Однодневные затраты определяются путем деления на 90 (условное число дней в квартале) плановой суммы соответствующей статьи бюджета затрат на производство. На сезонных предприятиях (например, металлургической промышленности), где затраты резко колеблются в течение года, бюджет затрат минимального по объему производства квартала.

Нормативы оборотных средств должны включать потребность в средствах не только для основного производства, но и для вспомогательного и других непромышленных хозяйств, состоящих на балансе предприятия.

Рассматривая данный процесс, с точки зрения непрерывности хозяйственной деятельности предприятия на РУП «БМЗ» выделены основные этапы, связанные с предварительной подготовкой оперативных бюджетов, которые включают начальный этап нормирования оборотных средств (рис. 2).

Первый и второй этапы состоят из составления оперативных бюджетов по каждому подразделению предприятия – это составная часть планирования на РУП «БМЗ». Финансовое управление завода в начале каждого года приказом по предприятию устанавливает норматив оборотных средств на год в разрезе элементов оборотных активов, утверждаются мероприятия, направленные на ускорение оборачиваемости оборотного капитала на год. Третий этап отражает зафиксированное на определенный момент времени (на отчетную дату) фактическое состояние оборотных активов. Четвертый этап является связующим звеном и обратной связью между расчетами нормативов и фактическими показателями, полученными на заводе.

В процессе нормирования оборотных активов можно выделить три основных метода расчета:



Рис. 2.

прямого счета; статистико-аналитический; метод коэффициентов.

На РУП «БМЗ» используется метод прямого счета, который заключается в определении нормы и норматива в целом по элементу оборотных активов, исходя из норм на отдельные виды и группы материальных ценностей с учетом конкретных условий снабжения, технологии и организации производства, сбыта готовой продукции. Этот метод позволяет рассчитать потребность в оборотных активах и применяется в текущем финансовом планировании при определении норматива по основным элементам оборотных активов.

Нормирование запасов производится по каждому элементу исходя из особенностей их использования.

Норма оборотных активов по сырью, основным материалам включает время на прием, разгрузку, сортировку, складскую обработку, подготовку материалов к производству (технологический запас), а также время пребывания материальных ценностей в пути (транспортный запас), в текущем (складском) и гарантийном (страховом) запасах.

Транспортный запас принимает в расчет потребности в оборотных активах по тем видам материальных ценностей, оплата которых производится систематически до поступления их на склад покупателя. Время нахождения материалов в пути включает период от установленного срока оплаты счета покупателем до прибытия груза.

Технологический запас включает время на подготовительные операции, в том случае, если они не являются составной частью производственного цикла. Размер этого запаса определяется исходя из установленных технических норм на выполнение каждой операции.

Текущий запас создается для обеспечения процесса производства сырьем и материалами на период очередного производственного задания. На его величину влияют размер и периодичность поступления отдельных материалов, количество видов потребляемого сырья и материалов в производстве и однодневный расход.

Страховой (гарантийный) запас создается для обеспечения непрерывного производства при возникновении перебоев в снабжении сырьем. Размер его зависит от частоты поставок, числа и отдаленности поставщиков, возможности быстрого возобновления запаса.

Норма оборотных активов в целом по сырью и основным материалам рассчитывается как сумма транспортного, технологического, подготовительного, текущего и страхового запасов.

Норматив оборотных активов в незавершенном производстве исчисляется для создания циклового, оборотного и страхового запасов, обеспечивающих бесперебойность процесса производства. Цикловой запас включает наличие полуфабрикатов, заготовок на различных стадиях производства. Оборотный запас создается при отсутствии сопряженности в работе отдельных цехов, участков, страховой запас образуется для регулярного комплектования изделий при отклонениях от нормы в изготовлении и поступлении отдельных полуфабрикатов, деталей. Потребность в оборотных активах по незавершенному производству планируется в целом по предприятию.

Норма оборотных средств на готовую продукцию определяется временем с момента приемки готовой продукции на склад до передачи права собственности покупателю. Запас готовой продукции на складе включает время, необходимое для упаковки продукции в определенном количестве; комплектования партий отгружаемой продукции до размеров, соответствующих заказам или договорам; хранения на складе продукции, вывозимой покупателями в сроки, установленные в соответствии с договором поставки.

Совокупный норматив оборотных активов по РУП «БМЗ» в целом равен сумме нормативов оборотных активов, исчисленных по отдельным элементам (см. таблицу).

Для общей характеристики оборотных активов предприятия и их анализа исчисляется общая норма оборотных активов. В целом по предприятию она определяется как частное от деления совокуп-

Показатели периодов оборота оборотных активов по РУП «БМЗ»

| Показатель оборачиваемости | 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. |
|--|---------|---------|---------|
| Период оборота производственных запасов (сырье и материалы), дни | 59 | 61 | 60 |
| Период оборота незавершенного производства, дни | 10 | 11 | 10 |
| Период оборота готовой продукции и товаров, дни | 1 | 1 | 1 |
| Период оборота дебиторской задолженности, дни | 22 | 23 | 18 |
| В том числе период оборота авансов поставщикам, дни | 13 | 8 | 3 |
| Период оборота прочих текущих активов | 2 | 5 | 6 |
| Период оборота текущих активов | 94 | 101 | 95 |

ного норматива оборотных активов на однодневный выпуск продукции в текущем периоде.

Основными задачами нормирования являются:

- расчет экономически обоснованных норм производственных запасов (специфицированных, видовых, по номенклатурным группам) и норм оборотных средств;

- постоянное поддерживание в течение года производственных запасов на оптимально необходимом уровне (на уровне утвержденной нормы);

- реализация излишних, ненужных запасов сырья и материалов;

- повышение материалоотдачи;

- разумная ценовая политика, обеспечивающая реализацию продукции;

- выявление резервов по возможности снижения уровня производственных запасов;

- разработка политики управления дебиторской задолженности;

- обеспечение ускорения оборачиваемости оборотных средств предприятия;

- рациональная инвестиционная политика, направленная на эффективное использование свободных денежных средств.

Таким образом, структура оборотных средств, их оборачиваемость являются залогом устойчивого финансового состояния РУП «Белорусский металлургический завод», обеспечивающего платежеспособность предприятия, ее высокий рейтинг на рынке промышленности Беларуси.

Репозиторий БНТУ