

## 4. ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА ПРЕДПРИЯТИЯ

### 4.1. Понятие, состав и структура оборотных средств

Оборотные средства наряду с основными фондами являются важнейшим фактором производства. Оборотные средства (оборотные активы) – это совокупность денежных средств для создания оборотных производственных фондов и фондов обращения, обеспечивающих единый процесс производства и реализации продукции. Состав оборотных средств представлен на рис. 4.1.

Оборотные средства			
Оборотные производственные фонды (сфера производства)		Фонды обращения (сфера обращения)	
Оборотные средства в производственных запасах	Оборотные средства в производстве	Готовая продукция	Денежные средства (средства в расчетах)
- сырье - материалы - топливо - тара - запасные части - средства труда (до 1 года и стоимостью менее установленного лимита)	- незавершенное производство - полуфабрикаты собственного производства - расходы будущих периодов	- на складе - отгруженная	- наличность - дебиторская задолженность - краткосрочные финансовые вложения

Рис. 4.1. Состав оборотных средств

**Оборотные производственные фонды** – это стоимостное выражение предметов труда. К оборотным производственным фондам относится также часть средств труда, которые используются в производстве не более одного года и стоимостью в пределах лимита, установленного в учетной политике предприятия, но не более 40000 рублей за единицу, представляющие малоценные и быстроизнашивающиеся средства труда и учитываемые в составе материалов (субсчета «Инвентарь и хозяйственные принадлежности» и «Специальная оснастка и специальная одежда»).

Оборотные производственные фонды функционируют в процессе производства и характеризуются следующими признаками:

- кратковременное использование в производственном процессе (как правило, в течение одного производственного цикла);
- изменение своей натурально-вещественной формы в процессе производства (относится к большинству предметов труда);
- полное перенесение своей стоимости на себестоимость продукции за один производственный цикл.

По месту и роли в производственном процессе оборотные производственные фонды делятся на следующие группы:

1. *Производственные запасы* – это предметы труда и быстроизнашивающиеся средства труда, подготовленные предприятием и хранящиеся на складе для бесперебойного осуществления процесса производства. Производственные запасы включают:

- сырье и основные материалы – это предметы труда, из которых изготавливают продукт (вещественно входят в состав продукта), соответственно не прошедшие и прошедшие предварительные операции обработки;

- вспомогательные материалы – предметы труда, которые используют для воздействия на сырье и материалы для придания продукту определенных потребительских свойств или для ухода за орудиями труда и облегчения процесса производства (химреагенты, смазочные материалы, реактивы, катализаторы, деэмульгаторы и т.д.);

- топливо;

- тара и тарные материалы;

- покупные полуфабрикаты;

- запасные части для ремонта;

- малоценные и быстроизнашивающиеся средства труда.

2. *Незавершенное производство и полуфабрикаты собственного производства*:

- *незавершенное производство* – это продукция, не законченная производством и требующая дальнейшей обработки на данном предприятии;

- *полуфабрикаты собственного производства* – это предметы труда, прошедшие одну (или несколько) стадию обработки, но требующие дальнейшей доработки в пределах данного предприятия.

3. *Расходы будущих периодов* – расходы производства в данном отчетном периоде, но по своему характеру и назначению подлежащие включению в себестоимость продукции в будущем. К ним относят расходы по освоению производства, на проектирование и освоение новых видов продукции, расходы, связанные с рационализаторством и изобретательством.

Величина оборотных производственных фондов определяется, в первую очередь, организационно-техническим уровнем производства и длительностью производственного цикла изготовления продукции.

**Фонды обращения** (вторая часть оборотных средств) – это средства предприятия, функционирующие в сфере обращения (обмена). Фонды обращения не участвуют в создании стоимости, а являются носителями уже созданной стоимости. Фонды обращения включают следующие группы:

1. *Готовая продукция на складе* – это результат производственной деятельности, предназначенный для реализации.

2. *Товары отгруженные* – это продукция, отправленная покупателю, выручка от реализации которой еще не поступила на банковский счет предприятия (данный элемент имеет место при учете реализации по дате получения денег за нее).



3. *Дебиторская задолженность* или средства в расчетах, то есть задолженность покупателей за поставленную продукцию при учете реализации по дате отгрузки. Сюда же относятся денежные средства, выплаченные авансом в счет поставок материалов.

4. *Денежные средства* – это все денежные средства (наличность), находящиеся на банковских счетах, а также в кассе предприятия.

5. *Краткосрочные финансовые вложения* – денежные средства, вложенные в ценные бумаги (акции, облигации, векселя и т.п.).

Величина фондов обращения зависит от условий реализации продукции, системы товародвижения, уровня организации сбыта продукции.

Объединение оборотных производственных фондов и фондов обращения в единую систему оборотных средств вытекает из необходимости обеспечения воспроизводственного процесса.

Структура оборотных средств – это процентное соотношение отдельных групп оборотных средств в их общей стоимости. Для каждой отрасли характерна своя структура оборотных средств.

Нефтегазодобывающие предприятия имеют следующие особенности структуры оборотных средств:

1. Отсутствуют группы «Сырье», «Основные материалы», «Покупные полуфабрикаты».

2. Небольшой удельный вес занимает незавершенное производство (около 1,5%), отсутствует группа «Полуфабрикаты собственного производства», так как производственный процесс имеет непрерывный характер.

3. Производственные запасы, включающие, в основном, вспомогательные материалы и быстроизнашивающиеся средства труда, составляют около 70%.

В составе оборотных средств буровых предприятий преобладают группы «Быстроизнашивающиеся средства труда» и «Основные материалы», составляющие в совокупности около 60% всей суммы оборотных средств.

#### **4.2. Определение потребности в оборотных средствах**

Эффективное использование оборотных средств во многом зависит от правильного определения потребности в них. До получения выручки от реализации продукции оборотные средства являются источником финансирования текущих производственных затрат предприятия. Период времени от момента потребления производственных запасов, их превращения в готовую продукцию до ее реализации может быть достаточно длительным.

Поступление выручки от реализации продукции часто не совпадает со временем потребления материальных ресурсов. Это предопределяет необходимость формирования оборотных средств в определенном размере. Для предприятия важно определить оптимальную потребность в оборотных средствах, что позволит с минимальными издержками получить прибыль, запланированную при данном объеме производства.



Занижение величины оборотных средств влечет за собой неустойчивое финансовое состояние, перебои в производственном процессе и, как следствие, снижение объема производства и прибыли. В свою очередь, завышение размера оборотных средств снижает возможности предприятия производить капитальные затраты по расширению производства. Замораживание средств (собственных и заемных) обходится предприятию очень дорого, так как свободные денежные средства можно использовать более рационально для получения дополнительного дохода.

Для обеспечения потребности производства в оборотных средствах должны быть своевременно заключены хозяйственные договоры и определены все условия поставок. Если с поставщиками уже сложились хозяйственные связи, то условия и периодичность поставок товаро-материальных ценностей несложно учесть при расчете потребностей в оборотных средствах. Одновременно с определением круга поставщиков составляется полный перечень видов сырья, основных и вспомогательных материалов, топлива и т.д. Производственные запасы должны быть минимальными применительно к конкретным условиям снабжения и достаточными, чтобы обеспечить бесперебойную работу предприятия.

Потребность предприятия в оборотных средствах определяется с помощью нормирования – процесса расчета научно обоснованных норм и нормативов. **Норматив оборотных средств** представляет собой денежное выражение оптимальной величины оборотных средств для бесперебойного осуществления производственного процесса.

Нормируемыми оборотными средствами являются оборотные производственные фонды (производственные запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов) и готовая продукция на складе. Денежные средства, средства в расчетах, товары отгруженные и краткосрочные денежные вложения относятся к ненормируемым оборотным средствам.

В целях нормирования используются три метода: аналитический, коэффициентный и метод прямого счета. Аналитический и коэффициентный методы применимы на тех предприятиях, которые функционируют более года, в основном сформировали производственную программу, имеют статистические данные за прошлые годы об изменении величины планируемой части оборотных средств.

**Аналитический метод** предполагает определение потребности в оборотных средствах в размере их среднеарифметических остатков с учетом роста объема производства. При этом следует учесть конкретные условия работы предприятия в предстоящем году (например, изменение цен). Данный метод применяется на тех предприятиях, где средства, вложенные в материальные ценности, занимают большой удельный вес в общей сумме оборотных средств.

При **коэффициентном методе** запасы и затраты подразделяются на зависящие от объема производства (сырье, материалы, незавершенное

производство, готовая продукция на складе) и не зависящие от него (запчасти, расходы будущих периодов, быстоознашиваемые средства труда). По первой группе потребность в оборотных средствах определяется, исходя из их размера в базисном году и темпов роста производства продукции в предстоящем году. По второй группе оборотных средств потребность планируется на уровне их среднефактических остатков за ряд лет.

**Метод прямого счета** предусматривает обоснованный расчет запасов по каждому элементу оборотных средств с учетом всех изменений производственной деятельности. Этот метод является наиболее обоснованным и одновременно наиболее трудоемким. Метод прямого счета используется при организации нового предприятия и периодическом уточнении потребности в оборотных средствах действующих предприятий. В общем виде его содержание можно представить как определение норм запаса и нормативов в денежном выражении для каждого элемента нормируемых оборотных средств и совокупной потребности предприятия в этих оборотных средствах.

Общий **норматив оборотных** средств предприятия ( $H_{oc}$ ) определяется как сумма нормативов по нормируемым группам оборотных средств:

$$H_{oc} = H_{nz} + H_{нп} + H_{рбп} + H_{гп}, \quad (4.1)$$

где  $H_{nz}$ ,  $H_{нп}$ ,  $H_{рбп}$ ,  $H_{гп}$  – нормативы соответственно производственных запасов, незавершенного производства, расходов будущих периодов и готовой продукции на складе, руб.

**Норматив производственных запасов** рассчитывается как сумма нормативов по каждому  $i$ -му наименованию производственных запасов ( $H_{пzi}$ ):

$$H_{nz} = \sum_{i=1}^n H_{пzi}. \quad (4.2)$$

В свою очередь, норматив по каждому наименованию производственных запасов определяется на основании среднесуточного (однодневного) расхода (потребности) и нормы запаса.

$$H_{пzi} = P_{сутi} \cdot N_i, \quad (4.3)$$

где  $P_{сутi}$  – среднесуточный расход  $i$ -го наименования производственного запаса, руб./сут.;  $N_i$  – норма запаса  $i$ -го наименования производственного запаса, сут.

Среднесуточный расход ( $P_{сутi}$ ) по номенклатуре потребляемого сырья, материалов, покупных полуфабрикатов и т.д. определяется, исходя из затрат по данному элементу производственных запасов на планируемый период и календарного времени этого периода:

$$P_{сутi} = \frac{Z_i}{T_k}, \quad (4.4)$$

где  $Z_i$  – затраты  $i$ -го вида запасов по смете;  $T_k$  – календарное время планового периода.

Сумма затрат по смете по каждому наименованию производственных запасов рассчитывается в зависимости от производственной программы



( $Q_{пр}$ ), нормы расхода материалов на единицу продукции ( $N_{pi}$ ) и уровня цен на приобретаемые материалы ( $C_i$ ):

$$Z_i = Q \cdot N_{pi} \cdot C_i. \quad (4.5)$$

**Норма запаса** ( $N_{zi}$ ) в днях отражает количество дней, в течение которых средства пребывают в производственных запасах, начиная с момента их оплаты и заканчивая передачей в производство. Она включает время:

- между поставками данного вида производственных запасов (норма текущего запаса,  $N_{теки}$ );
- предусматриваемое как резерв при нарушении условий поставок (норма страхового или гарантийного запаса – принимается в размере 30–50% от нормы текущего запаса,  $N_{стри}$ );
- нахождения материалов в пути после их оплаты предприятием (норма транспортного запаса,  $N_{три}$ );
- подготовки материалов к потреблению в производственном процессе (норма технологического запаса,  $N_{тех1}$ ).

Таким образом, норма запаса складывается:

$$N_{zi} = N_{теки} + N_{стри} + N_{три} + N_{тех1}. \quad (4.6)$$

При определении **норматива оборотных средств по незавершенному производству** и полуфабрикатам собственного производства ( $H_{нп}$ ) в расчет принимается плановая себестоимость незавершенного производства и норма запаса в днях, зависящая от продолжительности производственного цикла:

$$H_{нп} = B_{сут} \cdot T_{ц} \cdot K_{из}, \quad (4.7)$$

где  $B_{сут}$  – однодневный выпуск продукции по производственной себестоимости;  $T_{ц}$  – продолжительность производственного цикла;  $K_{из}$  – коэффициент нарастания затрат.

Коэффициент нарастания затрат рассчитывается по формуле:

$$K_{из} = \frac{A + 0,5B}{A + B}, \quad (4.8)$$

где  $A$  – начальные затраты (на момент начала производственного цикла), руб.;  $B$  – все остальные затраты, руб.

**Норматив оборотных средств в расходах будущих периодов** ( $P_{рбп}$ ) определяется, исходя из их остатка на начало планового периода ( $P_n$ ), суммы расходов будущих периодов, предусмотренных по плану ( $P_n$ ), за минусом списываемых на себестоимость в плановом периоде расходов будущих периодов, произведенных ранее ( $P_c$ ):

$$H_{рбп} = P_n + P_n - P_c. \quad (4.9)$$

При расчете **норматива готовой продукции на складе** ( $H_{гп}$ ) принимается во внимание однодневный выпуск продукции по производственной себестоимости ( $B_{сут}$ ) и норма нахождения готовой продукции на складе в днях ( $N_{скл}$ ), предусматривающая время подготовки продукции к реализации (упаковка, маркировка, сортировка, подготовка отправки и т.д.):

$$H_{гп} = B_{сут} \cdot N_{скл}. \quad (4.10)$$

Все применяемые нормы должны всегда соответствовать тем условиям, для которых они были разработаны, и пересматриваться в соответствии с изменением нормообразующих производственных факторов.

### 4.3. Показатели эффективности использования оборотных средств

Оборотные средства предприятия находятся в непрерывном движении. Постоянно и одновременно находясь во всех формах, они непрерывно переходят из одного состояния в другое: из денежных средств в производственные запасы, из производственных запасов в незавершенное производство, из незавершенного производства в готовую продукцию, из готовой продукции в денежные средства и т.д. В результате образуется непрерывный кругооборот оборотных средств, который охватывает не только сферу производства, но и сферу обращения (рис. 4.2).

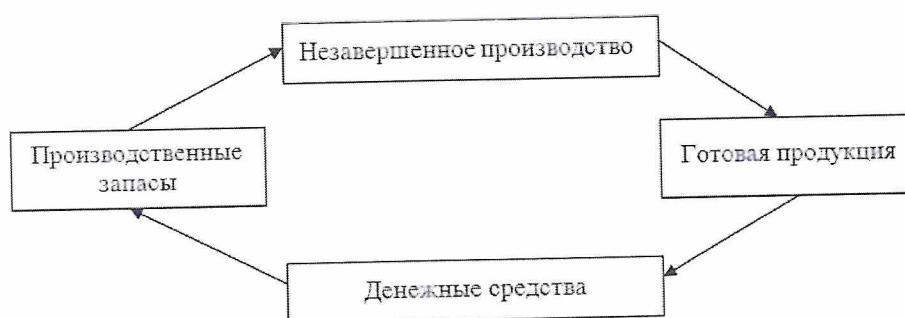


Рис. 4.2. Кругооборот оборотных средств

В своем движении оборотные средства проходят последовательно три стадии: денежную, производственную и товарную.

**Денежная стадия** кругооборота является подготовительной, происходит превращение денежных средств в производственные запасы, оборотные средства переходят из сферы обращения в сферу производства.

**Производственная стадия** представляет собой непосредственный процесс производства, происходит потребление производственных запасов, в результате чего создается продукция. Оборотные средства на данной стадии выступают в виде незавершенного производства (полуфабрикатов собственного производства) или расходов будущих периодов.

**Товарная стадия** заключается в реализации произведенной готовой продукции и получении денежных средств, которые затем опять пойдут на приобретение новых производственных запасов. На этой стадии оборотные средства вновь переходят из сферы производства в сферу обращения.

Непрерывное прохождение оборотными средствами всех стадий кругооборота представляет собой **оборачиваемость оборотных средств**.

Чем быстрее происходит этот процесс, тем меньшая сумма оборотных средств требуется для обеспечения нормальной производственной дея-



тельности. Следовательно, ускорение оборачиваемости оборотных средств приводит к уменьшению потребности в них и служит показателем эффективности хозяйственной деятельности предприятия. Для оценки степени использования оборотных средств (оборачиваемости) применяют следующие показатели: коэффициент оборачиваемости, коэффициент загрузки, длительность оборота.

**Коэффициент оборачиваемости** показывает число оборотов оборотных средств за определенный период и рассчитывается следующим образом:

$$K_{об} = \frac{P}{O_c}, \quad (4.11)$$

где  $K_{об}$  – коэффициент оборачиваемости оборотных средств;  $P$  – объем реализованной продукции за определенный период, руб.;  $O_c$  – среднее значение нормируемых оборотных средств за период, руб.

Средняя величина (средний остаток) оборотных средств для периодов разной продолжительности определяется по-разному.

Среднемесячный остаток ( $O_{см}$ ) определяется по формуле:

$$O_{см} = \frac{O_n + O_k}{2}, \quad (4.12)$$

где  $O_n$ ,  $O_k$  – остатки оборотных средств соответственно на начало и конец месяца, руб.

Для определения среднегодового остатка оборотных средств ( $O_{сг}$ ) применяется следующая формула:

$$O_{сг} = \frac{\sum_{i=1}^{12} O_{смi}}{12}. \quad (4.13)$$

Также может использоваться формула средней хронологической:

$$O_{сг} = \frac{\frac{O_{нг} + O_{кг}}{2} + \sum_{i=2}^{12} O_{ни}}{12}, \quad (4.14)$$

где  $O_{нг}$  – остаток оборотных средств на начало года, руб.;  $O_{кг}$  – остаток оборотных средств на конец года, руб.;  $O_{ни}$  – остаток оборотных средств на начало всех месяцев года, начиная с февраля (второго месяца), руб.

Чем больше оборотов совершат оборотные средства за определенный период времени, тем больше продукции будет выпущено при неизменной сумме оборотных средств.

**Коэффициент загрузки** ( $K_з$ ) характеризует сумму оборотных средств, затраченных на получение 1 рубля реализованной продукции. Расчет ведется по формуле:

$$K_з = \frac{O_c}{P}. \quad (4.15)$$

Длительность оборота ( $D_o$ ) оборотных средств определяет количество дней, за которые оборотные средства совершают один кругооборот:



$$D_o = \frac{T_k}{K_{об}}, \quad (4.16)$$

где  $T_k$  – число календарных дней в периоде.

При расчетах исходят из продолжительности месяца, принимаемого равным 30 дням, квартала – 90 дней, года – 360 дней.

Чем быстрее совершается один кругооборот оборотных средств при том же объеме реализованной продукции, тем меньше требуется оборотных средств, тем эффективнее они используются.

Эффективность использования оборотных средств оказывает влияние на финансовые результаты деятельности предприятия. В данном направлении используются следующие показатели: наличие собственных оборотных средств, а также соотношение между собственными и заемными оборотными средствами (характеризуют степень финансовой устойчивости предприятия); показатели ликвидности, то есть отношение оборотных средств предприятия к сумме его краткосрочной задолженности (характеризуют платежеспособность предприятия).

Эффективность использования предметов труда можно оценить показателями материалоемкости продукции и материалоотдачи (прямое и обратное соотношение затрат материальных ресурсов и объема выпускаемой продукции). Чем лучше используются материальные ресурсы, тем ниже материалоемкость и выше материалоотдача.

#### 4.4. Ускорение оборачиваемости оборотных средств

Одной из основных задач предприятия является ускорение оборачиваемости оборотных средств, обеспечивающее увеличение результативности производства при неизменности применяемых ресурсов. Чем быстрее совершается один кругооборот оборотных средств при том же объеме реализованной продукции, тем эффективнее они используются. Эффект от ускорения оборачиваемости оборотных средств выражается в их высвобождении, то есть уменьшении потребности в них в связи с улучшением их использования. Различают абсолютное и относительное высвобождение оборотных средств.

*Абсолютное высвобождение* (экономия) оборотных средств происходит вследствие ускорения их оборачиваемости при сохранении объема реализации в плановом периоде на уровне отчетного (базисного) периода. Абсолютное высвобождение определяется по формуле:

$$\Delta O_{абс} = \frac{P_б}{T_k} \cdot (D_б - D_n), \quad (4.17)$$

где  $\Delta O_{абс}$  – величина абсолютного высвобождения оборотных средств в плановом периоде по сравнению с базисным за счет сокращения длительности оборота оборотных средств, руб.;  $P_б$  – объем реализованной продукции в плановом периоде, остающийся на уровне базисного (от-

четного) периода, руб.;  $D_б$ ,  $D_п$  – длительность оборота оборотных средств соответственно в базисном (отчетном) и плановом периоде, дни.

**Относительное высвобождение** оборотных средств ( $\Delta O_{отн}$ ) происходит также в результате ускорения их оборачиваемости, при этом темпы роста объема производства (реализации) опережают темпы роста потребности в оборотных средствах. Расчет ведется по формуле:

$$\Delta O_{отн} = \frac{P_n}{T_k} \cdot (D_б - D_n), \quad (4.18)$$

где  $P_n$  – объем реализованной продукции по плану, руб.

**Пример.** Реализованная продукция за отчетный год составила 30 млн. руб., среднегодовая сумма нормируемых оборотных средств 3 млн. руб. Коэффициент оборачиваемости (количество оборотов) составит 10 (30:3), длительность оборота 36 дней (360:10), коэффициент загрузки 0,1 (3:30).

Если уменьшить длительность оборота с 36 до 30 дней, то коэффициент оборачиваемости возрастет до 12 (360:30 – из формулы 4.16). Для выполнения производственной программы на уровне базисного года (30 млн. руб.) потребуется оборотных средств 2,5 млн. руб. (30:12 из формулы 4.11). То есть будет достигнуто абсолютное высвобождение оборотных средств в размере 0,5 млн. руб. (3-2,5) или  $\Delta O_{абс} = (30:360) \cdot (36-30) = 0,5$  млн. руб.

Если объем реализации в плановом году возрастет с 30 млн. руб. до 37 млн. руб. при сохранении длительности оборота на уровне базисного года, то потребуется оборотных средств в сумме 3,7 млн. руб. (37:10). При сокращении длительности оборота до 30 дней потребность в оборотных средствах в плановом году составит 3,1 млн. руб. (37:12). Происходит абсолютное увеличение оборотных средств на 0,1 млн. руб. (3,1-3,0), однако относительно степени увеличения производимой продукции достигнуто высвобождение оборотных средств в размере 0,6 млн. руб. или  $\Delta O_{отн} = (37:360) \cdot (36-30) = 0,6$  млн. руб.

Основными **направлениями ускорения оборачиваемости оборотных средств** являются следующие:

1. *На денежной стадии* (формировании производственных запасов):
  - применение научно обоснованных норм и нормативов для создания запасов на предприятии, доведение производственных запасов до уровня норматива (недопущение сверхнормативных запасов);
  - выбор надежных и рационально расположенных поставщиков материалов, комплектующих изделий;
  - использование прямых длительных хозяйственных связей;
  - обеспечение ритмичных и бесперебойных поставок материалов и сырья, так как неритмичность поставок вынуждает предприятия увеличивать запасы;
  - механизация и автоматизация складского хозяйства для увеличения оборота складских помещений.



## *2. На производственной стадии:*

- сокращение времени производства за счет применения прогрессивных технологических процессов и оборудования;
- совершенствование организации производства и труда на предприятии;
- достижение экономии элементов оборотных производственных фондов на базе снижения материалоемкости, сокращения потерь в производственном процессе; полное использование сырья, материалов, а также вторичных ресурсов и отходов.

## *3. На товарной стадии:*

- совершенствование сбытовой сети предприятия, приближение ее к потребителям и улучшение ее структуры;
- повышение эффективности маркетинговых служб;
- совершенствование системы расчетов с целью ускорения процесса оплаты и времени поступления товарно-материальных ценностей.

В нефтяной и газовой промышленности большое значение имеет сокращение длительности производственного цикла за счет:

- сокращения времени простоев;
- механизации и автоматизации производственных процессов;
- увеличения межремонтного периода работы оборудования;
- совершенствования техники и технологии выполнения работ, организации труда и производства;
- внедрения современных способов разработки месторождений;
- использования вторичных методов добычи нефти;
- механизации ремонтных работ и др.

## **4.5. Управление оборотными средствами**

Управление оборотными средствами – это составная часть управленческой работы на предприятии, основная цель которой заключается в достижении максимальных финансовых результатов. Управление оборотными средствами осуществляется как в целом, так и по отдельным элементам (производственным запасам, незавершенному производству, готовой продукции на складе, дебиторской задолженности, денежным средствами). При этом наиболее важное значение имеет управление производственными запасами, дебиторской задолженностью и денежными средствами.

*Управление производственными запасами* связано с запасами, необходимыми для производственного процесса, незавершенным производством и готовой продукцией на складе. С точки зрения управления важна общая сумма денежных средств, вложенных в запасы в течение производственного цикла. Величина запасов в нефтяной и газовой промышленности составляет около 70% от всей суммы оборотных средств. Поэтому важно определить величину расходов на создание производственных запасов, которая обеспечивала бы эффективное функционирование производ-

ства при минимальном объеме затрат на его материально-техническое обеспечение. Наиболее существенными затратами при создании запасов являются следующие:

1. Расходы на оформление заказов. К ним относятся заработная плата работников отдела снабжения, затраты на содержание помещений и оборудования этого отдела, накладные расходы, стоимость пересылки документов, командировочные расходы и др.;

2. Расходы на содержание запасов, отражающие складские издержки (содержание складов, оплата труда кладовщиков, охрана и др.);

3. Издержки на текущие запасы (упущенная выгода). Известно, что предприятие с целью бесперебойного функционирования должно поддерживать минимальные запасы. В этом случае запасы становятся формой вложения капитала (капитал связан в материалах, сырье и т.д.). Если бы капитал был свободен, то он бы нашел свое применение (например, поместив его в банк, можно было бы получать проценты). Иными словами, даже создание минимальных запасов вызывает издержки в форме неиспользованных возможностей.

Предприятие решает задачу оптимизации данных расходов. В решении этой задачи необходимо, прежде всего, установить связь между размером заказа (число единиц, закупленных за один раз) с общей стоимостью оформления заказа и с общей суммой текущих расходов на содержание запасов. Система управления отвечает также на вопросы:

- какой объем запасов является минимально необходимым?
- когда следует заказывать очередную партию запасов?
- каков должен быть оптимальный объем заказываемой партии?

Ответы на все эти вопросы даются в теории управления запасами. В частности, размер оптимальной партии заказа для достижения минимальных совокупных издержек можно рассчитать по следующей формуле:

$$Q_n = \sqrt{\frac{2 \cdot F \cdot D}{H}}, \quad (4.19)$$

где  $Q_n$  – объем партии, нат. ед.;  $F$  – стоимость выполнения одной партии заказа, руб.;  $D$  – общая потребность в сырье на период, руб.;  $H$  – затраты по хранению единицы сырья, руб.

На предприятии большое значение имеет обоснованная оценка запасов. При отпуске запасов в производство их оценка может производиться в соответствии с одним из методов: по себестоимости каждой единицы; по средней себестоимости; по себестоимости первых по времени приобретения материально-производственных запасов (способ ФИФО).

Оценка производственных запасов по средней себестоимости производится по каждой группе (виду) запасов путем деления общей себестоимости группы (вида) запасов на их количество, складывающихся соответственно из себестоимости и количества остатка на начало месяца и поступивших запасов в течение данного месяца.



Метод ФИФО основан на допущении, что производственные запасы используются в последовательности их приобретения, т.е. запасы, первыми поступающие в производство, должны быть оценены по себестоимости первых по времени приобретений. При применении этого способа оценка производственных запасов, находящихся на складе на конец месяца, производится по фактической себестоимости последних по времени приобретений, а в себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг учитывается себестоимость ранних по времени приобретений.

Один из этих методов закрепляется в учетной политике предприятия.

**Управление дебиторской задолженностью.** В отличие от производственных запасов и незавершенного производства, которые достаточно статичны, так как определяются, в основном, характером технологического процесса, дебиторская задолженность представляет собой достаточно динамичный элемент оборотных средств. Предприятием ставится задача доведения дебиторской задолженности до минимума, для чего разрабатывается соответствующая политика в отношении покупателей.

С позиции возмещения стоимости поставленной продукции продажа может быть выполнена одним из трех способов:

- предоплата (товар оплачивается полностью или частично до передачи его продавцом покупателю);
- оплата за наличный расчет (товар оплачивается полностью в момент передачи товара, то есть происходит обмен товара на деньги);
- оплата в кредит (товар оплачивается через определенное время после его передачи покупателю). При оплате с отсрочкой платежа как раз и возникает дебиторская задолженность по товарным операциям.

Вырабатывая политику кредитования покупателей своей продукции, предприятие должно определиться по следующим ключевым вопросам:

- срок предоставления кредита;
- стандарты кредитоспособности (критерии финансовой состоятельности покупателя);
- система создания резервов по сомнительным долгам;
- система сбора платежей (процедура взаимодействия с покупателями в случае нарушения условий оплаты);
- система предоставляемых скидок (например, в случае досрочного погашения кредита).

Эффективная система установления взаимоотношений с покупателями предполагает:

- качественный отбор партнеров, которым можно предоставлять кредит;
- определение оптимальных условий предоставления кредита;
- четкую процедуру предъявления претензий;
- контроль за тем, как покупатели исполняют условия договоров.

Как бы ни была эффективна система отбора покупателей, необходимо все же осуществлять контроль их платежной дисциплины, то есть реализо-

вывать так называемую систему администрирования взаимоотношений с покупателями. Для этого осуществляются следующие меры:

- регулярный мониторинг дебиторов по видам продукции, объему задолженности, срокам погашения и др.;

- минимизация временных интервалов между моментами завершения работ, отгрузки продукции, предъявления платежных документов;

- рассмотрение запросов клиентов об условиях оплаты;

- четкая процедура оплаты и получения платежей.

**Управление денежными средствами** предусматривает выделение четырех крупных блоков процедур:

- расчет финансового цикла;

- анализ движения денежных средств;

- прогнозирование денежных потоков;

- определение оптимального уровня денежных средств.

Все эти задачи решаются в рамках финансового менеджмента.

---