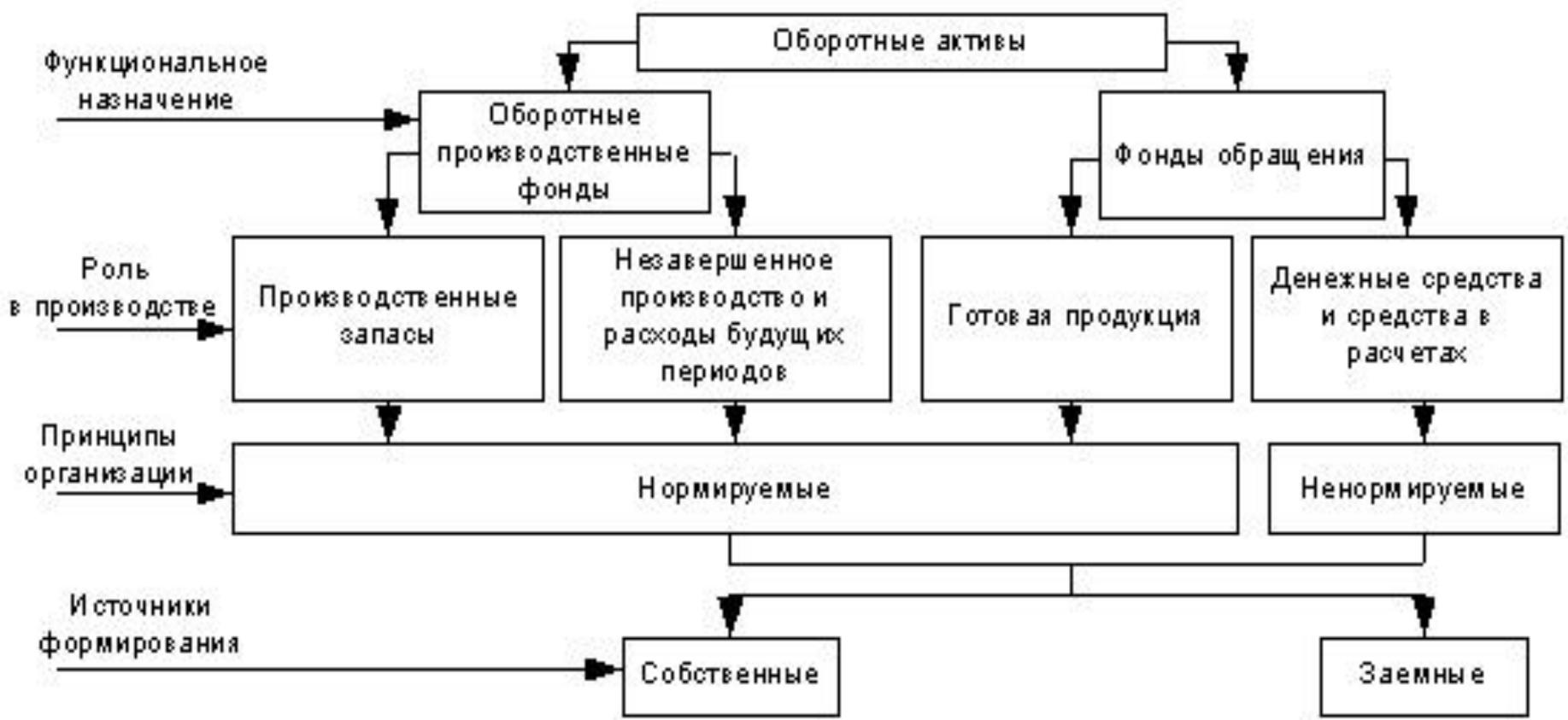




# Оборотные активы предприятия

***Оборотные (текущие) активы*** – это часть имущества предприятия, обслуживающая текущую производственно-хозяйственную деятельность и полностью потребляемая (видоизменяющая свою форму) в течение одного операционного цикла.

Оборотные активы учитываются во втором разделе бухгалтерского баланса и в практике учета к ним относят имущественные ценности предприятия всех видов сроком использования до года.







**Оборотные активы  
можно  
классифицировать по  
следующим признакам:**

# *1. По функциональной роли в деятельности предприятия:*

- **оборотные производственные средства** - часть фондов предприятий, целиком потребляемая в одном производственном цикле и полностью переносящая свою стоимость на изготовленный продукт. Обычно ОПФ не сохраняют свою натуральную форму и возвращаются предприятию в денежной форме после завершения кругооборота средств. (сырьё и основные материалы, топливо, тара, полуфабрикаты)
- **средства обращения** - часть оборотных фондов, функционирующая в сфере обращения в товарной и денежной формах. Это средства предприятия, вложенные в запасы готовой продукции, товары отгруженные, но не оплаченные (дебиторская задолженность), а также денежные средства в кассе и на счетах.

## ***2. По экономическому содержанию:***

- **материальные оборотные средства** (производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция);
- **дебиторская задолженность** (сумма долгов, которые причитаются компании или фирме со стороны любых ее должников: иных предприятий, компаний, фирм а также граждан.);
- **краткосрочные финансовые вложения;**
- **денежные средства** (денежные средства в кассе, на расчетном, текущем и валютном счетах).



### ***3. По существующей практике планирования и контроля:***

- нормируемые
- ненормируемые.

***Нормирование*** - это установление экономически обоснованных (плановых) норм запаса и нормативов по элементам оборотных средств, необходимых для нормальной деятельности предприятия.

*К нормируемым оборотным средствам* относятся те оборотные средства, которые обеспечивают непрерывность производства и способствуют эффективному использованию ресурсов:

- производственные запасы,
- незавершенное производство,
- расходы будущих периодов,
- готовая продукция.

Нормируемые оборотные средства включают все оборотные средства, находящиеся в сфере производства. В сфере обращения нормируются только те оборотные средства, которые овеществлены в готовой продукции.



*К ненормируемым оборотным средствам* относятся:

- отгруженная продукция,
- денежные средства на расчетном счете и в расчетах;
- дебиторская задолженность.

Отсутствие норм не означает, что размеры этих средств могут изменяться произвольно. Действующий порядок расчетов между предприятиями предусматривает систему санкций против роста неплатежей.



## ***4. По источникам формирования:***

- **валовые оборотные активы**- это общий объем оборотного капитала в организации. То есть весь оборотный капитал, сформированный как за счет собственного капитала, так и за счет привлеченных кредитных ресурсов.

$$BAO = COA + ЗК$$

- **чистые оборотные активы** - это оборотные активы, которые сформированы за счет собственного и долгосрочного заемного капитала. Рассчитывается как разница между оборотными активами и краткосрочными пассивами:

$$ЧОА = ОА - КФО;$$

- **собственные оборотные активы** . Характеризуют ту часть оборотных активов, которые сформированы за счет собственного капитала.

$$COA = ЧОА - ДЗК$$

или

$$COA = ОА - ДЗК - КФО$$



ОДИН ТЫСЯЧ РУБЛЕЙ

ПЯТЬ ТЫСЯЧ РУБЛЕЙ

ПЯТЬ ТЫСЯЧ РУБЛЕЙ  
ПЯТЬ ТЫСЯЧ РУБЛЕЙ  
ПЯТЬ ТЫСЯЧ РУБЛЕЙ  
ПЯТЬ ТЫСЯЧ РУБЛЕЙ

ОДИН ТЫСЯЧ РУБЛЕЙ

PHOTOS.RU

## ***5. По степени ликвидности:***

- **наиболее ликвидные активы** (денежные средства; краткосрочные финансовые вложения);
- **быстро реализуемые активы** (запасы готовой продукции, товары отгруженные, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев);
- **медленно реализуемые активы** (запасы сырья и материалов, затраты в незавершенном производстве, расходы будущих периодов).



## ***6. По степени финансового риска:***

- **оборотные активы с минимальным риском** (денежные средства, краткосрочные финансовые вложения);
- **оборотные активы с малым риском** (дебиторская задолженность за вычетом сомнительной; производственные запасы за вычетом залежалых; остатки готовой продукции за вычетом не пользующейся спросом);
- **оборотные активы со средним риском** (незавершенное производство, расходы будущих периодов);
- **оборотные активы с высоким риском** (сомнительная дебиторская задолженность, залежалые производственные запасы, сверхнормативное незавершенное производство, готовая продукция и товары, не пользующиеся спросом).





**Показатели  
эффективности  
использования оборотных  
активов**

Оценка эффективности использования оборотных средств осуществляется через показатели их оборачиваемости, основными из которых являются:

- коэффициент оборачиваемости оборотных средств;
- коэффициент загрузки;
- время оборота;
- количество оборотов оборотного капитала за период.

## ***Коэффициент оборачиваемости (Коб)***

характеризует размер объема выручки от реализации на один рубль оборотных средств:

$$\text{Коб} = \text{РП} / \text{Scp},$$

где РП = реализованная продукция за период, S – средняя сумма остатка оборотных средств за тот же период.

Показывает количество оборотов, совершаемых оборотными средствами за определенный период. Увеличение является положительной тенденцией.



***Коэффициент загрузки*** – показатель, обратный коэффициенту оборачиваемости. Он характеризует величину оборотных средств, приходящихся на один рубль реализованной продукции:

$$K_{заг} = S_{ср} / РП = 1 / K_{об}$$

Чем меньше показатель, тем эффективнее используются оборотные средства.

***Время оборота*** (Тоб): в числителе: количество дней в анализируемом периоде (Д), знаменатель – Коб

$$Тоб = Д/Коб$$

За квартал Д = 90, за полгода Д = 180, за год Д = 360.

Уменьшение является положительной тенденцией.

***Количество оборотов*** (n) равно коэффициенту оборачиваемости (Коб).



0.00  
50.00  
60,637.96

9,200.00  
10,000.00

1,101,103.71  
9,240,770.00

665.00

4,987.52  
109,960.02

5,784,203.71

84,784.65

55,784.65

50.00

0,430.00)



# Основные этапы движения оборотных активов

**На первой стадии** денежные активы используются для приобретения сырья и материалов, т.е. входящих запасов материальных оборотных активов.

**На второй стадии** входящие запасы материальных оборотных активов в результате непосредственной производственной деятельности превращаются в запасы готовой продукции.

**На третьей стадии** запасы готовой продукции реализуются потребителям и до наступления их оплаты преобразуются в дебиторскую задолженность.

**На четвертой стадии** оплаченная дебиторская задолженность вновь преобразуется в денежные активы (часть которых до их производственного востребования может храниться в форме высоколиквидных краткосрочных финансовых вложений).



# Политика управления оборотными активами, ее цели

**Политика управления оборотными активами** – совокупность мер, направленных на рационализацию и оптимизацию объема, состава и источников финансирования оборотных активов с целью повышения эффективности их использования.

**Главной целью** управления оборотными активами предприятия является **максимизация прибыли** (рентабельности оборотных активов) при обеспечении устойчивой и достаточной **платежеспособности организации**