

УДК 336.6

РОЛЬ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ В УПРАВЛЕНИИ ФИНАНСАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Кыдырханова Сымбат Сериковна

mymyyska@mail.ru

Студентка 4 курса экономического факультета, кафедры «Финансы» ЕНУ им.Л.Н.Гумилева

Научный руководитель - А.К.Жусупова

к.э.н., доцент кафедры «Финансы» ЕНУ им.Л.Н.Гумилева

Любому предприятию для функционирования требуются средства производства, состоящие из основного и оборотного капиталов. Средства, которые предприятие каждый цикл производства инвестирует в текущие операции, при этом создавая оборотные производственные фонды и фонды обращения, называются оборотными активами.

Основным назначением оборотного капитала является обеспечение производственного процесса путем оснащения предприятия предметами труда и обеспечения текущих платежей.

Небольшой срок службы и цена, сразу относящаяся на производственные издержки, являются основными особенностями оборотного капитала.

Оборотный капитал отражает стоимостное выражение предметов труда, которые полностью проходят оборот за один производственный процесс. Предметы труда создают себестоимость, перенося всю свою цену на выпущенную продукцию.

Часть средств производства, единожды участвующая в производственном процессе, сразу и полностью переносящая свою стоимость на готовую продукцию и в процессе производства изменяющая и утрачивающая свою натурально-вещественную форму называется оборотным производственным фондом. К нему относятся: сырье и материалы, комплектующие изделия, незаконченное производство, расходы будущих периодов и др.

Средства, не участвующие в обслуживании производственного процесса, но необходимые в процессе реализации готовой продукции называются фондом обращения. Фонд обращения включает в себя:

- готовую продукцию на складе;
- товары, отгруженные клиентам, но не оплаченные;
- средства в расчетах;
- наличность в кассе;
- денежные средства на счетах в банке.

Несмотря на то, что средства фонда обращения не участвуют в производственном процессе, они обеспечивают единство производства и обращения.

Такие факторы, как отраслевая принадлежность предприятия, длительность производственного цикла, уровень специализации значительно влияют на долю фонда обращения и оборотного производственного фонда в структуре оборотных средств предприятия.

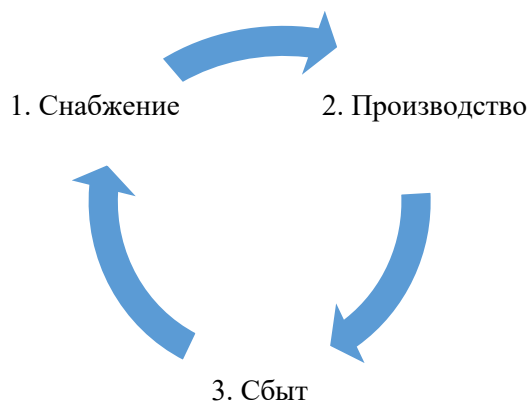


Рисунок 1 – Кругооборот оборотных средств предприятия
Примечание – составлено автором на основании источника[1]

Находясь постоянно в движении и функционируя в двух сферах одновременно (сфера производства и сфера обращения), оборотные средства на протяжении производственного процесса проходят три стадии кругооборота (рисунок 1):

— во время первой стадии – снабжение, оборотные средства из денежной формы переходят в товарную. Данный этап характеризуется затрачиванием денежных средств и поставкой предметов труда;

— на второй стадии – производство, оборотные фонды участвуют в производстве, результатом которого является готовая продукция;

— третья стадия – сбыт, подразумевает реализацию готовой продукции потребителям. Снова меняя свою форму – с товарной на денежную, оборотные средства переходят из сферы производства в сферу обращения.

Таким образом, оборотные средства делают полный оборот, а затем цикл повторяется вновь: на денежные средства, полученные от реализации готовой продукции, приобретаются новые предметы труда и т.д.

Свою сущность, как одна из основополагающих финансовых категорий предприятия, оборотные средства отражают в производственной и платежно-расчетной функциях.

Текущие активы создают производственные запасы, тем самым формируя материальную базу для обеспечения непрерывного производственного процесса и реализации готовой продукции. В этом выражается производственная функция оборотных средств.

Переходя из сферы производства в сферу обращения, завершая кругооборот движения, оборотные средства из товарной формы переходят в денежную, в чем и выражается расчетно-платежная функция текущих активов.

Одними из существенных факторов, влияющих на эффективность использования оборотных средств предприятия, являются источники формирования текущих активов. Оборотный капитал не приносит дохода, когда его у предприятия в избытке, например, на складах предприятия много товарно-материальных запасов (далее – ТМЗ), не участвующих в производстве, но влекущих за собой издержки на обслуживания тех же самых складов. С другой стороны, недостаток оборотных средств не может обеспечить непрерывность производственного процесса и является причиной неплатежеспособности хозяйствующего субъекта, что в дальнейшем может привести к банкротству предприятия.

Большинство авторов сходятся на следующих источниках формирования текущих активов:

- собственные средства предприятия;
- средства, приравненные к собственным;
- заемные средства;

— привлеченные средства.

Минимальная стабильная часть оборотных средств формируется за счет собственных средств предприятия, к которым относятся: уставной, резервный, добавочный капиталы и нераспределенная прибыль. Собственными оборотными средствами легче маневрировать, повышая результативность и финансовую устойчивость предприятия, нежели текущими активами, сформированными из заемных средств.

Чтобы удовлетворить дополнительные потребности в оборотных средствах, предприятие может привлечь заемный капитал. В таких случаях источником формирования текущих активов выступают банковские кредиты и коммерческие кредиты других предприятий. Банки предоставляют долгосрочные и краткосрочные займы, когда как другие предприятия предоставляют векселя, авансовые платежи и товарные кредиты.

К привлеченным средствам относится кредиторская задолженность, которая предоставляется поставщиками и подрядчиками во временное пользование.

Также при анализе источников формирования текущих активов немаловажно рассмотреть способ финансирования. Существует несколько видов:

— самофинансирование – приобретение оборотных средств за счет собственного капитала предприятия;

— финансирование через механизмы рынка капитала включает в себя доленое (увеличение числа собственников за счет дополнительной эмиссии акций или внесение дополнительных вкладов уже существующими собственниками) и долговое финансирование (продажа облигаций);

— банковское кредитование (получение кредита);

— бюджетное кредитование предполагает получение средств из бюджетов разных уровней;

— взаимное финансирование контрагенты используют между собой в виде предоставления сырья, материалов, продукции и услуг с отсрочкой платежа.

Классификация оборотных средств по основным признакам представлена в таблице 1.

Таблица 1

Классификация оборотных средств

№	Классификационный признак	Вид оборотных средств
1	Характер участия в производственном процессе	- оборотный производственный фонд – оборотные средства, непосредственно участвующие в производственном процессе (сырье и материалы, товарно-материальные запасы, комплектующие изделия, незаконченное производство); - фонд обращения – оборотные средства, участвующие в реализации готовой продукции (готовая продукция, отгруженная продукция, товары, денежные средства в кассе и на счетах банка).
2	Принцип организации и регулирования хозяйственного процесса	- нормируемые средства – оборотные средства, по которым установлен экономически и финансово обоснованный норматив, обеспечивающие непрерывный операционный процесс (средства производства, производственные запасы); - к ненормированным относятся текущие активы, не влияющие на операционный процесс, находящиеся в сфере обращения, за исключением готовой продукции на складах (отгруженные товары, денежные средства в кассе и на счетах в

		банке).
3	Источник формирования	- собственные оборотные средства – текущие активы, сформированные за счет собственных средств предприятия; - заемные оборотные средства – текущие активы, сформированные за счет заемных средств предприятия.
4	Период функционирования	- постоянная часть текущих активов, независящая от сезонных колебаний объема производства и реализации продукции, не участвующая в формировании сезонных товарно-материальных запасов; - переменная часть текущих активов, зависящая от сезонных колебаний объема производства и реализации продукции, а также участвующая в формировании сезонных товарно-материальных запасов.
Примечание - составлено автором на основании источника [2]		

Резюмируя вышеизложенное, можно утверждать следующее: оборотные средства – это одна из частей средств производства, участвующая в сфере производства и сфере обращения, экономическая сущность которой отражается в обеспечении бесперебойного производства процесса и реализации готовой продукции предприятия.

Прежде всего, оборотные активы важны для владельцев и директоров предприятий, так как именно они позволяют предприятиям работать на ежедневной основе. В частности, денежные средства требуются для оплаты труда, аренды, коммунальных услуг и других важных производственных расходов. То есть существование бизнеса зависит от наличия достаточного уровня оборотных средств.

Кроме того, потенциальные кредиторы или инвесторы почти всегда учитывают текущие активы и другие факторы, которые указывают на краткосрочную финансовую устойчивость предприятия. Поскольку финансирование и кредитование требуют тщательного финансового анализа, текущие активы предприятия и соответствующие коэффициенты будут критически оценены. Это делает необходимым для предприятия контролировать свой баланс при подаче заявки на финансирование и инвестирования.

Список использованной литературы

1. Финансовый анализ: учебное пособие / Бочаров Владимир Владимирович. - 2-е изд. - Санкт-Петербург [и др.]: Питер, 2009. - 240 с.
2. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие для вузов / Селезнева Наталия Николаевна, Ионова Александра Филипповна. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. – 638
3. Финансы предприятия: учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим специальностям / Шуляк Павел Николаевич. - 6-е изд., перераб. и доп. - Москва: Дашков и К, 2006. - 708,
4. Финансовый анализ предприятия: учебное пособие / Лиференко Галина Николаевна. - Москва: ЭКЗАМЕН, 2005. – 156
5. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко, С. Э. Маркарьян. – Изд. 2-е, исправл. и дополн. – Ростов н/Д: Феникс, 2005. – 560 с.
6. Финансовый учет на предприятии: Учебник / Под ред. Р.М. Рахимбековой / Кеулимжаев К.К., Айтхожина Л.Ж., Кинхузова К.К., Сальменова А.Т. – Алматы: Экономика, 2003. – 474 с.

7. Финансовый учет: учебное пособие / Б.Б. Султанова, Ж.А. Абишева, Ф.М. Тулегенова. – Алматы: Қазақ университеті, 2015. – 491 с.
8. Финансовый менеджмент: учебник / коллектив авторов; под ред. проф. Е. И. Шохина. – 3-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2011. – 480 с.