

КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

ТЕМЫ №5 – 6

**Экономическое содержание
основного и оборотного капитала
предприятия.**

**Управление дебиторской и
кредиторской задолженностью
предприятия**

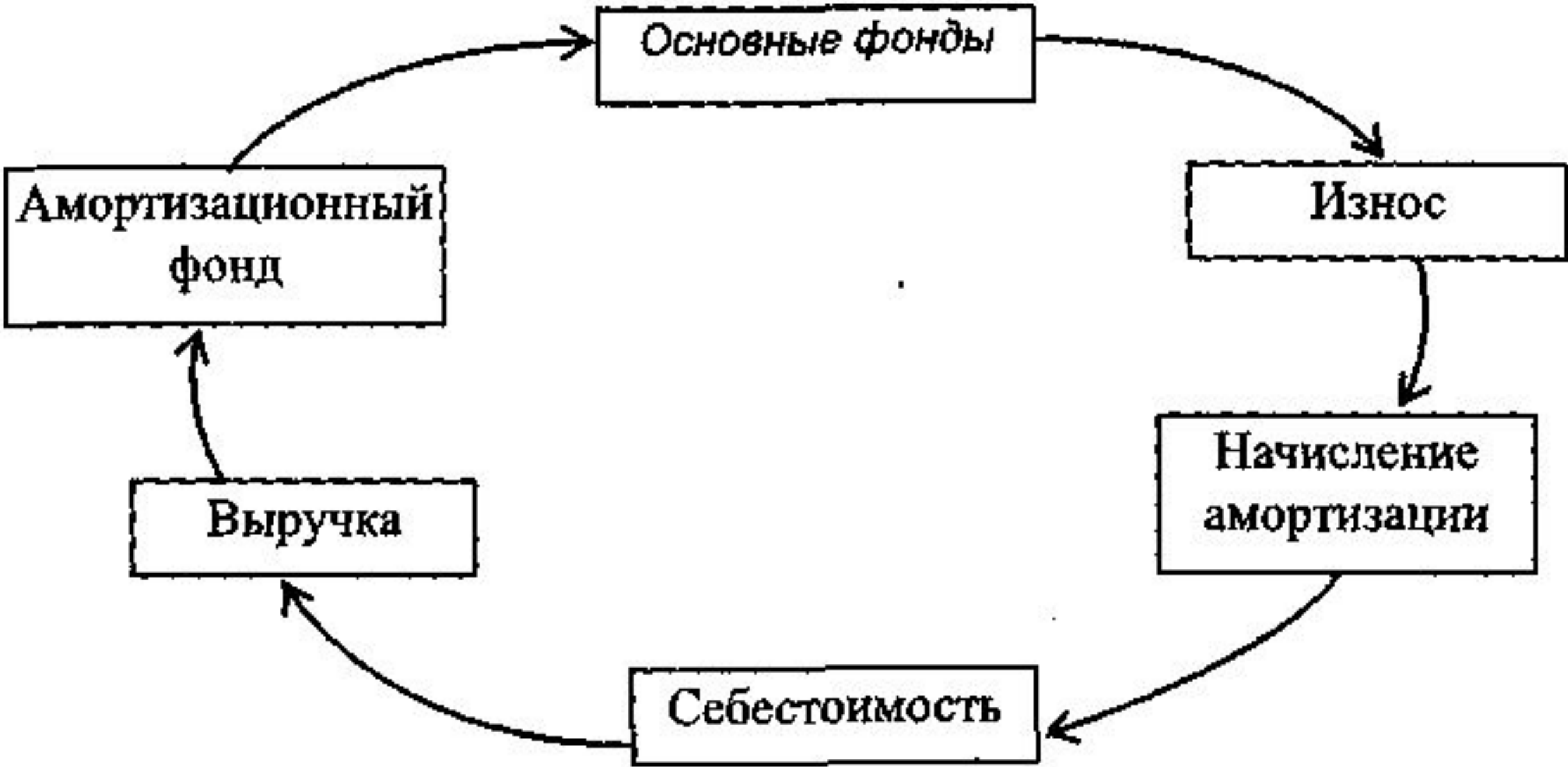
Преподаватель кафедры экономических
и финансовых дисциплин
Звонарёва Наталия Сергеевна

План лекционного занятия:

- 1) Понятие основного капитала, его кругооборот на предприятии.**
- 2) Износ и амортизация основного капитала**
- 3) Экономическое содержание и состав оборотного капитала предприятия.**
- 4) Сущность и виды дебиторской задолженности.**

1. Понятие основного капитала, его кругооборот на предприятии

Основной капитал — это часть производительного капитала, который полностью и многократно принимает участие в производстве товара, переносит свою стоимость на новый продукт по частям в течение ряда периодов.



Кругооборот основных фондов на предприятии



Состав основного капитала (внеоборотных активов)

Критерии признания

Нематериальных активов

Возможность использования в производстве, коммерческих операциях или управлении

Извлечение экономической выгоды от использования в течение более одного отчетного периода

Не предназначены и не предполагаются к продаже в нормальных условиях


Имеются документы, подтверждающие права организации на использование актива

Могут быть отделены от другого имущества как самостоятельные объекты учета

Не имеют материального содержания, или оно не имеет решающего значения при определении имущества



□ Организационные расходы - это расходы, связанные с образованием юридического лица, признанные в соответствии с учредительными документами частью вклада участников (учредителей) в уставный (складочный) капитал организации)



Основные средства — часть имущества, используемая в качестве средств труда при производстве продукции, выполнении работ или оказании услуг, либо для управления организацией в течение периода, превышающего 12 месяцев, или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев

Основные средства
(фонды)

Группировочные признаки

Функциональное
назначение

- производственные
- непроизводственные

Отраслевой
признак

- основные средства промышленности
- основные средства сельского хозяйства
- и т.д.

Вещественно-
натуральный
состав

- здания
- сооружения
- передаточные устройства
- рабочие машины и оборудование
- и т.д.

Принадлежность

- собственные
- арендованные

Использование

- находящиеся в эксплуатации
- находящиеся в запасе (консервации)



1) производственные – прямо или косвенно участвуют в производстве материальных ценностей;

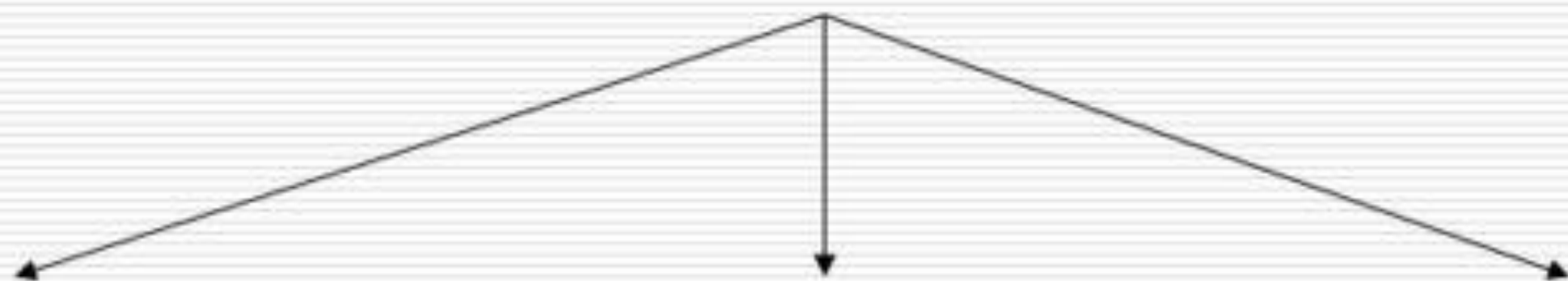
2) непроизводственного назначения – социальные, культурно-бытовые объекты

1) активные — непосредственно участвующие в процессе производства товаров, работ или услуг.

2) пассивные — создают необходимые условия для производственной деятельности

Оценка основных средств представляет собой денежное выражение стоимости, в которой они находят отражение в бухгалтерском учёте.

Различают три вида оценки основных средств



первоначальная

складывается в момент вступления объекта в эксплуатацию на данном предприятии.

восстановительная

стоимость основных средств в современных условиях, при современных ценах и технике, это стоимость, по которой оцениваются основные средства после проведения переоценки.

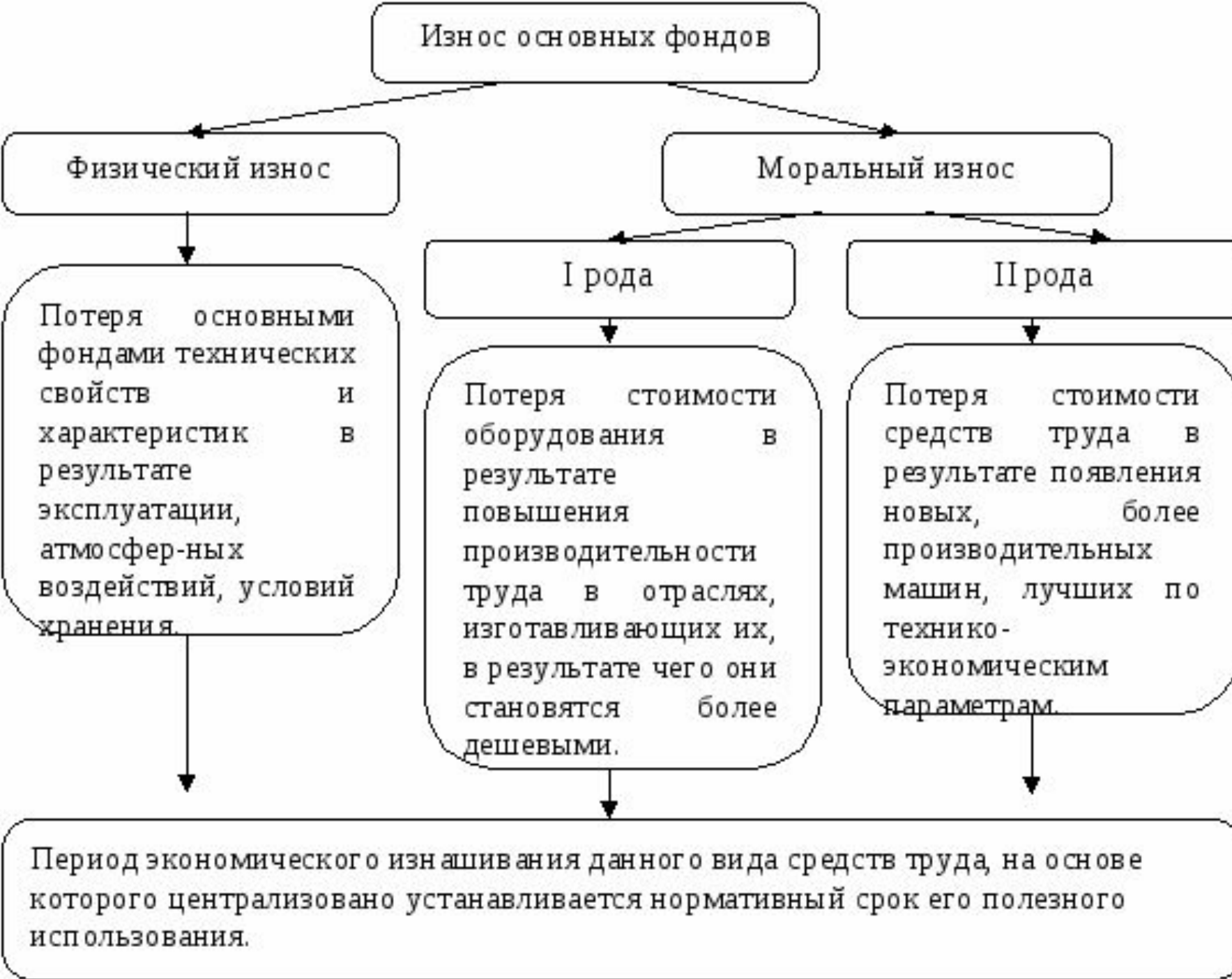
остаточная

это первоначальная стоимость за вычетом суммы начисленной амортизации. По остаточной стоимости основные средства отражаются в бухгалтерском балансе.

2. Износ и амортизация основного капитала

Износ – это процесс обесценивания материальных средств производства, который сопровождается потерей их экономического и технического качества.

Амортизация — процесс переноса первоначальной (восстановительной) стоимости на вновь созданный продукт с целью накопления денежных средств на замену изношенных.



Количественная, оценка морального износа затруднена: экономический эффект от замены действующих основных фондов более дешевыми или производительными различается даже на предприятиях одной и той же отрасли, выпускающих однотипную продукцию, в зависимости от конкретных условий производства

Амортизация не начисляется:

- по остаточной стоимости средств, срок полезного использования которых истек.
- по земельным участкам и объектам природопользования (вода, недра и другие природные ресурсы).
- по имуществу бюджетных организаций, за исключением имущества, приобретенного в связи с осуществлением предпринимательской деятельности и используемого для осуществления такой деятельности;
- по имуществу некоммерческих организаций, используемом для осуществления некоммерческой деятельности;
- по объектам внешнего благоустройства
- по приобретенным изданиям (книги, брошюры и иные подобные объекты), произведениям искусства.

1. Линейный способ начисления амортизации:

Норма амортизации: $N_{ам} = \frac{1}{СПИ} (\%)$

Сумма амортизации: $\sum ам = N_{ам} * ПС$

2. Способ уменьшаемого остатка:

Норма амортизации: $N_{ам} = \frac{2}{СПИ} (\%)$

Сумма амортизации:

$\sum ам = N_{ам(постоянная)} * \text{Остаточная стоимость}$

3. Способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ)

Норма амортизации: $N_{ам} = \frac{ПС}{V (\text{план выпуска продукции})}$

Сумма амортизации:

$\sum ам = N_{ам} * V (\text{фактически за месяц выпуск продукции})$

4. Способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования:

Например, при СПИ=5 лет норма амортизации рассчитывается следующим образом:

$$\sum \text{чисел лет СПИ} = 1 + 2 + 3 + 4 + 5 = 15$$

Следовательно: $H_{\text{ам}} 1 - \text{го года} = \frac{5}{15} = 33,3\%$

$$H_{\text{ам}} 2 - \text{го года} = \frac{4}{15} = 26,7\%$$

$$= 6,7\%$$

$$H_{\text{ам}} 5 - \text{го года} = \frac{1}{15}$$

Сумма амортизации определяется по формуле

$$\sum \text{ам} = H_{\text{ам}} * \text{ПС}$$

В целях налогообложения амортизация начисляется:

□ *Линейным методом*

$$K = [1/n] \times 100\%,$$

где K — норма амортизации в процентах к первоначальной (восстановительной) стоимости объекта амортизируемого имущества;

n — срок полезного использования в месяцах.

□ *Нелинейным методом*

$$K = [2/n] \times 100\%,$$

3. Экономическое содержание и состав оборотного капитала предприятия

Оборотные средства — совокупность финансовых средств, средств имеющих стоимостную оценку, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения для обеспечения непрерывности процесса производства и реализации продукции

Классификация оборотных средств по функциональному назначению





Кругооборот оборотных средств на предприятии:

На **денежной стадии** авансированная стоимость переходит из сферы обращения в сферу производства.

Производственная стадия считается главной, т.к. идет создание новой стоимости: из стоимости производственных запасов сначала в незаконченную продукцию, а затем в готовое изделие.

Товарная стадия начинается с момента поступления готовой продукции на склад и завершается ее реализацией и получением денежных средств в виде выручки. На этой стадии кругооборота первоначальная авансированная стоимость снова меняет свою форму: из товарной — денежная.

ИСТОЧНИКИ ФОРМИРОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ

СОБСТВЕННЫЕ

Уставный фонд, остатки фондов и резервов, не используемых по целевому назначению; чистая прибыль, нераспределенная прибыль прошлых лет

ЗАЕМНЫЕ

Краткосрочные кредиты и займы коммерческих банков, займы других предприятий, коммерческий кредит, кредиторская задолженность

ПРИВЛЕЧЕННЫЕ

Минимальный остаток задолженности перед бюджетом, работниками, целевыми фондами и пр.

Потребность в оборотных средствах зависит от:

- длительности технологического цикла,
- срока кредита, получаемого от поставщиков,
- срока кредита, предоставляемого клиентам,
- возможностей мобилизации средств,
- сезонных колебаний и т.д.

Норматив оборотных средств – требуемое значение оборотного капитала, при котором будет обеспечена непрерывность производственного процесса и выполнен годовой план продаж.

Норма
оборотных
средств



Однодневные затраты, од-
нодневный расход, одно-
дневный выпуск продукции
по себестоимости в 4 квар-
тале планируемого года

НОРМАТИВ
ОБОРОТНЫХ
СРЕДСТВ

относительная величина, ха-
рактеризующая отношение
необходимого предприятию
запаса материальных ценно-
стей к определенному пока-
зателю его деятельности. Оп-
ределяется расчетным путем
с применением хронометра-
жа.

расчетная величина, от-
ражающая минимальную
потребность в оборотном
капитале. Устанавливает-
ся в денежных единицах.

Методы нормирования оборотных средств

	Методы нормирования оборотных средств		
сфера применения	метод прямого счета	расчетно-аналитический метод	метод коэффициентов
преимущества метода	используются в текущем планировании, позволяют определять нормативы по основным элементам оборотных средств	используются в текущем планировании, позволяют определять нормативы по основным элементам оборотных средств	предпочтительное использование в перспективном планировании
преимущества метода	предоставляет наиболее точный расчет потребности в оборотных средствах в разрезе элементов	позволяет определять внутренние резервы по повышению эффективности использования средств	отсутствует необходимость расчета одностороннего расхода (выпуска) и норм запаса
недостатки метода	сложный, трудоемкий метод, необходимость использования точных методик расчета	не позволяют учесть особенности в организации производства, специфику финансовых отношений конкретного предприятия	

Текущий (складской) запас - для обеспечения производственного процесса в период между двумя смежными поставками

Страховой (гарантийный) запас – для обеспечения непрерывности производственного процесса при несвоевременности поставок, увеличении объемов производства

Транспортный запас – для покрытия временного разрыва между доставкой сырья, материалов и документооборотом

Подготовительный запас – для приемки, складирования и разгрузки сырья, материалов

Технологический запас – время на сушку, разогрев, ферментацию сырья и материалов

при равномерном расходе и поступлении средств **равен половине максимального размера** и зависит от принятого интервала между двумя очередными поступлениями.

принимается, как правило, в **размере 50% текущего запаса.**

= срок транспортировки – время документооборота с поставщиком

= время на подготовку сырья в производство

нормы времени устанавливаются по каждой операции на средний размер поставки на основании технологических расчетов

4. Сущность и виды дебиторской задолженности.

Дебиторская задолженность — один из видов оборотных активов предприятия и неполученная часть его выручки от продаж;

Кредиторская задолженность — источник оборотных активов предприятия, при нормальных условиях альтернативный собственным и краткосрочным кредитам и займам.

В составе дебиторской задолженности учитывается:

- задолженность покупателей и заказчиков;
- векселя к получению;
- задолженность дочерних и зависимых обществ;
- задолженность учредителей по взносам в уставный капитал;
- авансы выданные;
- прочие дебиторы.

Виды дебиторской задолженности:

Задолженность	Сроки наступления	Особенности
1. Срочная	В пределах срока, установленного договором	Возникает в результате применения форм безналичных расчетов или как результат отсрочки платежа
2. Просроченная - сомнительная	Более срока, установленного договором	Часть задолженности может оказаться безнадежной до истечения срока исковой давности
3. Безнадежная - истек срок исковой давности	Более 3 лет с момента окончания срока исполнения	Возникает из законной просроченной задолженности; Списывается на убытки с уменьшением налогооблагаемой базы
4. Находящаяся на забалансовом счете	В течение 5 лет с момента списания	Цель - контроль за возможностью ее получения

Основные задачи управления дебиторской задолженностью:

- недопущение неплатежей покупателями и образования просроченной дебиторской задолженности;
- разработка четкой стратегии и тактики коммерческого кредитования и внедрение в практику работы предприятия;
- прогнозирование и обеспечение своевременного поступления дебиторской задолженности;
- постоянный сквозной анализ дебиторской задолженности

Основные факторы, определяющие размер и состояние дебиторской задолженности:

- реализация продукции в кредит, т.е. с отсрочкой платежа:
 - в форме товарного (коммерческого) кредита, как правило, юридическим лицам;
 - в форме потребительского кредита розничным покупателям
- неплатежи предприятий друг другу, т.е. просроченная дебиторская задолженность.

Политика коммерческого кредитования предприятия

Тип политики	Особенности риска	Цель	Наименование деятельности	Возможные последствия	
1. Консервативная	Минимальный	Надежность, платежеспособность и рентабельность	Отсрочка платежа только надежным покупателям. Жесткие условия отсрочки платежа, жесткий контроль за дебиторской задолженностью, ее сроками, порядком взыскания	Положительные: стабильность финансового состояния до определенного момента времени	Отрицательные: Потеря рынков, отставание от конкурентов, падение платежеспособности и ликвидности через определенный период времени
2. Умеренная	Умеренный	Надежность	Традиционная финансовая политика	Стабильность финансового состояния в течение длительного периода времени	
3. Агрессивная или мягкая	Высокий	Расширение объема продаж, завоевание рынка	Максимальное расширение системы отсрочки платежа и скидок. Льготные условия отсрочки платежа	Положительные: Рост объема реализации, завоевание рынков, создание потенциальной возможности роста прибыли	Отрицательные: Значительный рост оборотных средств, падение платежеспособности, ликвидности, рост затрат на взыскание долгов, уменьшение эффективности активов, увеличение длительности операционного и финансового циклов