

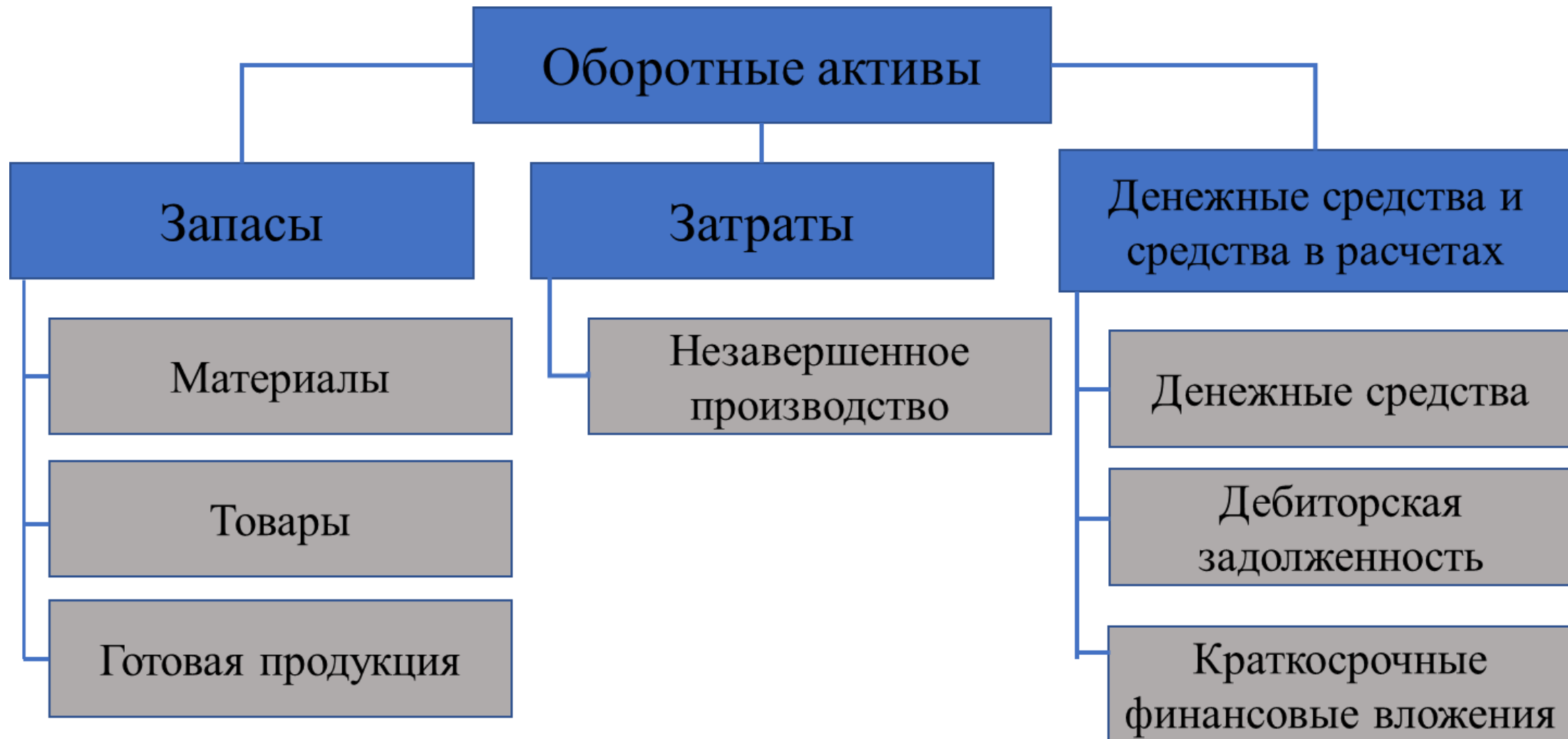
Предпринимательские финансы

Преподаватель курса: Юдахина Ольга Борисовна

Тема. Оборотные активы. Оборотный капитал

1. Оборотные активы
2. Кругооборот вложений в оборотные активы
3. Оборотный капитал

1? Оборотные активы



Денежные средства

Нормативный документ	Указание Банка России от 09.12.2019 N 5348-У
Мах. размер расчетов наличными деньгами	100 000 руб. в рамках одного договора
Расчеты с ограничениями:	• между организациями; • между организацией и ИП; • между индивидуальными предпринимателями.
Расчеты без ограничений	с физическими лицами
Штраф за нарушение	• на юр. лицо – от 40 000 до 50 000 руб.; • на должн. лицо – от 4000 до 5000 руб.

Лимит остатка наличных денег в кассе

$$\begin{array}{|c|} \hline \text{Лимит остатка} \\ \text{наличных в} \\ \text{кассе} \\ \hline \end{array} = \begin{array}{|c|} \hline \text{Поступление} \\ \text{наличных за} \\ \text{расчетный} \\ \text{период} \\ \hline \end{array} : \begin{array}{|c|} \hline \text{Расчетный период} \\ \text{в рабочих днях} \\ \text{(от 1 до 92 дней)} \\ \hline \end{array} * \begin{array}{|c|} \hline \text{Количество} \\ \text{рабочих дней} \\ \text{между днями сдачи} \\ \text{в банк} \\ \hline \end{array}$$



Индивидуальные предприниматели, субъекты малого предпринимательства лимит остатка наличных денег могут не устанавливать.



Пример

Расчетный период за февраль-апрель 2020 года. Его продолжительность 62 дня. Наличные сдаются 1 раз в 10 дней. Поступление наличных денежных средств в кассу за этот период составило 750 000 рублей.

$$(750\,000 / 62) \times 10 = 120\,967 \text{ рублей}$$

Если лимит кассы не установлен, то оставить деньги в кассе на конец рабочего дня нельзя!!!

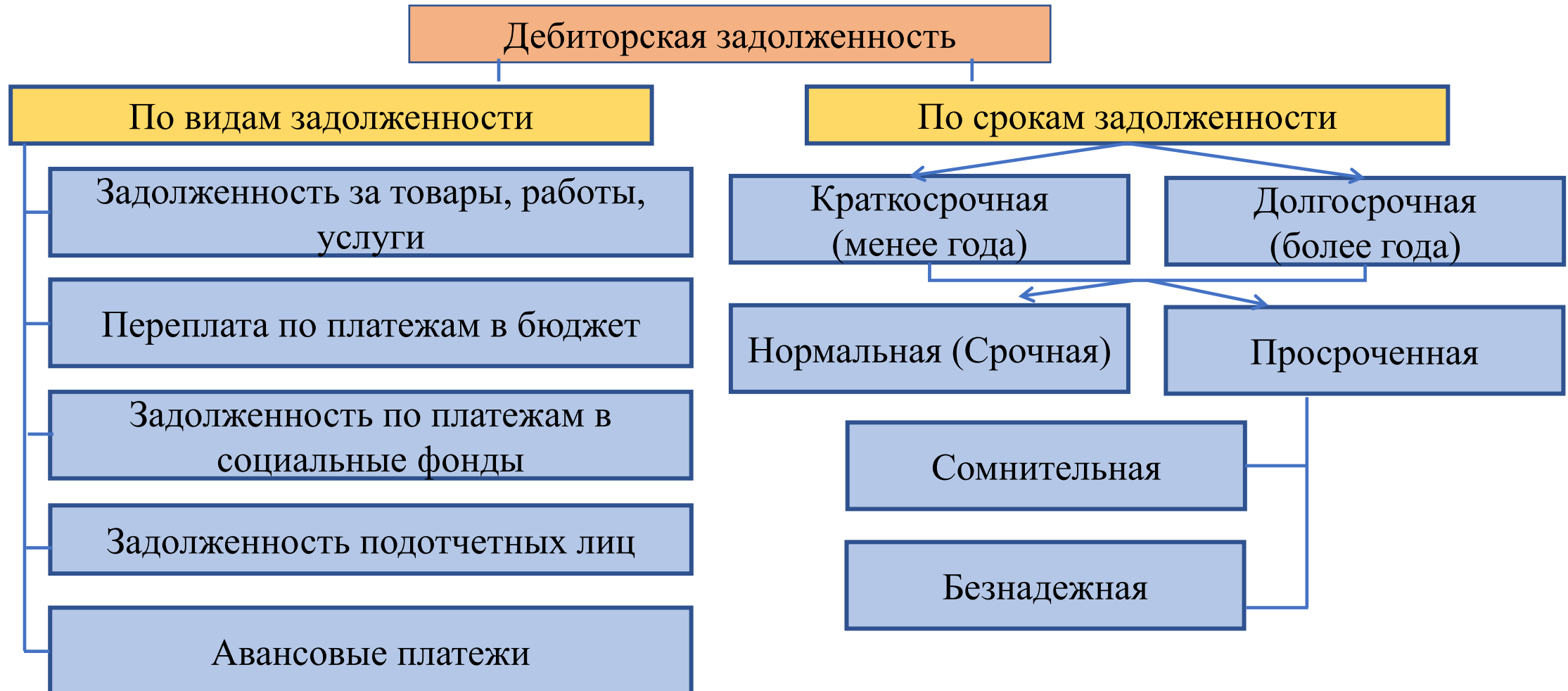
Штраф за нарушение

- на юр. лицо – от 40 000 до 50 000 руб.;
- на должн. лицо – от 4000 до 5000 руб.

Блокировка счета – это запрет организации/ИП проводить любые операции с денежными средствами на счете (пп. 6 п. 1 ст. 7 Федерального закона от 07.08.2001 № 115-ФЗ).



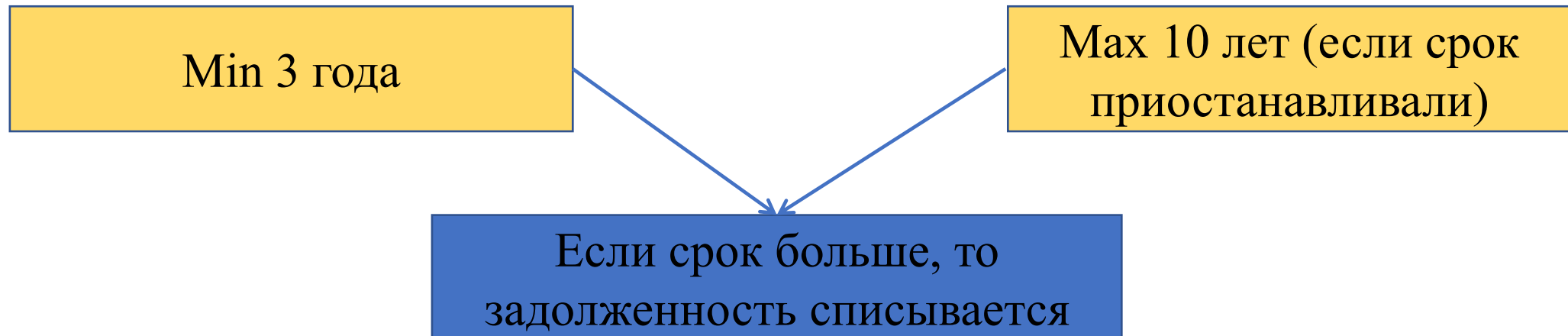
Дебиторская задолженность – сумма задолженности юридических и физических лиц перед предприятием на конкретную дату (нам должны).



Срок исковой давности дебиторской задолженности

Сомнительная задолженность — задолженность не оплачена в установленные договором сроки.

Безнадежная задолженность — задолженность, срок исковой давности по которой истек, а также долги, которые невозможно взыскать из-за ликвидации организации.



Управление дебиторской задолженностью

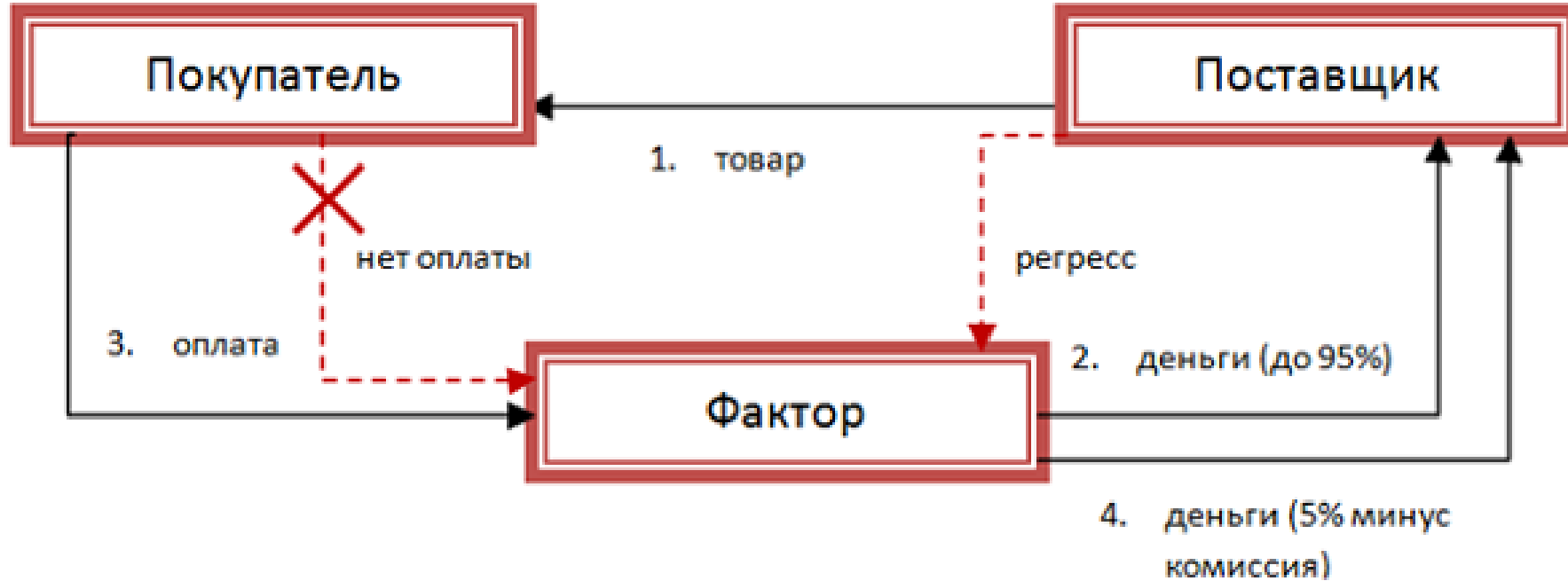
- проверять надежность контрагентов;
- разрабатывать систему предоплаты за товар для каждого клиента индивидуально;
- прописывать в договоре пени и штрафы за просрочку оплаты;
- контролировать все расчеты с контрагентами;
- взыскивать долги сразу после первых дней просрочки - рассылать претензии, а после обращаться в суд.

Факторинг —
покупка банком
или
факторинговой
компанией
требований
поставщика к
покупателю .



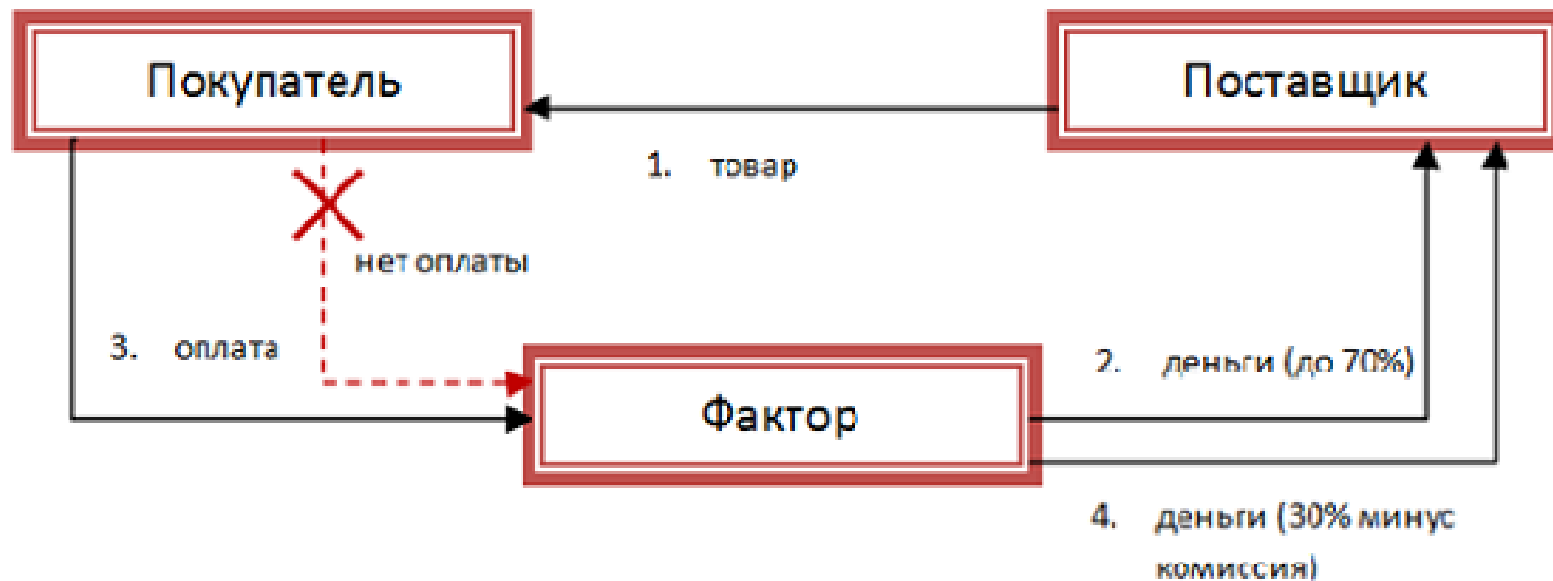
ГК РФ Статья 824. Договор
финансирования под уступку
денежного требования

Факторинг с регрессом



Если покупатель не исполнит обязательства, то риски неоплаты несет поставщик.

Факторинг без регресса

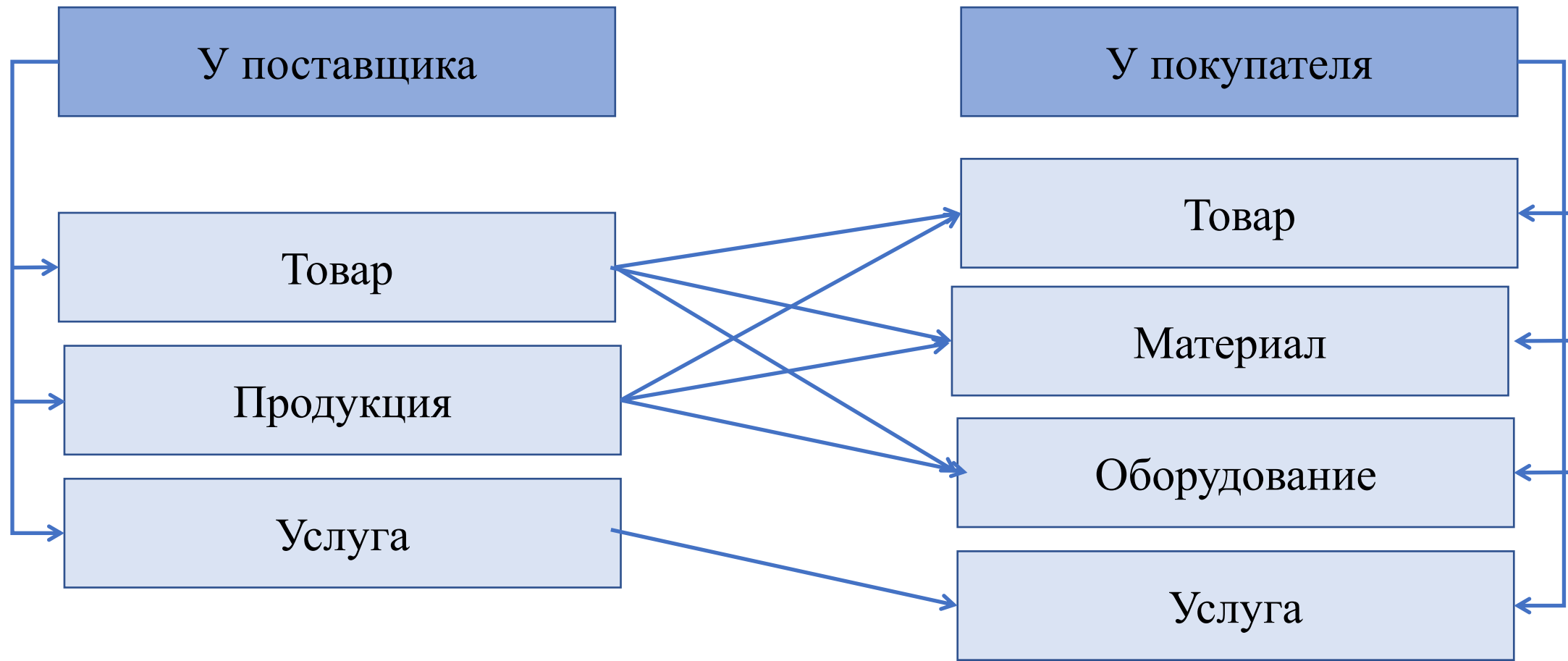


Риски неполучения оплаты от Покупателя принимает на себя Фактор.

Краткосрочные финансовые вложения - это инвестиции предприятия в различные финансовые инструменты на период до одного года.

К финансовым вложениям относятся	К финансовым вложениям не относятся
Государственные и муниципальные ценные бумаги	Собственные акции, выкупленные у акционеров
Ценные бумаги других организаций, в т.ч. облигации, векселя	Векселя, выданные организацией векселедателем организации-продавцу при расчетах за продукцию, услуги, работы
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций	Вложения в недвижимое и иное имущество, имеющее материально-вещественную форму, предоставляемые за плату во временное пользование с целью получения дохода
Предоставленные другим организациям займы	
Депозитные вклады в кредитных организациях	
Дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования и т.д.	

Товары – активы приобретенные или полученные от других юридических или физических лиц и предназначенные для продажи.



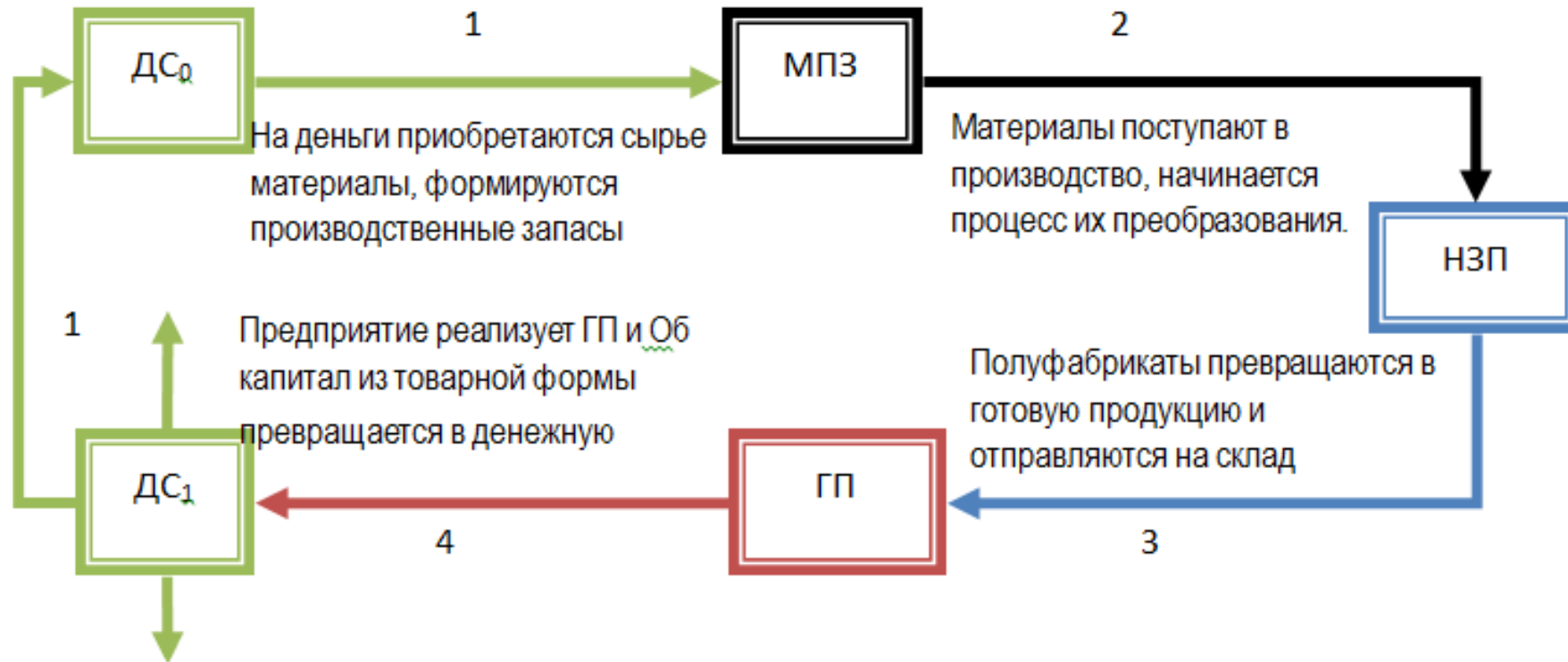
Материальные запасы (материалы)

Наименование групп	Назначение и характеристика	Состав групп и подгрупп
1. Сырье и материалы	составляют вещественную основу вырабатываемой продукции	Сырье: зерно, шерсть, хлопок, плоды, ягоды, овощи. Материалы: мука, сахар, ткань, металл, кожа и др.).
2. Покупные полуфабрикаты, комплектующие изделия, конструкции и детали	предметы труда, изготовленные другим предприятием и предназначенные для дальнейшей обработки на данном предприятии	
3. Топливо	углеродистые и углеводородистые вещества, выделяющие при сгорании тепловую энергию.	
4. Тара и тарные материалы	Предметы для упаковки, перевозки и хранения материалов, полуфабрикатов и готовых изделий.	

Материальные запасы (материалы)

Наименование групп	Назначение и характеристика	Состав групп и подгрупп
5.Запасные части	предметы, предназначенные для проведения ремонтов, замены изношенных частей оборудования, транспортных средств	
6. Прочие материалы	отходы производства ; материальные ценности, полученные от ликвидации ОС, которые не могут быть использованы как материалы	обрезки, стружка, лоскут и др
7. Строительные материалы	используются предприятиями-застройщиками непосредственно в процессе производства строительных и монтажных работ	
8.Инвентарь и хозяйственные принадлежности	это предметы со сроком полезного использования до 12 месяцев	
9. Специальная оснастка и специальная одежда		

2? Кругооборот вложений в оборотные активы



ДС₀ – денежные средства в начале обращения оборотного капитала,

МЗ – запасы сырья, материалов,

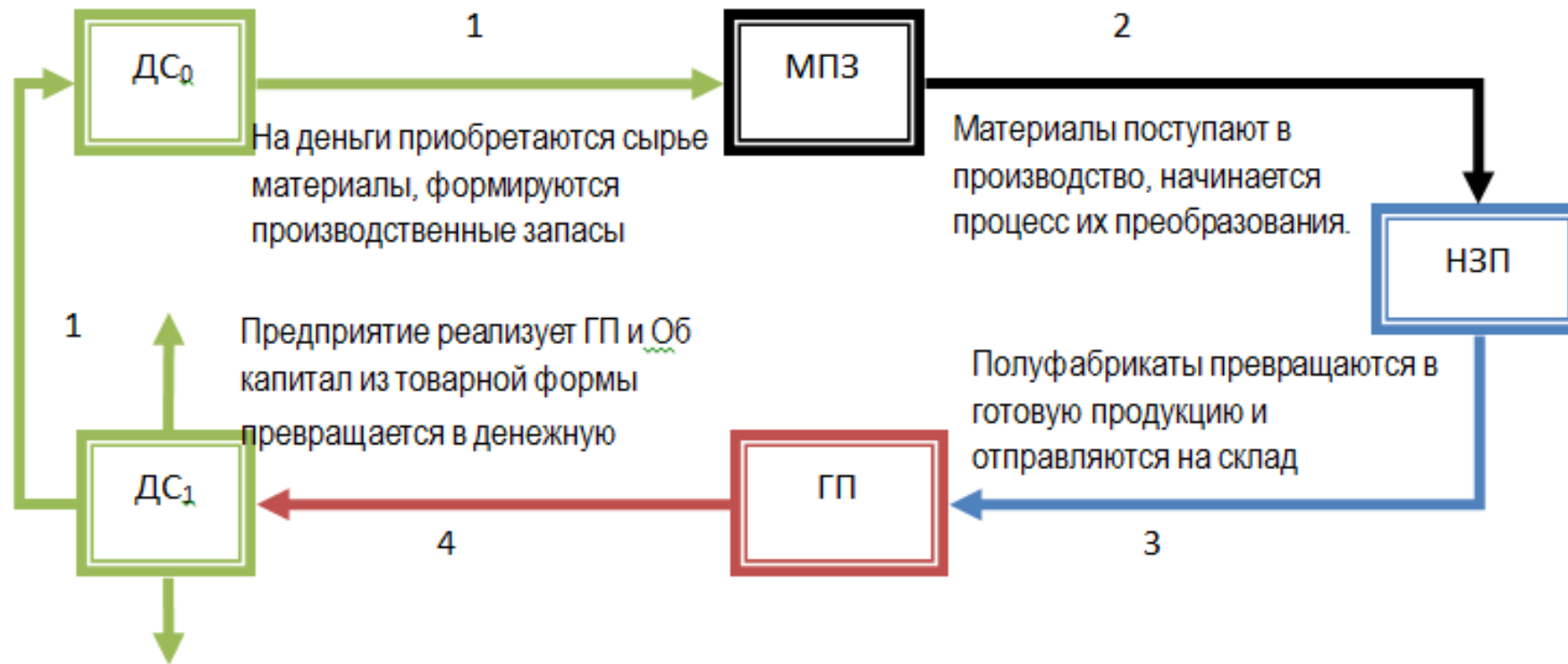
НЗ – незавершенное производство, полуфабрикаты собственного производства

ГП – готовая продукция на складе,

ДС₁ – денежные средства вырученные от реализации готовой продукции. По объему превышают ДС₀

Операционный цикл

Производственно-коммерческий (операционный) цикл характеризует время полного оборота оборотных средств при прохождении ими всех стадий изменений формы от закупки материалов, через товарную и форму расчетов до поступления денежных средств по покупателям.



Производственно-коммерческий (операционный) Цикл

($20 + 10 + 20 + 30 = 80$ дней)

Производственный Цикл

($20 + 10 + 20 = 50$ дней)

Поступление
сырья и
материалов

Передача
материалов в
производство

Передача
готовой
продукции на
склад

Реализация
готовой
продукции

Получение денег от
покупателей за
готовую продукцию

1. Т об. **Материалов.**
(20 дней)

2. Т об. **НЗП.**
(10 дней)

3. Т об. **ГП**
(20 дней)

4. Т об. **ДЗ**
(30 дней)

5. Т об. **КЗ**
(40 дней)

Оплата кредиторам
денег за сырье и
материалы

Финансовый Цикл

($20 + 10 + 20 + 30 - 40 = 40$ дней)

Чем короче операционный цикл, тем большее количество раз мы сможем обернуть наши активы, и тем **больше** сможем заработать **прибыли**. Каждый оборот активов приносит результат в виде прибыли отчетного периода.

Финансовый (денежный) цикл

Финансовый цикл (время обращения рабочего капитала) – промежуток времени между вложением денежных средств компании в сырье, зарплаты и прочие затраты и притоком денежных средств от продажи товаров.

Период (время) финансового цикла определяется разностью между временем операционного цикла и периодом оборота краткосрочной кредиторской задолженности

Рабочий капитал характеризует потребность в финансировании финансового цикла предприятия.

- Время финансового (денежного) цикла определяется следующей формулой:

$$T_{фц} = T_{обз} + T_{обдз} - T_{обкз} = T_{опц} - T_{обкз}$$

Финансовый цикл

Средняя отсрочка, которую предоставляют нам наши поставщики (промежуток времени через который мы оплачиваем выставленные счета)

$$\text{ФИНАНСОВЫЙ ЦИКЛ} = \text{ОПЕРАЦИОННЫЙ ЦИКЛ} - \text{ПЕРИОД ОБОРАЧИВАЕМОСТИ КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ}$$

$$\text{ПЕРИОД ОБОРАЧИВАЕМОСТИ КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ} = \frac{365}{\text{ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ КЗ}}$$

$$\text{ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ} = \frac{\text{СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ}}{\text{СРЕДНЮЮ КРЕДИТОРСКУЮ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ}}$$

- Чем **длиннее Финансовый Цикл**, тем **больше средств** требуется для финансирования деятельности предприятия.
- Увеличение Финансового Цикла свидетельствует о том, что у компании возникают проблемы с оборачиваемостью товаров, или с возвратом дебиторской задолженности.

Коэффициенты оборачиваемости

**ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ
МАТЕРИАЛОВ**

=

**СЕБЕСТОИМОСТЬ
РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ**

**СРЕДНИЕ ОСТАТКИ
МАТ-В ЗА ПЕРИОД**

**ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ
ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ**

=

**СЕБЕСТОИМОСТЬ
РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ**

**СРЕДНИЕ ОСТАТКИ
ГП НА СКЛАДЕ**

**ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ
ДЕБИТОРСКОЙ
ЗАДОЛЖЕННОСТИ**

=

ВЫРУЧКА ОТ ПРОДАЖ

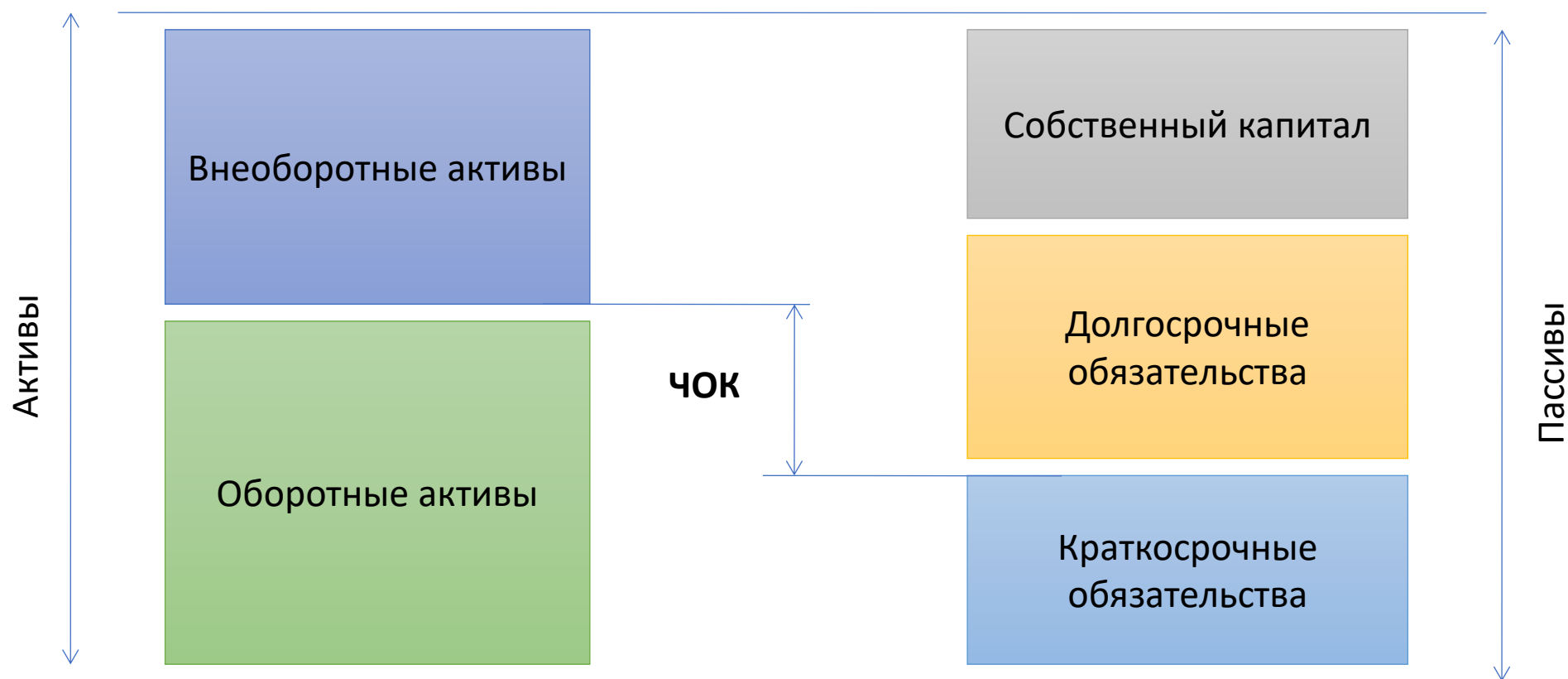
**СР. СУММУ ДЕБИТОРСКОЙ
ЗАДОЛЖЕННОСТИ**

Срок оборачиваемости в днях = 365 / Оборачиваемость

3? Чистый оборотный капитал (оборотный капитал)

- Величина оборотных активов, профинансированных за счет инвестированного капитала

ЧОК = Оборотные активы – Краткосрочные обязательства



Расчет необходимой величины ЧОК

Минимально необходимый ЧОК = Наименее ликвидным оборотным активам:

За счет собственных средств должны быть покрыты наименее ликвидные
ОБОРОТНЫЕ активы



Наименее ликвидные оборотные активы

Запасы сырья

Незавершенное производство

Чистый оборотный капитал (net working capital)

Пример	2008	2009	2010	2011
ИТОГО оборотные активы	7674	7401	13308	17164
ИТОГО краткосрочные обязательства	11315	10534	9470	30616
Чистый оборотный капитал, NWC	-3641	-3133	3838	-13452

Пример	2008	2009	2010	2011
Стоимость наименее ликвидной части оборотных активов (запасы материалов, незавершенное производство)	30	76	313	177
Всего необходимо собственных средств (достаточная величина ЧОК)	30	76	313	177
«Запас (+)» или «недостаток (-)» собственных источников финансирования оборотных активов	-3671	-3209	3525	-13629

Причины сокращения ЧОК

- Убытки (сокращение собственного капитала)
- Значительные инвестиционные вложения (приобретение основных средств, капитальное строительство)
- Финансирование инвестиций за счет краткосрочных обязательств (кредитов, кредиторской задолженности)