**Тема 7 Формування і використання оборотних коштів підприємства**

**1. Економічна сутність оборотних активів**

**2. Характеристика оборотних коштів**

**3. Показники стану та ефективності використання оборотних коштів**

**1. Економічна сутність оборотних активів**

Задля здійснення господарської діяльності, забезпечення економічного та соціального розвитку підприємства повинні поряд із основними засобами (засоби праці) володіти і таким елементом майна, як *оборотні активи (предмети праці).*

На відміну від основних засобів, ці елементи майна підприємства споживаються протягом операційного циклу чи протягом дванадцяти місяців з дати балансу, а їхня вартість повністю переноситься на вартість створеної продукції.

Характерною ознакою оборотних активів є висока швидкість їх обороту. Вони забезпечують безперервність господарського процесу, що потребує постійного авансування фінансових ресурсів (оборотних коштів) для формування елементів оборотних активів.

В практичній і науковій сфері використовують такі синоніми обігових коштів як оборотний капітал, оборотні засоби, оборотні кошти, оборотні активи. У фінансовій звітності, зокрема, у балансі (форма №1 «Звіт про фінансовий стан підприємства»), обігові кошти визначаються як оборотні активи і відображаються у 2 розділі активу балансу.

**Оборотні активи** трактуються як ресурсний елемент підприємства, а саме – це гроші та їх еквіваленти, що не обмежені у використанні, а також інші активи, призначені для реалізації чи споживання протягом операційного циклу чи протягом дванадцяти місяців з дати балансу.

У практиці планування і обліку господарської діяльності до складу оборотних коштів входять: виробничі запаси; незавершене виробництво та напівфабрикати власного виготовлення; витрати майбутніх періодів, готова продукція, товари відвантажені, грошові кошти.

У виробничій сфері оборотні кошти авансуються в оборотні виробничі фонди і фонди обігу.

*Оборотні виробничі фонди* – це обігові кошти підприємства, які обслуговують сферу виробництва, а саме: сировина, основні і допоміжні матеріали; покупні напівфабрикати, тара, паливо, запчастини для ремонтів, малоцінні і швидкозношувані предмети (МШП), незавершене виробництво та напівфабрикати власного виготовлення; витрати майбутніх періодів.

*Фонди обігу* обслуговують сферу обігу і до них належать готова продукція, товари відвантажені (дебіторська заборгованість), грошові кошти та їх еквіваленти.

Поділ оборотних активів на оборотні виробничі фонди і фонди обігу є вкрай важливим при визначенні шляхів підвищення ефективності їх використання.

За принципами організації і планування оборотні активи поділяються на нормовані та ненормовані.

*Нормовані (планові) оборотні активи* необхідні для безперервної роботи підприємств та виконання запланованих обсягів господарської діяльності, а їх величина, склад і структура піддаються плановому регулюванню.

До нормованих (планових) оборотних активів належать товарно-матеріальні цінності (виробничі запаси, незавершене виробництво, готова продукція, товари), кошти в розрахунках з дебіторами за продукцію, товари, роботи і послуги, строк сплати яких не настав, грошові кошти та їх еквіваленти.

*Ненормовані оборотні активи* – це оборотні активи, величина яких є нестала, а тому вони не нормуються. До ненормованих (непланових) оборотних активів відносять кошти в дебіторській заборгованості за розрахунками, в іншій поточній дебіторській заборгованості, поточні фінансові інвестиції, кошти на поточному та інших рахунках у банку, інші оборотні активи, які не підлягають нормуванню.

Класифікують оборотні активи за матеріально-речовою ознакою та за принципами їх організації і планування (рис. 1).



Рисунок 1 Класифікація оборотних активів підприємства за матеріально-речовою ознакою та за принципами їх організації і планування

**2. Характеристика оборотних коштів.**

Фінансові ресурси, авансовані на формування оборотних активів, утворюють оборотні кошти підприємств.

**Оборотні кошти (оборотний капітал)** – це частина фінансових ресурсів, спрямованих на фінансування оборотних активів підприємства, що використовуються підприємством для забезпечення безперервності процесу виробництва і реалізації продукції.

*На відміну від оборотних активів,* що є матеріальними цінностями, з яких можна виготовити продукцію, оборотні кошти виступають перш за все як вартісна категорія. На відміну від товарно-матеріальних цінностей, оборотні кошти не витрача­ються, не споживаються, а авансуються, повертаючись після за­кінчення одного кругообігу і вступаючи в наступний.

Залежно від джерел формування оборотні кошти поділяють­ся на:

* власні оборотні кошти;
* позичені оборотні кошти;
* залучені оборотні кошти.

Визначальна роль у забезпеченні майнової та оперативної самостійності, що є передумовою рентабельної діяльності підприємства, відводиться власним фінансовим ресурсам.

Власні оборотні кошти – це власний і прирівняний до нього капітал, призначений для формування оборотних активів (обо­ротних виробничих фондів та фондів обігу).

*Фактична наявність власних оборотних коштів за спроще­ним методом визначається на основі даних балансу за формулою:*

ВОК = ОА-ПЗ, (1)

де ВОК – власні оборотні кошти; ОА – оборотні активи (II розділ активу); ПЗ – поточні зобов’язання і забезпечення (III розділ пасиву).

Розмір власних оборотних коштів, тобто робочого капіталу, яким володіє підприємство, не є постійною величиною і щоріч­но коригується через зміну обсягу та асортименту реалізовуваної продукції, умов постачання і збуту.

Позичені кошти є другим джерелом формування оборотних коштів підприємств. До них відносяться короткострокові креди­ти банків та інших кредитних установ, які покривають тимчасову додаткову потребу підприємства в засобах. Вони мають цільовий та платний характер, видаються на певний термін і підлягають обов’язковому поверненню.

*Загальна потреба в позичених коштах для формування необ­хідного обсягу оборотних активів визначається за формулою:*

ПОК = ОКпл-НВОК-СКЗ, (.2)

де ПОК – потреба підприємства в короткострокових кредитах банків для формування планових оборотних активів; ОКпл – планова потреба в оборотних коштах; НВОК – норматив власних оборотних коштів; СКЗ – стійка кредиторська заборгованість.

Залучені кошти – це кошти кредиторів, залучені в оборот у порядку розрахунків за продукцію (товари, роботи і послуги), за векселями виданими, платежами до бюджету і цільових державних фондів, зі страхування, з оплати праці та іншими розрахунками і платежами.

Наявність у складі джерел формування оборотних активів кредиторської заборгованості зумовлена нестачею власних оборотних коштів та діючим порядком безготівкових розрахунків.

Важливою складовою залучених фінансових ресурсів, які авансуються на формування оборотних активів, є стійкі пасиви – залучені підприємством кошти, що формально йому не належать, але за прийнятою системою розрахунків перебувають у розпорядженні підприємства. До стійких пасивів належать: заборгованість із заробітної плати, відрахувань у страхові фонди, до бюджету (в межах установлених термінів їх сплати) тощо.

Правильне співвідношення між власними, позиковими і залученими джерелами утворення оборотних коштів є надважливим у зміцненні фінансового стану підприємства.

**3. Показники стану та ефективності використання оборотних коштів**

Для характеристики ефективності використання оборотних коштів на підприємствах використовуються різноманітні показники, найважливішим з яких *є швидкість обертання.* Даний показник характеризує кількість днів, необхідних для одного обороту оборотних активів.

О = С х Т/Р, (3)

де О – термін обертання оборотних коштів, днів; С – середні залишки нормованих оборотних коштів, грн.; Т – тривалість періоду, за який обчислюється обертання, днів; Р – обсяг реалізованої продукції, грн.

Для характеристики ефективності використання оборотних коштів використовується коефіцієнт обертання, що визначається за формулою:

Ко = Р/С, (4)

де К0 – коефіцієнт обертання оборотних коштів.

Цей показник характеризує кількість оборотів оборотних коштів за період, що аналізується. Що більше оборотів здійснюють оборотні кошти, то ліпше вони використовуються.

Коефіцієнт завантаження оборотних коштів є оберненим до коефіцієнта обертання показником і визначається за формулою:

Кз = С/Р, (5)

де Кз – коефіцієнт завантаження оборотних коштів, грн.

Даний показник характеризує участь оборотних коштів у кожній гривні реалізованої продукції. Що менше оборотних коштів припадає на 1 грн обороту, то ліпше вони використовуються.

Для характеристики ефективності використання оборотних коштів можуть використовуватись *коефіцієнт ефективності* *(прибутковість оборотних коштів) і рентабельність.* Вони обчислюються за формулами:

Ке=П/С;

Р=П/С\*100%, (6)

де Ке – коефіцієнт ефективності оборотних коштів, коп.; П – прибуток від реалізації продукції, грн.; Р – рентабельність оборотних коштів,%.

Якщо Ке є абсолютним показником і характеризує, скільки прибутку припадає на 1 грн оборотних коштів, то Р – відносний показник, що визначає ступінь використання оборотних коштів. Що більшим є значення першого і другого показників, то ефективніше використовуються оборотні кошти.

Поліпшення використання обігових коштів підприємств і підвищення ефективності виробництва можна досягти через:

1) скорочення виробничих запасів товарно-матеріальних цінностей у зв'язку з переходом на оптову торгівлю та прямі економічні зв'язки з постачальниками;

2) прискорення обертання обігових коштів за рахунок реалізації непотрібних, залежалих товарно-матеріальних цінностей.

Поліпшення використання обігових коштів вивільняє певну їх частину з обороту. Це вивільнення може бути абсолютним і відносним.

Абсолютне вивільнення обігових коштів – це пряме скорочення потреби в оборотних коштах проти попереднього періоду за одночасного збільшення обсягу виробництва (реалізації).

Відносне вивільнення обігових коштів виникає тоді, коли внаслідок поліпшення їх використання підприємство з тією самою сумою обігових коштів або з незначним їх зростанням у плановому році збільшує обсяг виробництва.