

Домашнее задание

Оборотный капитал и управление средствами

***Упражнение 1: Рассчитайте потребность в оборотных средствах для
Вашего предприятия***

Расчет потребности в оборотных средствах

При заполнении этой формы руководствуйтесь инструкцией на след.стр.

	Колич.	Стоим./ цена	Оборачиваемость в днях	Всего потребность
	(1)	(2)	(3)	(1)x(2)x(3)
Сырье				
Незавершенное производство				
Готовая продукция				
Оплата дебиторских задолженностей				
Всего связанных средств (1) + (2) + (3) + (4)				
Кредит поставщиков - освобожденные деньги				
Итого потребность в средствах (5) - (6)				

Инструкция к расчету потребности в оборотных средствах (1)

Если производится много различных продуктов, потребность оборотных средств должна рассчитываться отдельно для каждого продукта или группы аналогичных продуктов

Расчет потребности инвестирования в незавершенное производство:

- рассчитайте технические возможности производственных объектов компании
- если компания не может продать всю продукцию, производимую по технической возможности, возьмите максимум объема, который может быть продан
- оцените (сами или при помощи технических специалистов) количество дней в цикле обработки
- получите расчетные данные стоимости и количества незавершенного производства в отделе планирования

Инструкция к расчету потребности в оборотных средствах (2)

Расчет потребности инвестирования в сырье:

- рассчитайте период оборачиваемости сырья (расчет описан в разделе показателей)
- получите расчетные стоимости сырья на единицу продукции в отделе планирования или закупок

Расчет потребности инвестирования в готовую продукцию:

- рассчитайте период оборачиваемости для готовой продукции (расчет описан в разделе показателей)
- получите расчетные данные по полной производственной стоимости единицы готовой продукции из отдела планирования

Инструкция к расчету потребности в оборотных средствах (3)

Расчет потребности инвестирования в дебиторов:

- рассчитайте период оборачиваемости для дебиторов (расчет описан в разделе показателей)
- рассчитайте средний срок дебиторской задолженности с помощью отдела сбыта/коммерческого отдела
- внесите продажные цены на продукцию из прейскуранта или реальных расценок, имеющихсся в отделе сбыта/коммерческом отделе

Расчет потребности инвестирования в кредиторов:

- рассчитайте период оборачиваемости для кредиторов (расчет описан в разделе показателей)
- рассчитайте средний кредиторский лаг с помощью отдела закупок/материального снабжения
- внесите реальные закупочные цены на продукты из отдела закупок/материального снабжения с учетом скидок

Инструкция к расчету потребности в оборотных средствах (4)

Сравнение потребности оборотных средств с действительными оборотными средствами

- по окончании расчета потребности оборотных средств сравните результат с реальными оборотными средствами, рассчитанными при помощи практикума 1
- проанализируйте основные причины разницы между требуемым объемом оборотных средств и действительным:
 - ошибки в расчетных данных
 - неэффективное руководство
 - сознательно “благоразумные” решения
 - прочие причины

Упражнение 2: Подготовьте бюджет денежных средств для Вашего предприятия

Поступления средств в бюджет от основной деятельности

Факт. продажа -			Мес. -1						Приток ден. средств от основ. деятельности
за послед. 3 мес.			Мес. -2						
			Мес. -3						
Расчетный продажа (за кажды мес.)									Продаж за деньги
Продукт	Цена	Шт.	Продажи						Оплата с отсрочкой в 1 мес
Продукт 1									Оплата с отсрочкой в 2 мес
Продукт 2									Оплата с отсрочкой в 3 мес
Продукт 3									Предоплаты с авансом за 1 мес.
Продукт 4									Предоплата с авансом за 2 мес.
Продукт 5									Продажа бартерных товаров
									Всего приток от операций
Всего продаж на период бюджета									
Расчетный % продаж по бартеру						x	Продажи = продажи по бартеру		
Расчетный % продаж за деньги						x	Продажи за деньги = доход от закупок за деньги		
Расчетный % продаж в кредит						x	Продажи (мес.х) = Продажи в кредит (мес.х)		
Дебиторская задолженность (для расчета дохода от продаж предыд.периода)									
Период	Сумма		Процент						
0 - 31 дн.						x	Продажи в кредит (мес.1.) = оплата с отсрочкой в 1 мес		
31 - 60 дн.						x	Продажи в кредит (мес.2) = оплата с отсрочкой в 2 мес		
61 - 91 дн.						x	Продажа в кредит (мес.3) = оплата с отсрочкой в 3 мес		
> 90 дн.									
Расчетные предоплаты,%		1 мес.				x	Продажи мес.1 = Предоплаты (аванс за 1 мес.)		
		2 мес.				x	Продажи мес.2 = Предоплата (аванс за 2 мес.)		
Ожидаемый доход от старых дебиторских задолженностей									
Ожидаемый доход от продаж по бартеру									

Инструкция к составлению бюджета по поступлению средств от основной деятельности (1)

- Получите действительные или расчетные объемы продаж за три месяца, предыдущих периоду бюджета
- Оцените подачи на бюджетный период, используя сметы цен и оценки объемов. Сметы цен и оценки объемов должны включать известные и вероятные заказы, сезонные корректировки, прогнозируемую инфляцию, последние тенденции
- Оцените продажи в два месяца, последующих за периодом бюджета. Эти оценки будут иметь различную степень точности в зависимости от продолжительности экономического цикла предприятия
- Часть продаж, вероятно, будет проходить через бартер. На основе бухгалтерской документации оцените процент продаж на основе бартера. Умножьте на продажи, чтобы получить расчетную величину продаж с применением денежных средств. Это должно проделываться для продаж на каждый месяц
- Оцените, каков процент продаж компании осуществляется за наличные из рук в руки. Такая оценка может производиться на основании данных за прошлые годы
- Оцените, каков процент продаж производится в кредит. Умножьте это число на количество продаж в каждый месяц, чтобы получить цифры продаж в кредит в месяц

Инструкция к составлению бюджета по поступлениям средств от основной деятельности (2)

- Оцените доход от продаж в прошлом месяце. Используйте текущие дебиторские задолженности, подлежащие оплате, в качестве руководства. Применяйте проценты, полученные при оценке дебиторских задолженностей по продажам в кредит за соответствующие предыдущие периоды, чтобы получить оценку дохода от предыдущих периодов, который будет получен в месяц бюджета
- Оцените предоплаты, которые будут получены в месяц отгрузок в последующие месяц(ы)
- Укажите доход от старого/неуплаченного долга на основе действительных соглашений об оплате
- Оцените денежные средства, которые будут получены от продажи товаров, приобретенных по бартеру
- Суммируйте все поступления денежных средств, чтобы получить расчетные поступления денежных средств от осн. деятельности на данный период

Составление бюджета по выплатам по основной деятельности

Выплаты по основной деятельности

Оплата за материалы

-Наличные платежи за позиции, приобретенные и использование в текущем месяце

-Оплата за позиции, полученные в кредит в предыдущем месяце

-Наличные платежи за товары, приобретенные на следующий месяц

Всего оплата за материалы:

Выплаты зарплаты и соцобеспечения:

+

Оплата за электричество и коммунальные услуги:

+

Накладные и административные расходы:

+

Расчетный налог с прибыли

+

Прочие налоги

+

Штрафные выплаты по налогам:

+

НДС:

+

=

Итого выплат по основной деятельности

Инструкция к составлению бюджета по выплатам по основной деятельности (1)

- Оцените закупки, необходимые для получения расчетных цифр продаж в месяц бюджета, в предыдущий месяц и последующий месяц. Во многих случаях некоторые из этих материалов будут закупаться по бартеру. Не включайте закупки по бартеру при определении этой величины
- Определите, какой процент материалов закупается авансом перед тем месяцем, когда они используются. Также определите, какой процент материалов, приобретенных загодя, покупается в кредит
- В месяц бюджета должны производиться выплаты за закупки, осуществляемые в кредит в предыдущий(ие) месяц(ы), закупки за наличные в месяц бюджета и закупки на следующий(ие) месяц(ы) с предоплатой
- Оцените сумму, которая должна израсходоваться на зарплаты и социальное обеспечение. Эти суммы не сложно оценить, но важно предусмотреть запланированное сокращение штатов, инфляцию, премии и влияние, которое может оказать новое законодательство
- Оцените сумму, которая должна быть уплачена за электроэнергию и коммунальные услуги. Если возможно, сделайте это из расчета на физическую единицу и цену за единицу. Убедитесь, что учтены известные повышения цен

Инструкция к составлению бюджета по выплатам по основной деятельности (2)

- Оцените накладные и административные расходы. Они должны быть довольно постоянными из месяца в месяц
- Расчитайте налоги на прибыль и другие налоги, которые необходимо выплатить в месяц бюджета
- Расчитайте выплаты штрафов по налогам, которые необходимо выплатить в месяц бюджета
- Расчитайте НДС, подлежащий выплате в месяц бюджета
- Суммируйте все расходы, ожидаемые в период бюджета, чтобы определить сумму выплат по основной деятельности

Составление бюджета прочих поступлений и выплат

Прочие поступления				Прочие выплаты			
Продажа активов				Приобретение основных фондов			
Позиция	Цена ед.	Кол-во	Всего	Позиция	Цена ед.	Кол-во	Всего
Позиция 1				Позиция 1			
Позиция 2				Позиция 2			
Всего							
Расчетный процент банку:				Проценты по ссудам			
Проценты по ценным бумагам:				Ссуда	Сумма с.	% в мес.	Выплата
Дивиденды по ценным бумагам:				Ссуда 1			
Прочие доходы от инвестиций:				Ссуда 2			
Прочие выплаты:				Всего			
Всего прочих выплат				Погашение ссуд			
				Ссуда			Сумма
				Ссуда 3			
				Ссуда 4			
				Выплаты дивидендов			
				Кол-во акц		Дивиденд с акции	Всего
				Затраты на социальные активы			
				Прочие выплаты:			
				Итого прочих выплат:			

Инструкция к составлению бюджета по прочим поступлениям

- Определите доход в связи с продажей основных фондов
- Оцените банковский процент, подлежащий выплате в этом месяце
- Рассчитайте процент, подлежащий выплате в этом месяце, по ценным бумагам таким, как казначейские билеты
- Рассчитайте дивиденды по инвестиционным ценным бумагам, принадлежащих предприятию, подлежащие выплате
- Определите любой иной известный доход (субсидии, гранты, новый капитал)
- Суммируйте все перечисленные суммы, чтобы получить сумму прочих поступлений

Инструкция к составлению бюджета по прочим выплатам

- **Рассчитайте ожидаемые расходы на приобретение основных фондов**
- **Рассчитайте процент, подлежащий уплате по ссудам на данный период. Расчеты должны производиться для каждой ссуды отдельно, умножением суммы основного долга на месячную процентную ставку или в соответствии с конкретными условиями ссуды, если есть особые условия**
- **Определите, будет ли предприятие выплачивать долги по основной сумме долга по ссудам в данный период. Сложите суммы выплат по отдельным ссудам, чтобы получить общую сумму выплат по ссудам на данный период**
- **Расчитайте сумму выплат по дивидендам акций на данный месяц. Чтобы найти сумму выплат дивидендов, умножьте количество акций на размер дивидендов**
- **Оцените расходы на социальные фонды на данный период. Часто расходы на социальные фонды включаются в расчеты накладных расходов, но такие расходы не совсем относятся к оперативным**
- **Суммируйте все статьи, перечисленные выше, чтобы получить общую сумму выплат на данный период**

Составление сводного бюджета денежных средств

Всего поступлений	
Всего выплат	- _____
Чистые потоки от деятельности	=
Всего прочих поступлений	+ _____
Всего прочих выплат	- _____
Чистый поток денеж. средств	=
Средств в начальный период	+ _____
Недостаток/избыток	= _____

Инструкция к составлению сводного бюджета денежных средств (1)

- Соберите результаты предыдущих рабочих листов
- Составляйте бюджет по-месячно, если период бюджета более одного месяца
- Начинайте с суммы поступлений по операциям на первый месяц бюджета, Эта цифра представляет собой весь доход, ожидаемый в данном месяце и относящийся к основной деятельности предприятия (т.е. покупки, продажи, производство и обработка товаров). Часть этих доходов относится к операциям в предыдущий или последующий месяцы
- Далее, вычтите все расходы, относящиеся к основной деятельности предприятия и которые будут произведены в данный месяц. И здесь часть этих расходов производится в другие периоды, однако важен период оплаты
- Результат - чистый поток наличных денег от операций.
- Далее прибавьте число, указанное выше, к итоговой сумме прочих поступлений. Это - поступления, относящиеся к инвестициям предприятия и операциям финансирования
- Далее вычтите итоговую сумму прочих оттоков. Это - расходы, относящиеся к инвестициям предприятия и операциям финансирвоания

Инструкция к составлению сводного бюджета денежных средств (2)

- Результат предыдущих подсчетов представляет собой чистый поток денежных средств предприятия на период бюджета.
- Далее определите, сколько денежных средств имеется в наличии на начало периода бюджета.
- Сложите величины чистого потока денежных средств и денежные средства на начало периода.
- Если сумма более 0, то предприятие имеет все для удовлетворения своих потребностей в течение периода бюджета (если все оценки правильны)
- Если сумма менее 0, то предприятие должно найти способ покрыть разницу. См. “Возможные решения для АОВЗ” выше.