अभ्यास 4 कार्यशील पूंजी की गणना

इकाई की रूपरेखा

4.1 प्रस्तावना
उद्देश्य
4.2 कार्यशील पूंजी की गणना
प्रायोगिक उदाहरण
4.3 अभ्यास कार्य
4.4 ध्यान देने योग्य महत्वपूर्ण बातें
4.5 अभ्यास कार्य का उत्तर

4.1 प्रस्तावना

कार्यशील पूंजी वह राशि है जिसका उपयोग किसी व्यापारिक इकाई द्वारा अपनी दिन–प्रतिदिन की आवश्यकताओं को पूरा करने के लिए किया जाता है। यह परिचालनीय पूंजी कहलाती है। वेतन मजदूरी स्टॉकों की खरीद, कच्चे माल की खरीद, माल–भाड़े आदि पर व्यय की गई राशि, ये सभी कार्यशील पूंजी के उदाहरण हैं।

उद्देश्य

इस प्रायोगिक अभ्यास के अध्ययन के बाद आप निम्न कार्य कर सकेंगेः

- कार्यशील पूंजी की गणना कर सकेंगे।

4.2 कार्यशील पूंजी की गणना

कार्यशील पूंजी की गणना के लिए हमें एक अन्य प्रायोगिक अभ्यास का प्रयोग करना पड़ेगा जिसका संदर्भ संबंधित मद के सामने दिया गया है। पहले वर्ष के लिए गणना की गई कार्यशील पूंजी इस प्रकार हैः

1.	i) कच्चा माल (रु.लाख में)	53.53 (प्रायोगिक अभ्यास 3 कृपया देखें)
	ii) पैकिंग सामग्री (रु. लाख में)	21.41 (कच्चे माल की लागत का 40%)
		====
	योग	74.94
		====

- 2 महीने के लिए वांछित सामग्री की लागत = 74.94*2/12= 12.49
- मार्जिन राशि (ऋण प्राप्तकर्ता द्वारा जुटाई जानी है) 12.49*25% = 3.12

2. देनदारियांः

   यह माना गया है कि देनदारियां एक माह की सकल बिक्री अर्थात् 106 / 12 के बराबर हैं = 8.83 (सकल बिक्री के लिए प्रायोगिक अभ्यास 3 कृपया देखें)।

   मार्जिन राशि (ऋण प्राप्तकर्ता द्वारा लाई जानी है) 8.83*30% = 2.65

3. अन्य

वेतन तथा मजदूरी	13.38	(कच्चे माल की लागत का 25%)
बिजली और ईंधन	2.46	(प्रायोगिक अभ्यास 9 कृपया देखें)
सामान्य प्रशासन	2.00	(प्रायोगिक अभ्यास 5 कृपया देखें)
	=====	
योग	17.84	
	=====	

एक माह के लिए वांछित राशि = 17.84/12 = 1.49

टिप्पणी: इस मामले में ऋण प्राप्तकर्ता को 1.49 लाख रु. की कार्यशील पूंजी स्वयं जुटानी होगी। अतः मार्जिन राशि 100% होगी।

कुल कार्यशील पूंजी

1.	कच्चा माल तथा पैकिंग सामग्री	12.49
2.	देनदारी	8.83
3.	अन्य	1.49
		=====
	योग	22.81
		=====

- कुल मार्जिन राशि (3.12+2.65+1.49) = 7.26
- कार्यशील पूंजी के लिए बैंक से लिया गया ऋण (22.81 – 7.26) = 15.55
- कार्यशील पूंजी के लिए बैंक ऋण पर ब्याज की गणना 11.50% की दर से की गई है

4.2.1 प्रायोगिक उदाहरण

उपरोक्त गणनाओं के आधार पर प्रथम वर्ष के लिए कार्यशील पूंजी संबंधी गणनाएं निम्नलिखित विवरण में दिखाई गई हैं:

कार्यशील पूंजी की गणना का विवरण

मदों की लागत	मार्जिन (%)	महीनों की विषयसूची	मार्जिन राशि	राशि I वर्ष
क. कुल चालू सम्पत्तियां				
1) कच्चा माल, खपतशील सामग्री तथा पैकिंग सामग्री	25	2.00	3.12	12.49
2) देनदारी	30	1.00	2.65	8.83
3) अन्य				
वेतन तथा मजदूरी	100	1.00	1.12	1.12
बिजली और ईंधन	100	1.00	0.21	0.21
सामान्य प्रशासन	100	1.00	0.17	0.17
योग			7.26	22.81
ख. कार्यशील पूंजी				7.26
ग. कार्यशील पूंजी के लिए बैंक ऋण				15.55
घ. बैंक ऋण पर ब्याज		11.50%		1.79

4.3 अभ्यास कार्य

पहले वर्ष के लिए ऊपर दी गई कार्यशील पूंजी की गणनाओं के आधार पर अगले 4 वर्षों के लिए आकलनों की गणना करें। बाद के वर्षों के लिए कार्यशील पूंजी की गणना में ऊपर दी गई अवधारणाओं को प्रयुक्त किया जाना है।

कार्यशील पूंजी की गणना का विवरण

मदों की लागत	मार्जिन (%)	महीनों की विषय – सूची	मार्जिन राशि	राशि वर्ष I	राशि वर्ष II	राशि वर्ष III	राशि वर्ष IV
क. कुल चालू सम्पत्तियां							
1) कच्चा माल, खपतशील सामग्री और पैकिंग सामग्री	25	2.00	3.12	12.49	------	------	------
2) देनदारी	30	1.00	2.65	8.83	------	------	------
3) अन्य							
वेतन तथा मजदूरी	100	1.00	1.12	1.12	------	------	------
बिजली और ईंधन	100	1.00	0.21	0.21	------	------	------
सामान्य प्रशासन	100	1.00	0.17	0.17	------	------	------
योग			7.26	22.81	------	------	------
ख) कार्यशील पूंजी				7.26	------	------	------
ग) कार्यशील पूंजी के लिए बैंक से ऋण				15.55	------	------	-----
घ.) बैंक ऋण पर ब्याज		11.50%		1.79	------	------	-----

4.4 ध्यान देने योग्य महत्वपूर्ण बातें

1) चालू सम्पत्तियों (अर्थात कार्यशील पूंजी) का एक विशिष्ट भाग व्यावसायिक बैंकों द्वारा वित्त पोषित किया जाना है। कार्यशील पूंजी, मार्जिन राशि आदि की गणना से संबंधित अवधारणाएं वास्तविक होनी चाहिए।

2) कार्यशील पूंजी, चालू सम्पत्तियों और चालू दायिताओं के बीच का अंतर है। इस परियोजना रिपोर्ट में व्यापार संबंधी देनदारियों, बिल अदायगी, आदि से संबंधित चालू दायिताओं को ध्यान में नहीं रखा गया है। ऐसा इसलिए है कि कच्चा माल,

आदि उद्यम के आरंभ में उधार पर मिलने की संभावना नहीं है और इनके लिए प्रमोटरों को नकद भुगतान करना होगा। अतः, वर्तमान सम्पत्तियों को कार्यशील पूंजी माना गया है।

3) कार्यशील पूंजी हेतु लिए गए ऋण पर 11.50% ब्याज लगाया गया है। ब्याज की सही दर, परियोजना रिपोर्ट तैयार करते समय, बैंक से ज्ञात की जानी चाहिए।

4) कुछ ऐसे व्यय हैं (जैसे वेतन और मजदूरी, बिजली और ईंधन, आदि) जिनके लिए बैंक से ऋण उपलब्ध नहीं होता है। ये व्यय, प्रमोटर द्वारा अपने संसाधनों से किए जाने हैं।

4.5 अभ्यास कार्य का उत्तर

मदों की लागत	मार्जिन (%)	महीनों की विषय –सूची	मार्जिन राशि	राशि वर्ष I	राशि वर्ष II	राशि वर्ष III	राशि वर्ष IV
क) कुल चालू सम्पत्तियां							
1) कच्चा माल, खपतशील सामग्री और पैकिंग सामग्री	25	2.00	3.12	12.49	14.99	17.49	19.98
2) देनदारी	30	1.00	2.65	8.83	10.60	12.37	14.13
3) अन्य							
वेतन तथा मजदूरी	100	1.00	1.12	1.12	1.34	1.56	1.78
बिजली और ईंधन	100	1.00	0.21	0.21	0.25	0.29	0.33
सामान्य प्रशासन	100	1.00	0.17	0.17	0.18	0.18	0.19
योग			**7.26**	**22.81**	**27.35**	**31.89**	**36.42**
ख) कार्यशील पूंजी				7.26	8.69	10.11	11.54
ग) कार्यशील पूंजी के लिए बैंक से ऋण				15.55	18.66	21.77	24.88
घ) बैंक ऋण पर ब्याज		11.50%		1.79	2.15	2.50	2.86