

Тема 12 Управление оборотными активами.

1. Классификация оборотных активов.

2. Управление запасами.

3. Управление дебиторской задолженностью.

4. Управление денежными активами.

КЛАССИФИКАЦИЯ АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

По формам функционирования

- Материальные активы
- Нематериальные активы
- Финансовые активы

По характеру участия в хозяйственном процессе с позиций особенностей оборота

- Оборотные активы
- Внеоборотные активы

По характеру участия в различных видах деятельности

- Операционные активы
- Инвестиционные активы

По характеру финансовых источников формирования

- Валовые активы
- Чистые активы

По характеру владения

- Собственные активы
- Арендные активы
- Безвозмездно используемые активы

По степени агрегированности как объекте управления

- Индивидуальный актив
- Группа комплексно управляемых активов
- Совокупный комплекс активов предприятия

По степени ликвидности

- Активы в абсолютно ликвидной форме
- Высоколиквидные активы
- Среднеликвидные активы
- Низколиквидные активы
- Неликвидные активы

По характеру использования в текущей хозяйственной деятельности

- Используемые активы
- Неиспользуемые активы

По характеру нахождения активов по отношению к предприятию

- Внутренние активы
- Внешние активы

Классификация активов предприятия по основным признакам.

Оборотные (текущие) активы

характеризуют совокупность имущественных ценностей предприятия, обслуживающих текущую производственно-коммерческую деятельность предприятия и полностью потребляемых (видоизменяющих свою форму) в течение одного операционного цикла. В практике учета к ним относят имущественные ценности (активы) всех видов со сроком использования до одного года.

КЛАССИФИКАЦИЯ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ

По характеру финан совых источников формирования

Валовые оборотные активы

Чистые оборотные активы

Собственные оборотные активы

По видам

Запасы сырья, материалов, полуфабрикатов

Запасы готовой продукции

Текущая дебиторская задолженность

Денежные активы

Прочие оборотные активы

По характеру участия в операционном процессе

Оборотные активы, обслуживающие производственный цикл предприятия

Оборотные активы, обслуживающие финансовый (денежный) цикл предприятия

По периоду функционирования

Постоянная часть оборотных активов

Переменная часть оборотных активов

Классификация оборотных активов предприятия по основным признакам.

Операционный цикл представляет собой период полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе которого происходит смена отдельных их видов. Он характеризует промежуток времени между приобретением производственных запасов и получением денежных средств от реализации произведенной из них продукции.



Характеристика движения оборотных активов в процессе их кругооборота.

Продолжительность операционного

цикла включает период времени от момента расходования предприятием денежных средств на приобретение входящих запасов материальных оборотных активов до поступления денег от дебиторов за реализованную им продукцию.

$$ПОЦ = ПО_{мз} + ПО_{гп} + ПО_{дз} ,$$

где *ПОЦ* — продолжительность операционного цикла предприятия, в днях;

ПО_{мз} — продолжительность оборота запасов сырья, материалов и других материальных факторов производства в составе оборотных активов, в днях;

ПО_{гп} — продолжительность оборота запасов готовой продукции, в днях;

ПО_{дз} — продолжительность инкассации текущей дебиторской задолженности, в днях.

**В рамках операционного цикла
выделяют две основные его
составляющие:**

1) производственный цикл
предприятия;

**2) финансовый цикл (или цикл
денежного оборота) предприятия.**

ПЕРИОД ПРОИЗВОДСТВЕННОГО ЦИКЛА

Период оборота
запасов сырья,
материалов,
полуфабрикатов

Период оборота
незавершенного
производства

Период оборота
запасов готовой
продукции

Период оборота
текущей
дебиторской
задолженности

Период оборота
текущей
кредиторской
задолженности

ПЕРИОД ФИНАНСОВОГО ЦИКЛА
(цикла денежного оборота)

Схема взаимосвязи производственного и финансового циклов.

ЭТАПЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ

- 1 Анализ оборотных активов предприятия в предшествующем периоде
- 2 Выбор политики формирования оборотных активов предприятия
- 3 Оптимизация объема оборотных активов
- 4 Оптимизация соотношения постоянной и переменной частей оборотных активов
- 5 Обеспечение необходимой ликвидности оборотных активов
- 6 Обеспечение необходимой рентабельности оборотных активов
- 7 Выбор форм и источников финансирования оборотных активов

Основные этапы управления оборотными активами предприятия.

Уровень оборотных активов в днях оборота

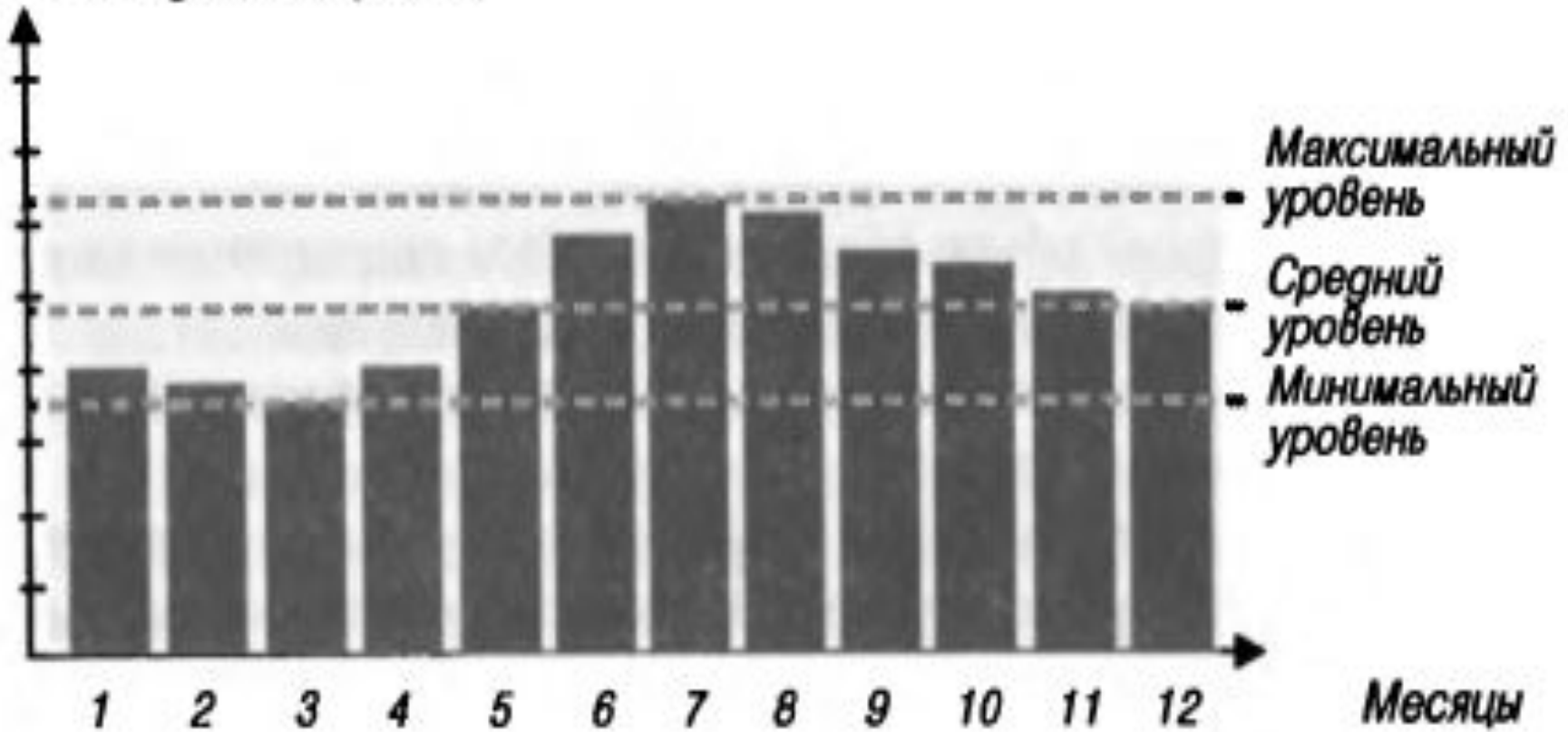


График „сезонной волны“ уровня оборотных активов предприятия на протяжении года.

Управление запасами направлено на обеспечение бесперебойного осуществления процесса производства и реализации продукции и минимизацию текущих затрат по их обслуживанию на предприятии. Эффективное управление запасами позволяет снизить продолжительность производственного и всего операционного цикла, уменьшить уровень текущих затрат на их хранение, снизить уровень транзакционных издержек по их покупке, высвободить из текущего хозяйственного оборота часть финансовых средств, реинвестируя их в другие активы.

ЭТАПЫ УПРАВЛЕНИЯ ЗАПАСАМИ

- 1 Анализ запасов товарно-материальных ценностей в предшествующем периоде
- 2 Определение целей формирования запасов
- 3 Оптимизация размера основных групп текущих запасов
- 4 Оптимизация общей суммы запасов товарно-материальных ценностей, включаемых в состав оборотных активов
- 5 Обеспечение высокой оборачиваемости и эффективных форм движения запасов
- 6 Обоснование учетной политики запасов
- 7 Построение эффективных систем контроля за движением запасов на предприятии

Основные этапы управления запасами на предприятии.

Под текущей дебиторской задолженностью понимается задолженность юридических и физических лиц определенных сумм денежных средств и их эквивалентов предприятию, которое возникает в ходе нормального операционного цикла или предусмотрена к погашению в период до одного года.

Эффективное управление текущей дебиторской задолженностью связано в первую очередь с оптимизацией размера и обеспечением инкассации задолженности покупателей за товары, работы и услуги.

ЭТАПЫ УПРАВЛЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ

- 1 Анализ текущей дебиторской задолженности предприятия в предшествующем периоде
- 2 Выбор типа кредитной политики предприятия по отношению к покупателям продукции
- 3 Определение возможной суммы оборотного капитала, направляемого в дебиторскую задолженность по товарному (коммерческому) и потребительскому кредиту.
- 4 Формирование системы кредитных условий
- 5 Формирование стандартов оценки покупателей и дифференциация условий предоставления кредита
- 6 Формирование процедуры инкассации текущей дебиторской задолженности
- 7 Обеспечение использования на предприятии современных форм рефинансирования текущей дебиторской задолженности
- 8 Построение эффективных систем контроля за движением и своевременной инкассацией текущей дебиторской задолженности

Основные этапы управления текущей дебиторской задолженностью покупателей.

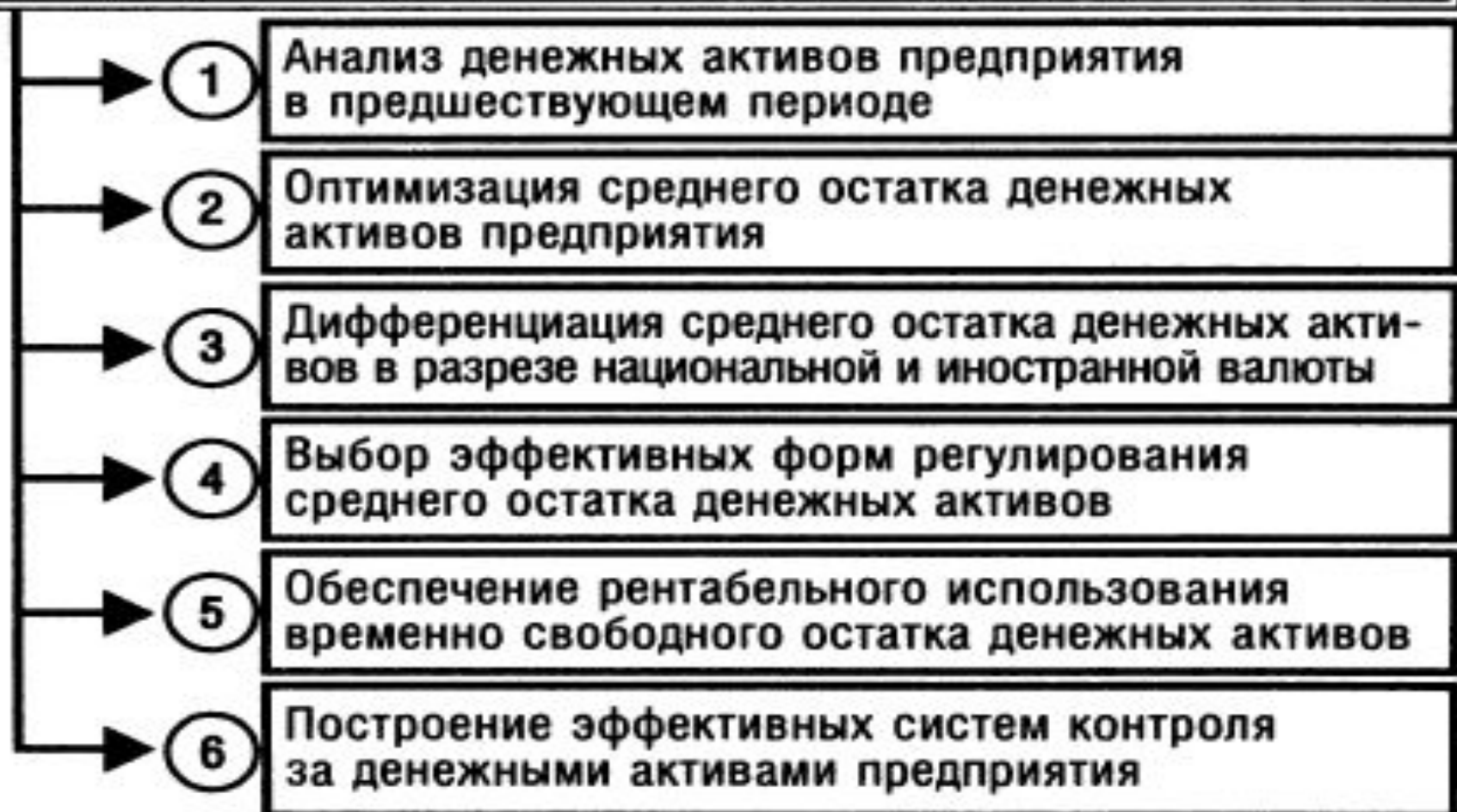
Управление денежными активами или остатком денежных средств и их эквивалентов, постоянно находящимся в распоряжении предприятия, составляет неотъемлемую часть функций общего управления оборотными активами.

Размер остатка денежных активов, которым оперирует предприятие определяет уровень его абсолютной платежеспособности, влияет на размер капитала, инвестируемого в оборотные активы, а также характеризует в определенной мере его инвестиционные возможности.



Основные виды денежных асуаров, формируемых в составе оборотных активов.

ЭТАПЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ АКТИВАМИ



Основные этапы управления денежными активами предприятия.

НЕОТЛОЖНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА
(со сроком исполнения
до 1 месяца)

≤

**ОСТАТОК
ДЕНЕЖНЫХ АКТИВОВ**

**КРАТКОСРОЧНЫЕ
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**
(со сроком исполнения
до 3 месяцев)

≤

**ОСТАТОК ДЕНЕЖНЫХ
АКТИВОВ +
Размер чистой
стоимости реализации
текущей дебиторской
задолженности**

УРОВЕНЬ ДОХОДНОСТИ
портфеля в целом
и отдельных его
инструментов

\geq

Среднерыночный
уровень доходности
краткосрочных
инвестиций при
соответствующем
уровне риска

УРОВЕНЬ ДОХОДНОСТИ
каждого инструмента
инвестирования

$>$

Темп инфляции
в стране