

Тема: Управление оборотными активами предприятия

Вопросы для изучения:

- 1. Характерные особенности оборотных активов как объекта управления**
- 2. Определение потребности в оборотных активах**
- 3. Политики управления оборотными активами**
- 4. Управление денежными средствами**
- 5. Управление дебиторской задолженностью**
- 6. Управление производственными запасами**

Тема: Управление оборотными активами предприятия

Оборотные активы – это активы предприятия возобновляемые с определенной регулярностью для обеспечения текущей деятельности вложения в которые как минимум однократно оборачиваются в течение года или одного производственного цикла

В процессе производственной деятельности происходит постоянная трансформация отдельных элементов оборотных активов

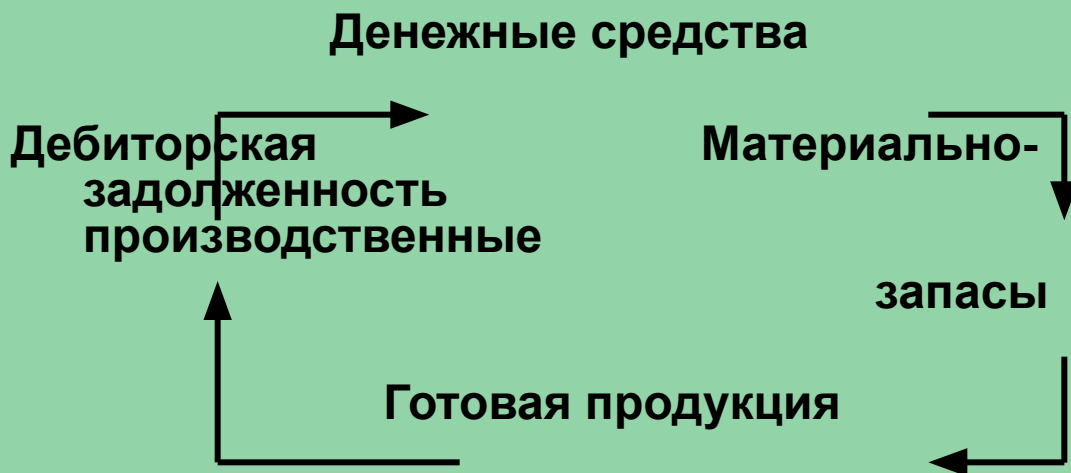


Рис. Круговорот оборотных активов

Тема: Управление оборотными активами предприятия

Таблица

Состав и структура оборотных средств по их функциональной роли в процессе производства

Группа оборотных средств	Состав включаемых средств
1. Оборотные производственные фонды (оборотные средства в сфере производства и процессе производства)	1.1. Производственные запасы: <ul style="list-style-type: none">• Сырье• Основные материалы• Покупные полуфабрикаты• Топливо• Вспомогательные материалы 1.2. Средства в процессе производства: <ul style="list-style-type: none">• Незавершенное производство• Полуфабрикаты собственной выработки
	<ul style="list-style-type: none">• Расходы будущих периодов

Продолжение

2. Фонды обращения (оборотные средства обращения)	2.1. Нереализованная продукция: <ul style="list-style-type: none">•Готовая продукция на складах предприятия•Отгруженная, но еще не оплаченная продукция•Товары для перепродажи
Общая сумма оборотных средств	(п. 1 + п.2)

Тема: Управление оборотными активами предприятия

В зависимости от источников формирования выделяют собственные оборотные средства (СОС) (чистый оборотный капитал) и заемные оборотные средства.

Внеоборотные активы, ВА	Долгосрочные заемные средства, ДЗ
Оборотные активы (текущие активы), ТА	Собственные источники, СК
	Краткосрочные пассивы (текущие пассивы), ТП

$$(1) \text{ СОС} = \text{ТА} - \text{ТП}$$

$$(2) \text{ СОС} = \text{ДЗ} + \text{СК} - \text{ВА}$$

Расположение оборотных активов в балансе

Группа оборотных средств	Состав включаемых средств
1. Запасы	<ul style="list-style-type: none">• Сырье, материалы и другие аналогичные ценности• Животные на выращивании и откорме• Незавершенное производство• Расходы будущих периодов• Готовая продукция• Товары для перепродажи• НДС по приобретенным ценностям
2. Дебиторская задолженность	<ul style="list-style-type: none">• Товары отгруженные• Покупатели и заказчики• Векселя к получению• Задолженность дочерних и зависимых обществ• Авансы, выданные поставщикам и подрядчиками• Прочие дебиторы

продолжение

3. Краткосрочные финансовые вложения	<ul style="list-style-type: none">•Займы , предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев•Собственные акции, выкупленные у акционеров•Прочие краткосрочные финансовые вложения
4. Денежные средства	<ul style="list-style-type: none">•Денежные средства в кассе•Денежные средства на расчетном счете•Денежные средства на валютном счете•Прочие денежные средства
Общая сумма оборотных АКТИВОВ	(п. 1 + п.2 + п.3+п.4)

Определение потребности в оборотных активах

Потребность предприятия в оборотных активах зависит от множества факторов:

- Объемов производства и реализации
- Вида бизнеса
- Длительности производственного цикла
- Структуры капитала предприятия
- Учетной политики предприятия и системы расчетов
- Условий и практики кредитования хозяйственной деятельности предприятия
- Уровня материально-технического снабжения
- Видов и структуры потребляемого сырья
- Темпов роста объемов производства и реализации продукции предприятия
- Искусства менеджеров и бухгалтера.

Определение потребности в оборотных активах

В процессе определения потребности в оборотных активах разрабатываются **нормы** и **нормативы**

Норма оборотных средств устанавливается в днях и соответствует минимальному экономически обоснованному объему запасов товарно-материальных ценностей.

Норматив собственных оборотных средств – это минимально необходимая сумма денежных средств, обеспечивающих предпринимательскую деятельность предприятия.

Норматив собственных оборотных средств каждого предприятия определяются следующими факторами:

- 1) объемом производства и реализации продукции;
- 2) затратами на производство, хранение и реализация продукции;
- 3) нормами запаса оборотных средств по отдельным видам товарно-материальных ценностей и затрат, выраженных в днях.

. Определение потребности в оборотных активах

Общая формула расчета норматива отдельного элемента оборотных средств может быть выражена так:

$$N_{\text{сэл}} = \frac{O_{\text{эл}} \times N_{\text{эл}}}{T_{\text{д}}},$$

где $N_{\text{сэл}}$ - норматив собственных оборотных средств по элементу; ден. ед.;

$N_{\text{эл}}$ – норма оборотных средств по данному элементу; дн.;

$O_{\text{эл}}$ – оборот (расход, выпуск) по данному элементу за период; ден. ед.;

$T_{\text{д}}$ – продолжительность периода в днях

$\frac{O_{\text{эл}}}{T_{\text{д}}}$
- однoднeвнoй расход данного элемента.

Финансовый цикл предприятия

- это период обращения денежных средств предприятия

Финансовый цикл= Время обращения запасов+ Время обращения дебиторской задолженности –Время обращения кредиторской задолженности

Время обращения запасов=(Средние запасы X 360) / Себестоимость реализованной продукции

Время обращения дебиторской задолженности= (Средняя дебиторская задолженность X 360) / Выручка от реализации

Время обращения кредиторской задолженности= (Средняя кредиторская задолженность X 360) /Выручка от реализации

Бюджет движения денежных средств

Показатели	Сумма, ДЕ
1. Остаток денежных средств на нач. пер.	
2. Денежные поступления	
2.1. Поступления от реализации продукции (работ, услуг)	
2.2. Поступления от продажи имущества предприятия	
2.3. Прочие денежные поступления	
3. Денежные расходы	
3.1. Закупка сырья и материалов	
3.2. Оплата труда работников и аппарата управления	
3.3. Коммунальные платежи	
3.4. Прочие денежные расходы по текущим операциям	
3.5. Финансирование инвестиций	
3.6. Перечисления в бюджет	
3.7. Перечисления во внебюджетные фонды	
3.8. Погашение задолженности по кредитам	
• проценты	
• основной долг	
3.9. Выплата дивидендов	
3.10. Прочие денежные расходы	
4. Сальдо денежных поступления и расходов (2-3)	
5. Остаток денежных средств на кон. пер. (1+4)	

Прогноз денежного потока

Задание

1.

Имеются следующие данные о предприятии.

1. В среднем 80% продукции предприятие реализует в кредит, а 20% - за наличный расчет. Как правило, предприятие предоставляет своим контрагентам 30-дневный кредит. Статистика показывает, что 70% платежей оплачивается контрагентами вовремя, т.е. в течение предоставленного для оплаты месяца, остальные 30% оплачиваются в течение следующего месяца.

Объем реализации за III квартал текущего года составит (млн. руб.):

Июль – 35; август – 37; сентябрь – 42. Объем реализованной продукции в мае равен 30 млн. руб.; в июне-32 млн.руб.

Составьте прогноз поступления денежных средств от реализованной продукции за III квартал.

**Прогноз поступления денежных средств за
реализованную продукцию в III квартале
(млн. руб.)**

Июль		Август		Сентябрь	
За май: $30 \times 0,8 \times 0,3$	7,2	За июнь: $32 \times 0,8 \times 0,3$	7,7	За июль: $35 \times 0,8 \times 0,3$	8,4
За июнь: $32 \times 0,8 \times 0,7$	17,9	За июль: $35 \times 0,8 \times 0,7$	19,6	За август: $37 \times 0,8 \times 0,3$	20,7
За июль: $35 \times 0,2$	7,0	За август: $37 \times 0,2$	7,4	За сентябрь: $42 \times 0,2$	8,4
Всего поступлений:	32,1		34,7		37,5

2. Определите непогашенную дебитор-скую задолженность на начало каждого месяца третьего квартала. Дебиторскую задолженность на начало каждого месяца можно определить по формуле:

Дебиторская задолженность на конец периода = Дебиторская задолженность на начало периода + Выручка от реализации – Деньги, поступившие за реализованную продукцию.

Непогашенная дебиторская задолженность на 1 июля составила – 25,1 млн. руб.

Показатель	Июль	Август	Сентябрь
Дебиторская задолженность на начало периода	25,1	28,0	30,3
Выручка от реализации	35,0	37,0	42,0
Поступления денежных средств	32,1	34,7	37,5
Дебиторская задолженность на конец периода	28,0	30,3	34,8

3. Кроме поступлений от проданной продукции предприятие имеет другие поступления от прочих видов деятельности. Они составили: в июле: - 3,0 млн. руб., в августе – 1,5 млн. руб., в сентябре – 6,0 млн. руб. Погашение кредиторской задолженности потребует денежных средств: в июле – 28 млн. руб.; в августе – 38,7 млн. руб.; в сентябре – 55,6 млн. руб. Остаток денежных средств на расчетном счете предприятия на 1 июля был равен 3,0 млн. руб. Сделайте прогноз денежных средств на III квартал.

**Прогноз потока денежных средств
предприятия на III квартал
(млн. руб.)**

Показатели	Июль	Август	Сентябрь
Остаток денежных средств на начало периода	3,0	10,1	7,6
Поступление денежных средств: реализация продукции	32,1	34,7	37,5
Прочие поступления	3,0	1,5	6,0
Всего поступлений	35,1	36,2	43,5
Платежи	28,0	38,7	55,6
Остаток (- недостаток) денежных средств на конец периода	10,1	7,6	- 4,5
Требуемый объем краткосрочного финансирования			4,5

Управление дебиторской задолженностью

Основой управления является кредитная политика предприятия, т. е. политика предоставления покупателям коммерческого кредита.

Кредитная политика включает:

- Проведение всесторонней оценки потенциального покупателя
- Определение объема продаж
- Определение срока предоставления отсрочки платежа
- Формирование системы скидок для мотивации покупателей к досрочному погашению задолженности
- Контроль за погашением дебиторской задолженности