

# Тема 11 Управление основными элементами оборотных активов

11.1 Управление товарно-материальными запасами.

11.2 Управление дебиторской задолженностью

11.3 Управление денежными средствами

# Управление запасами

- 👉 Контроль за состоянием запасов и принятие решений, нацеленных на экономию времени и средств за счет минимизации затрат по содержанию запасов, необходимых для своевременного выполнения производственной программы

# Повышенный уровень запасов

## Преимущества


- Экономия времени за счет быстрого налаживания производства,
- Свобода в осуществлении закупок
- Быстрое выполнение заказов

## Затраты

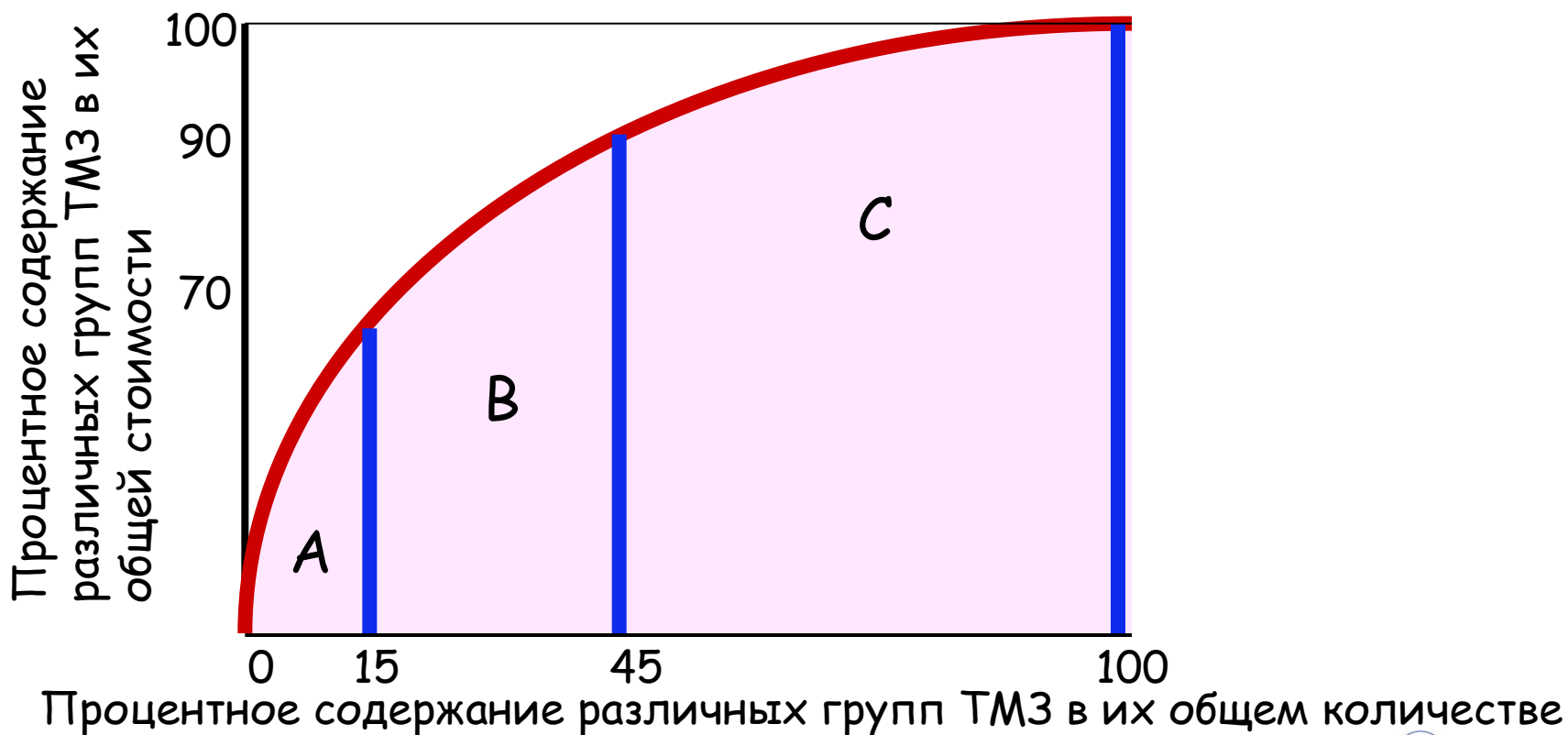
- Затраты по содержанию запасов(расходы на хранение и перевозку)
- Упущенная выгода от омертвленных средств
- Старение, естественная убыль и пр.

Запасы должны увеличиваться до тех пор, пока общая экономия превышает общие затраты по содержанию дополнительных запасов

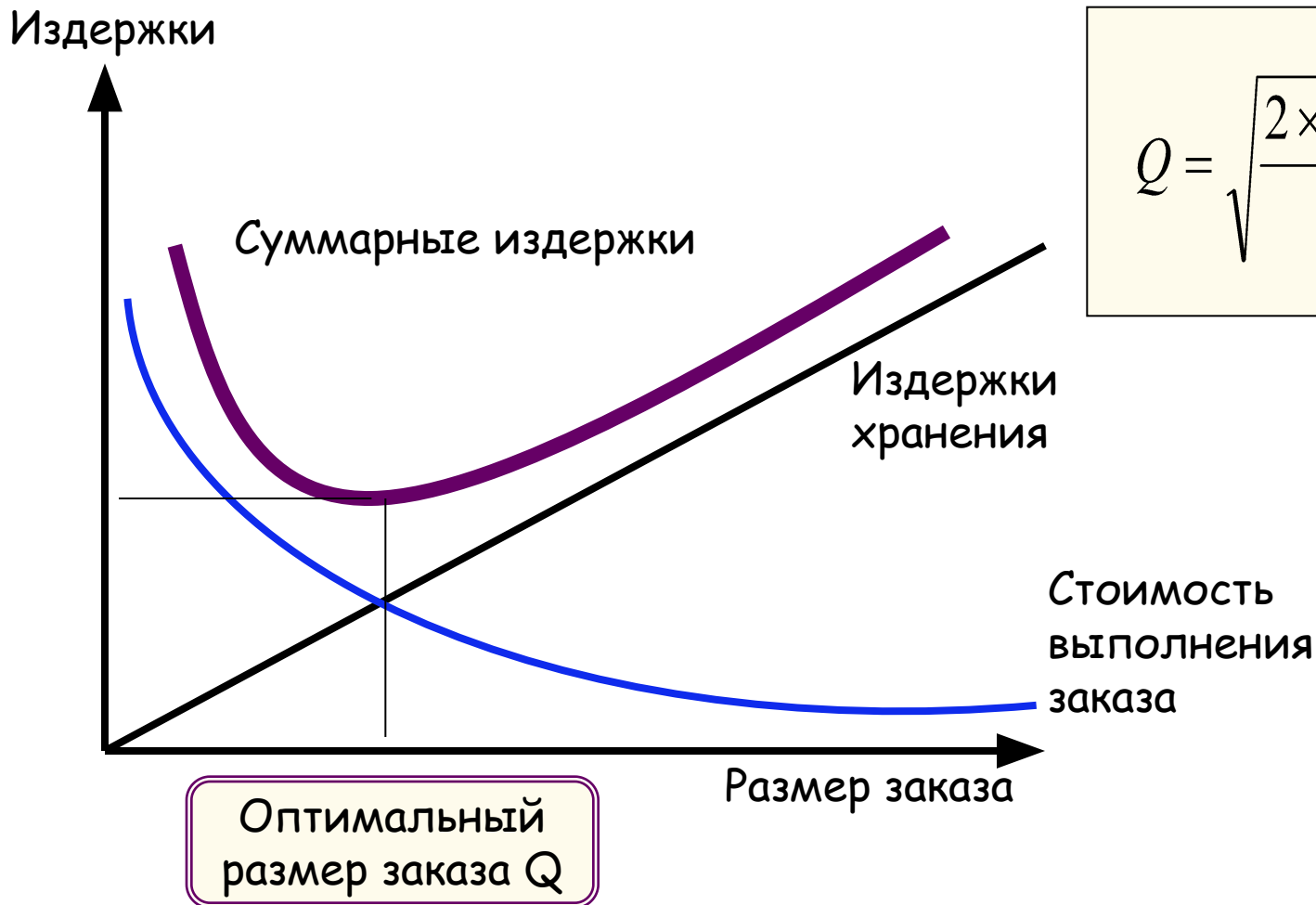
# ABC - метод управления запасами

 Метод, в соответствии с которым управлению дорогими элементами товарно-материальных запасов уделяется больше внимания, чем дешевыми

# Распределение ТМЗ по их СТОИМОСТИ



# Определение наиболее экономичного размера заказа



$$Q = \sqrt{\frac{2 \times C \times Z_{\text{выполнения.}}}{Z_{\text{хранения}}}}$$

# Управление дебиторской задолженностью

 Контроль за оборачиваемостью средств в расчетах

Сравнение  
величины  
и сроков  
дебиторской и  
кредиторской  
задолженности

Подх  
оды

Сравнение  
дополнительной  
прибыли с  
затратами  
при изменении  
кредитной  
политики

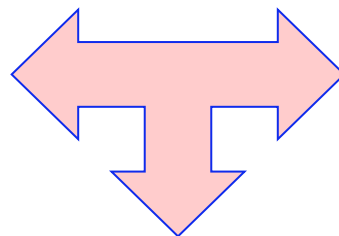
# Политика кредитования

1. Отбор покупателей
2. Срок предоставления кредита
3. Стандарты кредитоспособности
4. Система создания резервов по сомнительным долгам
5. Система сбора платежей
6. Система предоставляемых скидок



# Система скидков выгодна

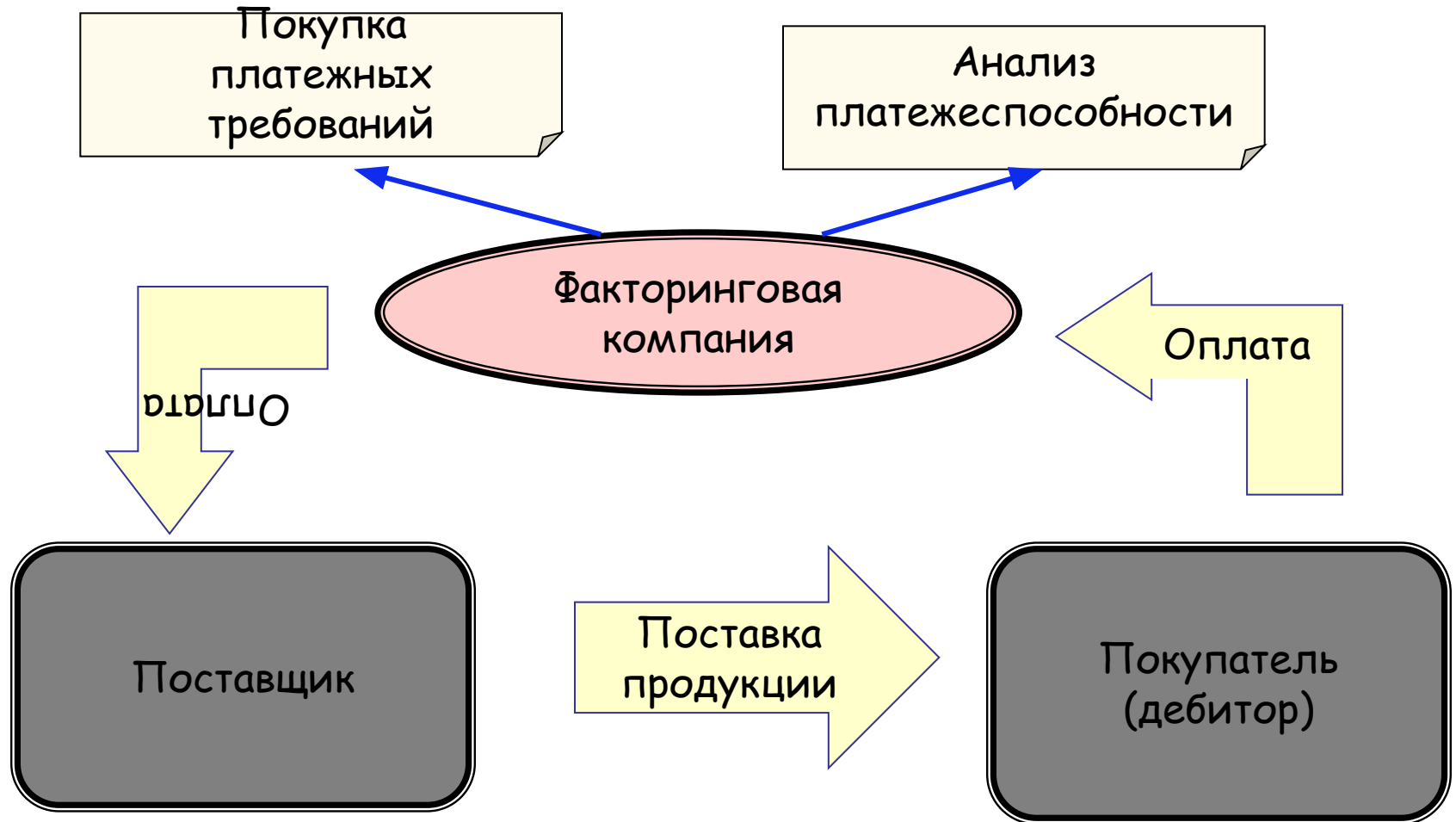
Снижение цены  
приводит к  
расширению  
продаж, растет  
прибыль  
от реализации



Необходим приток  
денежных средств

Скидки более  
эффективны, чем  
штрафные санкции

# Факторинг

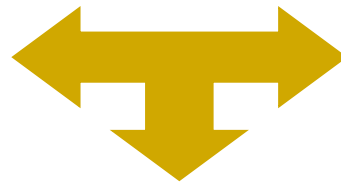


# Управление денежными средствами включает

- учет движения денежных средств
- Анализ потоков денежных средств
- Составление бюджета денежных средств

# Основные причины значимости денежных средств

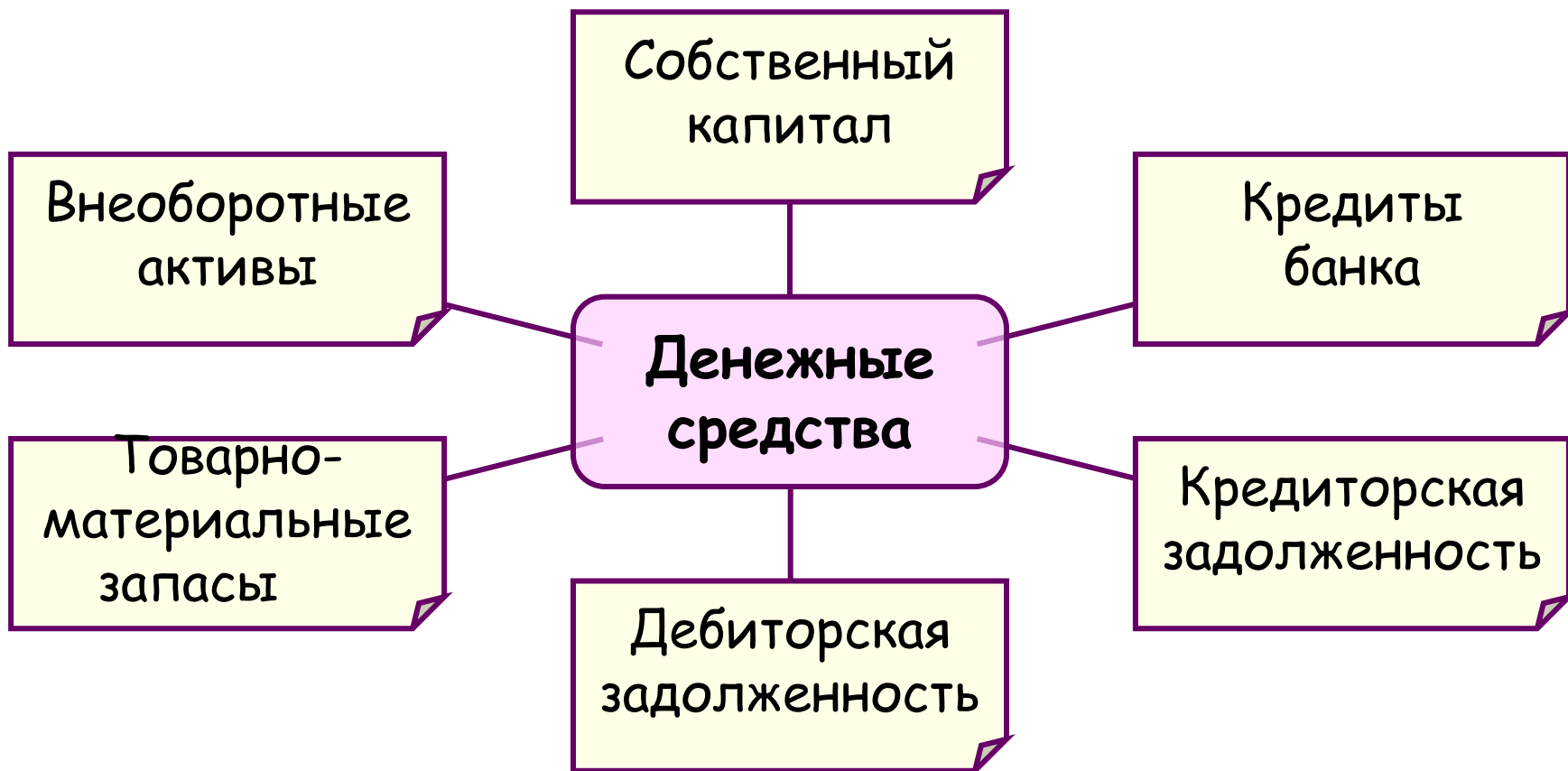
Использование для  
текущего  
финансирования



Возможность  
непредвиденных  
платежей

Возможность срочного  
выгодного  
инвестирования

# Основные аспекты управления компанией



# Основные способы увеличения потока денежных средств

- Увеличивать объем продаж
- Ускорять оборачиваемость всех видов запасов
- Как можно быстрее собирать деньги у дебиторов
- Достичь разумных сроков выплаты кредиторской задолженности

# Дефицит денежных средств

- Задержки в выплате заработной платы
- Рост кредиторской задолженности
- Рост доли просроченной задолженности по кредитам банков
- Снижение ликвидности активов компании
- Увеличение длительности производственного цикла из-за несвоевременных поставок

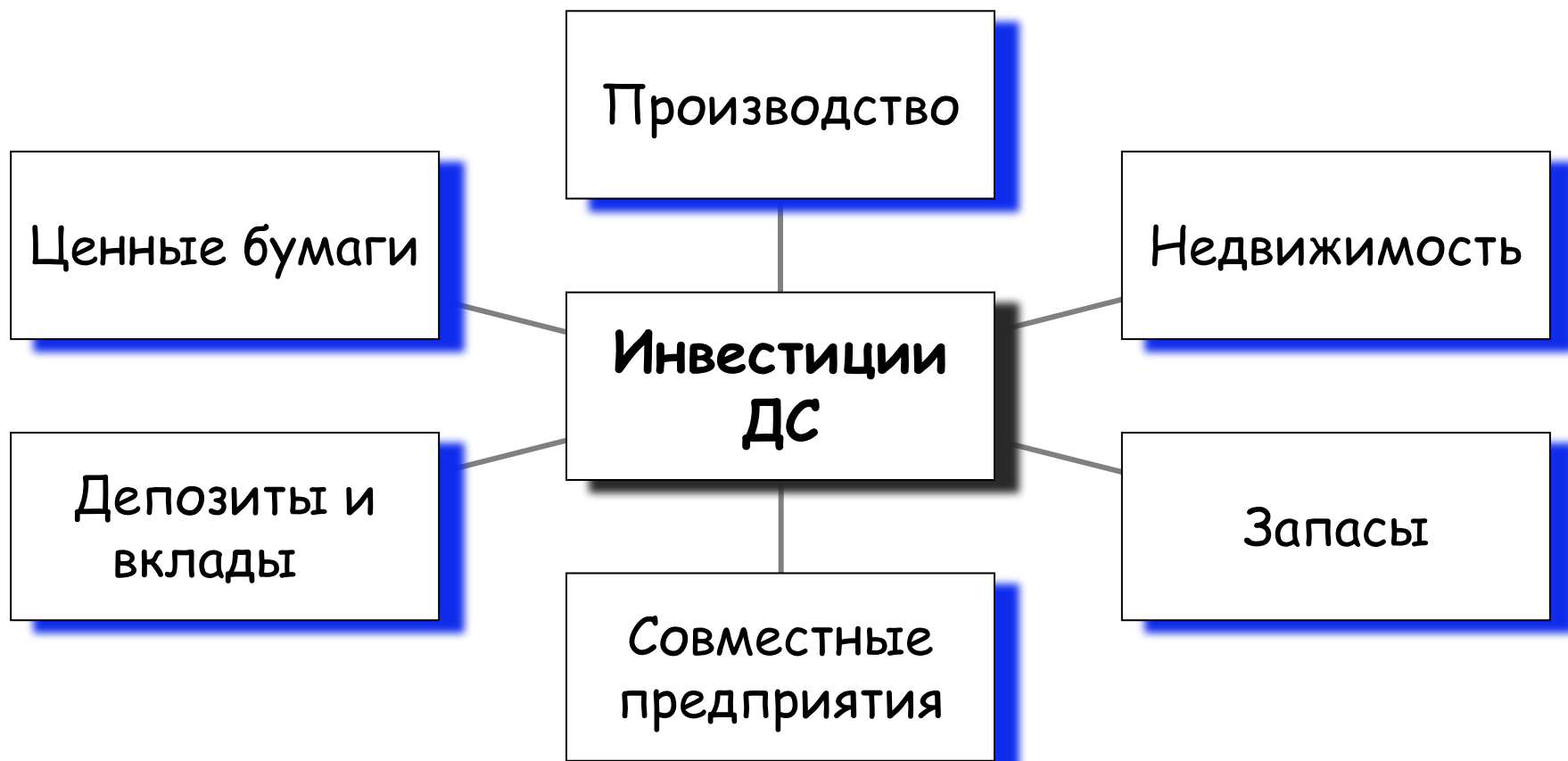
# Избыток денежных средств

Предприятие терпит убытки в связи с

- Инфляцией и обесценением денежных средств
- Упущенной выгодой от прибыльного размещения свободных средств



# Инвестиции денежных средств с целью получения доходов от них



# Меры по увеличению потока денежных средств

	Увеличение притока ДС	Уменьшение оттока ДС
Краткосрочные меры	<p>Продажа или сдача в аренду внеоборотных активов</p> <p>Рационализация ассортимента продукции</p> <p>Реструктуризация дебиторской задолженности</p> <p>Использование частичной предоплаты</p> <p>Разработка системы скидок</p> <p>Привлечение внешнего финансирования</p>	<p>Сокращение затрат</p> <p>Отсрочка платежей по обязательствам</p> <p>Использование скидок поставщиков</p> <p>Пересмотр программы инвестиций</p> <p>Налоговое планирование</p> <p>Вексельные расчеты</p>
Долгосрочные меры	<p>Эмиссия акций и облигаций</p> <p>Реструктуризация компании</p> <p>Поиск стратегических партнеров</p> <p>Поиск инвесторов</p>	<p>Налоговое планирование</p> <p>Долгосрочные контракты, предусматривающие скидки и отсрочки платежей</p>

# Вопросы для самопроверки

## ~~Тема 11 Управление основными~~

### ~~элементами оборотных активов~~

1. Сформулируйте различие между понятиями «оборотные средства» и «собственные оборотные средства»?
2. Каким показателями характеризуется эффективность управления дебиторской задолженностью?
3. Какие факторы оказывают влияние на величину и структуру краткосрочных обязательств предприятия?
4. Перечислите и поясните основные моменты, которые необходимо учитывать, предоставляя кредит очередному клиенту?

# Основная литература

- Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебное пособие для студ. вузов / В. В. Ковалев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Велби : Проспект, 2008. - 1024 с.
- 2 Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: учебник/И.Я.Лукасевич. – М. : Эксмо, 2008. – 768 с.
- 3 Финансовый менеджмент: учебник для студ. вузов / авт.: Е. Шохин и др.; под ред. Е. И. Шохина. - 2-е изд., стереотип. - М.: КНОРУС, 2010.

# Дополнительная литература

- 1 Бобылева А.З. Финансовый менеджмент: проблемы и решения: учебное пособие для студ. вузов / А. З. Бобылева. - 2-е изд., испр. - М. : Дело АНХ, 2008.
- 2 Финансовый менеджмент: учебное пособие [для студ. вузов] / сост. : С. Э. Приходько, О. А. Батурина; Владивосток. гос. ун-т экономики и сервиса. - Владивосток: Изд-во ВГУЭС, 2008.

---

## Использование материалов презентации

Использование данной презентации, может осуществляться только при условии соблюдения требований законов РФ об авторском праве и интеллектуальной собственности, а также с учетом требований настоящего Заявления.

Презентация является собственностью авторов. Разрешается распечатывать копию любой части презентации для личного некоммерческого использования, однако не допускается распечатывать какую-либо часть презентации с любой иной целью или по каким-либо причинам вносить изменения в любую часть презентации. Использование любой части презентации в другом произведении, как в печатной, электронной, так и иной форме, а также использование любой части презентации в другой презентации посредством ссылки или иным образом допускается только после получения письменного согласия авторов.