

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

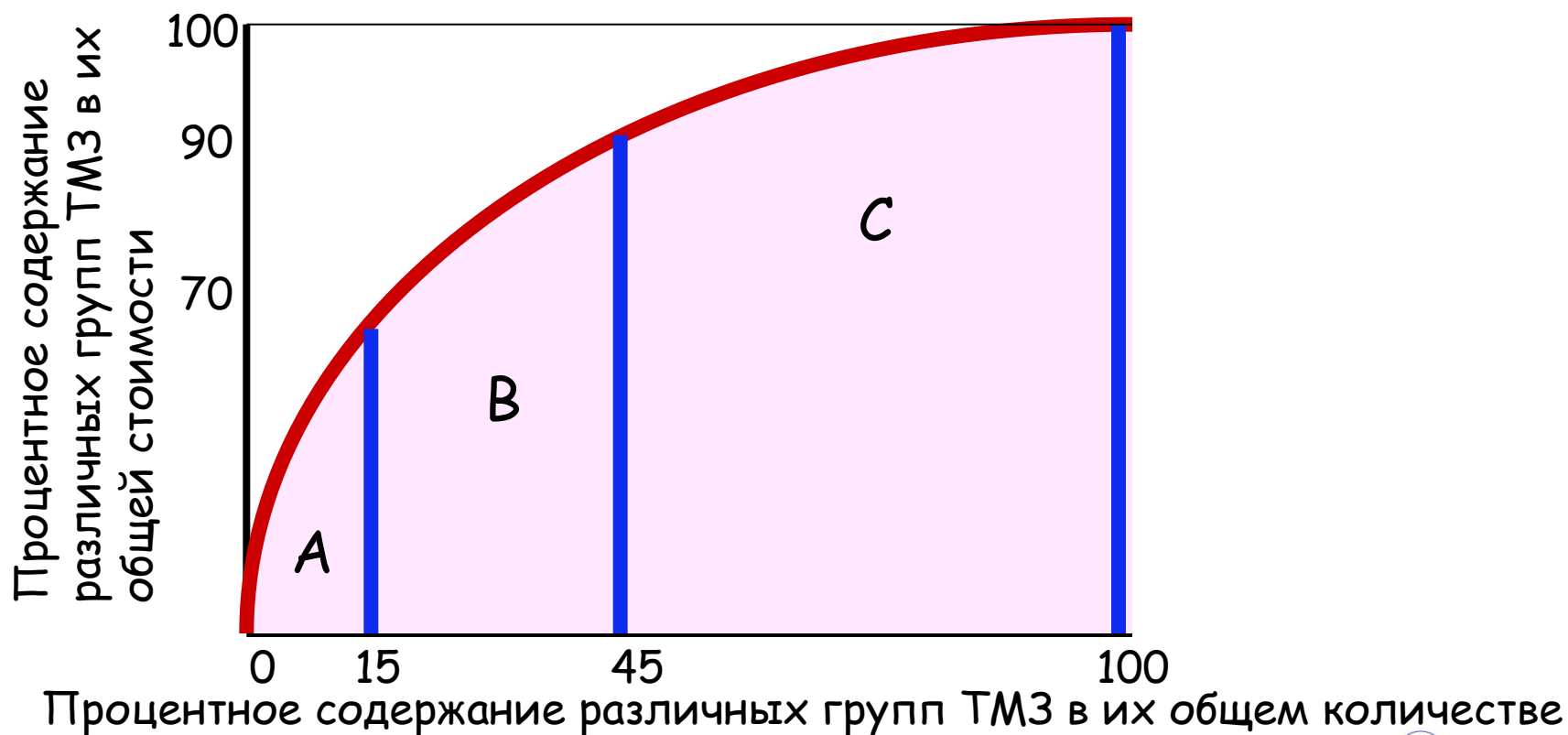
- Затраты по содержанию запасов(расходы на хранение и перевозку)
- Упущенная выгода от омертвленных средств
- Старение, естественная убыль и пр.

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

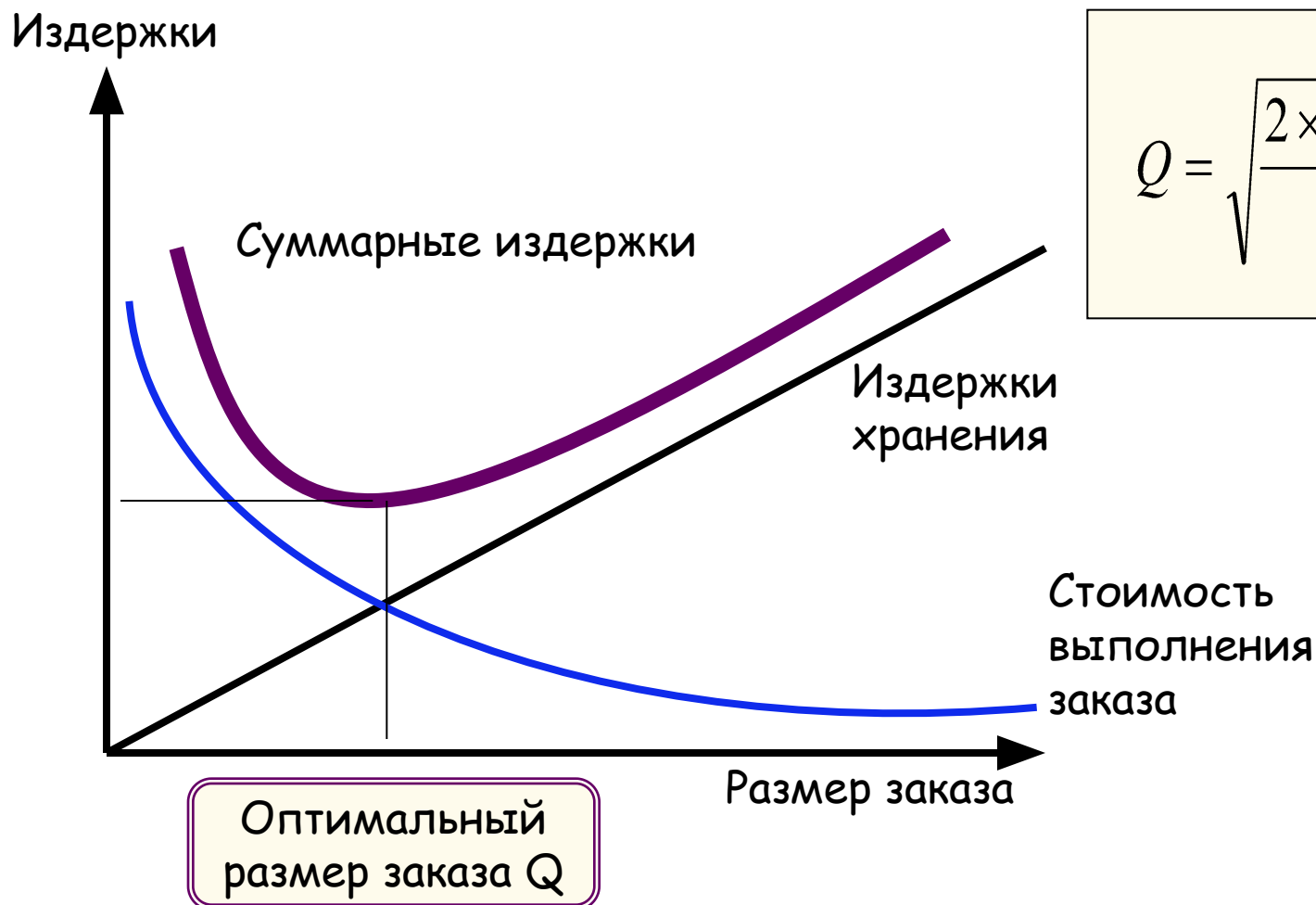
АВС - метод управления запасами

 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

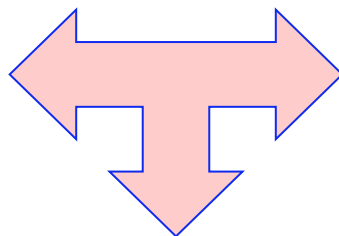
Сравнение
дополнительной
прибыли с
затратами
при изменении
кредитной
политики

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 скидок выгодна

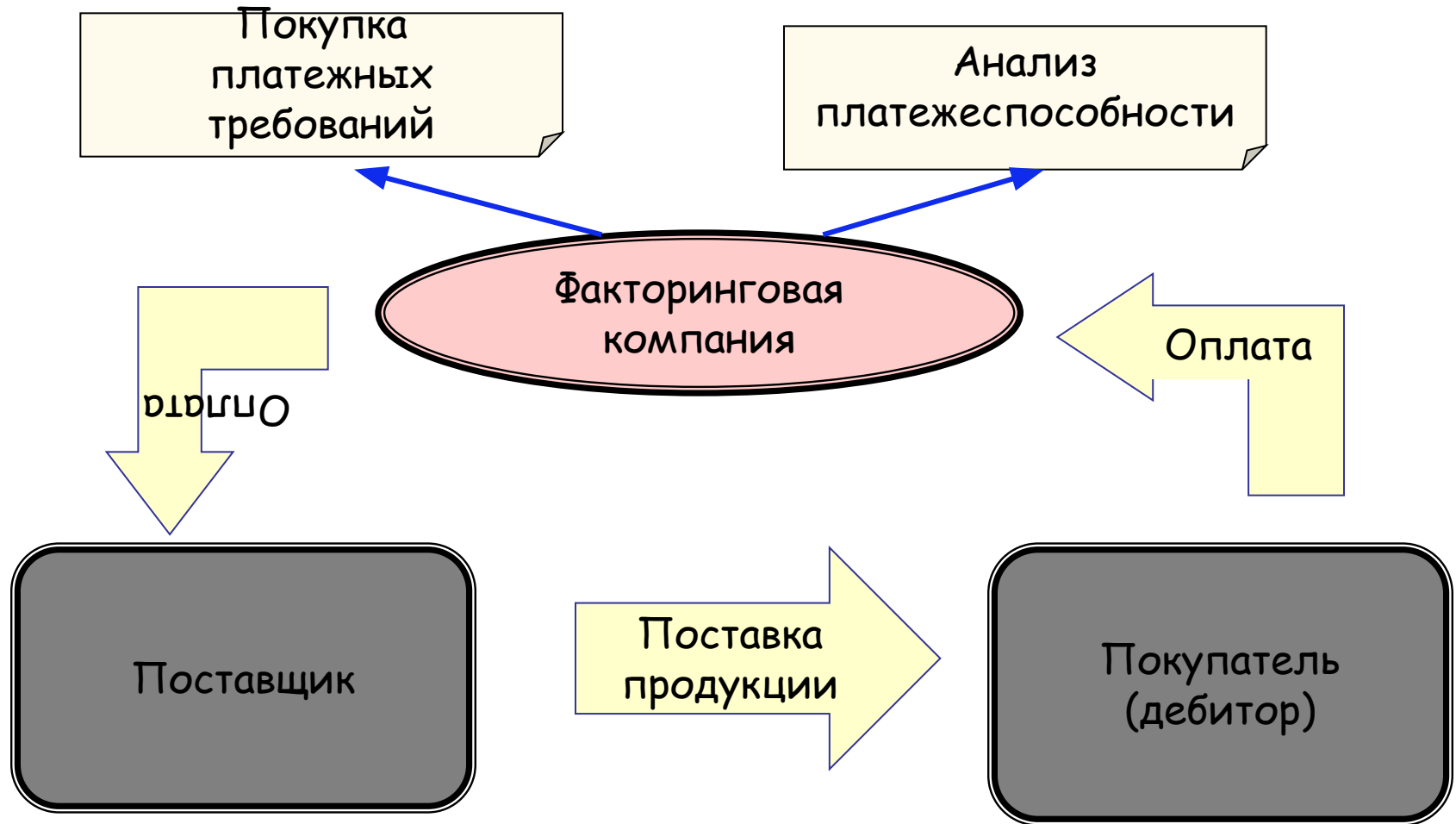
Снижение цены
приводит к
расширению
продаж, растет
прибыль
от реализации



Необходим приток
денежных средств

Скидки более
эффективны, чем
штрафные санкции

Факторинг

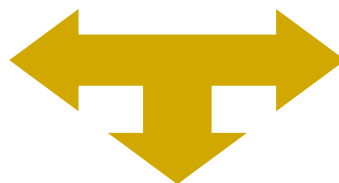


Управление денежными средствами включает

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

Основные причины значимости денежных средств

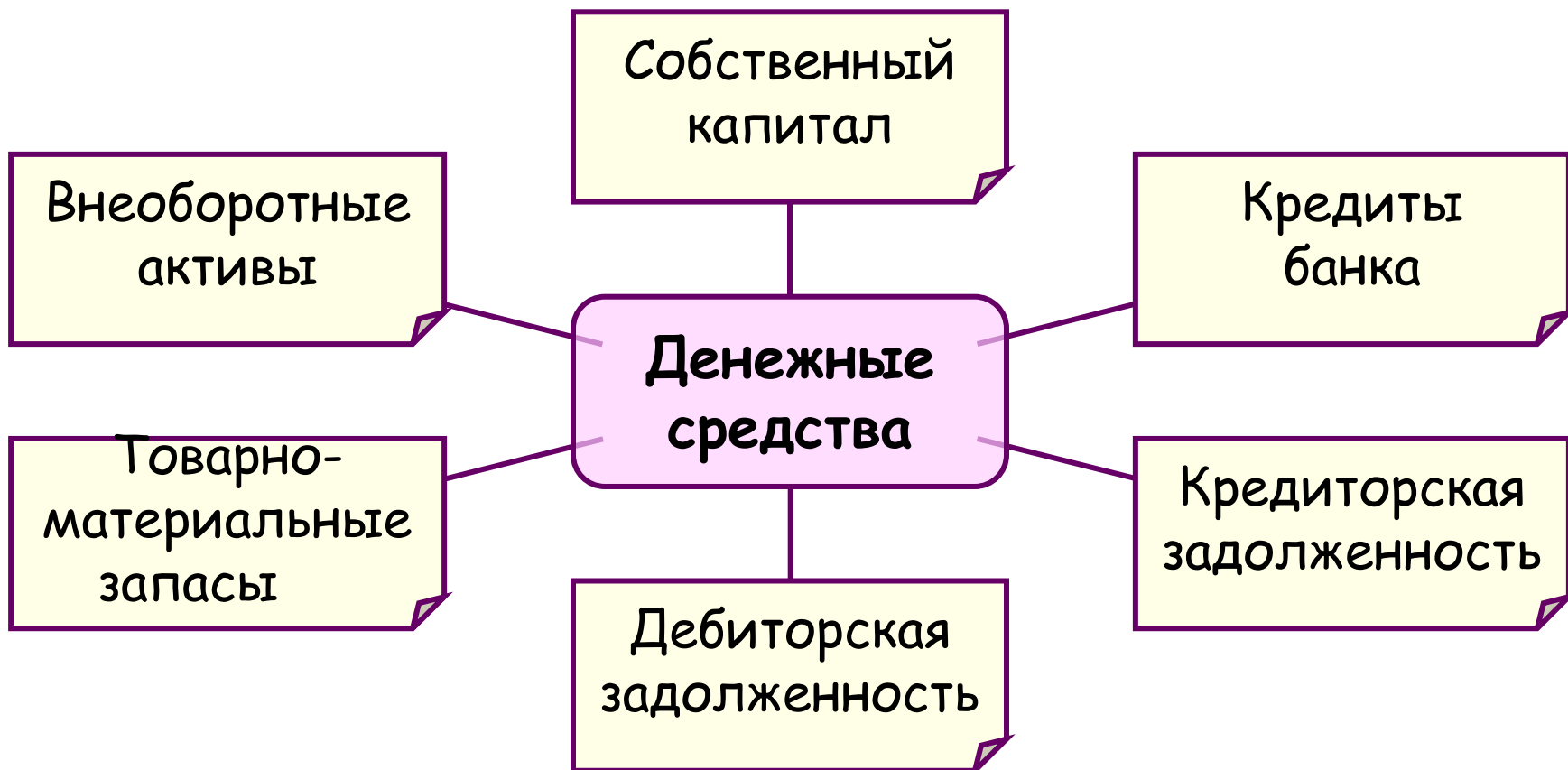
Использование для
текущего
финансирования



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

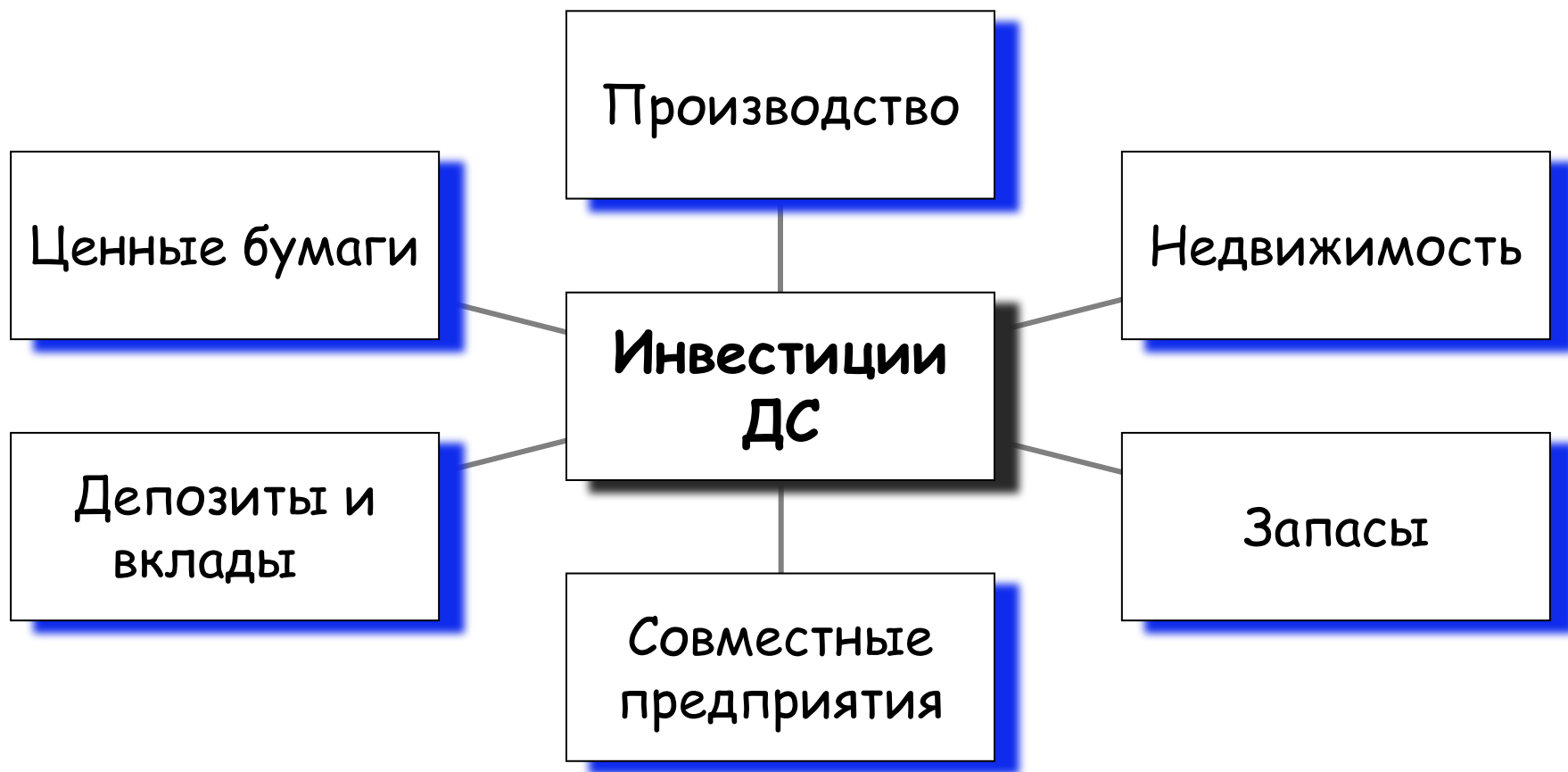
- Задержки в выплате заработной платы
- Рост кредиторской задолженности
- Рост доли просроченной задолженности по кредитам банков
- Снижение ликвидности активов компании
- Увеличение длительности производственного цикла из-за несвоевременных поставок

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



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.