Основы управления активами организации

Оглавление

[Вопрос 1. Сущность и структура активов организации 2](#_Toc95600528)

[Вопрос 2. Сущность, классификация и методы оценки внеоборотных активов 5](#_Toc95600529)

[Вопрос 3. Цели и этапы управления внеоборотными активами 9](#_Toc95600530)

[Вопрос 4. Сущность, состав и классификация оборотных активов. 13](#_Toc95600531)

.

# Вопрос 1. Сущность и структура активов организации

Активы организации - ресурсы, контролируемые компанией в результате прошлых событий, от которых компания ожидает экономической выгоды в будущем[[1]](#footnote-1). Контроль над активом заключается в юридическом оформлении права собственности над ним, в результате события (приобретение, обмен), которое произошло в прошлом.

Принципы классификации активов организации:

* форма функционирования;
* характер участия в производственном процессе;
* степень ликвидности.

1. По форме функционирования различают:

а) материальные активы, т. е. имеющие материально­вещественную форму.

К ним относятся:

* основные средства;
* незавершенное строительство (фактически произведен­ные затраты в строительство и монтаж отдельных объ­ектов, эксплуатация которых еще не началась и поэтому амортизация не начисляется);
* доходные вложения в материальные ценности;
* оборудование к монтажу;
* производственные запасы сырья и полуфабрикатов, тары и топлива;
* незавершенное производство;
* запасы готовой продукции.

б) нематериальные активы. Их особенность состоит в том, что они не имеют вещественной формы.

Нематериальные активы - при­обретенные или созданные налогоплательщиком результаты интеллектуальной деятельности или объекты интеллектуаль­ной собственности, используемые организацией в производстве или в управлении[[2]](#footnote-2). К ним относятся патенты, лицензии, товар­ные знаки, торговые марки (право на исключительное исполь­зование фирменного наименования), право по использованию земли, природных ресурсов, производственной информации, оплата брокерских мест, «ноу-хау», гудвил. Гудвил представ­ляет собой разницу между рыночной и балансовой стоимостью предприятия, возникающую из-за возможности получения бо­лее высокой нормы прибыли по сравнению со среднеотрасле­вым уровнем за счет использования эффективных форм управ­ления, применения новых технологий.

По нематериальным активам начисляется амортизация и списывается аналогично основным средствам. Предприятие самостоятельно определяет срок полезного использования нематериального актива и, соот­ветственно, норму износа. Сроком полезного использования не­материального актива считается период времени, в течение которого организация предполагает получать от использования актива экономические выгоды.

в) финансовые активы:

* денежные средства в национальной и иностранной валюте;
* дебиторская задолженность во всех формах;
* краткосрочные и долгосрочные финансовые вложения (долевое участие в уставном капитале других предприятий);
* акции, облигации;
* долгосрочные займы другим предприятиям (на срок более года);
* инвестиции в независимые предприятия.

2. По характеру участия в хозяйственном процессе и скорости оборота активы бывают:

а) оборотные (текущие) — обслуживают текущую производственно-коммерческую деятельность предприятия и полностью потребляются в течение одного цикла; это имущественные ценности со сроком использования до 1 года. К ним относятся:

* запасы сырья, материалов, тары, топлива;
* незавершенное производство;
* готовая продукция к реализации;
* денежные средства и денежные эквиваленты;
* дебиторская задолженность;
* финансовые вложения;
* прочие оборотные активы;

б) внеоборотные активы — имущественные ценности предприятия, многократно участвующие в производственном процессе и переносящие свою стоимость на себестоимость готовой продукции частями со сроком их службы более 1 года. К ним относятся:

* нематериальные активы;
* результаты исследований и разработок
* нематериальные поисковые активы;
* материальные поисковые активы;
* основные средства;
* доходные вложения в материальные ценности;
* финансовые вложения;
* прочие внеоборотные активы.

3. По степени ликвидности выделяют активы:

а) ликвидные — группа активов предприятия, которая быстро может быть превращена в денежные средства без ощутимых потерь своей балансовой стоимости. Они включают в себя:

* денежные активы в различных формах;
* краткосрочные финансовые вложения;
* дебиторскую задолженность, кроме безнадежной;
* запасы готовой продукции, предназначенной к реализации.

б) неликвидные — могут быть конверсированы в денежную форму лишь по истечении значительного времени. Это:

* основные средства;
* незавершенное капитальное строительство;
* оборудование к установке;
* нематериальные активы;
* долгосрочные финансовые вложения;
* безнадежная дебиторская задолженность.

# Вопрос 2. Сущность, классификация и методы оценки внеоборотных активов

Внеоборотные активы — это имущественные ценности предприятия, многократно участвующие в его производственно-хозяйственной деятельности, приносящие предприятию доход в течение более одного года и переносящие свою стоимость на готовую продукцию постепенно (частями) в течение полезного срока их использования.

Состав внеоборотных активов

1. Нематериальные активы
2. Права на объекты интеллектуальной (промышленной) собственности
3. Патенты, лицензии, товарные знаки, знаки обслуживания, иные аналогичные права и активы
4. Организационные расходы
5. Деловая репутация организации
6. Результаты исследований и разработок - расходы на завершенные научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы (НИОКР)
7. Нематериальные поисковые активы
8. Право на выполнение работ по поиску, оценке месторождений полезных ископаемых и/или разведке полезных ископаемых, подтвержденное наличием соответствующей лицензии
9. Информация, полученная в результате топографических. геологических и геофизических исследований
10. Результаты разведочного бурения
11. Результаты отбора образцов
12. Иная геологическая информация о недрах
13. Оценка коммерческой целесообразности добычи
14. Материальные поисковые активы
15. Сооружения (система трубопроводов и т. д.)
16. Оборудование (специализированные буровые установки, насосные агрегаты, резервуары и т. д.)
17. Транспортные средства
18. Основные средства
19. Земельные участки и объекты природопользования
20. Здания, машины, оборудование и другие основные средства
21. Незавершенное строительство
22. Доходные вложения в материальные ценности
23. Имущество для передачи в лизинг
24. Имущество, предоставляемое по договору проката
25. Финансовые вложения
26. Инвестиции в дочерние общества
27. Инвестиции в зависимые общества
28. Инвестиции в другие организации
29. Займы, предоставленные организациям (на срок более 12 месяцев)
30. Прочие финансовые вложения
31. Отложенные налоговые активы - формируются при возникновении вычитаемых временных разниц (ВВР), когда сумма налоговой прибыли по операции больше, чем прибыль по данным бухгалтерского учета
32. Прочие внеоборотные активы
33. Затраты, связанные с выполнением незавершенных научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ (НИОКР)
34. Стоимость оборудования к монтажу
35. Суммы перечисленных авансов и предварительной оплаты работ, услуг, связанных со строительством объектов основных средств и проч, затраты не нашедшие своего отражения в указанных статьях

Стадии движения внеоборотных активов:

1. Приобретение внеоборотных активов (денежная форма)
2. Потребление в процессе производства (материально- вещественная форма)
3. Возмещение износа (денежная форма в виде амортизационных отчислений на восстановление)

Классификация внеоборотных активов с позиций целенаправленного управления:

1. В зависимости от обслуживания сфер деятельности организации внеоборотные активы подразделяются:

* на производительные (операционные), непосредственно участвующие в производственно-хозяйственной деятельности (основные средства и нематериальные активы);
* инвестиционные (незавершенное строительство, долгосрочные финансовые вложения; оборудование к монтажу);
* непроизводственные (объекты социально-бытового назначения).

2. По характеру владения внеоборотные активы бывают:

* + собственные, т. е. принадлежащие предприятию на правах собственности и отражаемые в составе баланса;
  + арендуемые — временно используемые в деятельности предприятия в соответствии с договором аренды (лизинга), заключенного с их собственником.

3. По формам залогового обеспечения внеоборотные активы различают:

* движимые (могут быть изъяты из владения в качестве залога при кредитовании — оборудование, транспортные средства, долгосрочные финансовые вложения);
* недвижимые (не могут быть изъяты в форме залога — земельные участки, здания, сооружения, передаточные устройства).

Структура внеоборотных активов (их состав и количественные пропорции) зависит от сферы деятельности и отраслевой принадлежности организации. В составе внеоборотных активов промышленных предприятий преобладают основные средства; финансовых компаний, работающих на фондовых рынках — финансовые инструменты; инвестиционных компаний — долгосрочные финансовые вложения; строительных компаний — незавершенное капитальное строительство.

В зависимости от целей менеджмента применяют следующие виды стоимостных оценок внеоборотных активов:

1. Первоначальная стоимость (цена приобретения плюс стоимость доставки и монтажа).

Учет по первоначальной стоимости позволяет, с одной стороны, узнать величину капитала, авансированного в активы, а с другой — величину амортизации, по которой можно судить о сумме накопленных средств на полное или частичное воспроизводство основных средств. Вместе с тем следует иметь в виду, что первоначальная стоимость основных средств на момент инвентаризации не отражает действительную стоимость актива. Это объясняется рядом обстоятельств: во-первых, инфляцией, которая присуща всем экономическим системам; во-вторых, несопоставимостью цен на аналогичные активы, вследствие их разновременного приобретения; в-третьих, износом основных средств, различным по технологическим группам.

Поэтому, чтобы избежать стоимостной несопоставимости основных средств, используется показатель восстановительной стоимости.

2. Восстановительная стоимость — это стоимость раннее приобретенного актива в ценах текущего момента.

Переоценка осуществляется на основе разработанных коэффициентов или визуально компетентной экспертной комиссией, состоящей из ведущих сотрудников инженерных, энергетических, механических и строительных служб организации.

3. Полная стоимость — стоимость актива без учета амортизации. Полная стоимость может представлять собой оценку частично по первоначальной, частично по текущей стоимости.

4. Остаточная стоимость — представляет собой разницу между полной стоимостью и начисленным износом (суммой амортизации за фактический срок службы).

По остаточной стоимости оценивают активы при их продаже, передаче с баланса на баланс при разделении бизнеса, банкротстве.

5. Ликвидационная стоимость — стоимость на момент списания полностью изношенного актива (как правило, не превышает 10% от первоначальной или восстановительной стоимости).

По ликвидационной стоимости активы оценивают в случае, когда предприятие прекращает свою деятельность как юридическое лицо. Ликвидационная стоимость соответствует минимальной рыночной цене актива, по которой он может быть продан.

6. Балансовая стоимость — стоимость, отражаемая в разделе баланса «Внеоборотные активы». В настоящее время в практике отечественного учета отражение активов в балансе идет по остаточной стоимости.

# Вопрос 3. Цели и этапы управления внеоборотными активами

Цель управления внеоборотными активами — обеспечение их своевременного обновления и высокой эффективности использования.

Этапы управления внеоборотными активами:

1. Анализ внеоборотных активов в текущем периоде (по темпам роста, темпам обновления, степени износа, показателям эффективности).

2. Оптимизация объема и состава операционных внеоборотных активов (в зависимости от стратегических установок и тактических задач).

3. Обеспечение своевременного обновления операционных внеоборотных активов.

4. Разработка мероприятий по повышению эффективности использования внеоборотных активов.

5. Обоснование источников финансирования внеоборотных активов.

Если темпы прироста и обновления основных средств низкие, а коэффициент износа значительный (более 60%), то поддерживать достаточный уровень конкурентоспособности продукции практически невозможно.

Снижение доли основных средств в активах указывает на замедление инвестиций в производство, которое может быть следствием отсутствия конкуренции в отрасли. Так, например, рынки сигарет, соков, кофе, каждый из которых контролируется небольшой группой крупных компаний, имеют отрицательную динамику по доле основных средств в активах. Особенно это касается табачного сектора, где основные инвестиции были сделаны на этапе раздела рынка между крупнейшими табачными корпорациями ВАТ, Philip Morris, JTI и Gallaher в 1990-х гг.

Наоборот, развитие конкуренции, проникновение на внутренний рынок иностранных корпораций заставляют отечественных производителей модернизировать свою техническую базу, вкладывая существенные средства в обновление внеобортных активов. Лидерами по росту стоимости основных производственных фондов в пищевой и перерабатывающей промышленности за последние 10 лет стали масложировая, плодоовощеконсервная, парфюмерно-косметическая отрасли.

Различают производственную, технологическую и возрастную структуры основных средств.

Производственная структура характеризуется соотношением активной и пассивной составляющих основных средств. На современных предприятиях удельный вес активной части основных средств доходит до 80% в их общей стоимости.

Технологическая структура основных средств представлена распределением их по видам производств или подразделениям (основное производство, вспомогательное, обслуживающее хозяйства).

Возрастная структура основных средств, формируется в зависимости от реального срока службы — до 5 лет, до 10 лет, до 15 лет, до 20 лет, до 25 лет, свыше 25 лет и определяют процентное их соотношение. Если, например, по расчетам 70% технологического оборудования имеет срок фактической эксплуатации свыше 15 лет, то возможностей выжить в условиях жесткой конкуренции у такого предприятия мало; другие перспективы могут быть у предприятия, если 70% его технологического оборудования имеет возраст до 5 лет. В этом случае не только физический ресурс оборудования велик, но и его технические параметры соответствуют современным стандартам и позволяют выпускать конкурентоспособную продукцию.

Важнейшими показателями использования внеоборотных активов являются их рентабельность и оборачиваемость.

Рентабельность внеоборотных активов:

где Пч — чистая прибыль;

ВА — среднегодовая (средняя) стоимость внеоборотных активов;

Оборачиваемость внеоборотных активов :

где Вр — выручка от реализации.

Оценить эффективность использования основных средств можно с помощью следующих показателей:

* фондоотдача - отношение годового объема продаж (выручка от реализации) продукции к среднегодовой стоимости основных средств;
* фондоемкость показывает, какая сумма в одном рубле выручки приходится на капитал, авансированный в основные средства;
* фондовооруженность — это отношение стоимости основных средств к среднесписочной численности работников;
* коэффициент использования производственной мощности;
* выход продукции с единицы ведущего оборудования или его технологической площади (например, с 1 м2 пода хлебопекарной печи);
* выход продукции с 1 м2 производственной площади.

Источники финансирования обновления (прироста) внеоборотных активов:

* собственных источников (нераспределенная прибыль, эмиссия акций, амортизация);
* долгосрочных кредитов и займов (банковские кредиты, облигационный заем);
* гибридного (смешанного) финансирования (лизинг).

Ли́зинг (англ. leasing от англ. to lease — сдать в аренду) — вид финансовых услуг, форма кредитования для приобретения основных средств предприятиями и других товаров физическими и юридическими лицами.

Преимущества лизинга:

* лизинг необходим тем компаниям, для которых недоступен кредит (нет залогообеспечения кредитной сделки, низок кредитный рейтинг);
* лизинг оправдан, когда пользователь технического средства нуждается в нем на короткий срок;
* по условиям лизинга с полным набором услуг лизингодатель берет на себя техническое обслуживание и такие дополнительные услуги, как логистика, таможенное оформление; юридическое сопровождение всех отношений с поставщиками; бесплатные консалтинговые услуги;
* быстро и без значительных единовременных затрат обновляется технический парк;
* арендные платежи включаются в текущие затраты и снижают налогооблагаемую базу;
* в условиях договора лизинга можно предусмотреть некоторые ценные опционы — на отмену; реструктуризацию платежей;
* при операционном лизинге лизингополучатель не платит налог на имущество.

Факторы, сдерживающие развитие лизинга:

* высок риск дефолтов лизингодателя. Лизингодатели стараются страховать этот момент дополнительным обеспечением или дополнительными финансовыми гарантиями, но клиенты на это соглашаются неохотно. Ведь лизинг тем и отличается от других схем приобретения оборудования, что он не должен требовать дополнительных гарантий и обеспечения;
* объекты лизинга подвержены риску снижения ликвидности. Стоимость продажи оборудования (при изъятии его как объекта лизинга) в случае неплатежеспособности лизингополучателя будет ниже стоимости его покупки;
* лизинг является дорогой операцией для лизингополучателя. Чем выше возможности рисков для лизингодателя, тем выше лизинговый платеж;
* лизинг подвержен валютному риску. Колебания курсов валют в сторону увеличения влекут за собой удорожание лизинговых услуг (техническое обслуживание, таможенное оформление и проч.).

# Вопрос 4. Сущность, состав и классификация оборотных активов.

Оборотные активы (синонимы: оборотные средства, текущие активы) — это имущественные ценности предприятия, участвующие в его производственно-коммерческой деятельности, изменяющие свою первоначальную вещественноматериальную форму, потребляемые в течение одного производственного цикла и переносящие свою стоимость на себестоимость изготавливаемой продукции единовременно.

В практике учета к ним относятся активы всех видов со сроком использования до 1 года.

Элементы оборотных активов:

* запасы — сырье, материалы и другие аналогичные ценности, животные на выращивании и откорме, незавершенное производство, готовая продукция и товары для перепродажи, товары отгруженные, расходы текущих периодов, прочие запасы и затраты;
* дебиторскую задолженность — задолженность покупателей и заказчиков, векселя к получению, задолженность дочерних и зависимых обществ, задолженность участников по взносам в уставной капитал, авансы выданные, прочие дебиторы;
* финансовые вложения — ценные бумаги, депозитные вклады; вклады в уставные капиталы других организаций, займы, предоставленные другим организациям и прочие краткосрочные вложения;
* денежные средства и денежные эквиваленты — денежные средства, которыми располагает фирма по состоянию на конец отчетного периода (деньги в кассе, на расчетном и прочих счетах), а также денежные эквиваленты.
* прочие оборотные активы — остатки оборотных активов, не нашедших своего отражения по другим статьям раздела II «Оборотные активы» баланса.

Классификация оборотных активов

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Классификационный признак | Виды активов | Элементы активов |
| 1. По источникам формирования | Валовые | Формируются как за счет собственного, так и за счет заемного капитала |
| Чистые | Формируются за счет собственного и долгосрочного заемного капитала |
| Собственные | Формируются за счет собственного капитала |
| 2. По характеру участия в производственном процессе | Оборотные активы, обслуживающие производственный цикл | Запасы сырья, материалов, незавершенное производство, готовая продукция |
| Оборотные активы, обслуживающие финансовый цикл | Дебиторская задолженность, незавершенное производство, готовая продукция |
| 3. По периоду функционирования | Постоянная часть | Минимум оборотных средств, который необходим для бесперебойного осуществления текущей деятельности |
| Переменная часть | Накапливаются в связи с сезонными колебаниями (страховые запасы) |
| 4. По методам оптимизации их объемов | Нормируемые | Запасы сырья, материалов, незавершенное производство, готовая продукция |
| Ненормируемые | Денежные активы, дебиторская задолженность |

По источникам формирования различают оборотные активы:

а) валовые оборотные активы (оборотные активы в целом) формируются как за счет собственного, так и за счет заемного капитала;

б) чистые оборотные активы (рабочий капитал) формируются за счет собственного и долгосрочного заемного капитала:

ЧОА = ОА- КО,

где ЧОА — чистые оборотные активы;

ОА — оборотные активы;

КО — краткосрочные обязательства.

Расчет величины рабочего капитала важен при обосновании потребности в финансировании текущей деятельности. Положительное значение рабочего капитала показывает, какая часть текущих активов финансируется за счет долгосрочных кредитов и собственных средств; отрицательное — свидетельствует о том, что источником финансирования является сама же операционная деятельность;

в) собственные оборотные активы — сформированы за счет собственного капитала:

СОС = ОА – ДО - КО,

где СОС — собственные оборотные активы;

ДО — долгосрочные обязательства.

Задачи управления оборотными активами:

* определение объема оборотных средств, достаточного для бесперебойного досрочного осуществления производствен­ной и коммерческой деятельности предприятия;
* оптимизация их структуры и ликвидности с учетом про­изводственной и отраслевой специфики;
* обеспечение их финансовыми источниками.

Политика управления оборотным капита­лом должна обеспечить поиск компромисса между ликвидно­стью и рентабельностью.

Кругооборот оборотных активов — это последовательный и непрерывный переход оборотных активов из одной стадии операционного цикла в другую, из одной формы существова­ния в другую в течение одного операционного цикла.

Стадии кругооборота оборотных активов:

1. Стадия создания запасов. Денежные активы трансфор­мируются в материальные запасы.

2. Стадия производства. Материальные запасы в резуль­тате технологического процесса превращаются в запасы гото­вой продукции.

3. Стадия реализации. Готовая продукция, реализуемая преимущественно на условиях коммерческого кредита, до посту­пления ее оплаты преобразуется в дебиторскую задолженность.

Структура оборотных средств отдельных предприятий пищевой промышленности, %

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Элементы оборотных средств | Отрасли | | | | | | | |
| Хлебопекарная | | Макаронная | | Винодельче­ская | | Пиво­безалкогольная | |
| ОАО БКК «Черемушки» | ОАО БКК «Черкизово» | ОАО «Макфа» | ОАО «СМАК» | ОАО «Махачкала» | ОАО «Дербент» | ОАО «Балтика» | ОАО «Сан Ин Бев» |
| Оборотные активы, всего | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Запасы: | 30,3 | 13,8 | 60,0 | 23,7 | 73,8 | 62,5 | 18,8 | 53,0 |
| сырье и материалы | 17,5 | 3,4 | 24,8 | 21,7 | 31,4 | 23,8 | 12,0 | 28,5 |
| незавершенное производство | 12,4 | 10,4 | 27,4 | 0,4 | 40,4 | 37,7 | 3,6 | 18,5 |
| готовая продукция | 0,4 |  | 7,8 | 1,6 | 2,0 | 1,0 | 3,2 | 7,0 |
| Дебиторская задолженность | 58,0 | 84,5 | 31,6 | 64,0 | 23,7 | 34,7 | 36,3 | 34,8 |
| Финансовые вложения | — | — | 7,0 | — | — | — | 43,7 | 6,7 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 11,7 | 1,7 | 1,4 | 12,3 | 2,5 | 2,8 | 0,9 | 5,5 |

4. Стадия инкассирования. Дебиторская задолженность по мере оплаты за готовую продукцию переходит в денежные активы.

Операционный цикл — это период времени, в течение ко­торого денежные средства связаны в запасах и расчетах.

Операционный цикл начинается с момента появления обя­зательств оплатить счета за производственные запасы и за­канчивается моментом возврата денежных средств на счета предприятия в виде выручки.

Операционный цикл включает в себя производственный и финансовый циклы.

Производственный цикл — это время одного полного оборота производственных запасов, продолжительность которого рассчи­тывается по формуле:

Гпц = Tcм + Тнп + тгп,

где Тсм — период оборота запасов сырья и материалов;

Тнп — период оборота незавершенного производства;

Тгп — период оборота готовой продукции.

Финансовый цикл (цикл денежного оборота) — это пе­риод полного оборота денежных средств, начиная с момента оплаты за полученные сырье, материалы и прочее, и заканчи­вая инкассацией дебиторской задолженности за поставлен­ную продукцию.

Тфц= Тпц + Тдз – Ткз

где Тфц — продолжительность финансового цикла;

Тдз — пери­од погашения дебиторской задолженности;

Ткз — период пога­шения кредиторской задолженности.

Финансовый цикл характеризует средний период времени между фактическим оттоком денежных средств в связи с осу­ществлением текущей производственно-хозяйственной дея­тельности и их фактическим притоком в виде выручки от реа­лизации. Финансовый цикл меньше операционного на период погашения кредиторской задолженности.

Другими показателями, характеризующими эффектив­ность использования оборотных активов, являются:

* собственные оборотные средства — это величина соб­ственных средств, вложенных в оборотные активы; рассчиты­вается как разница между стоимостью оборотных активов и финансовых обязательств;

Чем выше значение данного показателя, тем более неза­висимо предприятие от заемных источников финансирования бизнеса; тем выше его финансовая устойчивость и ниже из­держки по обслуживанию долга.

* коэффициент оборачиваемости оборотных средств в це­лом и по элементам ха­рактеризуется количеством оборотов, совершаемых ими в тече­ние одного отчетного периода, как правило, года;
* период оборачиваемости оборотных средств в целом и по элементам. Период оборачиваемости, или продолжительность одного оборота оборотных средств, определяется отношением среднегодовой стоимости оборотных активов к однодневному обороту по продаже продукции. Однодневный оборот рассчитывается путем деления стоимости проданной продукции на число календарных дней в периоде (году);
* среднегодовой остаток оборотных средств. Величина среднегодового остатка оборотных средств свидетельствует о том, какая сумма денежных средств не участвует в обороте. Чем ниже данный показатель, тем выше деловая активность предприятия;
* коэффициент закрепления - показатель характеризует размер оборотных средств, использованных для получения продукции стоимостью в один рубль. Его уменьшение показывает экономию оборотных средств вследствие ускорения их оборачиваемости;
* размер оборотных средств, высвободившихся из обраще­ния в результате ускорения их оборачиваемости.

Политика управления запасами на производстве является частью политики управления оборотными средствами и направлена на решение следующих двух основных проблем:

1) каков должен быть оптимальный объем заказываемой партии;

2) какой объем запасов является минимально необходимым.

Оптимизация объемов запасов заключается в определении их минимальной величины, необходимой для непрерывного функционирования предприятия. Основным методом оптимизации объемов запасов является их нормирование.

Виды норм и нормативов оборотных средств:

* нормы запасов всех оборотных средств по видам материальных ценностей, выраженных в днях;
* нормативы оборотных средств по каждому их виду и в целом в денежном выражении.

Факторы норм запаса по видам оборотных средств:

* территориальная удаленность поставщиков сырья от производителя продукции;
* возможность партнеров по бизнесу использовать прямые производственно-хозяйственные связи;
* уровень организации складского хозяйства; допустимые сроки хранения запасов;
* неизбежные технологические потери (усушка, распыл);
* возможность применения интенсивных и безотходных технологий;
* увеличение удельного веса продукции повышенного спроса в объемах производства;
* применение прогрессивных видов упаковки, облегчающих процесс складирования, перевозку, подбор по партиям и ассортименту; совершенствование системы расчетов на основе взаимовыгодных условий.

При оплате с отсрочкой платежа возникает дебиторская задолженность, которая, отвлекая из оборота собственные средства, является крайне невыгодной для продавца. Однако именно эта форма оплаты за отгруженную продукцию является основной в системе расчетов с покупателями.

Основные задачи управления дебиторской задолженности:

* оценка реального состояния дебиторской задолженности;
* выработка кредитной политики по отношению к покупателям.

Оценка реального состояния дебиторской задолженности включает в себя ее ранжирование по срокам возникновения (до 30 дней, до 60 дней, до 90 дней, до 120 дней, до 360 дней и свыше) с целью выявления сумм сомнительных и безнадежных долгов.

Экономический смысл создания резерва по сомнительным долгам проявляется в том, что в него «перебрасывается» часть прибыли до налогообложения, за счет которой можно будет в дальнейшем списать долг, перешедший из разряда сомнительного в разряд безнадежного. Таким образом формируется источник для покрытия убытков.

Условия признания долгов безнадежными:

1) истек срок исковой давности, равный трем годам;

2) которые невозможно получить на основании акта государственного органа или вследствие ликвидации организации.

Основная задача факторинга — обеспечить такую систему взаимоотношений с покупателями, при которой поставщик мог бы предоставлять конкурентные отсрочки платежа своим клиентам, не испытывая при этом дефицита в оборотных средствах.

Цель управления денежными активами заключается в определении того минимума (или максимума) средств, который постоянно должен быть в распоряжении фирмы для финансирования ее текущих операций.

Задачи управления денежными активами сводится:

1) к оптимизации их остатка, необходимого для осуществления текущей деятельности фирмы;

2) синхронизации денежных поступлений и выплат;

3) разработке мер по ускорению оборачиваемости денежных активов.

1. В соответствии с МСФО (Принципы составления и представления финансовой отчетности) [↑](#footnote-ref-1)
2. Налоговый кодекс РФ [↑](#footnote-ref-2)