

Управление активам

1. Экономическая сущность и классификация активов
2. Принципы формирования оборотных активов
3. Управление запасами

1. Экономическая сущность и классификация активов

Активы – это ресурсы, контролируемые предприятиями в результате прошлых событий, использование которых, может способствовать увеличению в будущем материальных благ.

Нематериальные активы – идентифицированный немонетарный актив без физической субстанции, находящийся на балансе предприятия с целью дальнейшего использования в производстве или для поставки товаров, предоставления услуг, аренды или же в административных целях.

Основные средства – это материальные активы, которые одновременно удовлетворяют следующие требования:

- находятся на балансе предприятия для использования в производстве, поставки товаров, оказания услуг, предоставления в аренду или в административных целях;
- будут использоваться, как ожидается, более одного периода;
- функционируют в натуральном виде длительное время как в сфере производства, так и в непроизводственной сфере, а также капитальные вложения в объекты, которые относятся к основным средствам

Классификация активов:

По форме функционирования, выделяют:

- материальные активы;
- нематериальные активы;
- финансовые активы.

По характеру участия в хозяйственном процессе:

- оборотные активы;
- необоротные активы.

По характеру обслуживания видов деятельности:

- операционные активы;
- инвестиционные.

По характеру финансовых источников формирования выделяют:

- валовые активы;
- чистые активы.

По характеру владения:

- собственные;
- арендные.

По степени ликвидности:

- активы в абсолютно ликвидной форме;
- высоколиквидные активы;
- низколиквидные;
- неликвидные активы.

2. Принципы формирования оборотных активов

Величина оборотных активов на предприятиях отличается и прежде всего зависит от:

- характера производства;
- объема производства и реализации;
- природы оборотных активов, с точки зрения возможности их хранения, интенсивности использования и т.д.;
- расходов на покупку оборотных активов (исходя из экономии от закупок большими партиями);
- уровня покупательной способности предприятия и инфляции (временно свободные денежные средства вкладываются в запасы);
- возможных перебоев в поставке и дефицитности оборотных активов;
- уровня планирования и учета;
- организации сбыта готовой продукции и других факторов.

Оборотные активы классифицировать по таким признакам:

1. По функциональной роле в процессе производства:

- оборотные фонды (производственные запасы, незавершенное производство, полуфабрикаты собственного производства, расходы будущих периодов);
- фонды обращения (готовая продукция, товары, денежные средства, расчеты).

2. По форме контроля, планирования и управления:

- нормированные (производственные запасы, неоконченное производство, расчеты с организациями, животные на выращивании и откорме);
- ненормированные (краткосрочные финансовые вложения, средства на счетах в банке).

По источникам формирования:

- собственный капитал;
- заемный капитал.

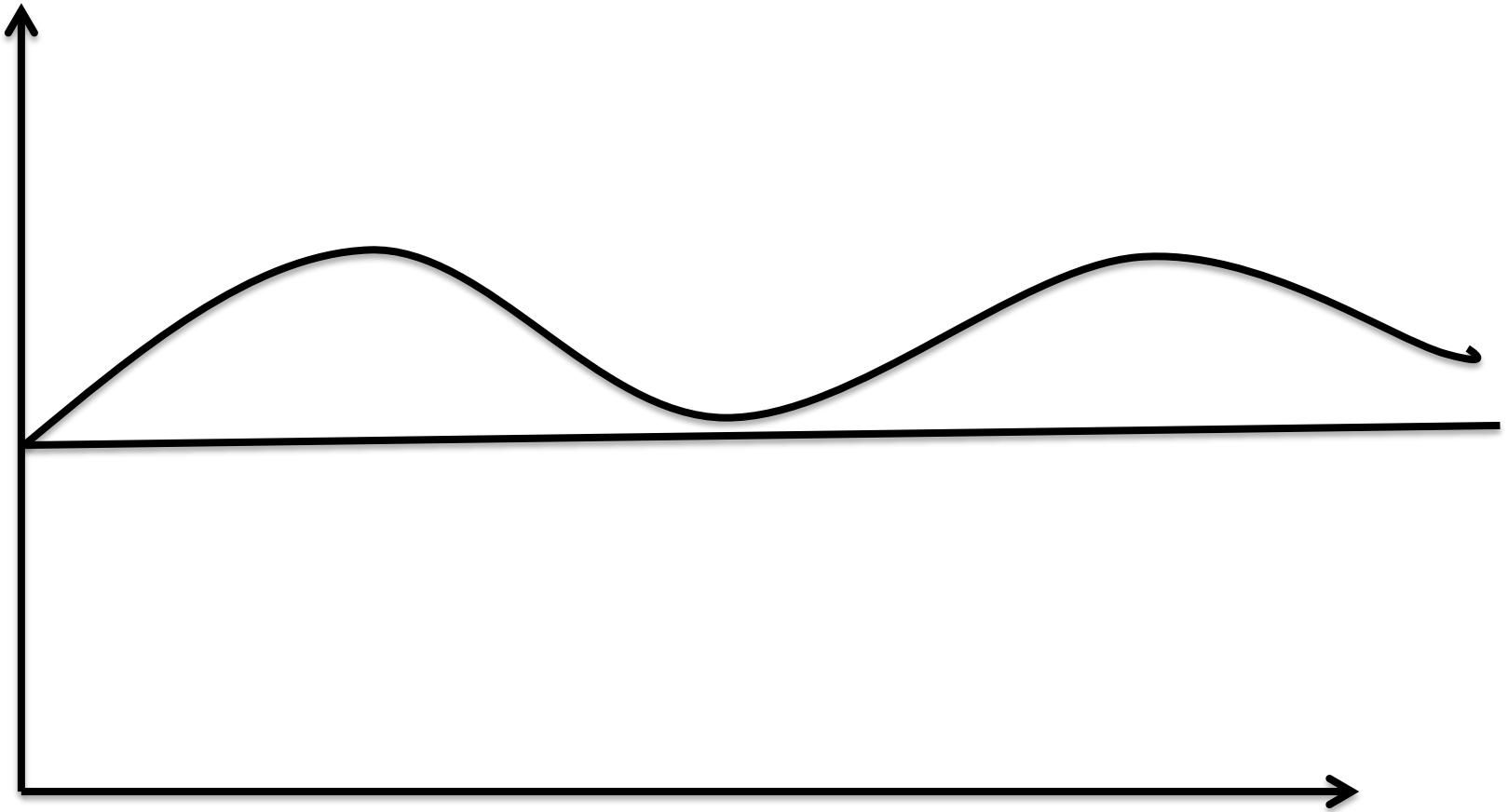
По скорости оборачивания в денежные средства:

- абсолютно ликвидные;
- быстро ликвидные;
- медленно реализованные;
- неликвидные.

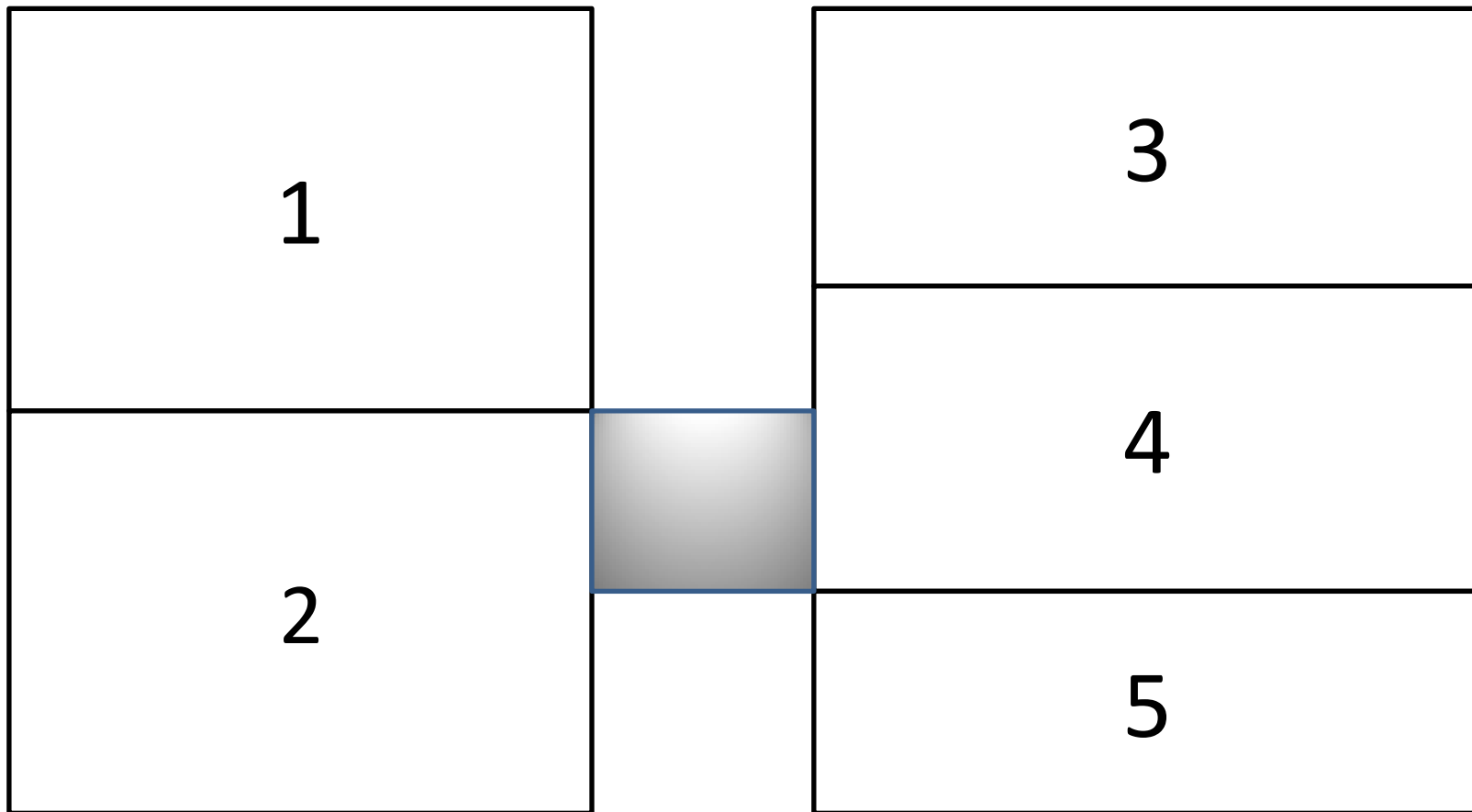
По материально-вещевой форме:

- предметы труда (сырье, материалы, топливо);
- готовая продукция и товары;
- денежные средства;
- средства в расчетах.

Схема движения оборотных активов



Рабочий капитал – это часть оборотных активов сформированных за счет собственных средств предприятия.



Расчет рабочего капитала

1 Вариант

| |
|-------------------------------|
| 1. Собственный капитал |
| 2. Долгосрочные обязательства |
| 3. Необоротные активы |
| 4. Рабочий капитал $(1+2-3)$ |

2 Вариант

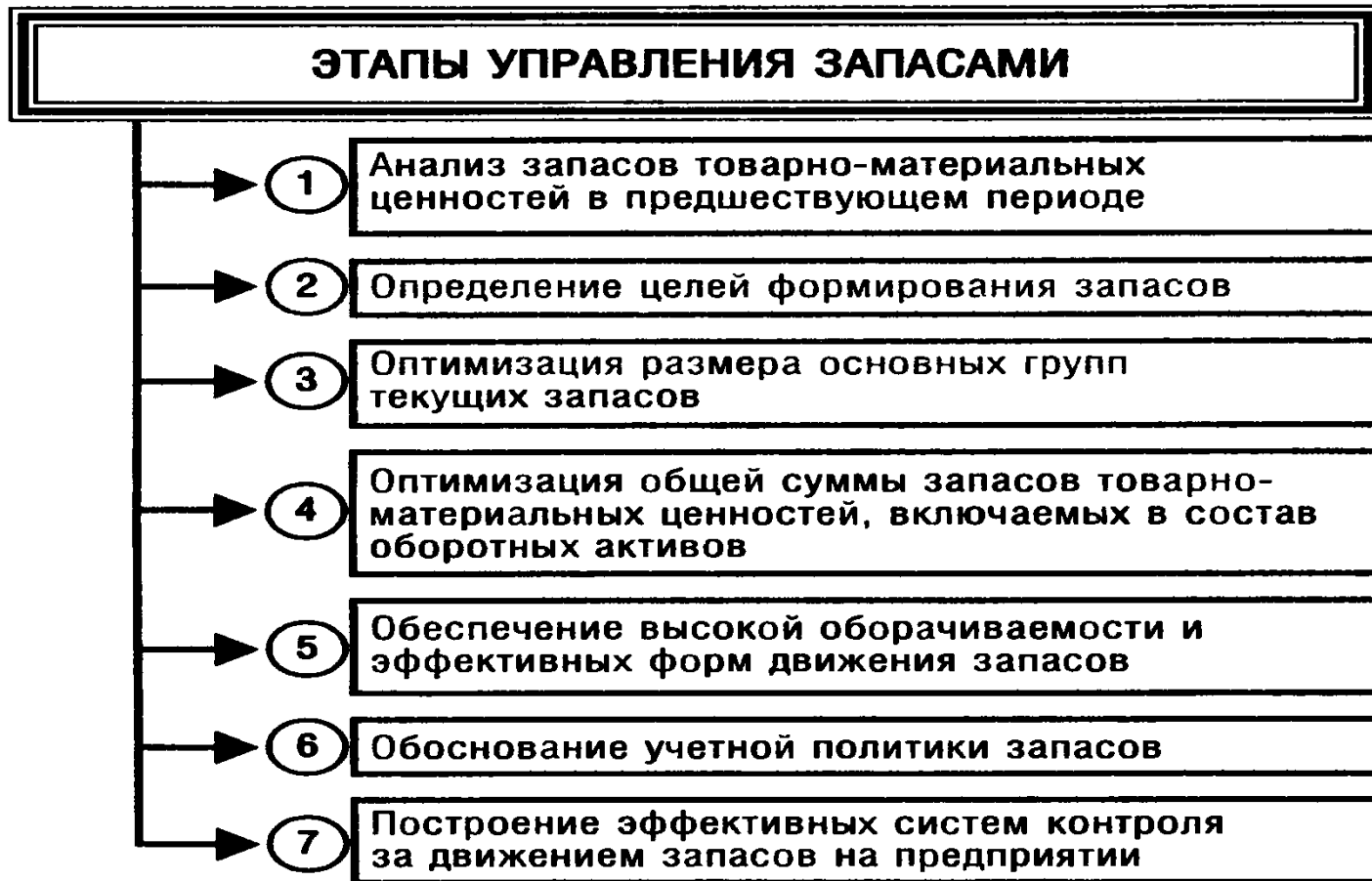
| |
|----------------------------|
| 1. Оборотные активы |
| 2. Текущие обязательства |
| 3. Рабочий капитал $(1-2)$ |

Структура оборотных активов и источников их формирования

| Оборотные активы |
|--|
| Запасы |
| Текущие биологические активы |
| Дебиторская задолженность за продукцию, товары, работы, услуги |
| Дебиторская задолженность по расчетам: |
| по выданным авансам |
| с бюджетом |
| в том числе по налогу на прибыль |
| Другая текущая дебиторская задолженность |
| Текущие финансовые инвестиции |
| Деньги и их эквиваленты |
| Расходы будущих периодов |
| Прочие оборотные активы |

| Источники формирования |
|--|
| Собственные (рабочий капитал) |
| Краткосрочные кредиты банков |
| Текущая кредиторская задолженность по: |
| долгосрочным обязательствам |
| товары , работы , услуги |
| расчетам с бюджетом |
| в том числе по налогу на прибыль |
| расчетам по страхованию |
| расчетам по оплате труда |
| Текущие обеспечения |
| Доходы будущих периодов |
| Другие текущие обязательства |

3. Управление запасами



Зависимость между размером партии поставки и средним размером запаса

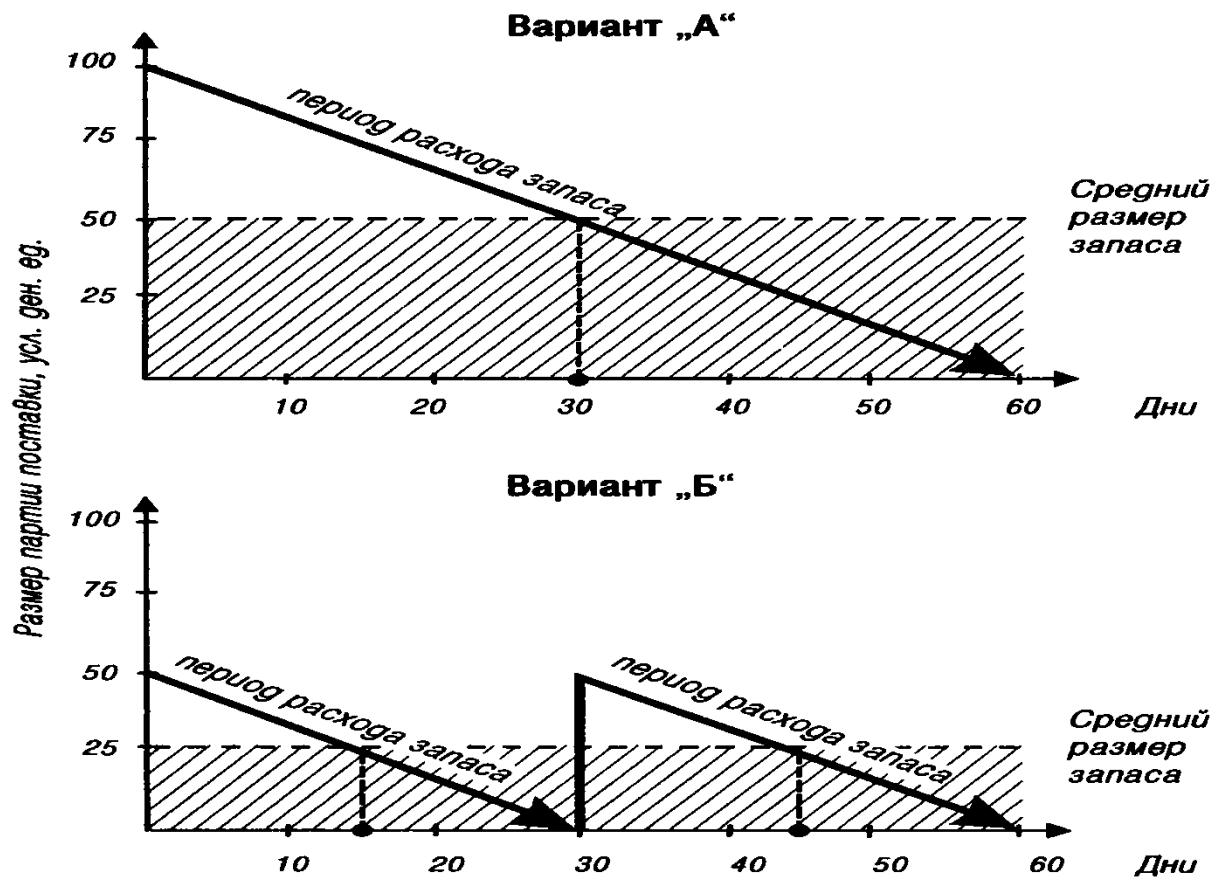
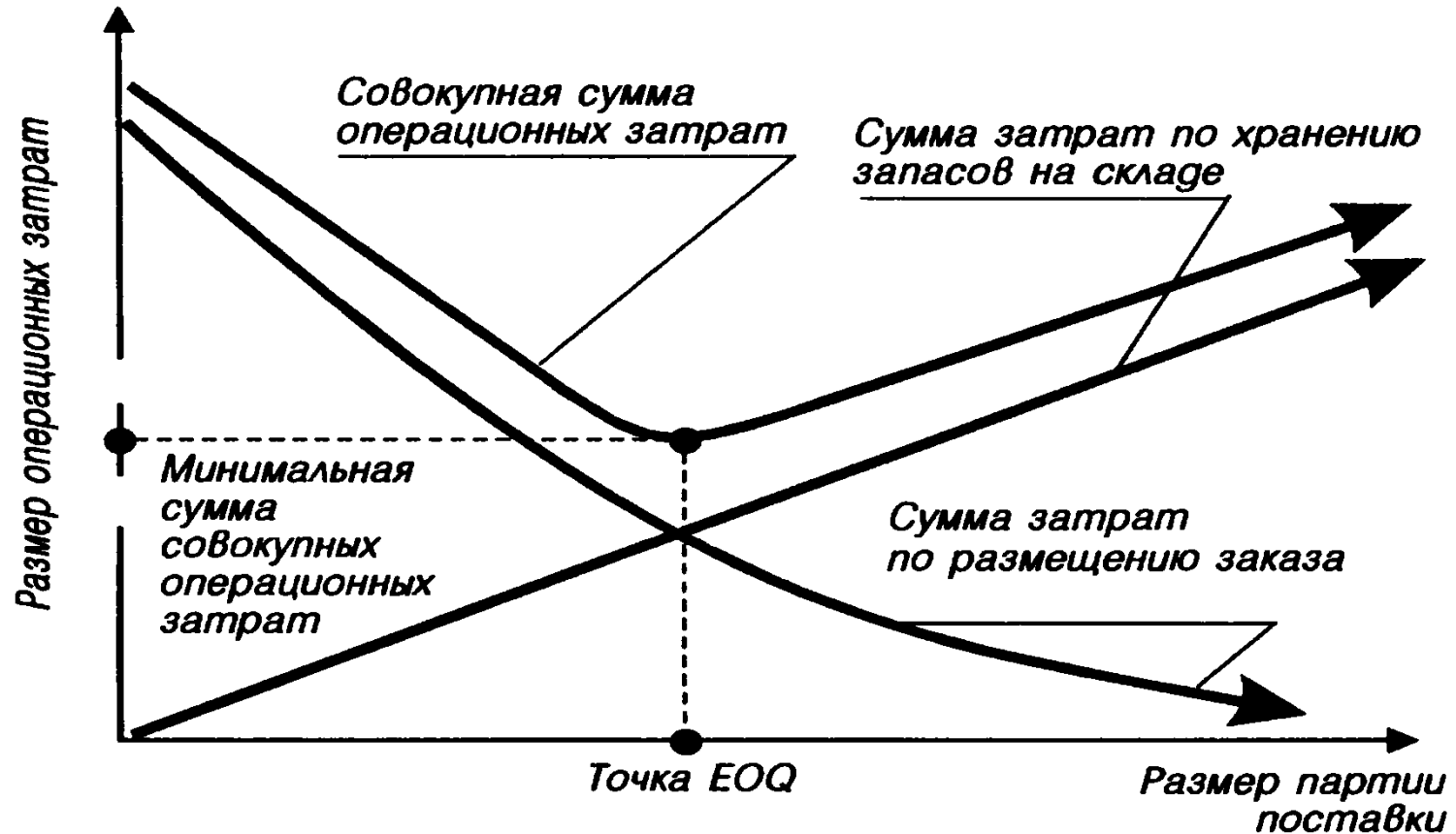


Схема оптимизации затрат при данной партии запасов



Математически Модель EOQ выражается следующей принципиальной формулой:

$$РПП_о = \sqrt{\frac{2 \times ОПП \times C_{рз}}{C_x}}$$

где
РПП_о – оптимальный средний размер партии поставки товаров (EOQ);
ОПП – объем производственного потребления товаров (сырья или материалов) в рассматриваемом периоде;
С_{рз} – средняя стоимость размещения одного заказа;
С_х – стоимость хранения единицы товара в рассматриваемом периоде.
Соответственно оптимальный средний размер производственного запаса определяется по следующей формуле:

$$ПЗ_о = \frac{РПП_о}{2}$$

где
ПЗ_о – оптимальный средний размер производственного запаса (сырья, материалов);
РПП_о – оптимальный средний размер партии поставки товаров (EOQ).

Годовая потребность в определенном виде сырья, определяющая объем его закупки, составляет 1000 грн. Средняя стоимость размещения одного заказа составляет 12 грн., а средняя стоимость хранения единицы товара – 6 грн. Подставляя эти данные в Модель EOQ, получаем:

$$P_{\text{ПП}} = \sqrt{\frac{2 \times 1000 \times 12}{6}} = \sqrt{400} = 63,2 \text{ грн.}$$

Оптимальный средний размер производственного запаса сырья составит при этом:

$$ПЗ = \frac{63,2}{2} = 31,6 \text{ грн.}$$

При таких показателях среднего размера партии поставки и среднего размера запаса сырья операционные затраты предприятия по обслуживанию запаса будут минимальными.

Одним из направлений анализа финансовой устойчивости является использование абсолютных показателей. Его смысл заключается в том, чтобы проверить, какие источники средств и в каком объеме используются для покрытия запасов. Для иллюстрации такого подхода целесообразно рассмотреть многоуровневую схему покрытия запасов. В зависимости от того, какого вида источники средств используются для формирования запасов, можно судить об уровне финансовой устойчивости субъекта.

Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования осуществляется в такой последовательности.

1. Определяется наличие собственных оборотных средств (СОС) как разность между собственным капиталом (СК) и необоротными активами (НА):

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{НА}$$

2. Определяется наличие рабочего капитала (РК) для формирования запасов путем увеличения величины СОС на сумму долгосрочных обязательств (ДО)

$$\text{РК} = \text{СОС} + \text{ДО}$$

3. Определяется общая величина экономически оправданных источников формирования запасов (ЭОИФЗ) путем увеличения рабочего капитала на величину краткосрочных кредитов (КК) и кредиторской задолженности по товарным операциям (КЗТ)

$$\text{ЭОИФЗ} = \text{РК} + \text{КК} + \text{КЗТ}$$

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности их источниками формирования.

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств над величиной запасов;
2. Излишек (+) или недостаток (-) рабочего капитала над величиной запасов;
3. Излишек (+) или недостаток (-) экономически оправданных источников формирования запасов над величиной запасов;

Исходя из уровня покрытия запасов соответствующим уровнем источников формирования выделяют следующие типы финансовой устойчивости:

- абсолютная финансовая устойчивость ($COС > \text{Запасов}$);
- нормальная финансовая устойчивость ($PK > \text{Запасов}$);
- неустойчивое финансовое состояние ($\text{ЭОИФЗ} > \text{Запасов}$);
- кризисное финансовое (на грани банкротства) ($\text{ЭОИФЗ} < \text{Запасов}$).