# Управление оборотными активами

Подготовил: Акыев Тимерлан

# Понятие и классификация оборотных активов

- Управление оборотными активами составляет наиболее обширную часть операций финансового менеджмента. Это связано с большим количеством элементов их внутреннего материально-вещественного и финансового состава, требующих индивидуализации управления; высокой динамикой трансформации их видов; высокой ролью в обеспечении платежеспособности, рентабельности и других целевых результатов финансовой деятельности предприятия.

# Классификация оборотных активов:

## 1. По видам (экономической сущности)

а) *Запасы сырья, материалов и полуфабрикатов* - характеризуют объем входящих материальных потоков в форме запасов, обеспечивающих производственную деятельность предприятия.

б) *Запасы готовой продукции* - характеризуют текущий объем выходящих материальных их потоков в форме запасов произведенной продукции, предназначенной к реализации

в) *Дебиторская задолженность* - сумма задолженности в пользу предприятия, представленная финансовыми обязательствами юридических и физических лиц по расчетам за товары, работы, услуги, выданные авансы и т.п.

г) *Денежные активы* - остатки денежных средств в национальной и иностранной валюте (во всех их формах) и сумма краткосрочных финансовых вложений, как форма инвестиционного использования временно свободного остатка денежных активов (так называемый “спекулятивный остаток денежных средств”).

д) *Прочие виды оборотных активов.*

# 2. По характеру участия в операционном процессе:

а) *Оборотные активы, обслуживающие производственный цикл предприятия* (запасы сырья, материалов и полуфабрикатов; объем незавершенного производства, запасы готовой продукции);

б) *Оборотные активы, обслуживающие финансовый (денежный) цикл предприятия* (дебиторская задолженность и др.).

# 3. По характеру финансовых источников формирования

- а) *Валовые оборотные активы (или оборотные средства в целом)* характеризуют общий их объем, сформированный за счет как собственного, так и заемного капитала.
- б) *Чистые оборотные активы (или чистый рабочий капитал)* характеризует ту часть их объема, которая сформирована за счет собственного и долгосрочного заемного капитала:
- **ЧОА = ОА – КО**

# 3. По характеру финансовых источников формирования

- где ЧОА - сумма чистых оборотных активов предприятия; ОА - сумма валовых оборотных активов предприятия; КО - краткосрочные текущие финансовые обязательства предприятия (краткосрочные обязательства).
- в) *Собственные оборотные активы (или собственные оборотные средства)* характеризуют ту их часть, которая сформирована за счет собственного капитала предприятия:
- **СОА = ОА – ДО – КО** (1.2)
- где СОА - сумма собственных оборотных активов предприятия; ОА- сумма валовых оборотных активов предприятия; ДО - долгосрочный заемный капитал, инвестированный в оборотные активы предприятия; КО - краткосрочные (текущие) финансовые обязательства предприятия.

# Структура оборотных активов по источникам финансирования

<table>
<tr><th colspan="3">Активы</th><th>Пассивы</th></tr>
<tr><td colspan="3">Внеоборотные активы - ВА</td><td rowspan="2">III. Собственный капитал и резервы (СКиР)</td></tr>
<tr><td rowspan="3">II. Оборотные активы (валовые) ОА</td><td rowspan="2">Чистые оборотные активы ЧОА</td><td>Собственные оборотные активы - СОА</td></tr>
<tr><td></td><td>IV. Долгосрочные обязательства</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td>V. Краткосрочные обязательства</td></tr>
</table>

- *Если предприятие не использует долгосрочный заемный капитал для финансирования оборотных средств, то суммы собственных и чистых оборотных активов совпадают.*

# 4. По периоду функционирования оборотных активов

- а) *Постоянная часть оборотных активов (ПЧ)* - это неизменная часть их размера, которая не зависит от сезонных и других колебаний операционной деятельности предприятия и не связана с формированием запасов товарно-материальных ценностей сезонного хранения, досрочного завоза и целевого назначения. Рассматривается как неснижаемый минимум оборотных активов, необходимый предприятию для осуществления операционной деятельности. Определяется как минимальная сумма оборотных активов предприятия за анализируемый период (год) в разбивке по месяцам

# 4. По периоду функционирования оборотных активов

- б) *Переменная (варьирующая) часть оборотных активов* - это варьирующая часть, которая связана с сезонным возрастанием объема производства и реализации продукции, необходимостью формирования в отдельные периоды хозяйственной деятельности предприятия запасов товарно-материальных ценностей сезонного хранения, досрочного завоза и целевого назначения. В составе этого вида оборотных активов выделяют обычно *максимальную* и *среднюю* их часть. Определяется как разность между максимальной и минимальной суммами оборотных активов предприятия за анализируемый период (год) в разбивке по месяцам

**Управление оборотными активами предприятия связано с конкретными особенностями формирования его операционного цикла.**

- **Операционный цикл -** период полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе которого происходит смена отдельных их видов.
- Движение оборотных активов предприятия в процессе операционного цикла проходит четыре основных стадии, последовательно меняя свои формы.

# Стадии

**- на первой стадии** денежные активы (включая их субституты в форме краткосрочных финансовых вложений) используются для приобретения сырья и материалов, т. е. входящих запасов материальных оборотных активов.

**- на второй стадии** входящие запасы материальных оборотных активов в результате непосредственной производственной деятельности превращаются в запасы готовой продукции.

**- на третьей стадии** запасы готовой продукции реализуются потребителям и до наступления их оплаты преобразуются в дебиторскую задолженность.

**- на четвертой стадии** инкассированная (т.е. оплаченная) дебиторская задолженность вновь преобразуется в денежные активы (часть которых до их производственного востребования может храниться в форме высоколиквидных краткосрочных финансовых вложений).

# Thank You!

L/O/G/O

www.themegallery.com