


Тема 9



Анализ, планирование и прогнозирование денежных потоков



Понятие денежного потока

- **Денежный поток** - совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых хозяйственной деятельностью предприятия
- **Основная цель управления денежными потоками** - обеспечение финансового равновесия предприятия в процессе его развития путем балансирования объемов поступлений и расходов денежных средств и их синхронизации во времени



Управление денежными потоками

Принципы управления денежными потоками:

- *Принцип информативной достоверности*
- *Принцип обеспечения сбалансированности*
- *Принцип обеспечения эффективности*
- *Принцип обеспечения ликвидности*



Управление денежными потоками

Этапы управления денежными потоками:

- 1. Полный и достоверный учет денежных потоков и формирование необходимой отчетности.*
- 2. Анализ денежных потоков в предшествующем периоде.*
- 3. Планирование денежных потоков в разрезе различных их видов.*
- 4. Оптимизация денежных потоков.*
- 5. Обеспечение эффективного контроля за денежными потоками.*



Управление денежными потоками

- *Бюджетирование можно рассматривать как систему внутрифирменного планирования, основанную на разработке бюджетов в разрезе структурных подразделений и направлений деятельности предприятия, создающую условия для организации контроля их исполнения и анализа отклонений фактических показателей от бюджетных и регулирования на этой основе процесса управления хозяйствующим субъектом для обеспечения достижения управленческих целей.*



Управление денежными потоками

Система бюджетирования позволяет:

- *обеспечить контроль за издержками производства и рациональным использованием материальных и трудовых ресурсов*
- *спрогнозировать финансовый результат и оценить ожидаемое финансово-экономическое состояние предприятия*
- *оптимизировать поток денежных средств*



Система бюджетирования

- *Главный (общий, сводный) бюджет представляет собой скоординированный (по всем подразделениям или функциям) план работы предприятия в целом*

Включает:

- *операционный бюджет*
- *финансовый бюджет*



Система бюджетирования

Операционный бюджет представлен:

- *бюджетом продаж*
- *бюджетом расходов по продаже*
 - *бюджетом производства*
- *бюджетом товарно-материальных запасов*
- *бюджетом прямых затрат на материалы*
- *бюджетом прямых затрат на оплату труда*
- *бюджетом производственных накладных расходов*
- *бюджетом административных расходов*
 - *бюджетом прибылей и убытков*



Система бюджетирования

Финансовый бюджет включает:

- *бюджет инвестиций*
- *бюджет движения денежных средств*
 - *прогнозный баланс*



Система бюджетирования

Бюджет движения денежных средств

- **бюджет движения денежных средств** - *это финансовый документ, представляющий в систематизированной форме на заданном интервале времени ожидаемые и фактические значения поступлений и выбытия денежных средств предприятия (в том числе по расчетным счетам и кассе)*



Система бюджетирования

Бюджет движения денежных средств

- **практическая польза:** *помогает руководству предвидеть ожидаемые притоки и оттоки денежных средств на предстоящий период времени, поддерживать запас денежных средств в соответствии с потребностями и избегать как избытка временно свободных денежных средств, так и возможного их дефицита*



Система бюджетирования

Прогнозный баланс

- ***прогнозный баланс** показывает, какими источниками финансирования своей хозяйственной деятельности обладает предприятие, в каком объеме, а также по каким направлениям данные средства расходуются*
- ***прогнозный баланс** характеризует финансовое состояние предприятия на конкретную дату*



Финансовое прогнозирование

- **Отправной точкой** *финансового прогнозирования является прогноз продаж и соответствующих им расходов*
- **Конечной целью** - *расчет потребностей во внешнем финансировании*



Финансовое прогнозирование

- Метод доли объема продаж - метод прогнозирования финансовых потребностей предприятия путем выражения различных статей баланса как долей (в %) от объема продаж



Финансовое прогнозирование

Метод доли объема продаж

Дает точные результаты, если
удовлетворяются следующие условия:

- *предприятие работает стабильно*
 - *производственные возможности предприятия используются полностью*
- *развитие предприятия, увеличение объемов продаж требует привлечения инвестиций*



Финансовое прогнозирование

Метод доли объема продаж:

- **Дополнительно необходимые средства** = *Требуемый рост активов - Самопроизвольный рост обязательств - Увеличение нераспределенной прибыли*

Финансовое прогнозирование

Метод доли объема продаж:

- **Требуемый рост активов** = (Активы / Выручка) * Прирост выручки
- **Самопроизвольный рост обязательств** = (Обязательства / Выручка) * Прирост выручки
- **Увеличение нераспределенной прибыли** = Норма прибыли * Выручка₁ * (1-d),
где d - доля чистой прибыли, выплачиваемая в виде дивидендов, в относительной величине
Активы, Обязательства - самопроизвольно увеличивающиеся в связи с ростом объема продаж активы и обязательства, в ден. ед.