

# Управление денежными потоками




# Политика управления денежными потоками

- Понятие политики управления денежными потоками предприятия.
- Предпосылки формирования политики управления денежными потоками.
- Принципы и последовательность разработки политики управления денежными потоками.









- **Политика управления денежными потоками представляет собой часть общей экономической стратегии предприятия, обеспечивающая формирование приоритетных целей организации его денежного оборота и выбор наиболее эффективных путей их достижения.**



Процесс разработки политики управления денежными потоками является важнейшей составной частью общей системы стратегического выбора предприятия,


основными элементами которого являются

- миссия,
  - общие стратегические цели развития,
  - система функциональных стратегий в разрезе отдельных видов деятельности,
  - способы формирования и распределения денежных ресурсов
- 
- 
- 



Актуальность разработки политики управления денежными потоками предприятия определяется рядом условий

- **ИНТЕНСИВНОСТЬ ИЗМЕНЕНИЯ факторов внешней экономической среды**
- **переход к определенной стадии жизненного цикла**
- **кардинальное изменение целей операционной деятельности предприятия, связанное с открывающимися новыми коммерческими возможностями**

A vertical stack of four images on the left side of the slide. From top to bottom: a clock with a blue and purple gradient background; a clock with a yellow and orange gradient background; a book with a green and blue gradient background; and a book with a purple and blue gradient background.

разработка политики управления денежными потоками базируется на предварительной идентификации достигнутого стратегического уровня предприятия

- Каков уровень стратегического мышления собственников, управляющих и менеджеров предприятия?
- Каков уровень знаний менеджеров предприятия (их информативной осведомленности) о состоянии и предстоящей динамике важнейших элементов внешней экономической среды?
- Какими денежными ресурсами располагает предприятие, каковы возможности перспективного их формирования, как обеспечена их противoinфляционная защита в процессе накопления?



- Соответствует ли уровень деловой активности предприятия текущим и перспективным требованиям его развития, насколько полно используется потенциал формирования его развития, насколько полно используется потенциал формирования его денежных ресурсов?
- Имеется ли на предприятии целостная стратегическая концепция в виде миссии, общей стратегии, системы функциональных стратегий; в какой мере эта стратегическая концепция структурирована в разрезе отдельных хозяйственных подразделений?
- Какова эффективность действующих на предприятии систем анализа, планирования и контроля денежных потоков; в какой мере они ориентированы на решение стратегических задач?
- Соответствует ли организационная структура управления хозяйственной деятельностью предприятия задачам перспективного развития?
- Каков уровень деловой культуры менеджеров, управляющих денежными потоками, насколько тесно он коррелирует с организационной культурой предприятия в целом.

# ПРИНЦИПЫ РАЗРАБОТКИ ПОЛИТИКИ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ

## ПРЕДПРИЯТИЯ

- Рассмотрение предприятия как открытой системы, способной к самореализации
- Обеспечение увязки разработанной политики с перспективной организационной структурой предприятия
- Обеспечение адаптивности разрабатываемой политики к изменениям факторов внешней экономической среды, структурой и организационной культурой предприятия






Процесс разработки политики управления денежными потоками предприятия осуществляется по следующим основным этапам


- Идентификация различных видов и объемов денежных потоков предприятия в процессе их учета
- Анализ тенденций развития денежных потоков предприятия в предшествующем периоде
- Исследование и прогнозирование факторов, влияющих на формирование денежных потоков предприятия
- формирование системы целевых параметров организации денежных потоков предприятия
- Обоснование управленческих подходов к выбору источников формирования денежных ресурсов предприятия
- Обоснование управленческих подходов к оптимизации распределения денежных ресурсов по основным направлениям их расходования
- Обеспечение сбалансированности формирования отдельных видов денежных потоков
- Обеспечение синхронности формирования отдельных видов денежных потоков во времени
- Обеспечение эффективного контроля денежных потоков предприятия
- Оценка результативности разработанной политики управления денежными потоками






для подготовки отчетности о движении денежных средств используются два основных метода

- **Косвенный метод** направлен на получение данных, характеризующих *чистый денежный поток* предприятия в отчетном периоде. Источником информации для разработки отчетности о движении денежных средств предприятия этим методом являются отчетный баланс и отчет о финансовых результатах и их использования
- **Прямой метод** направлен на получение данных, характеризующих как *валовой*, так и *чистый денежный поток* предприятия в отчетном периоде



Основной целью этого анализа является выявление уровня достаточности формирования денежных средств, эффективности их использования, а также

сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков предприятия по объему и по времени

1. рассматривается динамика формирования положительного денежного потока
  2. Рассматривается динамика объема формирования отрицательного денежного потока предприятия
  3. рассматривается сбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков по общему объему
  4. исследуется синхронность формирования положительного и отрицательного денежных потоков в разрезе отдельных интервалов отчетного периода
  5. определяется эффективность денежных потоков предприятия
- 
- 
- 

# Исследование и прогнозирование факторов, влияющих на формирование денежных потоков предприятия

1. изучение внешних и внутренних условий формирования денежных потоков предприятия и возможного их изменения в предстоящем периоде.
2. изучаются экономико-правовые условия развития хозяйственной деятельности предприятия и формы их регламентации
3. анализируется конъюнктура финансового и товарного рынков и факторы, ее определяющие
4. разрабатывается прогноз конъюнктуры в разрезе отдельных сегментов этих рынков, связанных с предстоящей хозяйственной деятельностью предприятия.



## Формирование системы целевых параметров организации денежных потоков предприятия

- критериальные показатели оптимизации объема формирования денежных ресурсов и структуры источников их привлечения;
- стоимости привлечения денежного капитала во всех его формах;
- оптимизации объемов распределения денежных ресурсов по отдельным направлениям;
- скорость денежного оборота







Алгоритмы обоснование управленческих подходов к выбору источников формирования денежных

ресурсов предприятия должны обеспечивать:

- формирование денежных ресурсов в необходимом объеме;
- финансовую устойчивость предприятия в процессе его развития,
- минимизировать стоимость привлечения денежных средств.





**Обоснование управленческих подходов к оптимизации распределения денежных ресурсов по основным направлениям их расходования обеспечивает:**

- реализацию главной цели этого управления — максимизацию благосостояния собственников и роста рыночной стоимости предприятия;
- эффективное развития операционной деятельности;
- заданный уровень доходности и риска.

**Обеспечение сбалансированности  
формирования отдельных видов денежных  
потоков.**

- по предприятию в целом,
- по отдельным видам его деятельности,
- по различным «центрам ответственности»








## Обеспечение синхронности формирования отдельных видов денежных потоков во времени

- на обеспечение постоянной платежеспособности предприятия на всех этапах его предстоящего развития
- Система методов обеспечения синхронности предусматривает управление путем выравнивания их объемов по отдельным интервалам, ускорением или замедлением отдельных видов платежного оборота.

# Обеспечение эффективного контроля денежных потоков предприятия.

Объектом такого контроля являются выполнение установленных плановых заданий по формированию объема денежных средств и их расходованию по предусмотренным направлениям; равномерность формирования денежных потоков во времени; ликвидность денежных потоков и их эффективность. Эти показатели контролируются в процессе мониторинга денежных потоков предприятия.





**Оценка результативности  
разработанной политики  
управления денежными потоками.**

- Этот этап завершает процесс разработки политики управления денежными потоками предприятия. Такая оценка проводится по системе специальных экономических и внеэкономических критериев, устанавливаемых предприятием.