



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**



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.