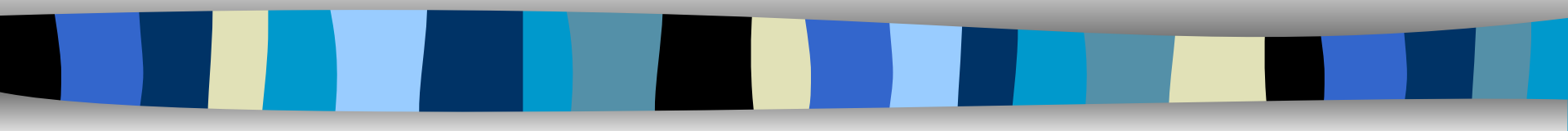


## *Тема 9*



# *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 \* Выручка<sub>1</sub> \* (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.