

# **УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМ ПОТОКОМ**

**Денежный поток предприятия представляет собой совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью**

# Классификация денежных потоков

<b>Признак классификации</b>	<b>Классификация</b>
<b>Уровень "нейтрализуемости"</b>	<b>поддающиеся изменению</b>
	<b>неподдающиеся изменению</b>
<b>Уровень предсказуемости</b>	<b>полностью предсказуемые</b>
	<b>недостаточно предсказуемые</b>
<b>Направленность</b>	<b>положительные</b>
	<b>отрицательные</b>
<b>По видам деятельности</b>	<b>по основной деятельности</b>
	<b>по инвестиционной деятельности</b>
	<b>по финансовой деятельности</b>
<b>По отклонению от потребности</b>	<b>дефицитный</b>
	<b>избыточный</b>
<b>По характеру формирования</b>	<b>валовый</b>
	<b>чистый</b>

# Внешние факторы, влияющие на денежные потоки

Внешний фактор	Характер влияния фактора
Конъюнктура товарного рынка	Повышение конъюнктуры увеличивает положительный поток по основной деятельности; спад конъюнктуры снижает положительный поток по основной деятельности
Конъюнктура фондового рынка	Повышает денежный поток по финансовой деятельности за счёт эмиссий и доходов по финансовым операциям
Система налогообложения предприятий	Влияет на величину, периодичность отрицательного денежного потока по основной деятельности
Сложившаяся практика кредитования	Величину положительного потока по финансовой деятельности; на величину и периодичность отрицательного денежного потока по финансовой деятельности

<b>Система осуществления расчетных операций</b>	<b>Наличный расчёт ускоряет денежный поток; безналичный расчёт (аккредитив, чек) замедляет денежный поток</b>
<b>Практика предоставления товарного кредита</b>	<b>Влияет на величину и периодичность инкассации (положительного денежного потока по основной деятельности); на величину и периодичность платежей (отрицательного денежного потока по основной деятельности)</b>
<b>Целевое бюджетное финансирование</b>	<b>Обеспечивает рост положительного денежного потока</b>
<b>Сезонность производства и реализации</b>	<b>Влияет на величину денежного потока по основной деятельности во времени</b>

# Влияние внутренних факторов

Внутренний фактор	Характер влияния фактора
<b>Жизненный цикл предприятия</b>	<b>Влияет на величину положительного и отрицательного денежного потока по основной деятельности</b>
<b>Продолжительность операционного цикла</b>	<b>Влияет на величину и периодичность денежно потока по инвестиционной деятельности (инвестиции в оборотные средства)</b>
<b>Неотложность инвестиционных программ</b>	<b>Влияние не только на объемы денежных потоков по инвестиционной деятельности предприятия, но и на характер их протекания во времени.</b>
<b>Амортизационная политика предприятия</b>	<b>Увеличивает положительный денежный поток по основной деятельности</b>
<b>Финансовый менталитет владельцев и менеджеров предприятия</b>	<b>Влияет на величину положительных и отрицательных денежных потоков по всем видам деятельности</b>

# Управление денежными потоками

обеспечение полного и достоверного учета денежных потоков предприятия формирование необходимым отчетом

**анализ денежных потоков предприятия в предыдущем периоде**

**оптимизация денежных потоков предприятия**

**планирование денежных потоков предприятия**

**обеспечение эффективного контроля денежных потоков предприятия**

# Порядок оптимизации денежных потоков

регулирование избыточности и  
дефицитности

оптимизация положительных и  
отрицательных потоков во времени

максимизация чистого денежного потока

# Регулирование избыточности и дефицитности

Характер несбалансированности	Цель	Мероприятия
<b>Избыточность</b>	<b>Ускорение платёжного оборота</b>	<b>ускорение инвестиционных проектов досрочное погашение инвестиционных кредитов</b>
	<b>Снижение положительного потока</b>	<b>финансовые инвестиции региональная диверсификация</b>
<b>Краткосрочная дефицитность</b>	<b>Ускорение платёжного оборота</b>	<b>увеличения размера ценовых скидок за наличный расчет по реализованной покупателям продукции обеспечения предоплаты за продукцию, пользующуюся высоким спросом на рынке сокращение сроков предоставления товарного кредита покупателям и ускорение инкассации дебиторской задолженности</b>

Характер несбалансированности	Цель	Мероприятия
	Замедление платёжного оборота	<p>использования флота</p> <p>увеличение сроков предоставления предприятию товарного кредита</p> <p>замены приобретения активов на их аренду (лизинг)</p> <p>перевод краткосрочных кредитов в долгосрочные</p>
Долгосрочная дефицитность	Рост положительного потока	<p>привлечение стратегических инвесторов</p> <p>дополнительная эмиссия акций</p> <p>привлечение долгосрочных финансовых кредитов</p> <p>продажа финансовых инструментов и основных средств.</p>
	Снижение отрицательного потока	<p>сокращение инвестиционных программ</p> <p>снижение постоянных издержек</p>

# Методы оптимизации

Метод	Влияние	Результат	Критерии
<b>Выравнивание</b>	<b>сглаживание объемов в разрезе отдельных интервалов рассматриваемого периода времени</b>	<b>позволяет устранить сезонные и циклические различия в формировании денежных потоков, оптимизируются средние остатки денежных средств, повышается ликвидность</b>	<b>Снижение СКВО и коэффициента вариации</b>

# Методы оптимизации

Метод	Влияние	Результат	Критерии
<b>Синхронизация</b>	<b>параллельное снижение и рост денежных потоков</b>	<b>повышение уровня корреляции между положительным и отрицательным денежными потоками</b>	<b>Рост и приближение коэффициента корреляции к 1</b>