

Планирование представляет собой систематическую разработку плана действий на будущее, чтобы сегодня можно было принять такие решения, которые принесли бы предприятию желаемые результаты.

Виды финансового планирования на предприятии:

- * перспективное (стратегическое, корпоративное) планирование;
- * краткосрочное (текущее) планирование или составление бюджетов.

Методы прогнозирования основных финансовых показателей:

- * Методы экспертных оценок;
- * Методы обработки пространственных, временных и пространственно-временных совокупностей;
- * Методы ситуационного анализа и прогнозирования.

Бюджетирование деятельности компании – это система действий по реализации организационных, стратегических и тактических (оперативных) решений, направленных на обеспечение эффективности процессов формирования, распределения, использования, перераспределения, организации, анализа и контроля оборота фондов денежных средств (и их эквивалентов в неденежной форме) для реализации основной цели деятельности компании.

Цели составления бюджетов :

- помощь планированию ежегодных операций;
- координация деятельности различных подразделений предприятия и обеспечение гармоничности их функционирования;
- доведение планов до руководителей различных центров ответственности;
- мотивация деятельности руководства по достижению целей организации;
- управление производством;
- оценка эффективности работы руководителей.

Этапы составления бюджетов



Анализ и управление оборотными средствами компании

Оборотный капитал (синоним в отечественном учёте – оборотные средства) - это мобильные активы предприятия, которые являются денежными средствами или могут быть обращены в них в течение года или одного производственного цикла.

Чистый оборотный капитал определяется как разность между текущими активами (оборотными средствами) и текущими пассивами (краткосрочной задолженностью) и показывает, в каком размере текущие активы покрываются долгосрочными источниками средств.

Текущие активы компании - это активы, которые обращаются в денежные средства, или переходят в затраты в течение одного года или одного производственного цикла. Основные характеристики: хранятся для продажи или перепродажи; будут использованы в процессе производства или оказания услуг; с такими активами связаны текущие экономические выгоды.

Текущие пассивы – это обязательства компании перед внешними организациями, сотрудниками и бюджетом, которые она должна погасить.

Анализ и управление оборотными средствами компании

Структура текущих активов

Вид активов	Краткая характеристика
Денежные средства	Денежные средства на счетах предприятия и в кассе
Сырье и материалы	Предметы, которые будут использованы в производстве
Незавершенное производство	Товары, производство которых завершено частично
Готовая продукция, дебиторская задолженность	Законченные товары, готовые к продаже. Задолженность покупателей за оказанные услуги и поставленные товары
Авансы выданные	Предоплата поставщикам
Краткосрочные финансовые вложения	Краткосрочные денежные вклады или ценные бумаги, приносящие доход

Структура текущих пассивов

Вид пассивов	Краткая характеристика
Авансы полученные	Товарные кредиты от поставщиков
Кредиторская задолженность	Предоплата, полученная от покупателей
Отложенные затраты	Затраты, отнесенные на прибыль или НЗП
Краткосрочные кредиты	Кредиты, срок погашения которых приходится на ближайший год
Задолженность перед бюджетом	Налоги, начисленные в текущем или прошлых отчетных периодах, но не оплаченные

Стратегии финансирования текущих активов:

- * Идеальная;
- * Агрессивная;
- * Консервативная;
- * Компромиссная.

Коэффициент оборачиваемости рабочего капитала:

$$K_{об} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Средняя величина рабочего капитала}}$$

Период оборота рабочего капитала:

$$T_{об} = \frac{\text{Количество дней в периоде}}{K_{об}}$$

Финансовый цикл, или цикл обращения денежной наличности, представляет собой время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота.

Операционный цикл характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы омертвлены в запасах и дебиторской задолженности.

$$ПФЦ = ПОЦ - ВОК = ВОЗ + ВОД - ВОК$$

$$ВОЗ = \frac{\text{Средние производственные запасы}}{\text{Затраты на производство продукции}} * T$$

$$ВОД = \frac{\text{Средняя дебиторская задолженность}}{\text{Выручка от реализации в кредит}} * T$$

$$ВОК = \frac{\text{Средняя кредиторская задолженность}}{\text{Затраты на производства продукции}} * T$$

ПФЦ – продолжительность финансового цикла;

ПОЦ – продолжительность операционного цикла;

ВОК - время обращения кредиторской задолженности;

ВОЗ - время обращения производственных запасов;

ВОД - время обращения дебиторской задолженности;

T - длина периода, по которому рассчитываются средние показатели.

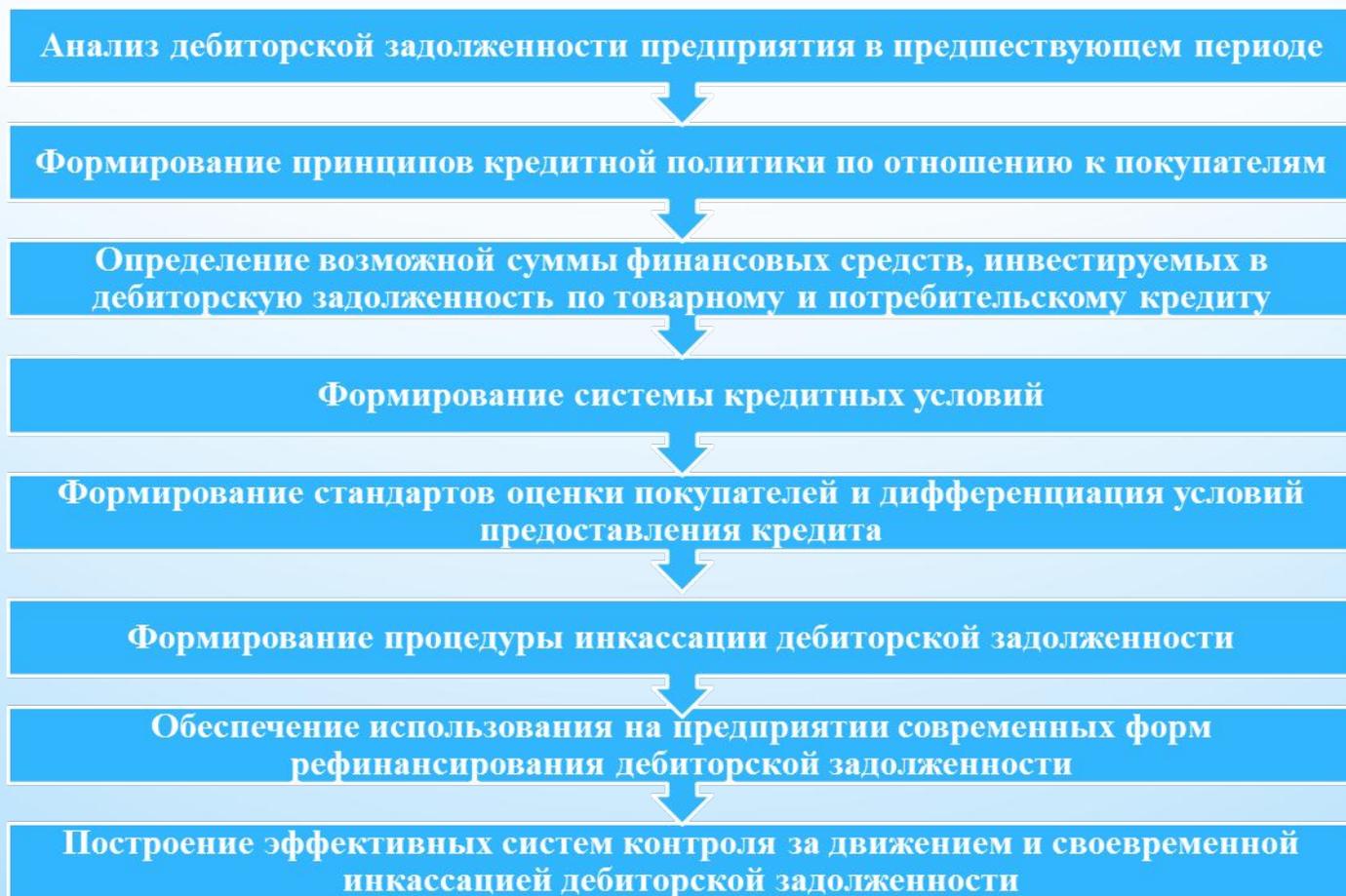
Анализ движения денежных средств предприятия:

- косвенный метод;
- прямой метод.

Модели управления денежными средствами предприятия:

- модель Миллера-Орра;
- модель Баумоля.

Этапы формирования политики управления дебиторской задолженностью предприятия



Анализ и управление оборотными средствами компании

Управление товарно-материальными запасами

Анализ товарно-материальных запасов (метод А-В-С) проводится на основе денежной ценности (стоимость единицы запасов умножают на потребность в натуральных единицах). При ранжировании используют *правило любителей пива* – «20% людей выпивают 80% пива» или «на небольшое количество позиций запасов приходится значительная денежная ценность». При этом выделяют три основные категории товарно-материальных запасов:

- * категория А: небольшое количество позиций, имеющих наибольшую денежную ценность;
- * категория В: среднее количество позиций, имеющих среднюю денежную ценность;
- * категория С: большое количество позиций, имеющих небольшую денежную ценность.

Оптимальный размер заказа:

$EOQ = \sqrt{\frac{2 * F * D}{H}}$
 Суммарные затраты по поддержанию запасов:

$$C_t = C_c + C_0 = H * \frac{q}{2} + F * \frac{D}{q}$$

EOQ – оптимальный размер заказа;

F - затраты по размещению и выполнению одного заказа, руб.;

D - годовая потребность в запасах, ед.;

H - затраты по хранению единицы производственных запасов, руб.;

q - размер заказываемой партии, ед.;

C_c – затраты по хранению, руб.;

C_0 – затраты по размещению и выполнению заказа, руб.;

C_t – общие затраты, руб.

Анализ и управление оборотными средствами компании

Модели управления запасами:

$$RP = MU * MD$$

$$SS = RP - AU * AD$$

$$MS = RP + EOQ - LU * LD$$

AU – средняя дневная потребность в сырье, ед.;

AD – средняя продолжительность выполнения заказа (от момента размещения до момента получения сырья), дн.;

SS – наиболее вероятный минимальный уровень запасов (страховой запас), ед.;

MS – максимальный уровень запасов, ед.;

RP – уровень запасов, при котором делается заказ, ед.;

LU – минимальная дневная потребность в сырье, ед.;

MU – максимальная дневная потребность в сырье, ед.;

MD – максимальное число дней выполнения заказа;

LD – минимальное число дней выполнения заказа.