

Прогнозирование денежного
потока инвестиционного
проекта



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:

- 1. обеспечить контроль за издержками производства и рациональным использованием материальных и трудовых ресурсов*
- 2. спрогнозировать финансовый результат и оценить ожидаемое финансово-экономическое состояние предприятия*
- 3. 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:

- 1. бюджетом продаж*
- 2. бюджетом расходов по продаже*
- 3. бюджетом производства*
- 4. бюджетом товарно-материальных запасов*
- 5. бюджетом прямых затрат на материалы*
- 6. бюджетом прямых затрат на оплату труда*
- 7. бюджетом производственных накладных расходов*
- 8. бюджетом административных расходов*
- 9. 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)
- **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



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 = $(\text{Активы} / \text{Выручка}) * \text{Прирост выручки}$
- Самопроизвольный рост обязательств = $(\text{Обязательства} / \text{Выручка}) * \text{Прирост выручки}$
- Увеличение нераспределенной прибыли = $\text{Норма прибыли} * \text{Выручка}_1 * (1-d)$,

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.