

КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

**Л.В. БОЛДЫРЕВА – К.Э.Н., ДОЦЕНТ КАФЕДРЫ «ЭКОНОМИКА И
ФИНАНСЫ»**

КРАСНОДАРСКОГО ФИЛИАЛА ФИНАНСОВОГО УНИВЕРСИТЕТА

ЛЕКЦИЯ **10**

ОПЕРАТИВНАЯ ФИНАНСОВАЯ РАБОТА

ПЛАН

- 1. Понятие, цели и задачи оперативной финансовой работы в корпорациях**
- 2. Денежные средства корпорации, способы их расчета и ускорения поступлений**

1. Понятие, цели и задачи оперативной финансовой работы в корпорациях

К оперативной финансовой работе относится текущая, повседневная работа с органами власти и хозяйственного управления, с банком, бюджетом, фондами, а также в области платежно-расчетных отношений с поставщиками и покупателями, дебиторами и кредиторами, страховыми организациями, с финансовым рынком, с собственниками и работниками, в сфере проведения совместно с другими службами экономической и контрольно-аналитической финансовой работы и т.п.

Таким образом, оперативная финансовая работа направлена на повседневное привлечение в оборот хозяйственной организации денежных средств, рациональное и эффективное их использование.

Вне зависимости от масштабов деятельности, особенностей управления финансами на предприятии оперативная финансовая работа имеет три направления:

- финансовое планирование
- оперативная работа
- контрольно-аналитическая работа.

В ее ходе решаются следующие **основные задачи**:

- обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами для восполнения производства и социального развития;
- решение задач по увеличению прибыли и росту рентабельности;
- обеспечение выполнения собственных обязательств перед бюджетами, работниками предприятия, поставщиками, банками и др.;
- определение путей эффективного использования имущества, основных фондов и оборотных средств;
- управление инвестиционной деятельностью и достижение максимума финансовой результативности;
- организация контроля за финансовыми решениями, рациональным использованием финансовых ресурсов, сохранностью оборотных средств.

Оперативное финансовое планирование предполагает осуществление эффективного контроля за поступлением фактической выручки на расчетный счет и расходованием наличных финансовых ресурсов.

Система оперативного планирования финансовой деятельности заключается в разработке комплекса краткосрочных плановых заданий по финансовому обеспечению основных направлений хозяйственной деятельности фирмы.

Документами оперативного финансового планирования являются:

- платежный баланс (календарь)**
- кассовый план**
- кредитный план (бюджет).**

Платежный баланс (календарь) является документом, имеющим важнейшее значение для управления текущим денежным обращением предприятия. С его помощью обеспечивается оперативное финансирование всех хозяйственных операций предприятия без подразделения их на виды деятельности. Он составляется на месяц пятнадцать дней, декаду и более мелкие периоды в зависимости от периодичности основных платежей предприятия.

В процессе составления платежного календаря решаются следующие задачи:

- организация учета синхронности денежных поступлений и предстоящих денежных расходов;
- формирование информационной базы о движении денежных средств и ежедневный учет изменений в этой базе;
- анализ неплатежей и организация мер по их преодолению;
- расчет потребности в краткосрочном кредите и оперативное привлечение заемных средств;
- расчет временно свободных денежных средств;
- анализ финансового рынка с точки зрения размещения временно свободных денежных средств.

Процесс составления платежного календаря можно разделить на несколько этапов:

- 1. Выбор периода планирования; как правило, это квартал или месяц, на предприятии, где часто изменяются во времени денежные потоки, возможны и более короткие периоды планирования (декады).**
- 2. Расчет объема возможных денежных поступлений (доходов).**
- 3. Оценка денежных расходов, ожидаемых в плановом периоде.**
- 4. Определение денежного сальдо представляет собой разность между суммами поступлений и расходов за период планирования.**
- 5. Подведение итогов показывает, будет ли у предприятия недостаток средств или излишек.**

Таблица 1 - Платежный календарь на _____ месяц

| Наименование статьи | По декадам | | |
|---|------------|----|-----|
| | I | II | III |
| Расходы и платежи | | | |
| 1. Неотложные нужды | | | |
| 2. Заработная плата с начислением, отпуска | | | |
| 3. Налоги | | | |
| 4. Оплата счетов поставщиков | | | |
| 5. Просроченная кредиторская задолженность поставщикам | | | |
| 6. Оплата счетов подрядчикам за выполненные работы по капитальному строительству(ремонту) | | | |
| 7. Погашение просроченных ссуд банка | | | |
| 8. Погашение срочных ссуд банка | | | |
| 9. Уплата процентов за кредит | | | |
| 10. Прочие расходы | | | |
| ВСЕГО расходов | | | |
| Доходы и поступления средств | | | |
| 1. Поступление средств от реализации продукции (работ, услуг) | | | |
| 2. Поступление просроченной дебиторской задолженности | | | |
| 3. Реализация излишних основных фондов, материалов и других активов | | | |
| 4. Поступление краткосрочного кредита банка | | | |
| 5. Остаток средств в кассе и на расчетном счете | | | |
| 6. Прочие доходы и поступления | | | |
| ИТОГО доходов и поступлений | | | |
| ПРЕВЫШЕНИЕ доходов и поступлений над расходами | | | |
| ПРЕВЫШЕНИЕ расходов над доходами и поступлениями | | | |

Кассовый план представляет собой план оборота наличных денежных средств отражающий поступления и выплаты денег через кассу. Он составляется на основе информации о предполагаемых выплатах по фонду заработной платы, фонду потребления, о продаже материальных ресурсов или продукции работникам, о прочих поступлениях или выплатах наличными деньгами, о сумме налогов, а также календаря выдачи заработной платы и приравненных к ней платежей.

Кассовый план разрабатывается на квартал и представляется в обслуживающий коммерческий банк за два месяца следующего квартала.

Коммерческий банк анализирует достоверность показателей кассового плана и в необходимых случаях, по согласованию с предприятием, производит корректировку расчета. Оперативный контроль за исполнением кассового плана возложен на финансовую службу и бухгалтерию предприятия.

Кредитный план отражает получение и погашение ссуд банков, включая уплату процентов за кредит. Такой план составляется, если предприятие испытывает потребность в кредитном финансировании. Предварительно предприятие должно обосновать необходимость привлечения кредита, эффективность проектов, финансируемых посредством банковского кредита, заключить кредитный договор с банком.

2. Денежные средства корпорации, способы их расчета и ускорения поступлений

Денежные потоки - это потоки денежных средств, возникающие как результат движения денежных средств предприятия за тот или иной период. Они могут быть измерены как разность между поступлениями денежных средств предприятия и их выплатами за определенный период.

Основные задачи, возникающие в ходе управления денежными потоками, следующие:

- 1) поддержание ликвидности при одновременном обеспечении прибыльности;
- 2) обеспечение достаточности собственного капитала.

Движение денежных потоков характеризуется изменением величины денежных средств предприятия в течение определенного периода. Оно находит свое отражение в специальной форме финансовой отчетности - **отчетах о движении денежных средств**.

Эффективное управление денежными потоками позволяет решать следующие задачи:

- **оптимизация поступления и расходования средств определяет степень соблюдения платежной дисциплины, четкое выполнение всех обязательств без штрафов и иных санкций;**
- **умелая организация управления денежными потоками приводит к сокращению потребности в дополнительных источниках финансирования, в частности, в заемном капитале;**
- **обнаружение резервов при неритмичности движения денежных средств позволяет эффективно вкладывать их в иные направления, приносящие предприятию доход;**
- **строгое выполнение всех финансовых обязательств формирует благоприятный имидж хозяйствующего субъекта, повышает степень его привлекательности для потенциальных потребителей продукции и инвесторов;**
- **четкая схема управления денежными потоками дает основу для успешности проводимой долгосрочной политики предприятия и реализации его стратегических целей, поскольку стабильная текущая финансовая ситуация улучшает статус фирмы как финансово устойчивого объекта, повышает его конкурентные преимущества и степень удовлетворенности собственников.**

Результат движения денежных средств может быть рассчитан **прямым** и **косвенным методами**.

Прямой метод расчета предполагает отражение итогов хозяйственных операций по счетам денежных средств за определенный период. Данные берутся непосредственно из бухгалтерских регистров, при этом операции группируют по трем видам деятельности. Данный метод положен в основу формы №4 «Отчет о движении денежных средств».

Преимущества метода: дает возможность оценить платежеспособность предприятия, а также контролировать поступление и расходование денежных средств.

Недостатки метода: менее аналитичен, чем косвенный, не показывает взаимосвязь между балансом, отчетом о прибылях и денежными потоками.

Косвенный метод расчета базируется на корректировке показателя чистой прибыли. Он предполагает трансформацию финансового результата, полученного по методу начислений (чистую прибыль), в финансовый результат, рассчитанный по кассовому методу (денежный поток).

Преимущества косвенного метода: имеет высокую ценность для анализа, позволяет выявить связь изменений между балансом, отчетом о прибылях и денежными потоками; осуществлять оценку доходности и составление прогнозов.

Недостатки косвенного метода: громоздкость, сложность (трудно применим на практике к данным бухгалтерского учета), требует наличия значительного количества данных (внутренней информации), малодоступный для внешнего пользователя.

Данные расчетов показывают, что использование прямого и косвенного методов дают одинаковый результат.

Показатель денежного потока определяется на основе суммирования потоков денежных средств по различным видам хозяйственных операций.

Для планирования платежей необходимо провести анализ факторов, определяющих направление и потоки платежей по каждому виду деятельности.

Информационной базой анализа служит отчет о движении денежных средств, бухгалтерский баланс с приложениями, отчет о прибылях и убытках, данные учетных регистров.

Анализ направлен на выяснение следующих моментов:

- 1. Как изменилась сумма денежных средств за отчетный период?**
- 2. Какое количество денежных средств получено от текущей деятельности инвестиций, займов?**
- 3. Какое количество денежных средств направлено на осуществление текущих операций, инвестиций, погашение долгов, выплату дивидендов?**

Ускорение поступлений денежных средств корпорации может быть осуществлено при применении:

- скидок потребителям за досрочную оплату или оплату в наличном виде (если это позволяют объемы платежей), однако следует сопоставлять объемы потерь от предоставляемых скидок с размером дополнительной прибыли, получаемой за счет ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности,
- средств снижения дебиторской задолженности, в том числе просроченной и нереальной к взысканию (использование факторинга), а также при ускорении инкассации задолженности путем прямого сокращения сроков предоставления кредита агентам предприятия,
- системы взаимозачетов, взыскания средств залога, обращений к поручителям по представленным кредитам,
- максимизации поступлений за счет продажи неиспользуемых основных средств и нематериальных активов, при привлечении стратегического партнера для финансирования, поиск возможностей для получения безвозмездного целевого финансирования,
- ужесточения финансовой дисциплины и применяемых штрафных санкций, как для внешних агентов, так и для работников самого предприятия.