

УДК 336.722.8
ББК 65.291.9-21
ТЗЗ

Научный редактор М. Оверченко

Теннент Д.

ТЗЗ Управление денежными потоками: Как не оказаться на мели / Джон Теннент ; Пер. с англ. — М. : АЛЬПИНА ПАБЛИШЕР, 2014. — 208 с.

ISBN 978-5-9614-4646-3

Книга знакомит с основными принципами управления потоками денежных средств и дает простой и понятный инструментарий, который поможет руководителю компании, а также ее финансовому директору выстроить оптимальную систему управления финансами. Вы поймете, как в самых разных ситуациях можно формировать стабильно положительный денежный поток, как выгодно использовать излишки средств, как распознавать признаки надвигающегося дефицита финансов до того, как он перерастет в масштабный кризис, — причем не только в своей компании, но и у торговых партнеров.

УДК 336.722.8
ББК 65.291.9-21

Все права защищены. Никакая часть этой книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было средствами, включая размещение в сети Интернет и в корпоративных сетях, а также запись в память ЭВМ для частного или публичного использования, без письменного разрешения владельца авторских прав. По вопросу организации доступа к электронной библиотеке издательства обращайтесь по адресу lib@alpinabook.ru.

ISBN 978-5-9614-4646-3 (рус.)
ISBN 978-1-84668-597-2 (англ.)

© The Economist Newspaper Ltd, 2012
© John Tennent, 2012
© Издание на русском языке, перевод, оформление.
ООО «АЛЬПИНА ПАБЛИШЕР», 2014

Оглавление

Предисловие	7
Вступление	9
Глава 1. ОСНОВНЫЕ КОНЦЕПЦИИ	15
Успешный бизнес	16
Бизнес-модель	16
Финансовые отчеты	18
Финансовые принципы	19
Глава 2. ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ДЕНЕЖНОГО ПОТОКА	29
Прогнозирование денежного потока	30
Структурные подразделения и консолидированный денежный поток	31
Подробный прогноз денежного потока	32
Операционные статьи	36
Неоперационные статьи	50
Капитальные статьи	52
Дивиденды	54
Статьи финансирования	55
Непредвиденные расходы	58
Критерии оценки денежного потока	59
Стиль составления отчетов	60
Глава 3. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ	63
Банковские операции	63
Оценка ликвидности	77
Правила управления денежными средствами	79
Стратегия финансирования	83
Привлекаем заемные средства	92

Особые условия кредитного договора и способы контроля.....	94
Привлекаем акционерный капитал.....	97
Хеджируем процентный и валютный риски.....	105
Глава 4. ЭФФЕКТИВНОСТЬ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА	115
Финансирование оборотного капитала.....	117
Оцениваем и контролируем объем оборотного капитала.....	119
Влияние инфляции.....	123
Цикл «от закупки до оплаты»: управляем кредиторской задолженностью.....	123
Цикл движения товарно-материальных запасов.....	129
Цикл «от заказа до денежных средств»: управляем дебиторской задолженностью.....	136
Мир без наличных денег.....	151
Глава 5. ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ	153
Финансовые аргументы в пользу инвестиции.....	154
Создаем прогноз денежного потока.....	156
Оценка прогноза денежного потока.....	164
Модифицированная внутренняя норма доходности.....	171
Способы получения активов в пользование.....	171
Способы высвобождения денежных средств, связанных в активах.....	176
Глава 6. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПРОДУКТА	179
Формируем структуру расходов по продукту.....	180
Себестоимость продукта или услуги.....	181
Распределение расходов.....	184
Значимость амортизации.....	185
Портфель продуктов.....	187
Глава 7. ИЗБЫТКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	189
Инвестиции для создания дополнительной стоимости для акционеров.....	191
Сокращение дефицита пенсионного фонда.....	191
Погашение части задолженности.....	192
Распределение или возврат денежных средств инвесторам.....	196
Глоссарий	199