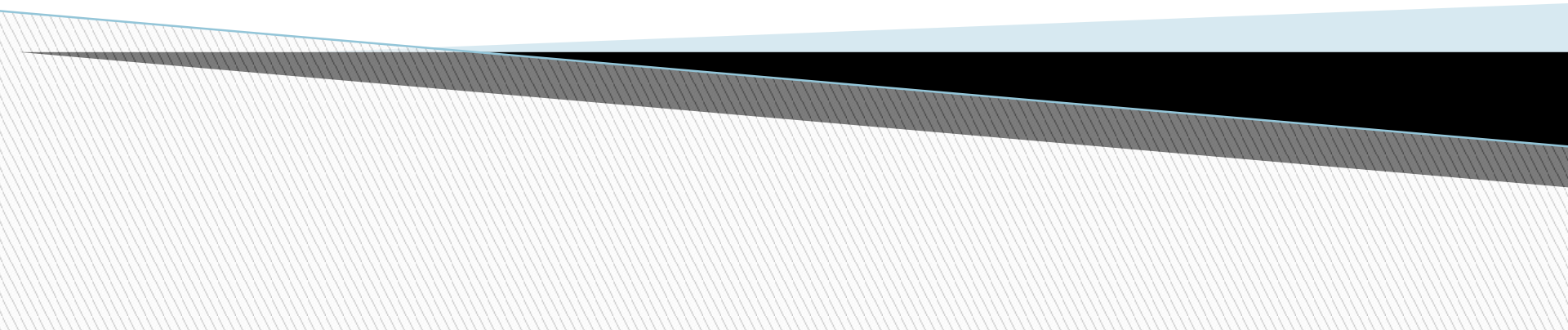
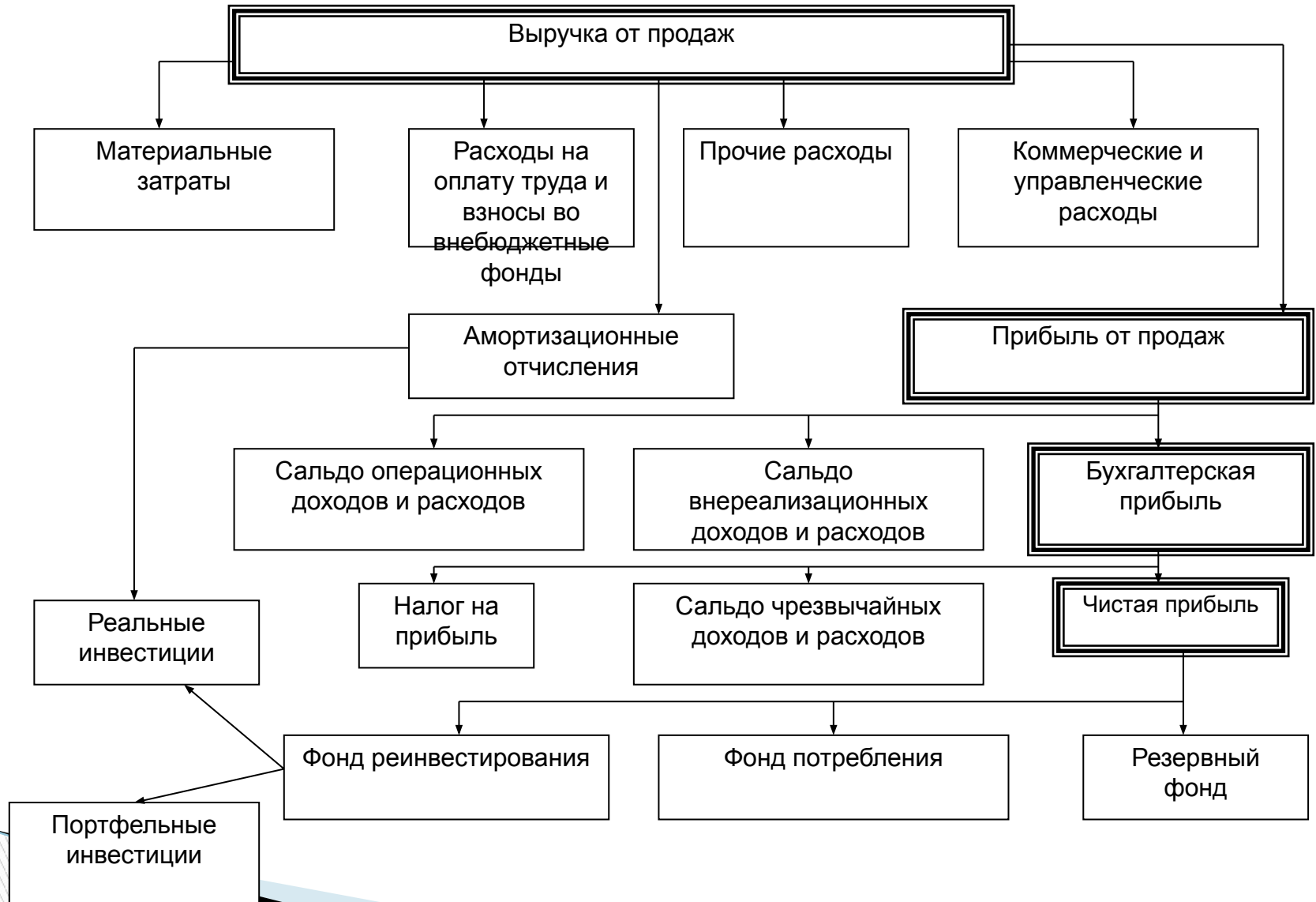


Денежные потоки и методы их оценки

1. Экономическая природа и классификация денежных потоков
 2. Принципы управления денежными потоками
 3. Методы оценки и анализа денежных потоков
 4. Оптимизация остатка денежных средств.
- 

- ▣ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК [cash flow] — разница между доходами и издержками экономического субъекта (как правило, речь идет о фирме), выраженная в разнице между полученными и сделанными платежами

Движение денежных потоков организации



Классификация денежных

ПОТОКОВ

По масштабам обслуживания хозяйственного процесса:

- По предприятию в целом;
- По отдельным структурным подразделениям;
- По отдельным хозяйственным операциям.

По видам хозяйственной деятельности:

- По операционной деятельности (производственной, основной);
- По инвестиционной деятельности;
- По финансовой деятельности

По направлению движения денежных средств:

- **Положительный денежный поток** – приток денежных средств;
- **Отрицательный денежный поток** – отток денежных средств

По методу исчисления объемов:

- **Валовой денежный поток** – вся совокупность поступивших и израсходованных средств;
- **Чистый денежный поток** – разница между положительными и отрицательными денежными потоками в рассматриваемом периоде. Является важнейшим результатом деятельности, во многом определяющим финансовое равновесие и темпы возрастания его рыночной стоимости (Чистый денежный поток = Положительный денежный поток - Отрицательный денежный поток).

Классификация денежных

ПОТОКОВ

По уровню достаточности:

- **Избыточный** – денежный поток, при котором поступления денежных средств существенно превышают реальную потребность предприятия в целенаправленном их расходовании;
- **Дефицитный** – денежный поток, при котором поступление денежных средств значительно ниже реальных потребностей предприятия в целенаправленном их расходовании.

По методу оценки во времени:

- **Настоящий;**
- **Будущий.**

По непрерывности формирования в рассматриваемом периоде:

- **Дискретный** – поступление или расходование денежных средств, связанных с осуществлением единичных хозяйственных операций предприятия в рассматриваемом периоде времени;
- **Регулярный** - поступление или расходование денежных средств по отдельным хозяйственным операциям, которые в рассматриваемом периоде времени, осуществляются постоянно по отдельным интервалам этого периода.

По стабильности временных интервалов: -

С равномерными временными интервалами в рамках рассматриваемого периода – аннуитет (проценты по кредиту 15-го числа);

- **С неравномерными временными интервалами** в рамках рассматриваемого периода (лизинговые выплаты).

Состав денежных потоков по видам деятельности



Форма аналитического отчета о движении денежных средств

<p>Остаток денежных средств на начало периода</p> <p style="text-align: center;">I. Денежные потоки по текущей деятельности</p> <p>+ Чистая прибыль + Амортизационные отчисления - Изменение суммы оборотных активов: запасы дебиторская задолженность + Изменение суммы краткосрочных обязательств: кредиторская задолженность прочие текущие обязательства +Изменение сумм резервного, страхового и других видов капитала = <i>Чистый денежный поток по текущей деятельности</i></p>	
<p style="text-align: center;">II. Денежные потоки по инвестиционной деятельности</p> <p>+ Поступления: от реализации основных средств от реализации нематериальных активов от долгосрочных финансовых вложений - Расход: покупка основных средств и нематериальных активов долгосрочные капитальные вложения и инвестиции = <i>Итого объем денежных потоков по инвестиционной деятельности</i></p>	
<p style="text-align: center;">III. Денежные потоки по финансовой деятельности</p> <p>+ Поступления: получение долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов увеличение уставного капитала за счет дополнительной эмиссии акций денежные средства в порядке безвозмездного целевого финансирования доходы от долевого участия - Расход: выплаты по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам уплата процентов по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам дивиденды, уплаченные собственникам организации на вложенный капитал (акции, паи) выкуп акций = <i>Итого объем денежных потоков по финансовой деятельности</i></p>	
<p><u>Совокупный (валовой) положительный денежный поток по всем видам деятельности</u> (Поступления I + Поступления II + Поступления III) <u>Совокупный (валовой) отрицательный денежный поток по всем видам деятельности</u> (Расход I + Расход II + Расход III) <u>Чистый денежный поток по всем видам деятельности</u> (C_0 (совокупный положительный) – CF (совокупный отрицательный)) Остаток денежных средств на конец периода (Остаток CF на начало периода + Чистый денежный поток)</p>	

Для определения сбалансированности денежных потоков по объему и во времени рассчитывается коэффициент корреляции положительных (ПДП) и отрицательных (ОДП) денежных потоков организаций по следующей формуле:

$$K = \frac{\sum \text{ПДП} \cdot \text{ОДП} - \frac{\sum \text{ПДП} \sum \text{ОДП}}{n}}{\sqrt{\left[\sum \text{ПДП}^2 - \frac{(\sum \text{ПДП})^2}{n} \right] \cdot \left[\sum \text{ОДП}^2 - \frac{(\sum \text{ОДП})^2}{n} \right]}}$$