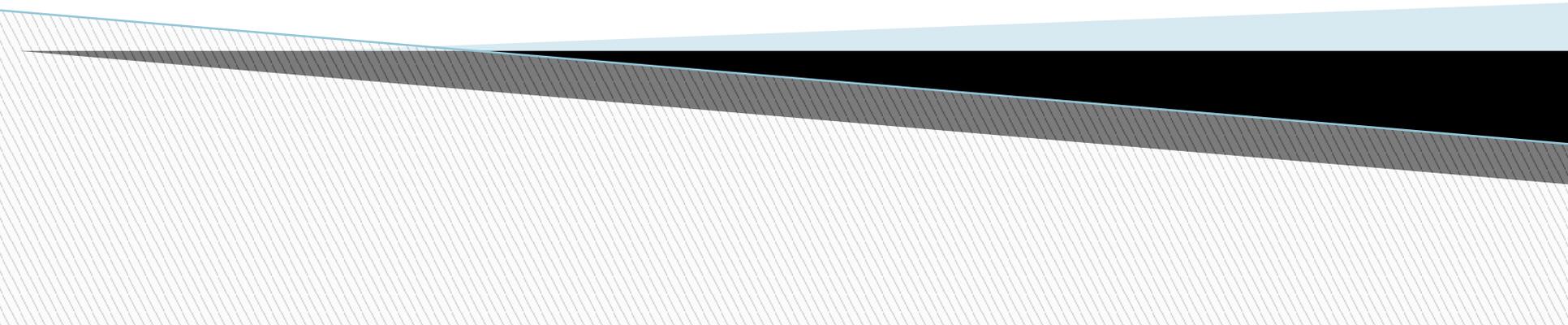
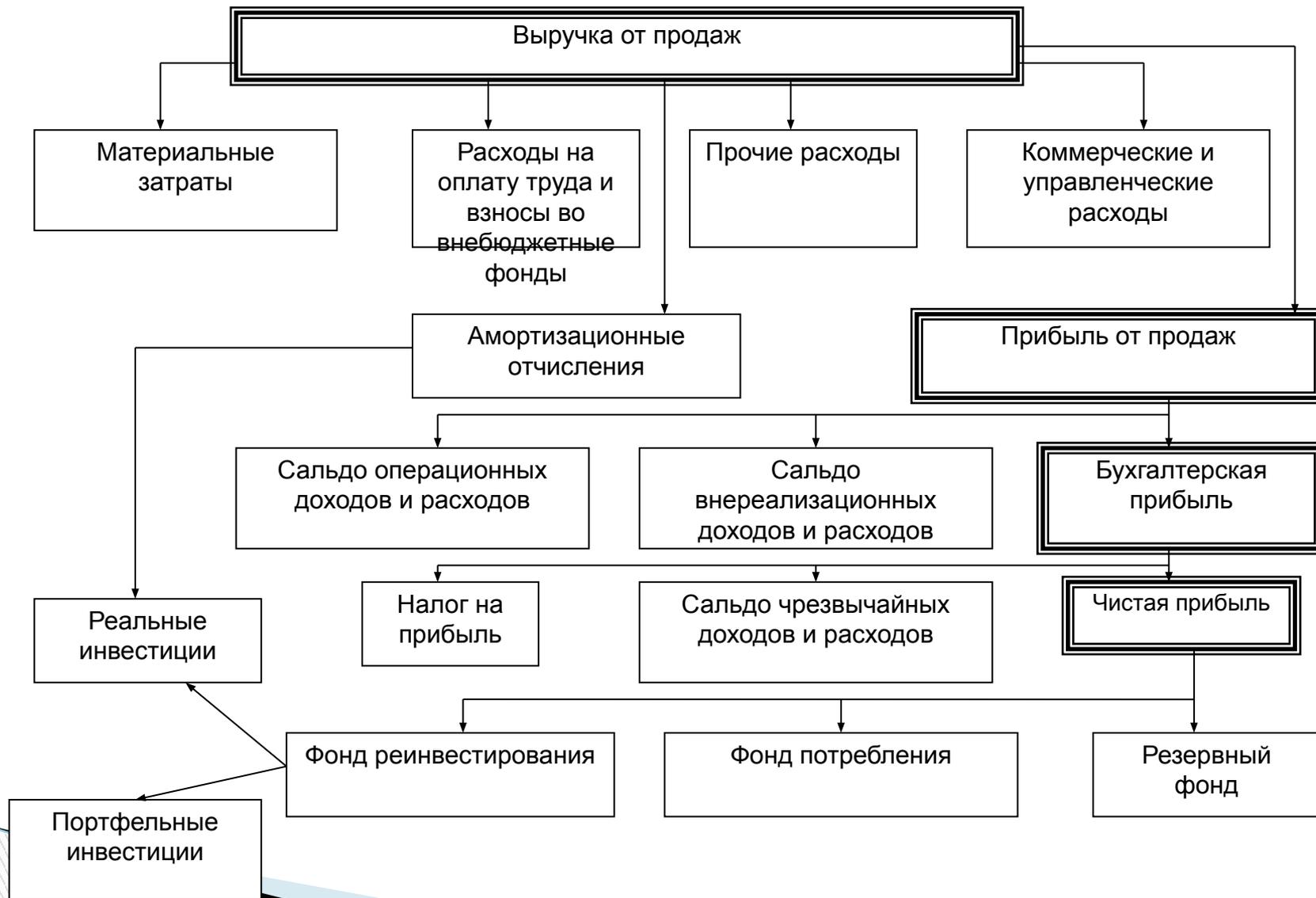


# Денежные потоки и методы их оценки

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;"><b>I. Денежные потоки по текущей деятельности</b></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;"><b>II. Денежные потоки по инвестиционной деятельности</b></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;"><b>III. Денежные потоки по финансовой деятельности</b></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><b><u>Совокупный (валовой) положительный денежный поток по всем видам деятельности</u></b>          (Поступления I + Поступления II + Поступления III)  <b><u>Совокупный (валовой) отрицательный денежный поток по всем видам деятельности</u></b>          (Расход I + Расход II + Расход III)  <b><u>Чистый денежный поток по всем видам деятельности</u></b> (<math>C_0</math> (совокупный положительный) – <math>CF</math> (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:

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