

Управление денежными средствами

1

- Денежный поток представляет собой разницу между поступившими и выплаченными предприятием денежными средствами.
- Денежный поток, в котором отток превышает приток денежных средств, называется *негативным*
- Если же приток превышает отток - *позитивным* .

2

- Три вида деятельности:
 1. Основная.
 2. Инвестиционная.
 3. Финансовая.

3

Приток денежных средств от основной деятельности:

- выручка от реализации продукции, работ, услуг.*
- поступления дебиторской задолженности.*
- поступления от продажи материальных ценностей, бартера.*
- авансы покупателей.*

4 Отток денежных средств от основной деятельности:

- платежи поставщикам.*
- выплата заработной платы.*
- платежи в бюджет и внебюджетные фонды.*
- уплата процентов за кредит.*
- погашение кредиторской задолженности.*

5

Приток денежных средств от инвестиционной деятельности:

- продажа нефинансовых внеоборотных активов.*
- продажа долгосрочных финансовых активов.*
- дивиденды, проценты от долгосрочных финансовых вложений.*

6

Отток денежных средств от инвестиционной деятельности:

*-капитальные вложения на развитие
производства.*

-долгосрочные финансовые вложения.

7

Приток денежных средств от финансовой деятельности:

- краткосрочные кредиты и займы.*
- долгосрочные кредиты и займы.*
- поступления от продажи векселей и
оплаты их должниками.*
- целевое финансирование.*

8 Отток денежных средств от финансовой деятельности:

- погашение краткосрочных обязательств.*
- погашение долгосрочных кредитов и займов.*
- выплата дивидендов.*
- покупка и оплата векселей предприятием.*

Основные этапы политики управления денежными активами:

- 1. Анализ денежных активов в предшествующем периоде.*
- 2. Определение оптимального остатка денежных средств и прогнозирование денежного потока.*
- 3. Эффективное регулирование денежного потока и рентабельное использование временно свободного остатка денежных активов.*

**В ходе анализа денежных
активов оцениваются:**

**1.Степень участия
денежных активов в
оборотном капитале и его
динамика.**

13

$$\text{Коэффициент участия} = \frac{\text{Средний остаток денежных средств}}{\text{Средняя сумма оборотных активов}}$$

2. Оборачиваемость
денежных активов и их
участие в общей
продолжительности
операционного цикла:

15

Количество

оборотов

денежных

активов

$$= \frac{\text{Объем реализации}}{\text{Средний остаток денежных средств}}$$

16

*Период
обращения*

$$\text{денежных} = \frac{\text{Средний остаток денежных средств}}{\text{Объем реализации}}$$

*активов
в днях*

17

3. Уровень абсолютной платежеспособности

18

Абсолютная

платежеспособность

$$= \frac{\text{Денежные средства}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

4. Уровень отвлечения свободного остатка
денежных активов в краткосрочные
финансовые вложения

20

*Уровень
отвлечения*

$$\begin{array}{l} \text{свободного} \\ \text{остатка} \\ \text{денежных} \\ \text{активов} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{Средний остаток краткосрочных} \\ \text{финансовых вложений} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{Средний остаток денежных средств} \end{array}}$$

5. Рентабельность Краткосрочных финансовых вложений

Рентабельность

$$\text{краткосрочных финансовых вложений} = \frac{\text{Прибыль от краткосрочного инвестирования}}{\text{Средний остаток краткосрочных финансовых вложений}}$$

На основе проведенного анализа
определяется необходимый средний остаток
денежных активов для осуществления
текущей хозяйственной деятельности:

*Планируемая
сумма среднего*

остатка = $\frac{\text{Планируемый объем оттока денежных средств}}{\text{Оборачиваемость денежных активов}}$

*денежных
средств*

**Основное балансовое
уравнение денежного
потока:**

26

Денежные средства на начало
периода +

Суммарный денежный приток за
период =

Суммарный денежный отток за
период +

денежные средства на конец
периода