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.*

Отток денежных средств от основной деятельности:

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

Приток денежных средств от инвестиционной деятельности:

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

Отток денежных средств от инвестиционной деятельности:

-*капитальные вложения на развитие производства.*

-*долгосрочные финансовые вложения.*

Приток денежных средств от финансовой деятельности:

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

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:

Количество оборотов денежных активов

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

16

$$\textit{Период оборота денежных активов в днях} = \frac{\text{Средний остаток денежных средств}}{\text{Объем реализации}}$$

3.Уровень абсолютной платежеспособности

18

Абсолютная

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

платежеспособность

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

$$\textit{Уровень отвлечения свободного остатка денежных активов} = \frac{\text{Средний остаток краткосрочных финансовых вложений}}{\text{Среднийостаток денежных средств}}$$

5. Рентабельность Краткосрочных финансовых вложений

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

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

$$\textit{Планируемая сумма среднего остатка денежных средств} = \frac{\text{Планируемый объем оттока денежных средст}}{\text{Оборачиваемость денежных активов}}$$

Основное балансовое уравнение денежного потока:

Денежные средства на начало периода +

Суммарный денежный приток за период =

Суммарный денежный отток за период +

денежные средства на конец периода