



С.В. КАЛЕДИН

**Текущие
финансовые
потребности
корпорации**

Учебное пособие

Сергей Каледин

**Текущие финансовые
потребности корпорации**

«Автор»

2026

Каледин С.

Текущие финансовые потребности корпорации / С. Каледин —
«Автор», 2026

Вниманию читателя представлен материал (учебное пособие) для специальности «Экономика и финансы» дисциплины «Корпоративные финансы». Предложенная информация, несомненно, поможет преподавателю качественно изложить заявленную тему, а на семинарских занятиях и контрольных мероприятиях проверять остаточные знания, оценивать знания у аудитории по изученному предмету и проводить аттестацию. Для слушателей и студентов – закрепить освоенный материал, подготовиться к тестовым испытаниям, промежуточным и итоговым мероприятиям. Работа будет интересна профессорско-преподавательскому составу высших учебных заведений, студентам, специалистам, широкому кругу читателей.

© Каледин С., 2026

© Автор, 2026

Содержание

1. Общие понятия о текущих финансовых потребностях корпорации	6
2. Факторы, влияющие на величину ТФП	7
Конец ознакомительного фрагмента.	9

Сергей Каледин

Текущие финансовые потребности корпорации

План

1. Общие понятия о текущих финансовых потребностях корпорации
2. Факторы, влияющие на величину ТФП
3. Спонтанное финансирование текущих финансовых потребностей

Выводы

1. Общие понятия о текущих финансовых потребностях корпорации

Осуществляя текущую хозяйственную деятельность, корпорация закупает сырье и материалы, оплачивает транспортные и иные услуги, несет расходы по хранению материальных запасов, предоставляет отсрочки платежей покупателям (клиентам). Поэтому постоянно возникает потребность в ликвидных денежных средствах, т. е. в собственных оборотных средствах. Собственные оборотные средства определяются разницей между оборотными активами и краткосрочными пассивами, т. е. это свободные денежные средства, постоянно находящиеся в обороте корпорации.

Таким образом, текущие финансовые потребности (ТФП) определяются разницей между средствами, авансированными в оборотные активы (без денежных средств), и суммой кредиторской задолженности по товарным операциям или общей ее величиной. ТФП непосредственно влияют на финансовое состояние корпорации, так как характеризуют ее потребность в краткосрочном банковском кредите.

2. Факторы, влияющие на величину ТФП

На величину ТФП влияют следующие основные факторы:

- ◆ темпы инфляции;
- ◆ длительность производственного и сбытового циклов;
- ◆ темпы роста объема производства и продажи товаров;
- ◆ сезонность производства и реализации продукции;
- ◆ состояние рыночной конъюнктуры;
- ◆ величина маржинального дохода.

Рассмотрим более подробно влияние каждого фактора.

Темпы инфляции. При высокой инфляции (более 10-12% в год) стоимость производства любого товара со временем возрастает. К моменту получения корпорацией денежных средств от более ранних продаж стоимость более поздних по времени производства товаров увеличится. Если корпорация не сможет установить на свою продукцию цены, обеспечивающие достаточный уровень рентабельности, то она не сможет оплатить последующие эксплуатационные расходы доходами от реализации предыдущей продукции.

Главная причина инфляции издержек производства – высокие цены на продукцию и услуги естественных монополий (топливно-энергетического комплекса, железнодорожного транспорта и др.), а также на импортируемые сырье, материалы и оборудование.

Рост цен на товары и услуги ограничиваются совершенной конкуренцией и платежеспособностью покупателей. Эти два условия в России практически отсутствуют.

Длительность производственного и сбытового циклов. Чем быстрее сырье и материалы превращаются в готовую продукцию, а продукция после ее реализации оборачивается в денежные средства, тем меньше иммобилизуется оборотных средств в материальные запасы, незавершенное производство, готовую продукцию на складе и дебиторскую задолженность.

Величина этих активов (запасов и дебиторской задолженности) зависит от объема производства и продаж. Что касается производственного цикла, то запасы формируют на его начальной стадии, а дебиторская задолженность складывается на конечной стадии, сравнительно новый подход к управлению запасами – система поставок «точно в срок». Данный подход впервые был апробирован автомобильными компаниями Японии и позднее стал использоваться в США и странах ЕЭС.

Темпы роста объема производства и продажи товаров. Поскольку ТФИ непосредственно связаны с объемом продаж, размер их будет изменяться пропорционально объему оборота (продаж). Однако в данном случае растет не цепь единицы товара, а общее количество товаров, что приводит к увеличению переменных и общих издержек. Кроме того, в условиях высокой инфляции корпорации часто создают крупные текущие и страховые запасы сырья, материалов и комплектующих изделий, чтобы не переплачивать за них после очередного повышения цен.

Сезонность производства и реализации продукции, а также снабжения сырьем и материалами. Разрыв между сроками поступления материальных ресурсов и платежей за них может привести корпорацию к потере финансовой устойчивости (финансового равновесия) и платежеспособности в краткосрочном и долгосрочном периодах. Подобный разрыв возникает при создании страхового (гарантийного) запаса материальных ресурсов и ускорении времени их оборота и течение операционного цикла.

Состояние рыночной конъюнктуры. Если продавец на высококонкурентном рынке вследствие трудностей со сбытом продукции остается без денежной наличности, нарушается производственный (операционный) цикл. Изменение объема продаж под влиянием спроса на продукцию корпорации может быть трех типов:

-сезонное – пик спроса приходится на определенный период в году (товары для летних и зимних видов спорта, для школьников и т. д.);

-циклическое – пик спроса приходится на определенную фазу годового цикла (строительство в летний период, растениеводство, переработка сельхозпродукции, геологоразведочные работы и др.);

-долговременное – спрос колеблется на протяжении года (радиовещание, телевидение, коммунальные услуги и др.).

Чтобы рационально управлять сбытовой политикой, следует поддерживать запасы готовой продукции на разумном уровне, в пределах расчетного норматива, учитывающего особенности сбытовой политики корпорации.

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «Литрес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на Литрес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.