



С.В. КАЛЕДИН

**Управление
денежными
потоками
корпорации**

Учебное пособие

Сергей Каледин

**Управление денежными
потоками корпорации**

«Автор»

2026

Каледин С.

Управление денежными потоками 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

Сергей Каледин

Управление денежными потоками корпорации

План

1. Объективная необходимость в управлении денежными потоками
2. Управление денежными потоками хозяйствующих субъектов в современной России
3. Структура управления денежными потоками корпорации

1. Объективная необходимость в управлении денежными потоками

Исследование экономического содержания и назначения денежных потоков новое направление в российском финансовом менеджменте. Проблемы содержания, классификации и измерения денежных потоков получили достаточно полное отражение в отечественной финансовой литературе. Однако публикации, посвященные исследованию теоретических аспектов денежных потоков, практически отсутствуют. Российские авторы рассматривают главным образом проблемы формирования, анализа и оценки денежных потоков по данным бухгалтерской отчетности.

В западных корпорациях управление денежными потоками – один из ключевых моментов деятельности финансового менеджера (директора). Это направление деятельности включает:

- ♦ инвестирование ресурсов;
- ♦ операционную деятельность посредством использования этих ресурсов;
- ♦ учет движения денежных средств;
- ♦ анализ и оценку денежных потоков по данным финансовой отчетности;
- ♦ оценку влияния денежных потоков на финансовую устойчивость корпорации;
- ♦ определение резерва денежной наличности для поддержания нормальной платежеспособности;
- ♦ прогноз будущих денежных потоков на месяц, квартал, год.

Денежный поток (аналог английского Cash Flow — поток наличности) это параметр, отражающий результат движения денежных средств корпорации за определенный период времени. Иными словами, это распределенные во времени и пространстве суммы поступлений и выплат денежных средств, образуемых и производственно-торговый процесс.

2. Управление денежными потоками хозяйствующих субъектов в современной России

В современной России длительный экономический спад сильно повлиял прежде всего на реальный сектор экономики национального хозяйства, что проявляется в ухудшении его воспроизводственной структуры, резком снижении инвестиций; покупательской и инновационной активности, ослаблении научно-технического потенциала промышленности и как следствие расстройстве финансовой системы государства

Основными причинами данного негативного процесса являлись:

- ♦ углубление диспропорций в развитии реального сектора экономики и сферы обращения (отток финансовых ресурсов в процессе чековой приватизации, изъятие свободных средств предприятий через налоговую систему и рынок государственных облигаций, перемещение за рубеж значительных валютных средств и др.);
- ♦ неразработанность правовых вопросов регулирования отдельных видов предпринимательской деятельности (например, операций с недвижимостью, с корпоративными ценными бумагами, финансовой аренды (лизинга), доходности валютных операций и др.).

Для промышленности России в процессе перехода от сворачивания объема производства к достижению его роста имеет приоритетное значение проблема самофинансирования и управления оборотом денежных средств.

Дополнительный денежный поток — это реальные денежные средства, генерируемые предприятием за определенный период и размещаемые им в активы. Данный поток формируют в текущей деятельности, а его источником являются амортизационные отчисления и чистая прибыль. Если предприятие не планирует капиталовложений, то дополнительный денежный поток служит источником финансирования оборотных активов. При этом в балансе происходят внутренние процессы образования дополнительного денежного потока.

Следует отметить, что на практике существует так называемый парадокс прибыли. Как известно, прибыль — это превышение доходов над расходами. И хотя данное утверждение кажется бесспорным, это не совсем так. Все зависит от того, что подразумевают под доходами и расходами, поскольку движение материальных и денежных ресурсов не всегда совпадает во времени. Часто складывается ситуация, когда у предприятия нет денег, но есть прибыль либо имеются свободные денежные средства, но отсутствует прибыль.

Показатель прибыли не всегда отражает реальное финансовое положение предприятия (корпорации), т. е. его платежеспособность и ликвидность баланса. Теоретически величина прибыли и результат движения денежных средств (чистый денежный поток) могут совпадать в том случае, если учетная политика корпорации предполагает использование только кассового принципа (операции регистрируют только после фактических выплат или после поступления денежных средств), однако на практике (особенно в целях налогообложения прибыли) доходы и расходы учитывают по методу начисления.

Основными источниками информации для анализа взаимосвязи прибыли, движения оборотных активов и денежных средств являются: бухгалтерский баланс (форма № 1); приложение к балансу (форма № 5); отчет о прибылях и убытках (форма № 2); отчет о движении денежных средств (форма № 4).

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.