



С.В. КАЛЕДИН

**Измерения
денежных
потоков
корпорации**

Учебное пособие

Сергей Каледин

Измерения денежных потоков корпорации

<https://litres.ru/74029323>

SelfPub; 2026

Аннотация

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.

Содержание

1. Методы измерения денежных потоков	5
2. Расчет денежного потока прямым методом	7
3. Расчет денежных потоков косвенным методом	8
Конец ознакомительного фрагмента.	11

Сергей Каледин

Измерения денежных потоков корпорации

План

1. Методы измерения денежных потоков
2. Расчет денежного потока прямым методом
3. Расчет денежных потоков косвенным методом
4. Анализ денежных потоков

1. Методы измерения денежных потоков

Чтобы управлять денежными потоками, необходимо знать:

- ◆ величину денежных потоков за определенное время (месяц, квартал);
- ◆ основные элементы денежных потоков;
- ◆ виды деятельности, которые генерируют поток денежных средств.

На практике используют два метода расчета денежных потоков — прямой и косвенный.

Необходимо подчеркнуть, что выявление прямых и косвенных факторов, оказывающих прямое или косвенное воздействие на денежные потоки предприятия, не идентично методам финансового анализа. Под прямыми факторами понимают такие факторы, действия которых непосредственно влияют на денежные потоки и вызывают пропорциональное изменение объемов поступлений и выплат денежных Средств. Косвенные факторы характеризуются показателями, получаемыми в результате применения метода начисления. Такие факторы влияют на денежные потоки косвенно, путем задержки возможного поступления денежных средств или их расходования. Косвенные факторы определяют ве-

личину бухгалтерской прибыли (до ее налогообложения), т. е. они оказывают воздействие на денежные потоки опосредованно, через налог на прибыль и иные обязательные выплаты, приводя к росту или снижению платежей в бюджетную систему государства. Следовательно, действие косвенных факторов вызывает непропорциональное изменение денежных потоков предприятия.

2. Расчет денежного потока прямым методом

Прямой метод расчета заключается в изучении путей поступления и направлений использования денежных средств предприятия, данные о которых представлены в Отчете о движении денежных средств (форма № 4). Другими словами, данный метод основан на отражении итогов операций (оборотов) по счетам денежных средств за определенный период. При этом операции группируют по трем видам деятельности: текущей (операционной), инвестиционной и финансовой. Необходимые данные для заполнения формы можно получить из регистров бухгалтерского учета.

Расчет денежного потока прямым методом дает возможность оценивать платежеспособность предприятия, а также осуществлять оперативный контроль поступления и расходования денежных средств.

3. Расчет денежных потоков косвенным методом

Косвенный метод выявляет действие факторов, которые обусловили отклонение величины чистого остатка денежных средств от чистого финансового результата, но полученного предприятием в отчетном периоде. К таким факторам относят амортизационные отчисления за изучаемый период и изменения в статьях бухгалтерского баланса (форма № 1). С аналитической точки зрения предпочтительнее бухгалтерский баланс.

Расчет денежных потоков косвенным методом ведется от показателя чистой прибыли с необходимыми его корректировками в статьях, не отражающих движение реальных денег по соответствующим счетам.

Для расчета прироста или снижения денежных средств в результате текущей деятельности целесообразно осуществить следующие операции:

1. Рассчитать оборотные и краткосрочные обязательства (пассивы) исходя из метода оценки денежных потоков. При корректировке статей оборотных активов следует вычесть их прирост из чистой прибыли, оставшейся в распоряжении корпорации после налогообложения, а их снижение за анализируемый период прибавить к данной прибыли. При кор-

ректировке краткосрочных обязательств, наоборот, их прирост следует прибавить к чистой прибыли, так как это не означает оттока денежных средств; уменьшение этих обязательств вычисляют из чистой прибыли.

2. Скорректировать чистую прибыль на величину расходов, не требующих выплаты денежных средств.

Кроме того, во избежание повторного счета исключают влияние на прибыль тех статей, которые рассматриваются также в разделах инвестиционной и финансовой деятельности. Таким образом, главным неденежным фактором является амортизация основных средств и нематериальных активов. В бухгалтерских проводках амортизационные отчисления включают в себестоимость продукции. Поэтому при расчете денежных потоков за период необходимо восстановить сумму этих отчислений, т. е. к величине чистой прибыли следует добавить сумму начисленного износа по соответствующим статьям внеоборотных активов. Другими неденежными статьями являются:

- ◆ суммы списания остаточной стоимости не полностью амортизированных основных средств на уменьшение финансового результата;

- ◆ реализация различных видов имущества, отражаемая в прибыли в виде разницы между ценой реализации и остаточной стоимостью;

- ◆ материальные затраты, включаемые в состав себестоимости продукции по мере отпуска их в производство;

- ◆ уменьшение НДС по приобретенным ценностям прибавляют к чистой прибыли, а увеличение — вычитают;
- ◆ разница суммы переоценки основных средств и чистой прибыли;
- ◆ разница использования нераспределенной прибыли прошлых лет и чистой прибыли отчетного периода;
- ◆ разница использования резервных фондов и чистой прибыли;
- ◆ приток денежных средств в случае роста остатков по счетам краткосрочных обязательств (текущих пассивов), в связи с чем на эту сумму необходимо увеличить чистую прибыль.

Финансовый директор должен управлять денежными потоками таким образом, чтобы оптимизировать доходность корпорации и одновременно сохранить высокую ликвидность ее активов. На практике это означает нахождение и поддержание приемлемого соотношения между доходностью и ликвидностью,

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.