



С.В. КАЛЕДИН

**Формирование
потока
денежных
средств**

Учебное пособие

Сергей Каледин

**Формирование потока
денежных средств**

«Автор»

2026

Каледин С.

Формирование потока денежных средств / С. Каледин —
«Автор», 2026

Вниманию читателя представлен методический материал (лекции) для специальности «Экономика и финансы» дисциплины «Инвестиции». Предложенная информация, несомненно, поможет преподавателю качественно изложить заявленную тему, а на семинарских занятиях и контрольных мероприятиях проверять и оценивать остаточные знания у аудитории по изученному предмету, 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. Денежный поток и его структура	6
Конец ознакомительного фрагмента.	8

Сергей Каледин

Формирование потока денежных средств

План

1. Денежный поток и его структура
2. Формирование потока денежных средств от операционной деятельности

1. Денежный поток и его структура

Проект, как любая операция, связанная с получением доходов и (или) осуществлением расходов, порождает денежные потоки.

Денежный поток ИП- совокупность денежных поступлений и платежей, генерируемых инвестиционным проектом в течение ряда временных периодов.

Расчёт чистых денежных потоков проекта ведётся на базе баланса «кэш-фло» (поток наличности или денежный поток).

CASH FLOW – чистый денежный результат коммерческой деятельности предприятия (текущий остаток имеющихся в распоряжении предприятия денежных средств).

Элементы потока C_i могут быть либо независимыми, либо связаны между собой определенным алгоритмом. Временные периоды чаще предполагаются равными. Также считается, что генерируемые в рамках одного временного периода поступления имеют место либо в его начале, либо в его конце, т.е. они не распределены внутри периода, а сконцентрированы на одной из его границ.

Поток пренумерандо (авансовый поток) - генерируемые инвестиционным проектом поступления имеют место в начале периода.

Поток постнумерандо - генерируемые инвестиционным проектом поступления имеют место в конце периода.

На практике большее распространение получил поток постнумерандо, в частности, именно этот поток лежит в основе методик анализа инвестиционных проектов.

На каждом шаге значение денежного потока характеризуется:

- притоком – равным размеру денежных поступлений (или результатов в стоимостном выражении) на этом шаге;

- оттоком, равным платежам на этом шаге;

- сальдо (активным балансом, эффектом), равным разности между притоком и оттоком.

Денежный поток обычно состоит из (частичных потоков от отдельных видов деятельности):

- денежного потока от инвестиционной деятельности;

- денежного потока от операционной деятельности;

- денежного потока от финансовой деятельности.

Инвестиционная деятельность предприятия связана с вложениями в приобретение земли, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов, а также с их продажей.

Для денежного потока от инвестиционной деятельности:

- к оттокам относятся капитальные вложения, затраты на пусконаладочные работы, ликвидационные затраты в конце проекта, затраты на увеличение оборотного капитала и средства, вложенные в дополнительные фонды (собственные средства, вложенные на депозит, затраты на покупку ценных бумаг других хозяйствующих субъектов), некапитализируемые затраты (например, уплата налога на земельный участок, используемый в ходе строительства; расходы по строительству объектов внешней инфраструктуры и т.д.);

- к притокам – продажа активов в течение и по окончании проекта, поступления за счёт снижения оборотного капитала.

Операционная деятельность- деятельность фирмы, преследующая извлечение прибыли в соответствии с основным предметом и целями деятельности (обычная производственная деятельность).

Для денежного потока от операционной деятельности

- к притокам относится выручка от реализации, а также прочие и внереализационные доходы, в том числе: поступления от средств, вложенных в дополнительные фонды; доходы от сдачи имущества в аренду, или лизинга; возврат займов, предоставленных другим участникам.

- к оттокам - производственные издержки и налоги.

Финансовая деятельность- связана с привлечением и возвратом денежных средств, осуществлением финансовых вложений, выпуском облигаций и других ценных бумаг и их продажей.

Для денежного потока от финансовой деятельности

- к притокам относится оплаченный акционерный капитал, субсидии, безвозмездные ссуды, полное погашение ссуд, увеличение счетов к оплате;

- к оттокам относятся выплаченные дивиденды, выкуп акций, погашение акций, проценты, уплаченные по ссудам и др. издержки финансирования, погашение по краткосрочным ссудам и овердрафту, уменьшение счетов к оплате.

Схема формирования потока реальных денежных средств

1. Полный приток реальных денег

Приток финансовых средств

Акционерный капитал

Долгосрочные ссуды

Краткосрочное финансирование

Приток от операций

Поступления от продаж

Приток от прочей реализации

Поступления от продажи активов

Итого – приток

2. Полный отток реальных денег

Инвестиции в основной капитал (включая затраты прединвестиционного характера)

Дополнительный оборотный капитал

Текущие затраты

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.