

Лекция 7. Оценка денежных потоков

Оценка движения денежных средств.

Основные методы оценки эффективности инвестиционных проектов и правила расчета денежного потока.

Особое значение для оценки движения денежных средств имеет деление денежных потоков на положительный денежный поток (приток денежных средств), который характеризуется поступлением денежных средств, и на отрицательный денежный поток (отток денежных средств), отражающий их выбытие.

Положительный денежный поток (приток денежных средств) складывается из следующих поступлений денежных средств: выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг, основных средств и иного имущества, авансов полученных, бюджетных ассигнований и иного целевого финансирования, безвозмездно полученных денежных средств, кредитов и займов полученных, дивидендов и процентов по финансовым вложениям и других денежных средств.

Соответственно отрицательный денежный поток (отток денежных средств) формируется из следующих расходов и выбытий: денежных средств, направленных на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, на оплату труда, долевого участия в строительстве, машин, оборудования, транспортных средств, платежей в бюджет и внебюджетные фонды, на выдачу подотчетных сумм, авансов, на финансовые вложения, на выплату дивидендов, процентов по ценным бумагам, на оплату процентов и основных сумм по полученным кредитам, займам и другим выплатам.

Приведенная группировка хозяйственных средств характеризует содержательный аспект положительного и отрицательного денежных потоков и позволяет оценивать их, прежде всего с точки зрения финансовой устойчивости, а также их синхронизации. Деление денежных потоков на положительный и отрицательный денежные потоки позволяет понять природу такого важнейшего показателя денежных средств как чистый денежный поток, который определяется как разница между положительным (притоком) и отрицательным (оттоком) денежными потоками. Денежный поток одной операции (одной сделки) или целой организации представляет собой деньги, которые остаются в организации, то есть это разница между приходом и расходом денежных средств, в результате одной или всех операций. Такая трактовка денежного потока важна, но она характеризует новый качественный аспект денежного потока, а именно, чистую его форму, которую необходимо наполнить иным содержанием, чем содержание денежных потоков

(притока и оттока), и от которого в свою очередь напрямую зависит правильная оценка денежных потоков, как в целом, так и в разрезе его составляющих, а, соответственно, и оценки финансового состояния организаций и ее финансовых результатов.