

Лукаевич И. Я., Жуков П. Е.

Управление денежными потоками: учебник / И. Я. Лукаевич, П. Е. Жуков. — М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2016. — 184 с.

# ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	3
<b>Глава 1 ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОРГАНИЗАЦИИ</b>	<b>6</b>
1.1 Сущность и классификация денежных потоков	6
1.2 Концепция временной ценности денег	9
1.3 Анализ характеристик денежных потоков	16
Будущая стоимость простого (обыкновенного) аннуитета	19
Современная стоимость простого аннуитета	19
Исчисление суммы платежа, процентной ставки и числа периодов	20
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	23
<b>Глава 2 ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ОСНОВНОЙ (ОПЕРАЦИОННОЙ) ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>24</b>
2.1 Доходы, расходы, денежные потоки и прибыль от основной (операционной) деятельности	24
Прибыль до уплаты налогов и процентов EBIT	28
Прибыль <i>EBITDA</i> до вычета налогов, процентов и амортизации	29
Прибыль до уплаты налогов EBT	30
Чистая прибыль <i>NI (net income)</i> или <i>NP (net profit)</i>	30
2.2 Чистый денежный поток от операционной деятельности — прямой и косвенный методы расчета	33
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	38
<b>Глава 3 УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>40</b>
3.1 Методы управления притоками и оттоками денежных средств от текущей деятельности	40
3.2 Планирование денежных потоков по операционной деятельности с использованием CVP-метода	43
Процедура расчета планируемой величины чистого денежного потока по операционной деятельности <i>NCFO</i>	48
3.3 Влияние политики по управлению запасами	50
Применение метода ABC при управлении запасами	52
Выбор оптимальной партии заказа	53
3.4 Влияние политики по управлению дебиторской задолженностью, кредитная политика предприятия	54
Кредитная политика предприятия	55

Применение уступки прав требования или факторинга для управления дебиторской задолженностью. . . . .	59
<i>Вопросы для самоконтроля. . . . .</i>	<i>61</i>

<b>Глава 4</b>	<b>ВЛИЯНИЕ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ НА ИМУЩЕСТВЕННОЕ СОСТОЯНИЕ, ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ. . . . .</b>	<b>62</b>
4.1	Связь между показателями запаса и денежными потоками. . . . .	62
	Понятие минимально необходимого оборотного капитала. . . . .	72
	Международная классификация: текущая ликвидность и быстрая ликвидность. . . . .	74
4.2	Платежеспособность и ликвидность — факторы имущественного состояния и денежных потоков. . . . .	74
	Коэффициенты финансовой устойчивости, встречающиеся в российской литературе. . . . .	80
4.3	Управление финансовой устойчивостью предприятия. . . . .	82
	Управление ликвидностью и финансовой устойчивостью путем использования чистого денежного потока от операционной деятельности. . . . .	89
	<i>Вопросы для самоконтроля. . . . .</i>	<i>94</i>
<b>Глава 5</b>	<b>УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ. . . . .</b>	<b>96</b>
5.1	Денежные потоки от инвестиционной деятельности и инвестиции в основные средства. . . . .	96
5.2	Денежные потоки от инвестиций в ценные бумаги. . . . .	100
5.3	Планирование денежных потоков от инвестиционной деятельности. . . . .	104
	<i>Вопросы для самоконтроля. . . . .</i>	<i>106</i>
<b>Глава 6</b>	<b>УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ. . . . .</b>	<b>108</b>
6.1	Денежные потоки от финансовой деятельности. . . . .	108
	Достаточность денежных потоков для покрытия долга. . . . .	109
6.2	Соотношение между внутренними и внешними источниками финансирования. . . . .	111
6.3	Краткосрочные и долгосрочные риски денежных потоков по финансовой деятельности. . . . .	114

	Принцип соответствия кредитов их целевому использованию. . . . .	117
6.4	Структура капитала и вероятность банкротства предприятия. . . . .	121
	Связь вероятности дефолта с денежными потоками . . . . .	125
	<i>Вопросы для самоконтроля.</i> . . . . .	126
<b>Глава 7</b>	<b>СВОБОДНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ НА ФИРМУ И НА СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ. . . . .</b>	<b>128</b>
7.1	Свободный денежный поток на фирму <i>FCF</i> . . . . .	128
	Расчет средневзвешенной цены капитала <i>WACC</i> . . . . .	129
7.2	Свободный денежный поток на капитал . . . . .	133
7.3	Риски и ставки дисконтирования денежных потоков. . . . .	136
	<i>Вопросы для самоконтроля.</i> . . . . .	143
<b>Глава 8</b>	<b>УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ СРЕДСТВАМИ. . . . .</b>	<b>144</b>
8.1	Сущность управления денежными средствами предприятия. . . . .	144
8.2	Анализ движения денежных средств. . . . .	148
8.3	Планирование (бюджетирование) денежных средств. . . . .	155
8.4	Модели оптимизации остатка денежных средств. . . . .	164
	Модель Баумоля. . . . .	165
	Модель Беранека . . . . .	168
	Модель Миллера-Орра . . . . .	169
	Модель Стоуна. . . . .	171
	Имитационное моделирование . . . . .	173
8.5	Современные инструменты управления денежными средствами. . . . .	175
	<i>Вопросы для самоконтроля.</i> . . . . .	179
	<b>Список литературы. . . . .</b>	<b>181</b>