



МЕТОДЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОСТУПЛЕНИЙ ПО ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПРОЕКТАМ

Автор выступления:

Студент группы ПРМ20-1М

Спирин Александр

Денежные потоки – это движение любых форм денежных средств, наличных и безналичных, возникающих в процессе финансово-хозяйственной деятельности КОМПАНИИ

- определить рентабельность инвестиции;
- выяснить сроки окупаемости проекта;
- оценить риски проекта

Денежные потоки – это движение любых форм денежных средств, наличных и безналичных, возникающих в процессе финансово-хозяйственной деятельности компании

- операционные (OCF) – основные виды операций, которые обеспечивают доход предприятию;
- финансовые (FCF) – виды финансовых операций, которые изменяются размер и состав заемных и собственных активов;
- инвестиционные (ICF) – виды операций, связанные с поступлением ВНА

Также выделяют два вида ДС по направлениям движения:

- входящие, обеспечивающие приток (поступление ДС);
- исходящие, создающие отток ДС (выбытие ДС)

Еще одна классификация денежных потоков предполагает разделение движения ДС на потоки по:

- компании в целом;
- отдельным ЦФО;
- проектам;
- подразделениям (как центрам затрат);
- по отдельным операциям.

Такой анализ позволяет решить ряд задач:

- определение необходимых объемов поступления ДС;
- выявление направлений расходования ДС;
- выявление источников пополнения ДС;
- прогнозирование кассовых разрывов при выполнении инвестпроекта;
- оценка финансовой устойчивости и стабильности предстоящего проекта;
- спрогнозировать предполагаемую прибыль вложения

Порядок анализа инвестиционных денежных потоков

Исходя из классификаций потоков ДС, основными разрезами их в рамках инвестпроекта являются:

- период и периодичность анализа;
- виды деятельности, обеспечивающие денежные потоки;
- направления движения денежных потоков;
- структурные подразделения или ЦФО

Выделяют следующие основные показатели оценки денежных потоков инвестпроекта:

- величина поступления и выбытия ДС;
- входящее и исходящее сальдо ДС анализируемого периода;
- величина чистого денежного потока (ЧДП)

Можно определить основные этапы анализа денежных потоков инвестиционного проекта:

- планирование денежных потоков ИП и моделирование (прогнозирование) возможных вариантов его реализации;
- контроль исполнения (план-фактный анализ);
- оценка результатов.

Формулы для расчета денежных потоков

$$\text{ЧДПЭП} = \text{OCF} + \text{FCF} + \text{ICF}$$

Выделяют три этапа проекта:

- прединвестиционный (подготовительный, где определяют условия его реализации, рассчитывают его основные параметры и пр.);
- инвестиционную (реализация программы проекта);
- эксплуатационная (период, начала использования результатов проекта, с целью получения доходов)

Формулы для расчета денежных потоков

Денежный поток проекта можно условно разделить на три части:

- Чистые инвестиции (ЧИ) – исходные вложения в проект;
- Чистый операционный денежный поток (ЧОДП) – денежный поток от предполагаемой деятельности;
- Чистый завершающий денежный поток (ЧЗДП) – денежный поток, возникающий на основании результатов завершения проекта.

При косвенном методе расчет начинается с определения чистой прибыли за анализируемый период, которая корректируется на возможные изменения ее величины, связанные с движением активов и обязательств.

Анализ денежных потоков прямым методом предполагает учет всех поступлений и выплат ДС в рамках текущей деятельности компании.

Пример денежного потока

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Доход	51000	47000	440000	60000	20000	50000	65000	69000	75000	82000	91000	120000

Сумма

1170000 операц

Налог

234000 операц

**Параметры
проекта**

Платеж	144 000,00	фин
Аренда	264 000,00	операц
ФОТ	324 000,00	
ФОТ с налогами	463 320,00	операц
Собственные ср-ва	300 000,00	инвест
Заемные ср-ва	340 000,00	фин
Закупка	10 000,00	инвест

Прибыль	298 680,00	
Налог	59 736,00	операц
ЧП	238 944,00	

Приток	2 044 000,00
Отток	941 056,00
ЧДП	1 102 944,00
Операц приток	1 404 000,00
Операц отток	787 056,00
Операц ЧДП	616 944,00

Спасибо за внимание!