

# Определение минимально необходимой потребности в денежных активах



**Определение минимально необходимой потребности в денежных активах для осуществления текущей хозяйственной деятельности направлено на установление нижнего предела остатка необходимых денежных средств в национальной и иностранной валютах**

**Минимально необходимая потребность в денежных активах для осуществления текущей хозяйственной деятельности в предстоящем периоде (ДА.) может быть определена по формуле:**



$$ДА_{\min} = \frac{ПР_{\text{да}}}{O_{\text{да}}}$$

**Расчет минимально необходимой потребности в денежных активах для осуществления текущей деятельности может быть осуществлен по следующей формуле:**



$$ДА_{мин} = ДА_{к} + \frac{ПР_{да} - ФР_{да}}{О_{да}}$$

ДА<sub>к</sub> - остаток денежных активов на конец отчетного года;  
ФР<sub>да</sub> - фактический объем платежного оборота по текущим операциям в отчетном периоде.  
ПР<sub>да</sub> - предполагаемый объем платежных активов в отчетном периоде;  
О<sub>да</sub> - оборачиваемость денежных активов в отчетном периоде.

**В соответствии с моделью Баумоля остатки денежных активов на предстоящий период могут быть определены в следующих размерах:**

**1. Минимальный остаток денежных активов принимается нулевым**

**2. Оптимальный (он же максимальный) остаток рассчитывается по следующей формуле**

**3. Средний остаток денежных активов, который планируется как половина оптимального остатка**



$$D_{\text{Амакс}} = \sqrt{\frac{2 * R_k * O_{\text{да}}}{\text{СПкфв}}}$$

**В соответствии с моделью Миллара-Орра остатки денежных активов на предстоящий период определяются в следующих размерах:**

1. Минимальный остаток денежных активов принимается в размере минимального их резерва в отчетном периоде (требования > 0).


2. Оптимальный остаток денежных активов:

$$ДА_{\text{опт}} = \sqrt{\frac{2 * R_k * O_{\text{Тда}}^2}{4 * С_{\text{Пкфв}}}}$$

3. Максимальный остаток денежных активов в соответствии с данной моделью принимается в трехкратном размере  $ДА_{\text{оптимального}}$


4. Средний остаток денежных активов:  $ДА_{\text{ср}} = (ДА_{\text{мин}} + ДА_{\text{макс}}) / 2$

Корректировка потока платежей с целью уменьшения максимальной и средней потребности в остатках денежных активов осуществляется путем оперативного регулирования — переноса срока отдельных платежей по согласованию с контрагентами.

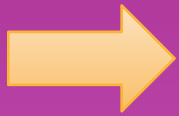


На первом этапе регулируются декадные сроки расходования (поступления) денежных средств, что позволяет минимизировать их остатки в рамках каждого месяца (квартала).

На втором этапе размер среднего остатка денежных активов оптимизируется с учетом их резервного запаса.



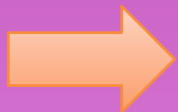
## Ускорение оборота денежных активов осуществляется за счет:



ускорения инкассации денежных средств для минимизации их остатка в кассе



сокращения расчетов наличными деньгами с целью увеличения срока пользования собственными денежными активами в процессе прохождения платежных документов поставщиков



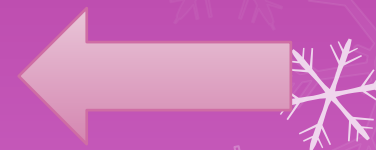
сокращения объема расчетов аккредитивами и чеками, так как они отвлекают на продолжительный период денежные активы из оборота в связи с необходимостью предварительного резервирования в банках

Эффективное использование временно свободного остатка денежных активов может быть осуществлено за счет:

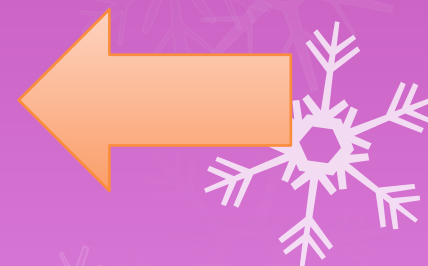
согласования с банком условий текущего хранения остатка денежных средств с выплатой процентов по депозитам



использования краткосрочных денежных инструментов для временного хранения свободных денежных активов



использования высокодоходных краткосрочных фондовых инструментов путем размещения резерва денежных активов в краткосрочные депозитные сертификаты, облигации, казначейские обязательства, векселя и т.п. при условии их ликвидности на фондовом рынке





Минимизация потерь денежных активов от инфляции осуществляется отдельно по денежным средствам в национальной и иностранной валютах



Противоинфляционная защита национальной валюты обеспечивается, если норма рентабельности временно свободного остатка не ниже темпов инфляции

Противоинфляционная защита денежных активов в иностранной валюте обеспечивается выбором устойчивой валюты

