

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:



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

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_к - остаток денежных активов на конец отчетного года;
ФР_{да} - фактический объем платежного оборота по текущим операциям в отчетном периоде.
ПР_{да} - предполагаемый объем платежных активов в отчетном периоде;
О_{да} - 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



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

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.

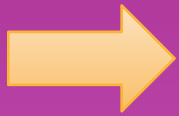


На первом этапе регулируются декадные сроки расходования (поступления) денежных средств, что позволяет минимизировать их остатки в рамках каждого месяца (квартала).

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



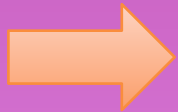
Ускорение оборота денежных активов осуществляется за счет:



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



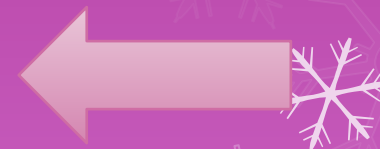
сокращения объема расчетов аккредитивами и чеками, так как они отвлекают на продолжительный период денежные активы из оборота в связи с необходимостью предварительного резервирования в банках

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

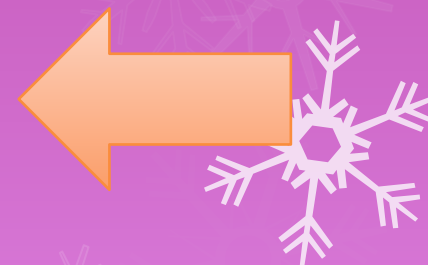
согласования с банком условий текущего хранения остатка денежных средств с выплатой процентов по депозитам



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

