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:

$$ДА\min = \frac{ПР_{да}}{О_{да}}$$

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

$$ДАмин = ДАк + \frac{ПРда - ФРда}{Ода}$$

ДАк - остаток денежных активов на конец отчетного года;
ФРда - фактический объем платежного оборота по текущим операциям в отчетном периоде.
ПРда - предполагаемый объем платежных активов в отчетном периоде;
Ода - 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

$$ДАмакс = \sqrt{\frac{2 * Рк * Ода}{СПкфв}}$$

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:

$$ДАопт = \sqrt{\frac{2 * Рк * ОТда^2}{4 * СПкфв}}$$

3. Максимальный остаток денежных активов в соответствии с данной моделью принимается в трекратном размере ДАоптимального

4. Средний остаток денежных активов: ДАср = (ДАмин + ДАмакс) / 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 раздельно по денежным средствам в национальной и иностранной валютах

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

Противоинфляционная защита денежных активов в иностранной валюте обеспечивается выбором устойчивой валюты