

УДК 658.14/.17  
ББК 65.291.9-21  
К35

Р е ц е н з е н т ы:  
заслуженный экономист Российской Федерации,  
доктор экономических наук, профессор *А.Е. Суглобов*  
доктор экономических наук, профессор *Н.Г. Щеголева*

Главный редактор издательства *Н.Д. Эриашвили*,  
кандидат юридических наук, доктор экономических наук, профессор,  
лауреат премии Правительства РФ в области науки и техники

**Кеменов, Алексей Владимирович.**  
**К35** Управление денежными потоками: учеб. пособие для  
студентов вузов, обучающихся по специальностям эконо-  
мики и управления / А.В. Кеменов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА,  
2015. — 167 с.

ISBN 978-5-238-02735-7

Агентство СІР РГБ

Анализируются теория и практика управления денежными потоками. Раскрыты теоретические основы управления денежными потоками, методы их анализа и планирования для повышения финансовой устойчивости и платежеспособности организации. Подробно освещаются практические аспекты оптимизации денежных потоков как одного из главных инструментов финансового менеджмента.

Для студентов экономических специальностей, преподавателей и научных сотрудников, а также для работников финансовых и коммерческих организаций.

**ББК 65.291.9-21**

ISBN 978-5-238-02735-7

© ИЗДАТЕЛЬСТВО ЮНИТИ-ДАНА, 2015

Принадлежит исключительное право на использование и распространение издания (ФЗ от 5 апреля 2013 г. № 44-ФЗ).

Воспроизведение всей книги или какой-либо ее части любыми средствами или в какой-либо форме, в том числе в интернет-сети, запрещается без письменного разрешения издательства.

# Оглавление

<b>Предисловие</b>	<b>3</b>
<b>Глава 1. Денежные потоки в системе финансового менеджмента организации</b>	<b>6</b>
1.1. Понятие «денежный поток» и его экономическая сущность	6
1.2. Классификация денежных потоков организации	11
1.3. Эффективное управление денежными потоками в системе финансового менеджмента организации	24
Контрольные вопросы	28
Тесты	29
<b>Глава 2. Методология управления денежными потоками организации</b>	<b>32</b>
2.1. Принципы и методы управления денежными потоками организации	32
2.2. Особенности анализа показателей денежных потоков	42
2.3. Методика анализа денежных потоков организации	47
Контрольные вопросы	59
Тесты	59
<b>Глава 3. Политика управления денежными потоками организации</b>	<b>62</b>
3.1. Политика управления денежными потоками как составная часть финансовой политики организации	62
3.2. Формирование политики управления денежными потоками организации	67
Контрольные вопросы	70
Тесты	71
<b>Глава 4. Оптимизация денежных потоков организации</b>	<b>74</b>
4.1. Цели, задачи и особенности оптимизации денежных потоков организации	74
4.2. Оптимизация остатка свободных денежных средств организации	77
Контрольные вопросы	84
Тесты	85

<b>Глава 5. Прогнозирование и планирование денежных потоков организации</b>	<b>88</b>
5.1. Методологические основы прогнозирования денежных потоков организации	88
5.2. Прогнозирование денежных потоков организации	94
5.3. Планирование денежных потоков организации	99
5.4. Оперативное планирование денежных потоков организации	106
5.5. Планирование денежных потоков и финансовый контроль в организации	112
Контрольные вопросы	117
Тесты	118
<b>Глава 6. Моделирование денежных потоков организации</b>	<b>121</b>
6.1. Денежные потоки в оценке стоимости организации	121
6.2. Денежные потоки в концепции остаточного дохода компании	130
6.3. Денежные потоки в концепции рыночной добавленной стоимости	133
6.4. Рентабельность денежного потока	138
Контрольные вопросы	153
Тесты	153
<b>Терминологический словарь</b>	<b>156</b>
<b>Библиографический список</b>	<b>162</b>
<b>Ответы к тестам</b>	<b>164</b>