



Теоретические аспекты управления денежными потоками предприятия

Ефименко Д.В., студент кафедры финансов и кредита, Российский государственный гуманитарный университет, Москва, Россия

Научный руководитель **Черникина Е.В.**, к.э.н, доцент кафедры финансов и кредита,

Российский государственный гуманитарный университет, Москва, Россия

Аннотация. Представленная статья посвящена исследованию теоретических аспектов управления денежными потоками предприятия. В статье раскрывается содержание денежного потока и рассматриваются группы факторов, оказывающих влияние на денежные потоки предприятия. В представленной статье рассматриваются элементы системы управления денежными потоками предприятия. Рационально выстроенная система управления денежными потоками является основой успеха текущего и будущего развития предприятия.

Ключевые слова: денежные средства, денежный поток, факторы, эффективное управление, оптимизация.

The theoretical aspects of company's cash flow management

Efimenko D.V., student of the department of Finance and credit, RSUH, Moscow, Russia

Supervisor: **Chernikina E.V.**, Ph.D. in Economics, Associate Professor of the Department of Finance and credit, RSUH, Moscow, Russia

Annotation. The article is devoted to the study of theoretical aspects of company's cash flow management. The article reveals the content of the cash flow and

factors that influence the company's cash flows. The presented article discusses the elements of the company's cash flow management system. Properly built cash flow management system is the basis for the success of the company's development.

Key words: cash, cash flow, factors, effective management, optimization

На современном этапе развития рыночной экономики управление финансами предприятия включает в себя грамотное управление денежными потоками как одного из ключевых инструментов мониторинга и контроля его финансово-хозяйственной деятельности. Рационально выстроенная система денежных потоков позволяет достичь не только ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия, но и дает возможность обеспечить его успешное развитие в будущем.

Кроме того, денежные ресурсы являются той основной конструкцией, за счет которой функционирует любое предприятие. Денежные ресурсы, выполняя функцию платежного средства, используются для различных целей: платежи, связанные с поддержанием оптимального объема текущих активов; выплаты процентов и основного долга по обязательствам, выплата заработной платы работникам предприятия; уплата налогов и социальных отчислений, оплата штрафов, пени; инвестиции в финансовые вложения и др. Для того, чтобы компенсировать свои расходы предприятие должно привлекать необходимый объем денежной массы от реализации продукции, товаров, услуг, выполненных работ и прочих доходов. Причем приток денежной массы и ее отток должны быть синхронизированы на каждый определенный момент времени, чтобы вовремя погашались обязательства предприятия.

Между тем, одна из проблем организаций зачастую наблюдается именно в достижении сбалансированности и синхронизации денежных потоков. Как следствие, это ведет к дефициту денежных средств для нормального функционирования операционной и инвестиционной деятельности, угрозе неплатежеспособности и банкротства. Соответственно предприятиям следует первостепенно обращать свое внимание на создание системы комплексного

экономического анализа и планирования денежных потоков, а в последующем совершенствовать её.

Показатель «денежный поток» стал востребован благодаря своей информативности и объективности отражения финансовой информации не только в качестве инструмента на фондовом рынке, но и отличным показателем, характеризующим финансово-хозяйственную деятельность субъектов.

Денежные средства – это наиболее ликвидный элемент оборотных активов, которым владеет предприятие, необходимый для совершения множества базовых операций. Денежные средства обслуживают все три направления деятельности организации: операционную, финансовую и инвестиционную. Из всего многообразия финансовых ресурсов именно денежные средства являются основой: с них начинается производство и ими же оно заканчивается.

А.В. Кеменов формулирует денежный поток предприятия как совокупность поступлений и выплат денежных средств за некоторый интервал времени в разрезе видов деятельности, осуществляемых предприятием. [1, с.8]

А.Д. Шеремет не выделяет как такого понятия денежных потоков, он рассматривает движение денежных средств, под которыми подразумевает их поступление и выбытие. При этом он отмечает, что особенно важно акцентировать внимание на остатках денежных средств и их структуре при анализе денежного результата.[2]

Т.В. Погодина представляет денежный поток как формирование и распределение денежных средств во времени. При этом она приводит отличие денежного потока от денежных средств, состоящее в их отношении ко времени. Денежный поток – интервальный показатель, денежные средства – моментный показатель» [3, с.102]

Таким образом, можно прийти к заключению, что денежный поток не является обычной характеристикой объёма всех существующих денежных средств и их эквивалентов на предприятии, он показывает их постоянное движение во времени и в определенном направлении. Под направлением подразумевается то, что денежные потоки могут быть отрицательными и

положительными. Экономическая сущность денежных потоков проявляется в их цикличности формирования, так как они пронизывают все стадии финансово-хозяйственной деятельности предприятия и находятся под воздействием группы факторов, влияющих на формирование и изменение денежных потоков предприятия (см. рис. 1)

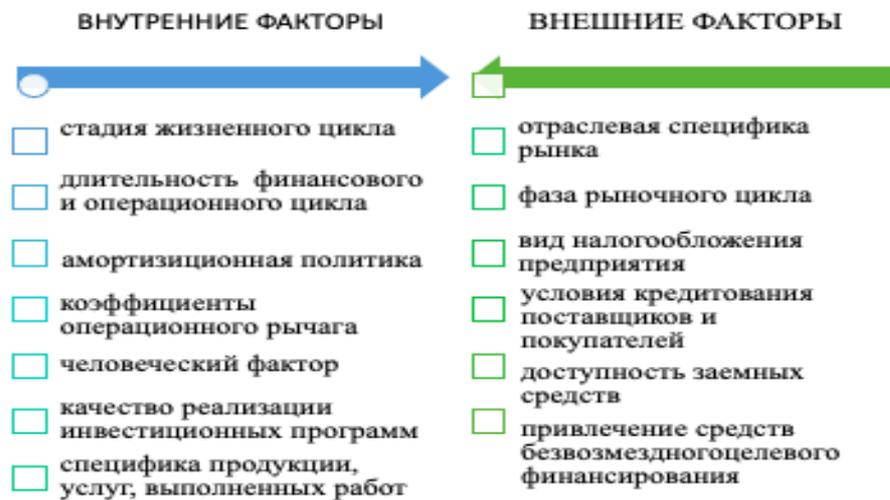


Рис. 1 – Факторы, оказывающие влияние на денежные потоки предприятия

Основные факторы, влияющие на денежный поток, можно разделить на внешние и внутренние.[4] Внутренние факторы включают длительность финансового и операционного цикла, коэффициент операционного рычага и стадию жизненного цикла, др. К внешним относятся отраслевая специфика, фаза рыночного цикла, вид налогообложения предприятия, условия кредитования, доступность заемных средств, возможность привлечения безвозмездного финансирования.

Цель управления заключается в достижении максимально эффективной реализации финансово-хозяйственной деятельности предприятия в краткосрочном и долгосрочном периодах.

Эффективное управление денежными потоками необходимо прежде всего для формирования достаточного объема денежных средств, чтобы не останавливалась финансово-хозяйственная деятельность предприятия. Еще одной задачей управления денежными потоками является оптимизация денежных потоков по направлениям функционирования предприятия.

Максимизация величины денежного потока также важна, так как обеспечивает заданные темпы экономического развития. И, наконец, нужно так распорядиться денежными потоками, чтобы потери стоимости денежных средств в процессе минимизировались.

В дополнение к указанным целям и задачам обратимся к важным аспектам, которые определяют эффективность использования денежных потоков (рис. 2). [5]

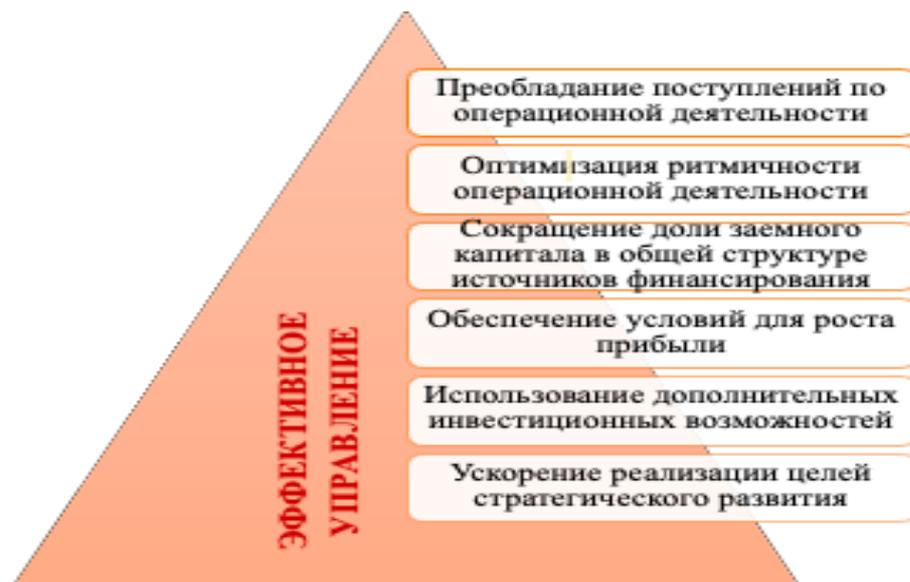


Рис. 2 – Основные характерные элементы эффективного управления денежными потоками

Эффективное управление денежным потоком предполагает доминирование текущей деятельности среди других, что было обосновано ранее. Оптимизация ритмичности текущей деятельности обеспечивает синхронность и сбалансированность денежных потоков. Синхронность оттоков и притоков по времени и их сбалансированность – это гарантия платежеспособности предприятия, так как нет дефицита денежных средств, и оно способно вовремя погашать свои обязательства перед контрагентами. Сокращение заемного капитала и использование дополнительных инвестиционных ресурсов ведет к укреплению финансовой автономности предприятия. Ускорение реализации целей стратегического развития и рост прибыли помогает выйти предприятию на новый уровень реализации своих возможностей.

Анализ денежных потоков существенно расширяет возможности предприятия для составления целостной картины его финансового состояния, также полученные данные станут базой для последующего планирования и прогнозирования и контроля денежных потоков.

Современная практика анализа денежных потоков проводится в несколько шаблонных этапов. Однако стоит учесть, что в разных отраслях, в которых функционируют предприятия, есть своя специфика. Проводя анализ нужно принимать во внимание характер решаемых задач, особенности предприятия и отрасли, учитывать политику анализируемого предприятия и принцип релевантности.

Денежные потоки и рациональное управление ими создает предпосылки для формирования достаточного объема денежных ресурсов, чтобы вовремя рассчитываться по своим текущим обязательствам перед государством и контрагентами. Равным образом это поможет обеспечить достижение оптимального уровня прибыли не только для удовлетворения текущих финансовых потребностей предприятия, но и для инвестирования. Рационально выстроенная система управления денежными потоками является основой успеха текущего и будущего развития предприятия.

Библиографический список

1. Кеменов А.В. Управление денежными потоками [Электронный ресурс]: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / А.В. Кеменов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2020. – 191 с. Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/document?id=375715> (дата обращения: 18.10.2021).

2. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.Д. Шеремет. – 2-е изд., доп. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1224013> (дата обращения: 01.11.2021).

3. Погодина Т.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник и практикум для среднего профессионального образования/ Т.В. Погодина. – Москва: Издательство Юрайт, 2021. – 351 с. Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/469654> (дата обращения: 01.11.2021).

4. Незамайкин В.Н. Финансовое планирование и бюджетирование: учебное пособие / В.Н. Незамайкин, Н.А. Платонова, И.М. Поморцева [и др.]; под ред. проф. В.Н. Незамайкина. — 2-е изд., испр. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2022. Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1730501> (дата обращения: 02.11.2021).

5. Карпова Т.П. Учет, анализ и бюджетирование денежных потоков: учеб. пособие / Т.П. Карпова, В.В. Карпова. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2019. – 302 с. Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1030242>. (дата обращения: 18.12.2021).

References

1. Kernenov A.V. Cash flow management [Electronic resource]: textbook. manual for university students studying in the specialties of economics and management / A.V. Kemenev. – 3rd ed., reprint. and additional – М.: UNITY–DANA, 2020. – 191 p. Access mode: <https://znanium.com/catalog/document?id=375715> (accessed: 10/18/2021).

2. Sheremet A.D. Analysis and diagnostics of financial and economic activities of the enterprise: textbook / A.D. Sheremet. – 2nd ed., supplement – Moscow: INFRA–M, 2021. – Access mode: <https://znanium.com/catalog/product/1224013> (date of application: 01.11.2021).

3. Pogodina T.V. Financial management [Electronic resource]: textbook and workshop for secondary vocational education/ T.V. Pogodina. – Moscow: Yurayt Publishing House, 2021. – 351 p. Access mode: <https://urait.ru/bcode/469654> (date of reference: 01.11.2021).

4. Nezamaykin V.N. Financial planning and budgeting: textbook / V.N. Nezamaykin, N.A. Platonova, I.M. Pomortseva [et al.]; edited by prof.

V.N. Nezamaykin. – 2nd ed., ispr. and add. – Moscow: INFRA-M, 2022. Access mode: <https://znanium.com/catalog/product/1730501> (accessed: 02.11.2021).

5. Karpova T.P. Accounting, analysis and budgeting of cash flows: studies. manual / T.P. Karpova, V.V. Karpova. – M.: University textbook: INFRA-M, 2019. – 302 p. Access mode: <https://znanium.com/catalog/product/1030242>. (accessed: 12/18/2021).

Для цитирования: Ефименко Д.В., Черникина Е.В., Теоретические аспекты управления денежными потоками предприятия / Российский экономический интернет-журнал. – 2022. – № 2. URL: © Ефименко Д.В., Черникина Е.В., Российский экономический интернет-журнал 2022, № 2.