

УДК 336.02+061.5

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПОЛИТИКИ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ ДЛЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

М.Н. Шпигарь

Тверской государственный университет, г. Тверь
Кафедра финансов

В статье рассматривается политика управления денежными потоками предприятия, автор указывает на необходимость совершенствования политики управления денежными потоками для обеспечения эффективности деятельности предприятия и дальнейшего его процветания на рынке.

Ключевые слова: *денежный поток, политика управления, предприятие, финансовое состояние предприятия, финансовый план, оптимизация.*

Финансовое благополучие предприятия во многом зависит от притока денежных средств, обеспечивающих покрытие его обязательств. Отсутствие минимально-необходимого запаса денежных средств может указывать на финансовые затруднения. Избыток денежных средств может быть знаком того, что предприятие терпит убытки.

Равномерная обеспеченность текущей деятельности денежными средствами для предприятия имеет важное значение и требует особого внимания со стороны финансовых работников. Разного рода мероприятия и действия финансистов и экономистов организации в отношении денежных потоков является управлением этими потоками. Управление денежными потоками представляют собой систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием денежных средств организацией и их оборотов, направленных на обеспечение финансового равновесия предприятия и устойчивого его роста. Управление денежными потоками подчинено главной цели – возрастанию рыночной стоимости предприятия.

Эту общую цель управления денежными потоками предприятие поддерживает еще одной целевой установкой – обеспечение постоянного равновесия предприятия. Система управления денежными потоками реализует свою главную цель и основные задачи путем осуществления определенных функций [1, с.25]. Эффективная реализация функций управления денежными потоками предприятия

позволяет обеспечить его финансовую стабилизацию и высокие темпы развития.

Управление денежными потоками является одним из важнейших направлений деятельности финансового менеджера и включает в себя: расчет времени обращения денежных средств, анализ денежного потока, прогнозирование денежного потока [2, с. 28].

Важным моментом в управлении денежными потоками является определение продолжительности финансового цикла, заключенного в интервале времени с момента приобретения производственных ресурсов до момента поступления денежных средств за реализованный товар.

Одним из главных условий нормальной деятельности предприятия является обеспеченность денежными средствами, оценить которую позволяет анализ денежных потоков [2, с. 30].. Анализ движения потоков денежных средств проводится по данным отчетного периода. Основная цель анализа денежных потоков заключается в выявлении причин недостатка (избытка) денежных средств, определении источников их поступлений и направлений использования. При анализе потоки денежных средств рассматриваются по трем видам деятельности: основная, инвестиционная и финансовая. Такое деление позволяет определить, каков удельный вес доходов, полученных от каждой их видов деятельности. Подробный анализ помогает оценить перспективы деятельности предприятия.

Основным документом для анализа движения денежных потоков является «Отчет о движении денежных средств».

Ни один из видов текущих финансовых планов предприятия, ни одна из крупных хозяйственных его операций не могут быть разработаны вне связи с планируемыми денежными потоками по ним. План поступления и расходования денежных средств разрабатывается на предстоящий год в помесечном разрезе с тем, чтобы обеспечить учет сезонных колебаний денежных потоков предприятия.

Основной целью разработки плана поступления и расходования денежных средств является прогнозирование во времени валового и чистого денежных потоков предприятия в разрезе отдельных видов его хозяйственной деятельности и обеспечение постоянной платежеспособности на всех этапах планового периода.

Для определения потоков денежных средств используются прямой и косвенный методы [2, с. 28].. Разница между ними состоит в различной последовательности процедур, определения величины потока денежных средств.

Прямой метод основывается на исчисление притока (выручка от реализации продукции, работ, услуг, авансы и др.) и оттока (оплата счетов поставщиков, возврат полученных краткосрочных ссуд и займов и др.) денежных средств. Анализ денежных средств прямым методом дает возможность оценить ликвидность предприятия, поскольку

детально раскрывает движение денежных средств на его счетах и позволяет делать оперативные выводы относительно достаточности средств для платежей по текущим обязательствам, для инвестиционной деятельности и дополнительных затрат.

Этому методу присущ серьезный недостаток, он не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения денежных средств на счетах предприятия, поэтому применяется косвенный метод анализа, позволяющий объяснить причину расхождения между прибылью и денежными средствами.

Косвенный метод основан на анализе статей баланса и отчета о финансовых результатах, на учете операций, связанных с движением денежных средств, и последовательной корректировке чистой прибыли, то есть исходным элементом является прибыль.

Косвенный метод позволяет показать взаимосвязь между разными видами деятельности предприятия, устанавливает взаимосвязь между чистой прибылью и изменениями в активах предприятия за отчетный период. Его суть состоит в преобразовании величины чистой прибыли в величину денежных средств [3, с. 20].. При этом исходят из того, что имеются отдельные виды расходов и доходов, которые уменьшают (увеличивают) прибыль, не затрагивая величину денежных средств. В процессе анализа на сумму указанных расходов (доходов) производят корректировку чистой прибыли та, что статьи расходов, не связанные с оттоком средств, и статьи доходов, не сопровождающиеся их притоком, не влияли на величину чистой прибыли.

Не вызывает оттока денежных средств хозяйственные операции, связанные с начислением амортизации основных средств, нематериальных активов, которые уменьшают величину финансового результата.

Одним из наиболее важных и сложных этапов управления денежными потоками предприятия является их оптимизация. Оптимизация денежных потоков представляет собой процесс выбора наилучших форм их организации на предприятии с учетом условий и особенностей осуществления его хозяйственной деятельности.

В настоящих условиях особую значимость имеет определение оптимального размера денежных средств. Их недостаток может оказать серьезное негативное влияние на деятельность организации. Результатом может стать неплатежеспособность, снижение ликвидности, убыточность и даже прекращение деятельности организации в качестве хозяйствующего субъекта рынка. Избыток денежных средств также может иметь отрицательные последствия, так как не обеспечивает дохода. Происходит потеря реальной стоимости денег из-за инфляционных процессов.

Выделяют три направления оценки денежных средств: прямой, косвенный и коэффициентный [3, с. 17].. Они позволяют оценить

денежные потоки организации и разработать меры по их оптимизации. Задачей анализа денежных средств является получение необходимого объема их параметров, дающих объективную, точную и своевременную характеристику направлений их поступления и расходования, объемов состава, структуры, объективных и субъективных, внешних и внутренних факторов, оказывающих различное влияние на изменение их величины.

Процесс анализа завершается оптимизацией денежных потоков путем выбора наилучших форм их организации на предприятии с учетом внешних и внутренних факторов с целью достижения сбалансированности, синхронизации и роста чистого денежного потока [4 с. 36].

Основными направлениями оптимизации денежных потоков предприятия являются:

- сбалансирование объемов денежных потоков. Это направление оптимизации денежных потоков предприятия призвано обеспечить необходимую пропорциональность объемов положительного и отрицательного их видов.

- синхронизация денежных потоков во времени. Это направление призвано обеспечить необходимый уровень его платежеспособности в каждом из интервалов перспективного периода при одновременном снижении размера страховых резервов денежных активов.

- максимизация чистого денежного потока. Это направление оптимизации является наиболее важным и отражает результаты предшествующих ее этапов. Рост чистого денежного потока обеспечивает повышение темпов экономического развития предприятия на принципах самофинансирования, снижает зависимость этого развития от внешних источников формирования ресурсов, обеспечивает прирост рыночной стоимости предприятия.

Таким образом, основными задачами оптимизации денежного потока являются:

- выявление и реализация резервов, позволяющих снизить зависимость предприятия от внешних источников привлечения денежных средств;

- обеспечение более полной сбалансированности положительных и отрицательных денежных потоков во времени и по объемам;

- обеспечение более тесной взаимосвязи денежных потоков по видам хозяйственной деятельности предприятия;

- повышение суммы и качества чистого денежного потока, генерируемого хозяйственной деятельностью предприятия.

В системе оптимизации денежных потоков предприятия важное место принадлежит их сбалансированности во времени. В процессе

такой оптимизации используются два основных метода – выравнивание и синхронизация.

Выравнивание позволяет устранить в определенной мере сезонные и циклические различия в формировании денежных потоков, как положительных, так и отрицательных, оптимизируя параллельно средние остатки денежных средств и повышая уровень абсолютной ликвидности.

Таким образом, можно сделать вывод, что управление денежными потоками важно для эффективного функционирования предприятия, поскольку от уровня и качества управления зависит не только устойчивость предприятия в конкретный период, но и способность к дальнейшему развитию, достижению финансового успеха на долгую перспективу.

Список литературы

1. Морозов С. Анализ денежных потоков предприятий / С. Морозов // Аудит и налогообложение. – 2006. – №3. – С.24-27.
2. Пожидаева Т.А. Анализ движения денежных средств коммерческой организации / Т.А. Пожидаева // Финансовый анализ. – 2008. – №7. – С. 24-31.
3. Сорокина Е.М. Оценка и прогнозирование денежных потоков предприятия / Е.М. Сорокина // Финансовый менеджмент. – 2009. – №5. – С.15-21.
4. Овсийчук М.Ф. Управление денежными средствами предприятия / М.Ф. Овсийчук // Аудитор. – 2010. – №5. – С.37-42.

THE IMPROVEMENT OF MANAGEMENT POLICY IN THE ENTERPRISE MONEY FLOWS FOR THE INCREASING OF THE ACTIVITY EFFICIENCY

M.N. Shpigar

Tver State University, Tver
Finance department

The author considers the management policy in the enterprise money flows. The article emphasizes the necessity of management policy improvement in money flows for the increasing of the enterprise activity efficiency and the steady prosperity on the market.

Key words: *money flow, management policy, enterprise, enterprise financial position, financial plan, optimization.*

Об авторах:

ШПИГАРЬ Марина Николаевна – старший преподаватель кафедры финансов экономического факультета Тверского государственного университета, e-mail: ecfinasy@tversu.ru.