

*Кроткова И.О.,
студент магистратуры
3 курс, кафедры «Финансовый менеджмент»
Финансовый университет при Правительстве РФ
Новороссийский филиал, Россия, г. Новороссийск
Научный руководитель: Баженова С.А.
Кандидат экономических наук, доцент*

***АКТУАЛЬНОСТЬ И ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ
ПОТОКАМИ ОРГАНИЗАЦИИ***

Аннотация: В данной статье используется метод описательных исследований для изучения важности, сущности, влияния, отношений и влияния управления денежными средствами на финансовое управление и финансовую отчетность. Менеджмент денежных потоков устанавливает сильное влияние управления наличностью на выживание корпораций, связанной практически с каждым счетом финансового отчета, максимизацией богатства акционеров, предотвращением и обнаружением мошенничества и обогащением ликвидности. В нем также выясняется необходимость использования чистых денежных потоков в качестве показателя эффективности. Организации должны уделять серьезное внимание управлению денежными средствами и сделать его стратегическим партнером и поддерживать специальный денежный модуль для управления денежными средствами, поскольку учет по методу начисления не подходит для управления денежными средствами.

Ключевые слова: прибыль, денежные потоки, финансовая политика, финансовое состояние, управление денежными потоками, контроль доходов и расходов предприятия.

Krotkova I.O.,
graduate student 3 course,
department «Financial Management»
Financial university under the Government of the Russian Federation
Novorossiysk branch, Russia, Novorossiysk
Scientific adviser: Bazhenova S.A.
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

***ACTUALITY AND BASIS OF ORGANIZATION CASH FLOW
MANAGEMENT***

Abstract: This article uses the method of descriptive research to study the importance, nature, influence, relationship and influence of cash management on financial management and financial reporting. Cash flow management establishes the strong impact of cash management on corporate survival associated with virtually every financial statement account, maximizing the wealth of shareholders, preventing and detecting fraud and enriching liquidity. It also identifies the need to use net cash flows as an indicator of efficiency. Enterprises should pay serious attention to cash management and make it a strategic partner and maintain a special money module for cash management, since accrual accounting is not suitable for cash management.

Keywords: profit, cash flow, financial policy, financial condition, cash flow management, control of income and expenses of the enterprise.

В современных условиях постоянного кризиса особое внимание уделяется денежным средствам, так как они являются одним из наиболее ограниченных ресурсов. Поэтому, успех в управлении коммерческим предприятием определяется способностью менеджмента их рационально распределять и использовать. Недостаток денежных ресурсов оказывают отрицательное влияние на ликвидность, платежеспособность, деловую

активность и репутацию экономического субъекта организации и далее привести к его банкротству. Но при этом, излишки этих видов активов воздействуют отрицательно на общую эффективность функционирования предприятия. Денежные ресурсы самостоятельно не приносят никакого дохода, поэтому и происходят эти события, при этом теряя свою первоначальную стоимость под воздействием инфляции. Комплексность денежных средств и денежных эквивалентов, точнее говоря, управление денежными ресурсами является основополагающим элементом финансовой политики экономического субъекта, т.к. это наиважнейшая категория, с точки зрения финансового руководства, для всей системы менеджмента. Значимость и актуальность контроля данными ресурсами на предприятии трудно переоценить, поскольку от его оперативности, результативности и качества обуславливает устойчивость организации в конкретном периоде, и в дальнейшем способность к грядущему развитию бизнеса, достижению финансового успеха в будущем.

Изучение динамики финансовых операций корпорации отражают картину финансового равновесия предприятия и позволяют составить мнение и принять решения относительно финансовой состоятельности в конкретный момент времени для погашения долговых обязательств, дают возможность менеджеру дать оценку ликвидности баланса и платежеспособности организации для проведения будущих расчетов и платежей, грамотного формирования денежных потоков. [6]

Становление концепции денежных потоков содействовало отделению и созданию самостоятельного объекта исследования для управленческого процесса, в дальнейшем это придало особую важность и существенность показателям, которые в свою очередь, призваны рекомендовать обеспеченность предприятия денежными ресурсами и эффективность их применения. Однако в научной литературе «денежные ресурсы» и «денежные потоки» не в полном объеме рассматриваются на микроэкономическом уровне. Значительное внимание к понятию денежных

ресурсов и их движению (денежным потокам) уделялось в различные периоды становления теоретических основ экономики. К причинам подобного интереса Дж. М. Кейнс [7] относил рутинность, предосторожность и спекулятивность. Со спекулятивной точки зрения денежные ресурсы необходимы, поскольку всегда существует возможность выгодного альтернативного их размещения (инвестирования). Однако омертвление данных ресурсов недопустимо на предприятии, т.к. во всех возможных случаях оно столкнется с непредвиденными потерями: реальными или альтернативными. Денежные ресурсы, как известно, являются средством обращения и проявляют свою ценность в движении. Денежные ресурсы – это совокупность денежных средств на расчетных, валютных, специальных счетах в банках, наличности в кассе, а также денежных эквивалентов. Как правило, в учебных пособиях, статьях в периодических изданиях по вопросам менеджмента используется понятие «денежные потоки», которые раскрывают совокупность денежных ресурсов с учетом факторов времени и скорости. Поэтому для целей управления корректнее употреблять данный термин, являющийся выражением объекта управленческих воздействий. В связи с этим нами изучен и проанализирован ряд определений и понятий денежного потока, используемый в российской и зарубежной практике. В результате анализа определений в трактовке их сущности выделены три подхода. Кроме этого, данная позиция соответствует определению, раскрытому в п.6 ПБУ 23/2011 «Отчет о движении денежных средств» (далее ПБУ 23/2011), являющемуся аналогом IAS 7 «Отчет о движении денежных средств». [8] Рассматриваемый подход, на мой взгляд, наиболее полно выражает сущность денежного потока, чем первый, т.к. характеризует объем поступлений и платежей, представленных в функции времени. Далее рассмотрим разницу между терминами «денежные ресурсы (средства)» и «денежный поток». Так, именно движение денежных ресурсов (средств) характеризует изменение их количества (в абсолютном выражении, в %), а денежный поток - за счет чего это произошло. Следовательно, значение

«денежного потока» расширенное, чем просто движение денежных средств в процессе хозяйственной деятельности предприятия. В рамках проведенного исследования установлено, что единая классификация денежных потоков отсутствует. С целью выбора наилучшей формы управления денежными ресурсами, а если быть достаточно точным денежными потоками, необходимо подробно ознакомиться и проанализировать фактор, влияющие на их объем, интенсивность и характер формирования во времени. А.Т. Бабко, И.И. Богушевский [1] останавливают свое внимание только на внешних факторах, влияющих на денежные потоки, к которым они относят деятельность кредитных организаций и изменения нормативных актов, регулирующих расчеты. Е.М. Сорокина в монографии «Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика в условиях реформирования российской экономики» [10] выделяет факторы и показатели: внутренние и внешние, прямо и косвенно влияющие на изменение конечного остатка денежных средств. Предоставляемые показатели и факторы интересны, впрочем, они направляемы в основном на вычисление показателей, влияющих на поступления и расход предприятия. Эти же факторы обнаружены не четко, а внешние факторы изучены только частично. Вследствие освоения и анализа теоретических исследований в области финансового менеджмента, бухгалтерского учета и практических данных, полученных при изучении целого ряда производственных организаций, выделены классы внешних и внутренних факторов, влияющих на денежные потоки: экономические; политические; финансовые; отраслевые; социальные; организационные; организационно-технологические; учетно-аналитические; маркетинговые. Влияние, предложенных факторов, даст возможность принять во внимание те, что оказывают воздействие на объем и интенсивность денежных потоков по трем видам операций экономических субъектов (текущим, инвестиционным, финансовым). [5] Не претендуя на абсолютность предлагаемой классификации, считаем, что отличительные особенности именно этих групп допустимо практически для любого

производственного предприятия. В дальнейшем содержание каждой вышеуказанной группы нами систематизированы наиболее значимые факторы с учетом специфики деятельности исследуемых предприятий (таблица 1).

Факторы, оказывающие влияние на денежные потоки					
Внешние		Внутренние			
Финансовые	<p>Устойчивость национальной валюты;</p> <p>Стабильная политическая ситуация в стране и регионах;</p> <p>Принципы регулирования экономикой</p>	<p>Организационные</p>	<p>Организационно-правовая форма собственности;</p> <p>Организационная структура управления организацией;</p> <p>Стадии жизненного цикла организации;</p> <p>Кадровая политика;</p> <p>Инвестиционная политика организации;</p> <p>Географическое расположение организации</p>		
			<p>Экономические</p>	<p>Организационно-технологические</p>	<p>Создание оптимальных товарных запасов;</p> <p>Хранение товаров;</p> <p>Оптимальная структура товаров;</p> <p>Логистика;</p> <p>Сегментация;</p> <p>Диверсификация товарных групп</p>
					<p>Финансовая политика;</p> <p>Состояние финансовой системы</p> <p>Налоговая политика;</p> <p>Кредитная политика;</p> <p>Инвестиционная политика государства, региона</p>

Отраслевые	Сезонность продажи товаров; Качество товаров; Уровень развития отрасли; Тенденции изменения прибыльности отрасли; Технический прогресс		Финансовый леве́ридж; Операционный леве́ридж; Темпы роста выручки от продажи товаров
Социальные	Платежеспособный спрос; Покупательская способность; Национальные традиции; Демографическая ситуация; Уровень безработицы; Уровень занятости населения; Уровень средней заработной платы; Уровень сбережений населения	Маркетинговые	Вид стратегии; Стратегические цели; Сегментация рынка; Ценовая политика; Сбытовая политика; Конкурентоспособность товаров; Реклама

Хотелось бы отметить, что исследование, проведенное консалтинговой фирмой McKinsey, определило, что 85% количественных параметров, воздействующих на эффективность жизнедеятельность мировых компаний, оказываются внутренними и существуют под надзором руководства. Остальные 15% относятся к внешним факторам, которым уделяется мало внимание и в меньшей степени поддаются контролю. Но обратим внимание, если организация не может контролировать внешними факторами, но они представляют интерес для его руководства. Понимание внешних факторов может аккумулировать непосредственно действия, направленные в дальнейшем на преобразование поведения организации и эффективность его функционирования. [3] Аргументация вышеперечисленных внутренних факторов дает возможность оценить внешние ресурсы и внутренний потенциал устройства денежного потока организации в процессе разработки политики его менеджмента. Также, следует уделить особое внимание на:

- близкую скоррелированность выделенных двух групп факторов;

- разнообразность, принадлежащую именно внешним факторам, что затрудняет их количественную оценку;

- неконкретность, которая является основой определения количества и уверенности в информации.

Таким образом, чем выше неопределенность внешней среды, тем сложнее выявить степень и последствия от воздействия того или иного фактора.

Библиографический список

- Бабко А.Т., Богушевский И.И. Финансовое управление промышленной фирмой: Учеб пособие; в 2-х ч. – СПб.: Изд-во ПИМаш, 2015. – 96 с.
1. Кришнан М.С., Прахалад К.К. Пространство бизнес-инноваций. Создание ценности совместно с потребителем. - М.: Альпина Паблишерз, 2017. – 258 с.
 2. Ковалев В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью. М.: Изд-во «Прспект», 2016.
 3. Леонтьев В.Е., Бочаров В.В., Радковская Н.П. Инвестиции: Учебное пособие. – М.: Инфра-М. 2015.-416 с.
 4. Лукаевич И.Я., Жуков П.Е. Управление денежными потоками. М.: Инфра-М, 2017. – 156 с.
 5. Морозов С. Денежные потоки предприятия // Аудит и налогообложение. – 2014. – №1. –14-17 с.
 6. Найдёнова Р.И. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Найдёнова А.Ф. Виноходова, А.И. Найдёнов. – М.: КНОРУС, 2013. –208 с
 7. Приказ Минфина РФ от 02.02.2011г. № 11н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств».
 8. Кейнс Д.М. Общая теория занятости, процента и денег / Джон Мейнард Кейнс, - М. ЭКСМО, 2014.
 9. Сорокина Е.М. Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика в условиях реформирования российской экономики. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 145 с.