

УДК 658.15

***АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ В
ВЫСОКОРИСКОВЫХ УСЛОВИЯХ***

Манакова Д.М.

студентка магистратуры,

Томский Государственный Университет,

Томск, Россия

Гереев Р.З.

бакалавр,

Томский Государственный Университет,

Томск, Россия

Кучуков Р.Р.

бакалавр,

Томский Государственный Университет,

Томск, Россия

Ложников Ю.Б.

бакалавр,

Томский Государственный Университет,

Томск, Россия

Аннотация

В статье проанализированы основные подходы к определению сущности понятия «денежные потоки»; выделены элементы процесса синхронизации денежных притоков и оттоков.

Ключевые слова: денежные потоки, синхронизация денежных потоков,

денежные активы.

***ACTUAL ISSUES OF MONETARY FLOW MANAGEMENT IN HIGH-RISK
CONDITIONS***

Manakova D.M.

master's degree student

Tomsk State University

Tomsk, Russia

Gereev R.Z.

bachelor,

Tomsk State University

Tomsk, Russia

Kuchukov R.R.

bachelor

Tomsk State University

Tomsk, Russia

Lozhnikov Y.B.

bachelor

Tomsk State University

Tomsk, Russia

Annotation

The article analyzes the main approaches to the definition of the essence of the concept of "cash flows"; the elements of the process of synchronization of cash inflows and outflows.

Keywords: cash flows, synchronization of cash flows, monetary assets.

Одной из наиболее значительных проблем современной экономики является дефицит денежных средств, являющихся непременным условием для бизнес-структуры: именно денежные активы обслуживают все бизнес-процессы, а также влияют на уровень ликвидности, платежеспособности и сохранение финансовой устойчивости бизнес-субъекта. Дефицит денежных средств может быть вызван не только вопросами инвестиционного и текущего функционирования деятельности организации, но и наличием проблем связанной с не эффективностью решения вопросов по привлечению и использованию их на предприятии, что приводит к резкому росту стоимости и отражается на средней величине капитала. Ограниченность используемых технологий и финансовых инструментов также может способствовать появлению дефицита денежных ресурсов. В этой связи актуальным вопросом для предприятий является осуществления планомерной работы по совершенствованию управления денежными потоками.

Среди многообразия подходов к определению «денежные потоки» наиболее четко прослеживаются три тенденции. Сторонники первого подхода (Азрилиян А.Н. [9], Черутова М.И. [15]) описывают денежные потоки как разность между всеми поступившими и выплаченными предприятием денежными средствами за определенный период времени (чаще — за финансовый год). Другая заметная тенденция — характеризовать денежные потоки как совокупность поступлений и выплат денежных средств и их эквивалентов за определенный (отчетный или планируемый) период времени (Бочаров В.В. [3], Сорокина Е.М. [14], Шохина Л.С., Линовицкая Е.А. [16]). Экономисты, придерживающиеся третьего подхода описывают денежные потоки как совокупность распределенных по отдельным временным интервалам поступлений и выплат денежных средств (Бланк И.А. [2], Попова Р.Г., Самсонова И.Н., Добросердова И.И. [10]).

Проанализировав представленные в научной литературе направления,

можно отметить, что первые два подхода сужают сущность денежных потоков до отдельных его видов: так, сторонники первого подхода описывают денежный поток как непосредственно чистый денежный поток, т. е. как объем всех поступлений денежных средств за вычетом их выплат; сторонники второго - как валовой денежный поток, т. е. как совокупность всех денежных поступлений и выплат. Мы полагаем, что оба этих направления не рассматривают сущность денежного потока как комплексного многогранного явления, не учитывают существование других видов денежных потоков и не отражают такого значимого свойства денежного потока, как распределение во времени, поэтому именно в рамках третьего направления сущность денежного потока раскрывается наиболее полно. Таким образом, денежный поток предприятия - совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его деятельностью. Формирование денежного потока происходит в результате осуществления предприятием различных платежей и получения различных поступлений.

Основной целью управления денежными потоками является синхронизация сроков и объемов поступления и расходования денежных средств, что обеспечивает платежеспособность предприятия. Элементами системы управления денежными потоками являются финансовые методы и инструменты (организация расчетов с дебиторами и кредиторами; депозитные инструменты; финансирование; фондообразование; инвестирование и др.), нормативно-правовое, информационное и программное обеспечения. Как процесс управление денежными потоками представляет собой реализацию определенных этапов управления, таких как:

- анализ и оценка денежных потоков;
- планирование и прогнозирование денежных потоков,
- оптимизация денежных потоков и остатка денежных средств;
- оптимизированный мониторинг и качественный учет всего многообразия движения денежных средств;
- корректировка показателей движения денежных средств с учетом

выявленных критических моментов.

Постоянный мониторинг движения денежных потоков и проведение анализа позволит выработать действенные меры по их оптимизации и своевременно их реализовать для повышения эффективности управления деятельностью предприятия в целом. Для предотвращения потерь устойчивости предприятия наиболее эффективными направлениями будут совершенствование таких процессов как сокращение потерь, связанных с привлечением внешних источников кредитования, или введение тотального контроля над расходом денежных средств. В результате подобной оптимизации значительно сократится время и издержки на перевод денег, а также представляется возможным предотвратить наличие дисбаланса между притоками и оттоками денежных средств, что отражается на появлении кассовых разрывов [13].

Отметим двойственность значения качества управления денежными потоками и его взаимосвязь с эффективной деятельностью организации заключаются в следующем. Качественное управление денежными потоками оказывает влияние на скорость оборота капитала организации за счет сокращения продолжительности операционного цикла, рационализации использования собственных средств и оптимизации привлекаемых ресурсов, а значит общая эффективность бизнеса во многом зависит от качества организации системы регуляции денежных потоков. Вместе с тем, именно общая эффективность функционирования предприятия определяет уровень согласованности и синхронизации денежных оттоков и поступлений: ритмичность операционного цикла предприятия, востребованность производимой продукции, рациональные контакты с поставщиками и кредиторами способствует четкому и скоординированному формированию денежных потоков. Следовательно, анализируя проблему управления денежными потоками, целесообразно делать акцент не только на создании системы контроллинговых мероприятий и оптимизации структуры финансирования, но и на управлении рисками, поскольку именно риски являются важным барьером в согласовании и синхронизации денежных потоков

предприятия. Так, изменение структуры товарного рынка влечет за собой изменение объема реализации продукции, а следовательно и изменение объема поступлений денежных средств. Улучшение ситуации на рынке приводит к росту объема положительного денежного потока организации. Соответственно ухудшение конъюнктуры влечет за собой временную нехватку денежных средств. В таких условиях у организации, как правило, скапливаются значительные запасы в связи с отсутствием возможности реализовать свою продукцию. Конъюнктура фондового рынка также оказывает значительное влияние на денежные потоки организаций, поскольку счет эмиссии акций и облигаций компании могут генерировать дополнительные денежные потоки. Другие факторы, формирующие как риски, так и возможности — государственная политика в области налогообложения, существующая на рынке практика кредитования покупателей и привлечения внешнего финансирования [6]. Осуществляя мониторинг внешних угроз, не следует недооценивать и факторы внутренней нестабильности: стадия жизненного цикла продукции и предприятия; специфика инвестиционной и амортизационной политики; предпочтение менеджментом консервативных, умеренных или агрессивных принципов финансирования также играют большую роль в прогнозировании объемов и видов денежных потоков.

Таким образом, достижение сбалансированности потоков поступлений и расходов денежных средств за счет осуществления мониторинга, внедрения системы управления рисками и оптимизации затрат на основе использования возможностей маневрирования ресурсами предприятия и управления заемными средствами способно повысить степень производственной гибкости и финансовой устойчивости предприятия.

Библиографический список:

1. Агадуллина А.А. Управление денежными потоками организации // Вектор экономики. 2018. № 4 (22). С. 65.
2. Бланк И.А. Концептуальные основы финансового менеджмента. - М.:

Омега-Л, 2008. 448 с

3. Бочаров В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций. - М.: Финансы и статистика, 2002. 144 с.
4. Василенко Е.Н. Совершенствование управления денежными потоками // Территория новых возможностей. 2013. №5 (23) С.33-41.
5. Ганжа А.С. Экономическая сущность и классификация денежных потоков организации // Инновационная наука. 2018. Т. 1. № 5. С. 91-93.
6. Гриднева А.Ю. Внешние и внутренние факторы, влияющие на управление денежными потоками // Вестник Воронежского института экономики и социального управления. 2017. № 4. С. 47-49.
7. Ильин А.А. Принципы и методы управления денежными потоками на предприятии // Научный электронный журнал Меридиан. 2018. № 1 (12). С. 66-68.
8. Лозинская А.С. К вопросу об эффективном управлении денежными потоками на предприятии // Новая наука: Теоретический и практический взгляд. 2017. № 2-1. С. 159-162.
9. Новый экономический словарь / под ред. А.Н. Азрилияна. 2-е изд., доп. - М.: Институт новой экономики, 2007. 1088 с.
10. Попова Р.Г., Самсонова И.Н., Добросердова И.И. Финансы предприятий. 3-е изд. - Спб.: Питер 2010. 208 с.
11. Пояркова Т.С. Стратегия финансовой эффективности управления денежными потоками // Синергия Наук. 2018. № 19. С. 296-301.
12. Растова Ю.И., Сысо Т.Н. Оперативное управление денежными потоками // Вестник ОмГУ. Серия: Экономика. 2013. №4 С.142-145.
13. Сабрекова А.Ш., Крючкова Л.В. Методические подходы политики управления денежными потоками предприятия // Стратегия предприятия в контексте повышения его конкурентоспособности. 2018. № 7 (7). С. 185-188.
14. Сорокина Е.М. Анализ денежных потоков организации // Экономический анализ: теория и практика. 2005. № 17. С. 6-14.

15. Черутова М.И. Финансовый менеджмент: учеб. пособие. - 2-е изд., испр. - М.: Флинта: МПСИ, 2008. 104 с.
16. Шохина Л.С., Линовицкая Е.А. Денежные потоки коммерческих организаций как объект финансового анализа // Финансовый вестник. 2018. № 1 (40). С. 5-20.
17. Щербакова Н.А. Управление денежными потоками производственного предприятия в условиях кризиса // Бизнес. Образование. Право. 2018. № 2 (43). С. 215-219.