

УДК 336

***УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ОРГАНИЗАЦИИ С
ПОМОЩЬЮ МЕТОДОВ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ***

Сорокина Е.С.

ст. преподаватель,

Институт экономики и управления,

ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет им. В.И. Вернадского»

г. Симферополь, Россия

Николенко М.Б.

бакалавр Института экономики и управления,

ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет им. В.И. Вернадского»

г. Симферополь, Россия

Аннотация. В статье рассмотрены пути управления денежными потоками организации при помощи методов прогнозирования. На примере строительной организации произведен анализ денежных потоков за 2016-2018 гг. и составлен прогноз с помощью трендов поступления и выбытия денежных средств в 2019 г. По результатам прогноза сделаны выводы и выявлены пути управления денежными потоками организации. Представлен платежный баланс организации. Составлен платежный календарь на месяц. Предложены направления увеличения денежных потоков организации.

Ключевые слова: денежный поток, чистый денежный поток, прогноз, тренд, текущая деятельность, инвестиционная деятельность, финансовая деятельность, платежный баланс, платежный календарь.

***MANAGEMENT OF ORGANIZATION MONETARY FLOWS BY MEANS OF
FORECASTING METHODS***

Sorokina E.S.

senior lecturer

Institute of economics and managment

*Federal State Autonomous Institution of higher education Crimean Federal University
named after V. I. Vernadsky,*

Simferopol, Russia

Nikolenko M.B.

5th year student

Institute of economics and managment

*Federal State Autonomous Institution of higher education Crimean Federal University
named after V. I. Vernadsky*

Simferopol, Russia

Summary. The article deals with ways cash flow management of the organization using forecasting methods. On the example of a construction organization performed an analysis of cash flow for 2016-2018, and made a forecast with trends of the inflow and outflow of funds in 2019. According to the forecast results the conclusions and the ways of management of money flows of the organization are made. The balance of payments of the organization is presented. A payment calendar for the month has been compiled. The directions of increase of cash flows of the organization are offered.

Keywords: cash flow, net cash flow, forecast, trend, current activity, investment activity, financial activity, balance of payments, payment calendar.

Управление денежными потоками - это важная составная часть общей системы управления финансовой деятельностью компании.

Система управления денежными потоками может включать в себя расчет времени обращения денежных средств (финансовый цикл), анализ денежного

потока, его прогнозирование, определение оптимального уровня денежных средств, составление бюджетов денежных средств и т. д.

Одной из составляющих системы управления денежными потоками ООО является прогнозирование.

Прогнозными документами могут выступать платежный баланс и платежный календарь, которые составляются на различные временные интервалы (год, квартал, месяц, декада).

Объектом исследования в статье являются денежные потоки ООО «СК Консоль-Строй ЛТД». Основной вид деятельности - строительство жилых и нежилых зданий.

Представим платежный баланс на 2019 год как важную составляющую процесса управления денежными потоками ООО «СК Консоль-Строй ЛТД».

С помощью программы для работы с электронными таблицами – Microsoft Excel и функции ЛИНЕЙН на основании методики, представленной в [4], рассчитаем значение линейного тренда и определим коэффициенты уравнения $y = bx + a$, для дальнейшего расчета прогнозного значения. Рассчитанные данные представим в таблице 1.

Таблица 1 – Платежный баланс движения денежных потоков на 2019 год по текущей деятельности

Показатель денежных потоков	Сумма, тыс. руб.				Абсолютное изменение, тыс. руб.	Относительное изменение, %
	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год		
Суммарный денежный приток	2497400	2779508	2962675	3211803	+249128	+8,41
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	1170315	1437499	1684448	1944887	+260439	+15,46
прочие поступления	1327085	1342009	1278227	1266916	-11311	-0,88
Суммарный денежный отток	1875762	2797076	3527718	4385475	+857757	+24,31

поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	1256847	1889189	2306940	2867752	+560812	+24,31
в связи с оплатой труда работников	262296	567259	548457	745498	+197041	+35,93
процентов по долговым обязательствам	19	-	-	-	-	-
налога на прибыль организаций	7178	12391	13166	16900	+3734	+28,36
прочие платежи	349422	328237	659155	755338	+96183	+14,59
Чистый денежный поток от текущей деятельности	621638	-17568	-565043	-1173672	-608629	-107,71

Из таблицы 1 видно, что в 2016 году организация имела положительный чистый денежный поток, то есть денежный приток превышал денежный отток. В 2017 и 2018 гг. чистый денежный поток имел отрицательное значение, то есть выбытие денежных средств превышало их поступление от текущей деятельности организации. Получение отрицательного чистого денежного потока в 2017-2018 гг. связано с увеличением расходов на оплату труда (больше, чем в два раза), таким же увеличением налога на прибыль и увеличением прочих платежей организации. При этом поступления денежных средств увеличивались незначительно как от продажи готовой продукции, работ, услуг, так и прочие.

В табл. 1 был составлен прогноз о поступлениях и оттоках денежных средств по текущей деятельности на 2019 год. При этом нельзя утверждать, что это точный прогноз, ведь разные временные ряды имеют разные характеристики. В данном случае прогноз сделан на год. По данным таблицы можно сделать следующие выводы по полученным прогнозным данным.

Как видно из результатов расчетов, приведенных в табл. 1, в 2019 году величина чистого денежного потока от текущей деятельности опять будет отрицательной и составит 1173672 тыс. руб., что на 608629 тыс. руб. и 107,71% меньше чем, в предыдущем году, что является отрицательной тенденцией.

В свою очередь, изменение чистого денежного потока в 2019 по отношению к 2018 году будет связано с:

1. Увеличением суммарного денежного притока от текущей деятельности лишь на 249128 тыс. руб. или 8,41%. Рост притока будет связан с ростом поступлений денежных средств от продажи продукции, товаров, работ и услуг на сумму 260439 тыс. руб., или на 15,46%. В то время как прочие денежные доходы уменьшатся на сумму 11311 тыс. руб., или на 0,88%.

2. Увеличением суммарного денежного оттока от текущей деятельности на 857757 тыс. руб., или на 24,31%. Данная ситуация вызвана ростом оттоков денежных средств, связанных с оплатой приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов, на сумму 560812 тыс. руб., или на 24,31%, с оплатой труда - на сумму 197041 тыс. руб., или на 35,93%, с расчетами по налогам и сборам — на сумму 3734 тыс. руб., или на 28,36% и прочих платежей на сумму 96183 тыс. руб., или на 14,59%.

Изобразим наглядно увеличение денежного притока по текущей деятельности от продажи продукции, товаров, работ и услуг (рис. 1).



Рисунок 1 – Линия тренда по поступлениям от продажи продукции, товаров, работ и услуг

Итак, наглядно видно, что поступления от продажи продукции, товаров, работ и услуг в 2019 году согласно линии тренда равны рассчитанным прогнозным данным (табл. 1), что составляет 1944887 тыс. руб.

При этом, выбытие денежных средств опережает рост поступлений от основного вида деятельности. То есть, у организации не хватает собственных источников для покрытия текущих затрат. Такая тенденция сохраняется два года подряд и судя по прогнозу будет сохраняться в текущем году. Это характеризует качество управления обществом как неэффективное, а состояние организации - кризисное. Хорошее качество управления организацией характеризуется положительным денежным потоком от основной деятельности и отрицательным – по финансовой и инвестиционной.

Составим платежный баланс по инвестиционной деятельности на 2019 год, представленный в таблице 2.

Таблица 2 – Платежный баланс движения денежных потоков на 2019 год по инвестиционной деятельности

Показатель денежных потоков	Сумма, тыс. руб.				Абсолютное изменение, тыс. руб. 2019 к 2018	Относительное изменение, % 2019 к 2018
	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год		
Суммарный денежный приток	105388	169755	170943	214250	+43307	+25,33
от продажи акций других организаций	0	9	0	3	+3	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг	104750	166374	170943	213549	+42606	+24,92
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	638	3372	0	699	+699	-

Суммарный денежный отток	276872	526821	31123	32523	+1400	+4,5
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	211	3246	1185	2521	+1336	+112,77
в связи с приобретением долговых ценных бумаг, предоставление займов другим лицам	272534	182937	29938	-80793	-110731	-369,87
прочие платежи	4127	340638	-	110795	+110795	-
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	-171484	-357066	+13982 0	+18172 7	+41907	+29,97

Из табл. 2 видно, что суммарный денежный приток от инвестиционной деятельности за 2016-2018 гг. увеличивался, а суммарный денежный отток – в 2017 году увеличился в два раза по сравнению с 2016 годом, но почти также уменьшился в 2018г. по сравнению с 2017 г. Чистый денежный поток в 2016-2017 гг. имел отрицательное значение, то есть выбытие денежных средств превышало поступление средств от инвестиционной деятельности. Это является положительной тенденцией. Однако, уже в 2018 г. общество стало получать денежных средств больше, чем вкладывать.

Как видно из результатов расчетов, приведенных в табл. 2, в 2019 году величина чистого денежного потока от инвестиционной деятельности составит 181727 тыс. руб., что на 41907 тыс. руб. и 29,97% больше, чем в 2018 году, что является положительной тенденцией. Но с точки зрения эффективности использования денежных средств – отрицательной тенденцией.

В свою очередь, изменение чистого денежного потока в 2019 по отношению к 2018 году будет связано с:

1. Увеличением суммарного денежного притока от инвестиционной деятельности на 43407 тыс. руб. или 25,33%. Рост притока будет связан с ростом поступлений от продажи акций других организаций на сумму 3 тыс. руб., ростом притока от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг на 42606 тыс. руб. или 24,92%, также ростом притока от дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях на 699 тыс. руб.

2. Увеличением суммарного денежного оттока от инвестиционной деятельности на 1400 тыс. руб., или на 4,5%. Данная ситуация вызвана ростом оттоков денежных средств, связанных с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов на сумму 1336 тыс. руб., или на 112,77%. Прочие платежи по прогнозным данным также возрастут на 110795 тыс. руб. В то время как отток в связи с приобретением долговых ценных бумаг, предоставление займов другим лицам уменьшится на 110731 тыс. руб. или 369,87%.

По финансовой деятельности прогнозные данные представим в таблице 3.

Таблица 3 – Платежный баланс движения денежных потоков на 2019 год по финансовой деятельности

Показатель денежных потоков	Сумма, тыс. руб.				Абсолютное изменение, тыс. руб.	Относительно е изменение, %
	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год		
Суммарный денежный приток	59388	188521	708403	967786	+259383	+36,62
получение кредитов и займов	59388	188521	708403	967786	+259383	+36,62

Суммарный денежный отток	7979	190229	231095	366217	+135122	+58,47
в связи с погашением векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	7979	190229	231095	366217	+135122	+58,47
чистый денежный поток от финансовой деятельности	+51409	-1708	+477308	+601569	+124261	+26,03

Из табл. 3 видно, что чистый денежный поток в 2016 г. был положительным, в 2017 – отрицательным, в 2018 г. – снова положительным. С точки зрения качества управления предприятием ситуация, когда по финансовой деятельности отрицательный чистый денежный поток, является нормальной тенденцией. Это означает, что организация отвлекает денежные средства из оборота для получения дополнительного дохода. В ООО «СК Консоль-Строй ЛТД», наоборот, за исследуемый период наблюдается увеличение притока денежных средств, в основном за счет кредитов и займов. Эта ситуация м. б. опасной для предприятия, если для их своевременного погашения у общества будут отсутствовать свободные денежные средства. Суммы полученных кредитов по годам значительно увеличиваются, что грозит потерей автономности организации.

Как видно из результатов расчетов, приведенных в табл. 3, в 2019 году величина чистого денежного потока от финансовой деятельности составит 601569 тыс. руб., что на 124621 тыс. руб. и 26,03% больше чем в предыдущем году.

В свою очередь, изменение в 2019 по отношению к 2018 году будет связано с:

1. Увеличением суммарного денежного притока от финансовой деятельности на 259383 тыс. руб. или 36,62%. Рост притока будет связан с ростом Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

поступлений от получения кредитов и займов на 259383 тыс. руб. ли 36,62%, что представим наглядно (рис. 2).

2. Увеличением суммарного денежного оттока от финансовой деятельности на 135122 тыс. руб., или на 58,47%. Данная ситуация вызвана ростом оттоков денежных средств, связанных с погашением векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов на сумму 135122 тыс. руб., или на 58,47%. Прочие платежи по прогнозным данным также возрастут на 110795 тыс. руб.



Рисунок 2 – Линия тренда по поступлениям от получения кредитов и займов

На основании рисунка 2 видно, что прогнозное значение притока в связи с получением кредитов и займов равно значению линии тренда в 2019 году и составит 967786 тыс. руб. Но, следует отметить, что наличие заемных средств, с одной стороны, позволяет расширять производство, финансировать текущие расходы, но при дальнейшем недостатке денежных средств и росте расходов организация может попасть в финансовую зависимость от кредиторов.

По итогу предоставленных прогнозных данных ситуация по управлению денежными потоками в 2019 году будет выглядеть следующим образом (рис. 3):



Рисунок 3. – Прогнозируемый чистый денежный поток от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности в 2019 году

На основании рис.3, движение денежных средств в результате инвестиционной и финансовой деятельности будет иметь положительное значение, а в результате текущей – отрицательное. Такая же ситуация наблюдалась в 2018 г. Эта ситуация оценивается как кризисная, а качество управления обществом - неудовлетворительное. Это означает, что общество финансирует расходы по текущей деятельности за счет средств, привлеченных по финансовой и инвестиционной деятельности, т.е. за счет привлеченных кредитов, от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг и пр. Такая ситуация не является приемлемой для организации, которая уже давно работает на рынке.

Следовательно, руководству следует принять меры для увеличения денежных потоков от текущей деятельности и снижения расходов по ней.

В качестве одного из предложений по привлечению денежных средств по текущей деятельности можно вынести привлечение денежного потока по прочим поступлениям, а конкретно продажа и сдача объектов основных средств в аренду, что будет целесообразно, учитывая специфику деятельности организации (строительство жилых и нежилых объектов). Так, известно, что коэффициент износа основных средств ООО «СК Консоль-Строй ЛТД» составлял за 2016-2018 гг. до 26 % (меньше 50%), что говорит о хорошем состоянии основных средств. Тем более в последние годы коэффициент

значительно уменьшается. Это свидетельствует о том, что основные средства общества находятся в хорошем состоянии, постоянно модернизируются и могут быть использованы для сдачи в аренду. В то же время большинство строительной техники не всегда задействовано в производстве, что позволяет временно сдавать ее в операционную аренду и получать дополнительные денежные потоки.

Наряду с этим, организации следует снижать расходы по текущей деятельности. Так, согласно табл. 2, расходы на оплату труда в 2017 году по сравнению с 2016 г. увеличились более, чем в 2 раза. А в 2019 году – планируется их рост почти на 36%. При этом, рост выручки от реализации составляет всего лишь 8%. Это говорит о том, что в ООО «СК Консоль-Строй ЛТД» не соблюдается принцип опережения темпов роста производительности труда над темпами роста заработной платы. Таким образом, обществу необходимо снизить расходы на оплату труда работников и привести их к показателю, обоснованному ростом производства.

За анализируемый период в организации наблюдаются значительные суммы прочих платежей, которые в 2018 и прогнозируемом 2019 году увеличились почти в 2 раза по сравнению с 2016-2017 гг. Руководству следует обратить внимание на такие суммы и принять соответствующие управленческие решения.

Следующим способом планирования денежных потоков может выступать платежный календарь.

«Платежный календарь – это план производственно-финансовой деятельности, в котором календарно взаимосвязаны все источники денежных поступлений и расходы за определенный отрезок времени» [5].

Составление платежного календаря рекомендуется в ООО «СК Консоль-Строй ЛТД» на месяц с разбивкой по дням, неделям и декадам. Платежный календарь охватывает все расходы и поступления средств организации как в наличной, так и безналичной форме. Состоит из следующих двух разделов:

- график предстоящих платежей;
- график поступления денежных средств.

По итогам сопоставления сумм поступлений и расходований денежных средств превышение платежей над поступлениями должно иметь отрицательные значения на протяжении всего периода, а превышение поступлений над платежами – положительные.

Пример проекта платежного календаря представим в таблице 4.

Таблица 4 – Платежный календарь ООО «СК Консоль-Строй ЛТД» на июль 2019 года

Наименование статей	Июль							
	1	5	10	15	20	25	31	Итого
Платежи, тыс. руб.								
За материалы, топливо, электроэнергию, товары, услуги							151471,6	151471,6
Платежи по налогу на прибыль							909,31	909,31
Проценты по кредитам					0,53			0,53
Расходы на оплату труда			28278			10000,11		38278,11
Расходы в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов							186,19	186,19
Расходы в связи с приобретением долговых ценных, предоставление займов другим лицам							13483,58	13483,58

ЭЛЕКТРОННЫЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ «ВЕКТОР ЭКОНОМИКИ»

Погашение кредита							11925,08	11925,08
Прочие							51498,93	51498,93
Итого платежей								267753,3
Поступления, тыс. руб.								
За реализованную продукцию, товары, работы и услуги							119229,5	119229,5
От возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг							12279,64	12279,64
От дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях							167,08	167,08
От получения кредитов и займов							26564,22	26564,22
От продажи акций							0,75	0,75
Прочие							109647,8	109647,8
Итого поступлений								267889
Превышение платежей над поступлениями								-135,66
Превышение поступлений над платежами								+135,66

По итогам сопоставления сумм поступлений и расходований денежных средств превышение платежей над поступлениями имеет отрицательное значение -136,66 тыс. руб., а превышение поступлений над платежами –

положительное +135,66. Но стоит иметь ввиду, что чаще всего предприятие не всегда сохраняет свою платежеспособность, и в отдельные месяцы оно не в состоянии рассчитаться по своим обязательствам. Именно такую ситуацию может иллюстрировать пример платежного календаря.

В планируемом периоде ожидаются выплаты и поступления, являющиеся ежемесячными расходами и носящие для общества постоянный характер.

Разработанный платежный календарь позволит ООО «СК Консоль-Строй ЛТД» в максимально возможной степени синхронизировать положительный и отрицательный денежные потоки, повысив тем самым эффективность денежного оборота предприятия.

Таким образом, использование методов прогнозирования будущих денежных потоков позволяет своевременно определить соотношение входящего и исходящего денежных потоков и принять соответствующие управленческие решения.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Бухгалтерская отчетность ООО «СК Консоль-Строй ЛТД». [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.rusprofile.ru/accounting?ogrn=1159102014170>.
2. Информационная страница ООО «СК Консоль-Строй ЛТД». [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://sbis.ru/contragents/9102070229/910201001>.
3. Официальный сайт ООО «СК Консоль-Строй ЛТД» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://consolstroy.ru>
4. Прогнозирование продаж в excel и алгоритм анализа временного ряда [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://exceltable.com/otchety/prognozirovanie-prodazh-v-excel>.
5. Управление денежным потоком предприятия. Платежный календарь. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://controlcashflow.ru/publ/prognozirovanie_denezhnykh_potokov/platezhnyj_kalendar/6-1-0-55.

Оригинальность 80%