

УДК 658.155

***ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ  
ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ КОМПАНИИ***

***Зверева К.И.<sup>1</sup>***

*студент*

*Елецкий государственный университет им. И.А. Бунина*

*Елец, Россия*

***Ерникова А.А.<sup>1</sup>***

*студент*

*Елецкий государственный университет им. И.А. Бунина*

*Елец, Россия*

**Аннотация**

В данной статье рассматривается важность повышения эффективности управления денежными средствами компании в условиях современной экономики. Определяется его главная цель и составные элементы. Наглядно представляются основные этапы прогнозирования денежных средств. Исследуются источники поступления дохода и приводится уравнение для расчета денежных поступлений и дебиторской задолженности. Анализируются внутренние и внешние факторы, которые несут в себе наибольшие риски для компании, а также отражаются мероприятия по их снижению.

**Ключевые слова:** денежный поток, балансовый метод, прогнозирование, правосторонние и левосторонние риски, управление денежными средствами.

---

<sup>1</sup> *Научный руководитель – Трубицына Н.С., к.э.н., доцент, Елецкий государственный университет им. И.А. Бунина, Елец, Россия*

## ***WAYS TO IMPROVE THE COMPANY'S CASH FLOW MANAGEMENT SYSTEM***

***Zvereva K.I.***

*student,*

*Bunin Yelets State University,*

*Yelets, Russia*

***Ernikova A.A.***

*student,*

*Bunin Yelets State University,*

*Yelets, Russia*

### **Abstract**

This article discusses the importance of improving the efficiency of company cash management in a modern economy. Its main goal and constituent elements are determined. The main stages of cash forecasting are clearly presented. Sources of income are examined and an equation is given for calculating cash receipts and accounts receivable. Internal and external factors that pose the greatest risks for the company are analyzed, and measures to reduce them are also reflected.

**Keywords:** cash flow, balance sheet method, forecasting, right-sided and left-sided risks, cash management.

Эффективное управление денежными средствами компании заключается в тщательном анализе входящих денежных поступлений и определении их типа. Корректная оценка денежных потоков, поступивших в компанию, является ключевым фактором успешности финансового управления. Одним из центральных объектов анализа является оценка денежных ресурсов, собранных

за определенный период времени в результате вывода актива или проекта на рынок.

Отдельные части всего денежного потока могут быть независимыми или взаимосвязанными с помощью определенного алгоритма. В большинстве случаев создаются равные временные интервалы. Кроме того, для упрощения отражения информации предполагается, что части денежного потока являются однонаправленными, то есть не разделяются на отток и приток средств. Принято считать, что поступления, собранные в рамках одного момента времени, находятся либо в его начале, либо в конце, то есть они не разделяются внутри периода, а располагаются на одной из его границ. В первом случае денежный поток называется пренумерандо, а во втором – постнумерандо [4].

Основная цель управления денежными средствами – найти баланс между инвестированием свободных или излишних денежных средств для получения дохода и обеспечением наличия необходимой величины для осуществления своей деятельности и выполнения финансовых обязательств, а также в качестве минимизации рисков в случае непредвиденных ситуаций. Управление денежными средствами осуществляется с момента оформления покупателем чека на оплату товара или услуги и заканчивается расчетами с кредиторами, поставщиками, персоналом. Тесная связь управления денежными активами с управлением кредиторской задолженности заключается в том, что менеджеры компании регулируют сроки ее оплаты.

Существуют два процесса, регулирующих количество денежной средств, которые компания должна иметь на своем расчетном счете и в кассе. Первый – это временной интервал между оплатой счета покупателем и инкассированием денежных средств. Данный временной интервал состоит из трех элементов [7]:

- время ожидания поступления платежей от покупателей и заказчиков;
- время, в течение которого поступившая сумма еще остается не инкассированной банками;
- время движения денежных средств к банкам, осуществляющим выплаты.

Компания может использовать множество методов, чтобы сократить время инкассации, а, следовательно, и необходимые денежные резервы. Но этот период всегда будет иметь место, всегда будут транзакционные издержки.

При достаточной эффективности системы финансового менеджмента появляется возможность полного достижения всех поставленных перед ней целей и задач, а также способность эффективно и грамотно выполнять функции финансового менеджмента компании.

Важной частью управления финансами является результативное управление потоками денежных средств. Основная цель управления денежными потоками заключается в стремлении к максимуму прибыли, который обеспечивает предприятие необходимым объемом денежных ресурсов для непрерывного производственного процесса и увеличения суммы доходов собственников.

Одной из самых главных задач управления денежными потоками является установление зависимости между денежными потоками и прибылью, то есть определение того, является ли полученная прибыль результатом эффективно поступающих денежных ресурсов или зависит от других факторов.

Для грамотного управления денежными средствами необходимо проводить регулярный анализ денежных средств, учет и планирование движения денежных средств [2].

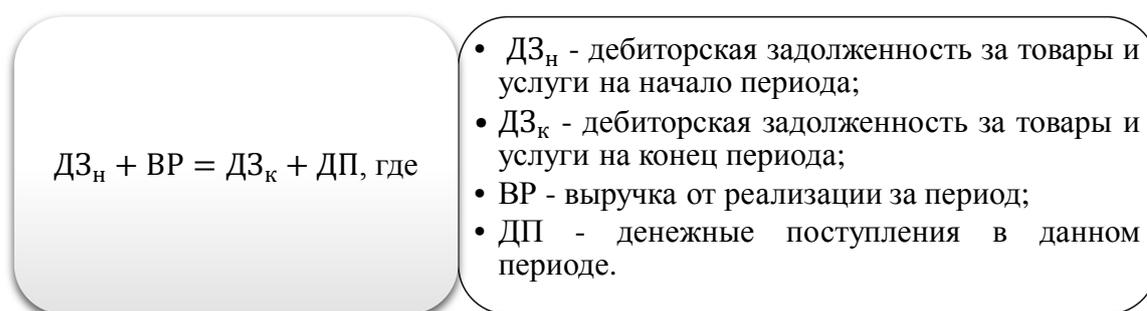
Составление плана использования и распределения денежных ресурсов строится на результатах анализа планируемых и фактических данных о поступлении и движении денежных средств, отраженных в бухгалтерском балансе, отчете о движении денежных средств и финансовых планах. Такой анализ дает возможность выделения важных операций от менее существенных, нерациональность использования денежных средств, дает возможность заверить обоснованность изменений, происходящих в структуре производственных запасов и затрат, активов и источников поступления, а также обосновать сумму прибыли при всех видах расчетов.

В связи с тем, что большую часть показателей значительно тяжело спрогнозировать с большой точностью, очень часто прогнозирование денежных средств сводят к составлению бюджетов в отчетном периоде, учитывая только самые основные составляющие денежного потока: объем реализации, долю выручки за наличный расчет, прогноз кредиторской задолженности и другое. Прогнозирование производится на какой-либо определенный момент времени. Обычно на год по кварталам, год по месяцам, квартал по месяцам. Обычно метод прогнозирования проходит в несколько этапов, представленных на рис. 1 [5]:



Рис.1. Этапы прогнозирования денежных потоков компании

Основным источником поступления денежных средств является сбыт продукции, которая подразделяется на товары, продаваемые за наличный расчет и в кредит. На практике многие компании отслеживают средний период времени, который необходим потребителям для того, чтобы рассчитаться с производителем. Следовательно, можно рассчитать, как часть выручки за реализованную продукцию поступит в текущем периоде, а какая в следующем. После этого с помощью балансового метода цепным способом производят расчет денежных поступлений и изменения дебиторской задолженности. Уравнение выглядит следующим образом (рис.2) [3]:



The diagram consists of two rounded rectangular boxes. The left box contains the equation  $DZ_n + VP = DZ_k + DP$ , where  $DZ_n$  is the debt at the beginning of the period,  $VP$  is revenue,  $DZ_k$  is the debt at the end of the period, and  $DP$  is cash receipts. The right box contains a bulleted list defining these terms:  $DZ_n$  is debt for goods and services at the start;  $DZ_k$  is debt for goods and services at the end;  $VP$  is revenue from sales;  $DP$  is cash receipts in the period.

Рис. 2. Уравнение для расчета денежных поступлений и дебиторской задолженности

В соответствии с тем, что денежные средства организации являются одной из составных частей оборотных активов, то система их управления строится по всем принципам управления оборотными средствами.

Управление оборотным капиталом имеет огромное значение для решения главной проблемы финансового состояния компании: достижение равновесия между ростом рентабельности производства и обеспечением устойчивой платежеспособности. Не менее важной задачей выступает обеспеченность запасов и затрат источниками их формирования, а также стабильного соотношения между собственным и заемным капиталом, направленным на пополнение оборотных активов.

Для того, что определить эффективность использования отдельных частей оборотных активов, рассчитываются показатели оборачиваемости, составляющие совокупность показателей деловой активности компании (коэффициент оборачиваемости и длительность оборота общехозяйственных запасов, незавершенного производства, дебиторской задолженности, готовой продукции и другие показатели) [8].

Риск потери ликвидности или снижение эффективности, обусловленный изменениями в текущих активах, называется левосторонним, поскольку эти активы размещены в левой части баланса. Подобный риск, но связанный с изменениями в обязательствах, называется правосторонним.

При осуществлении управления денежным потоком можно выделить некоторые факторы, которые несут в себе левосторонние и правосторонние риски (рис.3.) [1].



Рис.3. Факторы, влияющие на управление денежными потоками компании

В настоящее время разработаны варианты воздействия на вышеперечисленные виды рисков. Наиболее важными из них являются [6]:

1. Сокращение текущей кредиторской задолженности;
2. Сокращение совокупных издержек финансирования;
3. Сокращение полной стоимости компании.

Если денежные активы, дебиторская задолженность и МПЗ находятся на относительно низких уровнях по сравнению с краткосрочной кредиторской задолженностью, то вероятность неплатежеспособности или сокращения рентабельности производственной деятельности значительно увеличивается.

С увеличением оборотного капитала риск ликвидности становится меньше. Очевидно, что взаимосвязь имеет достаточно сложный вид, так как не все оборотные активы в одинаковой мере положительно влияют на уровень ликвидности организации. Однако можно сформулировать самый простой способ управления чистым оборотным капиталом, который будет сводить к минимуму риск потери ликвидности: чем больше оборотные активы превышают краткосрочные пассивы, тем меньше степень риска. Именно поэтому необходимо стремиться к развитию чистого оборотного капитала.

Такими образом, успешное совершенствование управления денежными средствами во многом зависит от анализа денежных поступления и их классификации. Главная задача оптимизации процесса управления финансами состоит в рациональном использовании и инвестировании имеющихся у корпорации денежных ресурсов. Для этого необходимо организовать грамотную систему планирования и прогнозирования поступления денежных средств, требующихся для успешного ведения общехозяйственной деятельности компании. Для оценки эффективности управления денежными средствами рассчитываются специальные экономические показатели, а также проводится анализ оборотного капитала компании.

### Библиографический список

1. Бердникова Л. Ф., Хохрина Е. В. Влияние денежных потоков на состояние и результаты финансовой деятельности предприятия // Молодой ученый. – 2019. – №16. – С. 137-141.
2. Доронина А. И. Методы анализа и оптимизации денежных потоков в современных условиях // Молодой ученый. – 2019. – №3. – С. 491-494.
3. Ендовицкий Д. А. Корпоративный анализ: учебник для вузов / Д. А. Ендовицкий, Л. С. Коробейникова, И. В. Полухина. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2023. – 206 с.
4. Жилкина А. Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для вузов / А. Н. Жилкина. – Москва: Издательство Юрайт, 2023. – 285 с.
5. Казакова Н. А. Финансовый анализ: учебник и практикум для вузов / Н. А. Казакова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2023. – 490 с.
6. Коваленко О. Г. Система управления денежными потоками предприятия // Молодой ученый. – 2019. – №20. – С. 295-297.
7. Погодина Т. В. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2023. – 259 с.
8. Финансовый менеджмент: проблемы и решения: учебник для вузов / А. З. Бобылева [и др.]; под редакцией А. З. Бобылевой. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2023. – 795 с.

*Оригинальность 82%*