

# **АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ**

**Зайцева В.М.**

**Научный руководитель к.э.н. Решетникова Т.П.**  
*Донецкий национальный технический университет*

Одним из важных моментов деятельности организации является управление денежными потоками, включающие в себя финансовый цикл, анализ, прогнозирование денежного потока, а также составление бюджетов денежных средств. Цель управления денежными потоками – обеспечение финансового равновесия организации.

Актуальность управления денежными потоками определяется тем, что они играют большую роль в производственно-хозяйственной деятельности организации. Денежные потоки обслуживают все аспекты финансово-экономической деятельности организации; обеспечивают финансовое равновесие организации на всех этапах жизненного цикла; снижают риск неплатежеспособности; способствуют ускорению оборачиваемости капитала; позволяют снизить потребность в заемном капитале; генерируют дополнительную прибыль, которая может быть направлена на финансирование инвестиционной деятельности; повышают ритмичность производственного процесса за счет соблюдения принципов логистики.

Денежный поток - разница между доходами и издержками экономического субъекта (как правило, речь идет о фирме), выраженная в разнице между полученными и сделанными платежами. В целом, это сумма нераспределенной прибыли фирмы и ее амортизационных отчислений, сберегаемых для формирования собственного источника денежных средств на будущее обновление основного капитала. Рассчитывается как фактический или расчетный периодический чистый доход компании плюс суммы, списанные на амортизацию, истощение фондов, износ оборудования, а также

дополнительные взносы в резервные фонды, которые являются бухгалтерскими вычетами и реально наличными средствами не оплачиваются [3].

Управление денежными потоками входит в состав финансового менеджмента, осуществляется в рамках финансовой политики организации. Задача финансовой политики – построение эффективной системы управления финансами.

Факторы, влияющие на формирование денежных потоков, можно разделить на два вида [2]:

– внешние (конъюнктура товарного и финансового рынков, система налогообложения, кредитование, расчетные операции банков, финансирование внешних инвестиций);

– внутренние (продолжительность операционного и производственного циклов организации, сезонность производства, реализация продукции, амортизационная политика, внутренняя инвестиционная программа, профессионализм руководящего звена).

Система управления денежными потоками предприятия базируется на принципах:

1. Достоверность. Управление денежными потоками организации должно быть обеспечено необходимой информационной базой.

2. Рациональность. Способствует повышению ритмичности осуществления операционного процесса предприятия.

3. Эффективность. Обеспечение эффективного использования денежных потоков путем осуществления финансовых инвестиций предприятия.

4. Прозрачность. Информация поступает из различных источников, поэтому ее сбор, а также систематизация должны быть отражены с особой тщательностью.

5. Плановость. Планирование денежных потоков осуществляется в форме многовариантных плановых расчетов денежных показателей.

6. Ликвидность. Обеспечивается путем соответствующей синхронизации положительного и отрицательного денежных потоков.

7. Сбалансированность. Реализация этого принципа связана с оптимизацией денежных потоков организации в процессе управления ими.

8. Контроль. Необходим для качественного погружения во все финансовые процессы – бюджетирование, управление финансированием и кредитованием, финансовый контроллинг и т. д.

9. Платежеспособность. Способность рассчитаться по своим обязательствам в определенный момент времени.

Состав информации для управления денежными потоками можно получить среди таких процессов, как движение средств на счетах и в кассе организации, дебиторская и кредиторская задолженность организации, бюджеты налоговых платежей, графики выдачи и погашения кредитов, уплаты процентов и т. д.

Также в организации необходимо внедрить системы планирования, учета, анализа и контроля. Все это повлияет на увеличение оборачиваемости денежных активов, эффективное использование временно свободных денежных средств и обеспечение их профицита.

Процесс управления денежными потоками организации осуществляется в несколько этапов, которые показаны на рис.1.

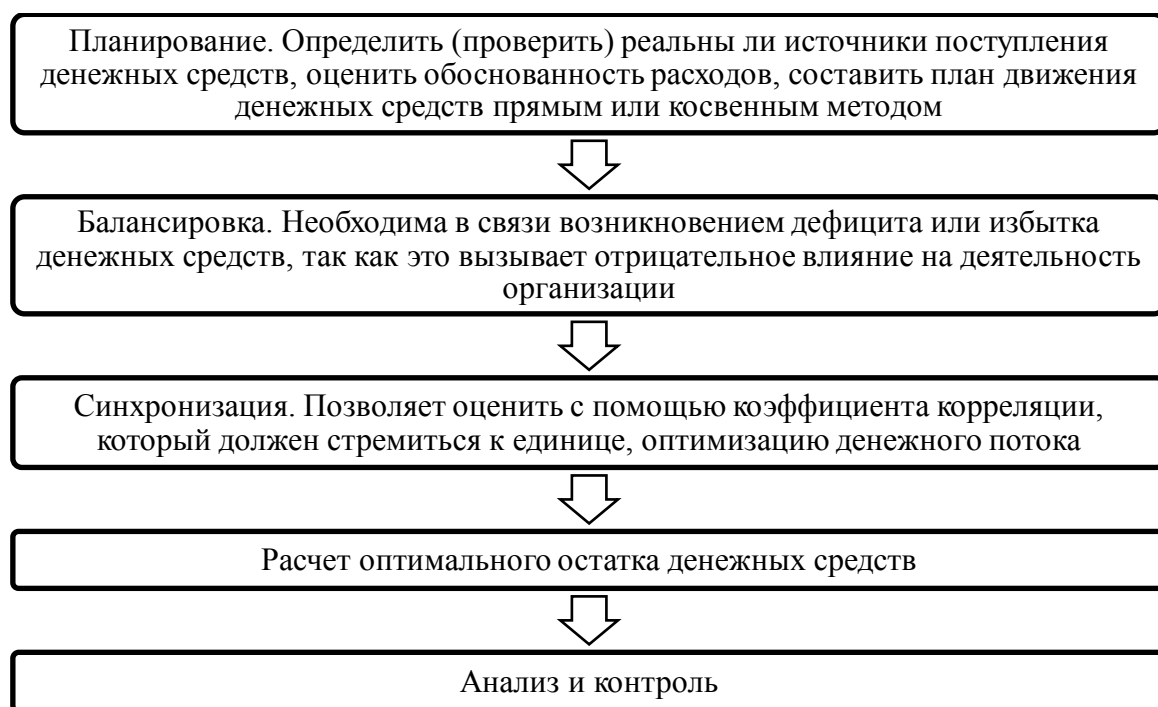


Рис.1 Алгоритм процесса управления денежными потоками

Эффективное управление денежными потоками требует специальный подход управления, как части общей финансовой стратегии организации. Данная политика разрабатывается по следующим этапам:

- анализ денежных потоков организации в предшествующем периоде;
- исследование факторов, которые влияют на формирование денежных потоков организации;
- обоснование типа политики управления денежными потоками организации;
- выбор методов оптимизации денежных потоков организации;
- планирование денежных потоков организации в разрезе отдельных их видов;
- обеспечение эффективного контроля реализации избранной политики управления денежными потоками организации [1].

Эффективное управление денежными потоками приводит к финансовой гибкости компании, а именно сбалансированности поступлений и расходования денежных средств, увеличению объемов продаж, оптимизации затрат за счет правильного распределения ресурсов, получению выгодных кредитов, стабильному финансовому состоянию, а также повышению ликвидности компании.

#### **Список литературы:**

1. Моисеева Е. Г. Управление денежными потоками: планирование, балансировка, синхронизация, 2010.
2. Пипко В. А. Денежные средства: учет, анализ, аудит: учеб. Пособие М. : Финансы и статистика, 2007.
3. Экономико-математический словарь: Словарь современной экономической науки. — М.: Дело. Л. И. Лопатников. 2003.