

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ

И.Н. Загитова, магистрант

А.А. Юнаковский, аспирант

Уфимский государственный нефтяной технический университет
(Россия, г. Уфа)

DOI: 10.24411/2411-0450-2018-10307

Аннотация. В работе рассмотрены теоретические основы управления финансовыми потоками, раскрыта сущность понятия «финансовые потоки», установлены задачи, решаемые посредством эффективного управления финансовыми потоками, обозначен процесс управления денежными потоками предприятия, базирующийся на определённых принципах, намечены основные направления планирования денежных потоков предприятия.

Ключевые слова: финансовые потоки, планирование денежных потоков, принципы управления, менеджмент.

Управление финансовыми потоками является одной из тактических задач финансового менеджмента. Эффективное управ-

ление финансовыми потоками дает возможность реализовать следующие задачи (рис. 1) [3].

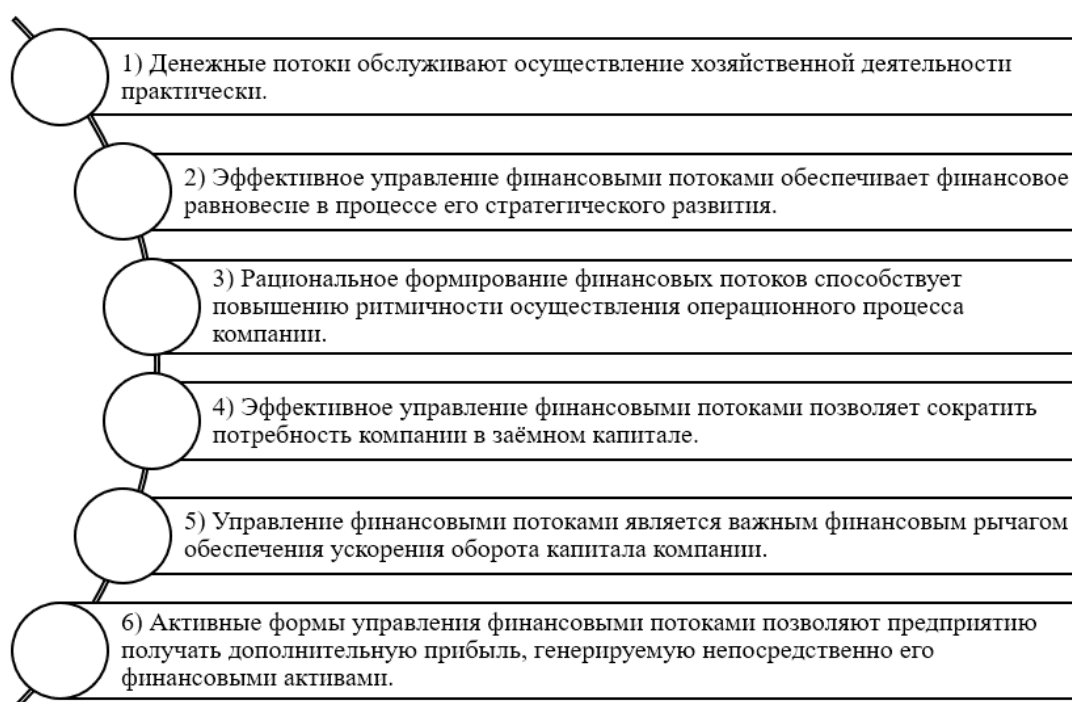


Рис. 1. Задачи управления финансовыми потоками

Посредством управления денежными потоками решаются многочисленные задачи финансового менеджмента и подчинена его главной цели [5].

Важнейшей целью управления денежными потоками выказывается обеспечение финансового равновесия предприятия в ходе его развития путём балансирования

объёмов поступления и расходования денежных средств и их синхронизации во времени.

Процесс управления денежными потоками организации основывается на установленных принципах, существенные из которых отражены на рисунке 2 [4].

1. Принцип информативной достоверности.	Как и каждая управляющая система, управление денежными потоками должно быть обеспечено необходимой информационной базой. Источником информации для проведения анализа движения денежных потоков, прежде всего, является отчёт о движении денежных средств (ранее форма 4 баланса), сам бухгалтерский баланс, отчёт о финансовых результатах и приложения к балансу.
2. Принцип обеспечения сбалансированности.	Управление денежными потоками предприятия имеет дело со многими видами и разновидностями денежных потоков предприятия. Их подчинённость единым целям и задачам управления требует обеспечения сбалансированности денежных потоков предприятия по видам, объёмам, временным интервалам и другим существенным характеристикам. Реализация этого принципа связана с оптимизацией денежных потоков предприятия в процессе управления ими.
3. Принцип обеспечения эффективности.	Денежные потоки характеризуются существенной неравномерностью поступления и расходования денежных средств в разрезе отдельных временных интервалов, что приводит к формированию объёмов временно свободных денежных средств. По существу, эти временно свободные остатки денежных средств носят характер непроизводительных активов (до момента их использования в хозяйственном процессе), которые теряют свою стоимость во времени, от инфляции и по другим причинам. Реализация принципа эффективности в процессе управления денежными потоками заключается в обеспечении эффективного их использования путём осуществления финансовых инвестиций предприятия.
4. Принцип обеспечения ликвидности.	Высокая неравномерность отдельных видов денежных потоков порождает временный дефицит денежных средств, который отрицательно сказывается на уровне его платёжеспособности. Поэтому в процессе управления денежными потоками необходимо обеспечивать достаточный уровень их ликвидности на протяжении всего рассматриваемого периода. Реализация этого принципа обеспечивается путём соответствующей синхронизации положительного и отрицательного денежных потоков в разрезе каждого временного интервала рассматриваемого периода.

Рис. 2. Принципы управления денежными потоками предприятия

С учётом проанализированных принципов формируется конкретный процесс управления денежными потоками организации. Если объектом управления являются денежные потоки организации, сопряжённые с реализацией различных хозяйственных и финансовых операций, то субъектом управления выступает финансовая служба, состав и численность определяется размером, структурой организации, количества операций, сферой деятельности и иных факторов [2]:

- в малых предприятиях главный бухгалтер часто совмещает функции начальника финансового и планового отделов;

- в средних – выделяются бухгалтерия, отдел финансового планирования и оперативного управления;

- в крупных компаниях структура финансовой службы существенно расширяется – под общим руководством финансового директора находятся бухгалтерия, отделы финансового планирования и оперативного управления, а также аналитический отдел, отдел ценных бумаг и валют.

В свою очередь, к элементам системы управления денежными потоками, можно отнести финансовые методы и инструменты, нормативно-правовое, программное и информационное обеспечения:

- среди финансовых методов, напрямую воздействующих на организацию, динамику и структуру денежных потоков субъекта предпринимательства, можно отметить систему расчётов с дебиторами и кредиторами; отношения с учредителями (акционерами), контрагентами, государственными органами; финансирование; кредитование; инвестирование; фондообразование; налогообложение; страхование; факторинг и др.;

- финансовые инструменты объединяют деньги, кредиты, налоги, формы расчётов, цены, инвестиции, векселя и прочие инструменты фондового рынка, нормы амортизации, дивиденды, депозиты и иные инструменты, состав которых обуславливается спецификой организации финансов на предприятии;

– нормативно-правовое обеспечение предприятия включает в себя систему государственных законодательно-нормативных актов, регламентированных норм и нормативов, устава хозяйствующего субъекта, внутренних приказов и распоряжений, договорной базы.

Следовательно, система управления денежными потоками на предприятии представляет собой совокупность методов, инструментов и специфических приёмов целенаправленного, непрерывного воздействия со стороны финансовой службы предприятия на движение денежных средств для достижения поставленной цели.

Если говорить о планировании денежных потоков предприятия, то одним из этапов управления денежными потоками

выступает этап планирования. Планирование денежных потоков позволяет специалисту установить источники денежных средств и оценить их использование, а также раскрыть ожидаемые денежные потоки, а следовательно, перспективы роста организации и ее будущие финансовые потребности.

Важнейшая задача составления плана движения денежных средств заключается в проверке реальности источников поступления средств и аргументированность расходов, синхронность их возникновения, выявить вероятную потребность в заёмных средствах. План движения денежных средств может быть составлен прямым или косвенным способом (рисунок 3) [6].

ПРИТОКИ	ОТТОКИ
Основная деятельность	
Выручка от реализации продукции	Платежи поставщикам
Поступление дебиторской задолженности	Выплата зарплаты
Поступления от продажи материальных ценностей, бартера	Платежи в бюджет и внебюджетные фонды
Авансы покупателей	Платежи % за кредит
	Выплаты по фонду потребления
	Погашение кредиторской задолженности
Инвестиционная деятельность	
Продажа ОС, НМА, незавершённого строительства	Капитальные вложения на развитие производства
Поступления средств от продажи долгосрочных финансовых вложений	Долгосрочные финансовые вложения
Дивиденды, % от финансовых вложений	
Финансовая деятельность	
Краткосрочные кредиты и займы	Погашение краткосрочных кредитов, займов
Долгосрочные кредиты и займы	Погашение долгосрочных кредитов, займов
Поступления от продажи и оплаты векселей	Выплата дивидендов
Поступления от эмиссии акций	Оплата векселей
Целевое финансирование	

Рис. 3. План движения денежных средств

Потребность деления денежных потоков на три вида определяется ролью каждого и их взаимосвязью. Если базовая деятельность ориентирована на обеспечение необходимыми денежными средствами все три вида и является ключевым источником прибыли, тогда как инвестиционная и финансовая призваны способствовать развитию основной деятельности и обеспечению ее дополнительными денежными средствами [1]. Главная роль в управлении денежными потоками отводится обеспече-

нию их сбалансированности по видам, объёмам, временным интервалам и прочим существенным характеристикам.

Важность и значение управления денежными потоками в субъекте предпринимательства сложно переоценить, т.к. от его качества и результативности зависит не только устойчивость субъекта предпринимательства в конкретный период времени, но и способность к дальнейшему развитию, достижению финансового успеха на долгую перспективу.

Библиографический список

1. Бертонеш М., Найт Р. Управление денежными потоками. – СПб.: Питер, 2014.
2. Быкова Е.В. Показатели денежного потока в оценке финансовой устойчивости предприятия // Финансы. 2000. – №2.
3. Дыбаль С.В. Финансовый анализ: теория и практика: учебное пособие. – СПб.: «Бизнес-пресса», 2016.
4. Ковалев В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: учебно-практическое пособие. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2017.
5. Петрова А.Д., Минеева В.М. Роль государства в поддержке развития малого бизнеса в России. Наука XXI века: актуальные направления развития. – 2017. – № 2-2. – С. 75-77.
6. Сорокина Л.А. Анализ денежных потоков на предприятии. – М.: ЮНИТИ, 2016.

FINANCIAL FLOWS MANAGEMENT

I.N. Zagitova, graduate student

A.A. Yunakovskij, postgraduate

Ufa state petroleum technical university

(Russia, Ufa)

Abstract. *The paper discusses the theoretical foundations of managing financial flows, reveals the essence of the concept of “financial flows”, sets tasks solved through effective management of financial flows, outlines the process of managing cash flows of an enterprise based on certain principles, outlines the main directions of planning cash flows of an enterprise.*

Keywords: *financial flows, cash flow planning, management principles, management.*