

Джабраилов А.М., Жегалина А.А., Лapidус М.К.

4 курс, высшая школа экономики и бизнеса

РЭУ им. Г. В. Плеханова

Научный руководитель: Подбиралина Г.В.

к.э.н., доцент

кафедра мировой экономики

РЭУ им. Г. В. Плеханова

МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ

Аннотация: В статье рассмотрены методы управления денежными потоками на предприятиях. Отмечена важность эффективного управления денежными потоками, их роль на предприятиях, а также их структура и состав. Указаны способы определения оптимального остатка денежных средств.

Ключевые слова: денежные потоки, ликвидность, эффективность, прибыль, инвестиции, обязательства, операционные расходы

METHODS OF CASH FLOW MANAGEMENT IN ENTERPRISES

Abstract: The article considers the methods of managing cash flows at enterprises. The importance of effective cash flow management, their role in enterprises and their structure. The methods of determining the optimal balance of funds are indicated.

Key words: cash flows, liquidity, efficiency, profit, investments, liabilities, operating expenses.

Организации создаются для разработки и выполнения определенных целей и задач, начиная от максимизации богатства, выживания, роста и экспансии и заканчивая другими. Успешное достижение этих целей и задач в первую очередь зависит от имеющихся финансовых ресурсов. Именно с помощью этих ресурсов планируется и выполняется большая часть мероприятий, касающихся организации. Эти ресурсы позволяют приобретать и заменять основные средства, такие как земля, здания, оборудование, обеспечивают осуществления повседневной операционной деятельности в качестве оборотного капитала. Этот оборотный капитал включает наличные деньги в банке и на кассе, дебиторскую задолженность (дебиторов), облигации, запасы сырья, незавершенное производство и готовую продукцию.

Наиболее важным компонентом оборотного капитала являются денежные средства, которые имеются в распоряжении организации. С их помощью производятся выплаты для выполнения финансовых обязательств. Этот ресурс настолько важен для организации, что его нехватка может привести к сбоям в удовлетворении повседневных операционных финансовых потребностей и выполнении обязательств по погашению долгов. Невыполнение этих обязательств может обернуться гибелью для организации, поскольку это может привести к неплатежеспособности и неликвидности. Неплатежеспособность относится к ситуации, когда совокупных активов фирмы, которые можно реализовать, недостаточно для погашения ее долгосрочных и краткосрочных обязательств. Неликвидность относится к ситуации неспособности компании погасить свои финансовые обязательства со сроком погашения в установленный срок. Финансовое благополучие коммерческой организации может быть установлено с помощью анализа денежных потоков. Мени выразил мнение, что анализ денежных потоков имеет решающее значение для устойчивости

организаций¹. Недостаточный денежный поток является одним из сильных факторов, способствующих финансовым трудностям организаций.

Управление денежными потоками является важнейшим аспектом любого бизнеса, независимо от его размера или отрасли. Эффективное управление денежными потоками гарантирует, что бизнес сможет покрывать свои операционные расходы, вовремя погашать долги и инвестировать в возможности роста. Вот несколько способов эффективного управления денежными потоками:

1. Кассовое планирование
2. Поддержание оптимального баланса денежных средств
3. Инвестирование избыточных денежных средств

В настоящее время все большее предпочтение отдается кассовой основе оценки имеющихся средств, которая обеспечивает лучший показатель операционной эффективности, чем отчет о прибылях и убытках организации и бухгалтерский баланс. Информация о движении денежных средств также служит полезным руководством для оповещения инвесторов о значительных изменениях в финансовом состоянии организации.

Кассовое планирование и прогноз денежных потоков определяются с помощью кассового бюджета. Бюджет денежных средств является наиболее важным инструментом в управлении денежными средствами. Это устройство, помогающее фирме планировать и контролировать использование денежных средств. Это отчет, показывающий предполагаемые притоки и оттоки денежных средств в течение горизонта планирования фирмы.

Другими словами, чистая денежная позиция, т. е. профицит или дефицит фирмы, выделяется бюджетом денежных средств от одного бюджетного периода к другому периоду.

¹ Myeni SS. Cash-Flow Management Strategies in Small and Medium-Sized Occupational Health Enterprises. Doctoral Dissertation: Walden University; 2018.

Поддержание оптимального баланса денежных средств призвано обеспечить необходимую пропорциональность денежных потоков. Для этого могут быть использованы такие инструменты, как: оптимизация затрат компании; анализ и реконструкция инвестиционной деятельности, включая свертывание текущих инвестиционных программ. Подобные меры являются необходимыми для того, чтобы избежать возможных негативных последствий от постоянного роста объема отрицательных денежных потоков. Иначе компания может столкнуться с финансовыми потерями из-за увеличения задолженности, просрочка выполнения обязательств, кредитные санкции, снижение ликвидности предприятия. На определение оптимального уровня денежных средств влияет компромисс между риском и прибылью.

Использование избыточных или незадействованных средств в качестве получения прибыли от инвестирования в различные ценные бумаги с учетом поддержания определенных остатков денежных средств.

Эффективное управление денежными потоками для обеспечения синхронизации между притоком (получением) и оттоком денежных средств (платежами), наличия достаточного количества наличных средств сверх текущей потребности и поиска путей восполнения дефицита. Наилучшим образом этого можно достичь с помощью стратегий планирования наличности, анализа денежных потоков, определения оптимального уровня наличности и адекватного решения проблем избытка или нехватки².

Управление денежными средствами заключается в принятии необходимых мер для поддержания достаточного уровня денежных средств для удовлетворения операционных требований и требований к капиталу, а также для получения максимальной доходности от краткосрочных инвестиций объединенных свободных денежных средств.

² Семина, Ю.А. Денежные потоки предприятия: особенности управления и увеличения с помощью инструментов цифровой экономики / Ю.А. Семина // Развитие цифровой экономики в условиях новой реальности. – 2020. – № 1. – С. 194-197.

Каждое коммерческое предприятие имеет остатки наличности для совершения сделок и для удовлетворения предупредительных, спекулятивных и компенсационных мотивов. С помощью бюджета денежных средств финансовый менеджер прогнозирует приток и отток денежных средств в течение определенного периода времени и тем самым определяет потребности компании в денежных средствах.

При определении оптимального уровня остатка наличности (ни избыточного, ни неадекватного остатка наличности) финансовый менеджер должен найти компромисс между ликвидностью и прибыльностью фирмы. Оптимальный уровень остатков денежных средств предприятия можно определить различными способами. Они есть:

1. Модель запасов для управления денежными средствами
2. Стохастическая модель
3. Вероятностная модель
4. Модель летучей мыши

Таким образом, денежный поток имеет решающее значение для успеха предприятий. Это жизненный путь каждого предприятия, когда предприятие терпит неудачу по финансовым причинам, это может быть связано с недостаточным денежным потоком или отсутствием эффективного управления. Владельцам или менеджерам необходимо эффективно отслеживать финансовые потоки, поступающие на предприятия и исходящие из них. Исходя из этого, это имеет решающее значение для успеха.

Список литературы

1. Отарашвили З.А. Методы расчета и анализ финансовых потоков / З.А. Отарашвили, О.А. Павлова. - Москва: Национальный Открытый Университет ИНТУИТ, 2016. - 55 с.

2. Семина, Ю.А. Денежные потоки предприятия: особенности управления и увеличения с помощью инструментов цифровой экономики / Ю.А. Семина // Развитие цифровой экономики в условиях новой реальности. – 2020. – № 1. – С. 194-197.
3. Cyberleninka [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/metody-upravleniya-denezhnymi-potokami/viewer> (дата обращения: 05.07.2023)
4. ResearchGate [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.researchgate.net/publication/353800945_Exploration_of_Cash_Flow_Management_for_Enterprise%27s_Business_Performance (дата обращения: 10.07.2023)
5. Znanium.com [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/document?id=351780> (дата обращения: 09.07.2023)