

Брацило В.Д.

*Финансовый Университет при Правительстве РФ
(филиал г. Новороссийск)*

38.03.02 «Менеджмент» 4 курс

Научные руководители:

к.э.н. доцент Четошникова Л.А.¹,

к.э.н., доцент Заярная И.А.¹

*¹Финансовый Университет при Правительстве РФ
(филиал г. Новороссийск)*

ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОРГАНИЗАЦИИ

Статья посвящена теме управления денежными потоками организации. В ней рассмотрены теоретические аспекты денежных потоков, а так же их практическая взаимосвязь на примере предприятия. В данной статье объясняется необходимость грамотного управления потоками и рассмотрена эффективность этого управления на примере организации ООО «Стройзаказчик».

Ключевые слова: *денежный поток, управление, финансовая политика.*

Хозяйственная деятельность любой организации сопровождается движением денежных средств, достаточное количество которых в обороте свидетельствует о грамотной финансовой политике. Актуальность управления денежными потоками идентифицируется не только в сфере производственных предприятий, но также и для некоммерческих организаций, в том числе различных фондов. Наличие прибыли по данным бухгалтерского учета не гарантирует отсутствия дефицита платёжного баланса. При этом, собственники бизнеса, заинтересованные в получении дивидендов и дальнейших инвестициях, проявляют обоснованный интерес к составу и структуре денежных средств и направлениям движения денежных потоков. Платежеспособность организации определяется имеющимся у нее объемом денежных средств, при этом являющимся достаточным для

расчетов по имеющимся обязательствам. Следует учитывать, избыток денежных средств должен быть обоснованным и управляемым с целью недопущения их обесценения. В данной связи управление денежными является наиболее приоритетной задачей финансового менеджмента организации. Грамотное, эффективное управление денежными потоками, построенное в том числе на планово-бюджетном подходе, направлено на обеспечение воспроизводственного процесса, инвестиционной и финансовой активности. Учитывая изложенное, исследование теоретических и прикладных аспектов управления денежными потоками организации является востребованным и актуальным.

Начало анализа относительных показателей денежных потоков происходит с оценки структуры притоков и оттоков денежных средств. Структура поступлений рассматривается в разрезе форм хозяйственной деятельности, источников притоков и назначений оттоков, принадлежности, видов накопления, структурные отклонения оцениваются посредством коэффициента структурных сдвигов. Вычисления относительных показателей представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Расчеты относительных показателей денежных потоков

Показатель	2012	2013	2014	2015	Абсолютные изменения		
					2012/ 2013	2013/ 2014	2014/ 2015
Коэффициент ликвидности денежного потока	1,05	1,01	0,91	1,003	-0,04	-0,1	0,093
Коэффициент эффективности денежного потока	0,05	0,01	-0,09	0,003	-0,04	-0,1	0,093
Период самофинансирования денежных затрат	8,68	15,91	16,16	1,69	7,23	0,25	-14,47
Количество оборотов денежных средств в затратах	42,05	22,94	22,59	216,32	-19,11	-0,35	193,72

Проведя анализ относительных показателей денежных потоков можно сказать, что значение показателя ликвидности денежного потока в 2012 г. и 2013 г. годах выше единицы, что указывает о платежеспособности фирмы. В 2014 г. показатель меньше, чем единица, благодаря преобладанию денежных расходов над притоками денежных средств за данный период, что указывает на снижение финансовой стабильности. В 2015 г. соотношение улучшилось, отток и приток сбалансировались, и коэффициент ликвидности составил ровно единицу.

Показатель эффективности денежного потока имеет в среднем отрицательную динамику, что указывает на то, что компания не эффективно применяет находящееся в управлении денежные средства.

Период самофинансирования денежных издержек в 2013 г. увеличился на 7,23%, в 2014 г. произошло увеличение всего лишь на 0,25%, а в 2015 г. было уменьшение -14,47%, такая динамика говорит о неустойчивом управлении денежными средствами.

Возрастание количества оборотов денежных средств в затратах, в динамике указывает на уменьшении платежеспособности компании и не эффективном применении денежных остатков.

Для оценки эффективности управления денежными потоками ООО «Стройзаказчик» рассчитаем следующие показатели: достаточности чистого денежного потока в рассматриваемом периоде, ликвидности денежного потока в рассматриваемом периоде, эффективности денежного потока в рассматриваемом периоде, реинвестирования чистого денежного потока в рассматриваемом периоде. Результаты подсчета показателей отображены в таблице 2.

Из полученной таблицы можно подвести итоги о управлении денежными ресурсами на ООО «Стройзаказчик». Показатель достаточности чистого денежного дохода в 2012 г. – имеет отрицательное значение (-8061,5), при нормативе – равно или больше единице, что свидетельствует о

сильной не достаточности чистого денежного потока для увеличения внеоборотных активов.

Таблица 2 – Оценка эффективности управления денежными потоками ООО «Стройзаказчик»

Показатель	2012	2013	2014	2015	Абсолютные изменения		
					2012/ 2013	2013/ 2014	2014/ 2015
Остаток денежных средств на начало периода, тыс. руб.	165	16288	21605	216	16123	5317	-21389
Чистый денежный поток, тыс. руб.	16123	5317	-21389	211	-10806	-26706	21600
Сумма выплат процентов по кредитам и займам, тыс. руб	0	0	129417	60235	0	129417	-69182
Остаток денежных средств на конец периода, тыс. руб.	16288	21605	216	427	5317	-21389	211
Коэффициент достаточности чистого денежного потока	-8061,5	0,016	-0,808	-0,006	8061,5	-0,82	0,8
Коэффициент ликвидности денежного потока	1,05	1,01	0,91	1,003	-0,04	-0,1	0,093
Коэффициент эффективности денежного потока	0,05	0,01	-0,09	0,003	-0,04	-0,1	0,093
Коэффициент реинвестирования чистого денежного потока	0,06	-0,01	-9,69	-0,07	-0,07	-9,68	9,62

В 2013 г. показатель имеет положительное значение (0,016), что является положительным моментом в сравнении с прошлым годом, но все равно не входит в нормативное значение. В 2014 г. и в 2015 г. снова показатель принимает отрицательные значения (-0,808 и -0,006). В итоге, показатель, за все периоды, не был в нормативном значении ни разу.

Коэффициент эффективности денежного потока отображает результативность обеспечения денежных потоков посредством

характеристики присутствия и увеличением денежного капитала на счетах фирмы.

Коэффициент реинвестирования – один из частных показателей эффективности денежных потоков организации. Он полезен при измерении доли инвестиций в активы, которые представляют собой денежные средства, начисленные и реинвестированные в предприятие для замены активов и роста производства.

Коэффициенты ликвидности денежного потока показывает оценку синхронности формирования различных видов денежных потоков по отдельным временным интервалам (месяц, квартал).

Показатель реинвестирования чистого денежного потока, за 2013 г. и за 2014 г. уменьшился на 0,07 и 9,68 соответственно, что говорит о уменьшении остатка денежных средств после реинвестирования. В за 2015 г. произошло увеличение на 9,62 пунктов, но показатель имеет отрицательное значение.

Показатели ликвидности денежного потока и эффективности денежного потока в среднем имеют отрицательную динамику, исключением составляет 2015 г. когда показатели увеличились на 0,093 пункта. Отрицательная динамика свидетельствует о снижении эффективности использования денежных средств.

В общей сложности, вышеперечисленные подсчеты указывают на правильность выводов о недостаточности у компании собственных денежных средств в течении всего рассматриваемого периода. Подобным образом, расчеты доказывают правильность выводов и удостоверяют о неустойчивом финансовом состоянии ООО «Стройзаказчик».

Следовательно, в случае если эффективность денежных потоков будет придерживаться отрицательной динамики, то можно утверждать, что компания не будет способна эффективно функционировать, а именно настанет реальная опасность неплатежеспособности и банкротства, что противоречит самой цели создания и существования предприятия.

Таким образом, управление денежными потоками предприятия заключается в определенной последовательности действий по организации эффективной системы управления денежными потоками, которая позволяет сохранить финансовое равновесие предприятия.

Основные меры по улучшению финансового состояния и денежных потоков могут быть сформулированы следующим образом:

- А) Оптимизация состояния дебиторской задолженности – создание системы ценовых скидок за полную предоплату для покупателей продукции.
- Б) Организация эффективной маркетинговой деятельности на предприятии с целью увеличения объемов выручки.
- В) Произвести сдачу в аренду (продажа) мало используемого имущества, оборудования.
- Г) Снижение процентов по займам и кредитам – позволит снизить отток денежных средств.
- Д) Реструктуризация полученных кредитов и займов путем перевода краткосрочных в долгосрочные.
- Е) Создание резерва денежных средств, для ликвидации кассового разрыва.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ:

1. О бухгалтерском учете: ФЗ № 402 (ред. от 06.12.2011) // Российская газета. – 2011 – № 5654 – С. 12 – 14.
2. Приказ Минфина РФ «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» № 34н от 29.07.1998 // Финансовая газета – 1998 – № 36 – С. 10 – 11.
3. Приказ Минфина РФ «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)» № 43н от 06.07.1999 // Финансовая газета – 1999 – № 34 – С. 7 – 8.
4. Приказ Минфина РФ «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению» № 94н от 31.10.2000 // Экономика и жизнь – 200 – № 46 – С. 8 – 9.

5. Абрютина М.С., Анализ финансово–экономической деятельности предприятия / М.С. Абрютина, А.В. Грачев. – М.: Дело и сервис, 2013. – 244 с.
6. Андропова А.К. Оперативный контроллинг: учебное пособие / А.К. Андропова, Е.Д.Печатнова. – М.: Дело и Сервис, 2015. – 160 с.
7. Артеменко В.Г. Финансовый анализ / В.Г. Артеменко, М.В. Беллендир. – М.: Дело и сервис, 2014. – 298 с.
8. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта / И.Т. Балабанов – М.: Финансы и статистика, 2016. – 301 с.
9. Баканов М.И. Теория экономического анализа / М. И. Баканов, А.Д. Шеремет. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 360 с.
10. Бахрушина М.А. Бухгалтерский управленческий учет: учеб. для студентов вузов, обучающихся по экон. Специальностям / М.А. Бахрушина – М.: Омега-П, 2014. – 576 с.