

## **ОСНОВНЫЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Е.А. Вакулич**

Полесский государственный университет, [evgeniyamarchuk@mail.ru](mailto:evgeniyamarchuk@mail.ru)

Среди главных проблем предприятий многие экономисты выделяют дефицит денежных средств для осуществления ими своей текущей и инвестиционной деятельности. Однако при ближайшем рассмотрении данной проблемы выясняется, что одной из причин этого дефицита является, как правило, низкая эффективность привлечения и использования денежных ресурсов, ограниченность применяемых при этом финансовых инструментов, технологий и механизмов. Поскольку финансовые инструменты и технологии всегда опираются на разработки финансовой науки и практики, то их применение особенно актуально при недостатке финансовых ресурсов.

С другой стороны, управление денежными потоками входит в состав финансового менеджмента и осуществляется в рамках финансовой политики предприятия, понимаемой как общая финансовая идеология, которой придерживается предприятие для достижения общеэкономической цели его деятельности. Задачей финансовой политики является построение эффективной системы управления финансами, обеспечивающей достижение стратегических и тактических целей деятельности предприятия.

Стратегический и тактический аспекты финансовой политики тесно взаимосвязаны: правильный выбор стратегии создает благоприятные возможности для решения тактических задач.

Отсюда видно, что управление денежными потоками можно отнести к тактическому направлению финансовой политики предприятия.

Эффективное управление денежными потоками на предприятии позволяет решить следующие задачи:

1) повысить ритмичность работы предприятия. Любой сбой в осуществлении платежей отрицательно сказывается на формировании производственных запасов сырья и материалов, уровне производительности труда, реализации готовой продукции и т.п. В то же время эффек-

тивно организованные денежные потоки, повышая ритмичность работы предприятия, обеспечивают рост объема производства и реализации продукции;

2) сократить потребность предприятия в заемном капитале. Активно управляя денежными средствами, можно обеспечить более рациональное и экономное использование финансовых ресурсов, формируемых из внутренних источников и тем самым снизить зависимость предприятия от кредитов. Особую актуальность этот аспект управления денежными средствами имеет для предприятий, доступ которых к внешним источникам финансирования ограничен;

3) ускорить оборачиваемость капитала. Результативное управление денежными средствами способствует сокращению продолжительности производственного и финансового циклов, что снижает потребность в капитале, обслуживающей хозяйственную деятельность предприятия, и повышает его отдачу;

4) снизить риск неплатежеспособности. Даже у предприятий, успешно осуществляющих хозяйственную деятельность и получающих достаточную сумму прибыли, неплатежеспособность может возникать по причине несбалансированности различных видов денежных потоков во времени. Синхронизация поступления и выплат денежных средств позволяет устранить этот фактор возникновения неплатежеспособности;

5) получить дополнительную прибыль. Активное управление денежными потоками предприятия обеспечивает более эффективное использование временно свободных остатков денежных средств, что позволяет предприятию получать дополнительную прибыль.

Что же касается элементов системы управления денежными потоками, то к ним следует отнести финансовые методы и инструменты, нормативно-правовое, информационное и программное обеспечения:

- среди финансовых методов, оказывающих непосредственное воздействие на организацию, динамику и структуру денежных потоков предприятия, можно выделить систему расчетов с дебиторами и кредиторами; взаимоотношения с учредителями (акционерами), контрагентами, государственными органами; кредитование; финансирование; фондообразование; инвестирование; страхование; налогообложение и др.;

- финансовые инструменты объединяют деньги, кредиты, налоги, формы расчетов, инвестиции, цены, другие инструменты фондового рынка, нормы амортизации, дивиденды, депозиты и прочие инструменты, состав которых определяется особенностями организации финансов на предприятии;

- нормативно-правовое обеспечение предприятия состоит из системы государственных законодательно-нормативных актов, установленных норм и нормативов, устава хозяйствующего субъекта, внутренних приказов и распоряжений, договорной базы [1, с.420].

Эффективное управление денежными потоками повышает степень финансовой и производственной гибкости предприятия, так как приводит к:

- улучшению оперативного управления, особенно с точки зрения сбалансированности поступлений и расходования денежных средств;

- увеличению объемов продаж и оптимизации затрат за счет больших возможностей маневрирования ресурсами предприятия;

- повышению эффективности управления долговыми обязательствами и стоимостью их обслуживания, улучшению условий переговоров с кредиторами и поставщиками;

- созданию надежной базы для оценки эффективности работы каждого из подразделений предприятия, ее финансового состояния в целом;

- повышению ликвидности предприятия.

В результате высокий уровень синхронизации поступлений и расходований денежных средств по объему и во времени позволяет снизить реальную потребность предприятия в текущем и страховом остатках денежных активов, обслуживающих основную деятельность, а также резерв инвестиционных ресурсов для осуществления реального инвестирования.

Такое балансирование притоков и оттоков денежных средств на стадии планирования осуществляется путем разработки бюджета движения денежных средств (БДДС), формат которого зависит от особенностей деятельности конкретного предприятия. Результатом расчетов является определение чистого денежного потока за бюджетный период, отражаемого отдельной строкой как кассовый рост или уменьшение в зависимости от своего значения (положительного или отрицательного) и сальдо денежных средств на конец планового периода. Если последнее отрицательно или меньше минимально установленного норматива, то, во-первых, проводится анализ притоков и оттоков денежных средств с целью выявления дополнительных резервов, а

во–вторых, составляется кредитный план по привлечению внешних источников финансирования.

На стадии оперативного управления синхронизация денежных потоков осуществляется посредством составления и выполнения платежного календаря, отражающего конкретные сроки, объемы, источники поступлений и направления расходования денежных средств [2, с.71].

Таким образом, управление денежными потоками — важнейший элемент финансовой политики предприятия, оно пронизывает всю систему управления предприятия. Важность и значение управления денежными потоками на предприятии трудно переоценить, поскольку от его качества и эффективности зависит не только устойчивость предприятия в конкретный период времени, но и способность к дальнейшему развитию, достижению финансового успеха на долгую перспективу.

#### ***Список использованных источников:***

1. Бланк И.А. Управление денежными потоками: Учебник / И.А. Бланк – Киев: Ника– Центр, 2007. – 752с.
2. Кузнецова И.Д. Управление денежными потоками предприятия: учебное пособие; под ред. А.Н. Ильченко / Иван. гос. хим.–технол. ун–т. – Иваново, 2008. – 193с.