

УДК.33.330

**Леухина Ольга Андреевна**  
магистрант  
Leukhina Olga A.  
e-mail: [leukhina.olia@yandex.ru](mailto:leukhina.olia@yandex.ru)

**Кузьменкова Вера Джабраиловна**  
профессор кафедры экономики и финансов  
Kuzmenkova Vera G.  
e-mail: [9621914395@mail.ru](mailto:9621914395@mail.ru)

Федеральное государственное бюджетное  
образовательное учреждение высшего  
образования «Гжельский государственный университет»  
Federal State Budget Educational Institution of Higher Education  
“Gzhel State University”

Московская обл., Раменский р-н, пос. Электроизолятор,  
д. 67, Россия, 140155  
Тел.: 8(499)553-84-04

## **ФОРМИРОВАНИЕ И РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ НА ПРЕДПРИЯТИИ**

### **THE FORMATION AND DISTRIBUTION OF CASH FLOWS IN THE ENTERPRISE**

*Аннотация:* В статье представлено обоснование зависимости финансового состояния организации от эффективного управления и анализа движения денежных потоков компании: контроля притока средств и рационального их применения в форме погашения обязательств.

*Ключевые слова:* денежные потоки; эффективное управление денежными потоками; риски денежных потоков; финансовая устойчивость.

*Annotation:* The financial condition of the organization depends on the effective management and analysis of the cash flow of the company: control the flow of funds and their rational use in the form of repayment of obligations.

*Keywords:* cash flows, effective cash flow management, cash flow risks, financial sustainability.

В условиях экономической нестабильности регулирование финансового состояния организации и методы его анализа считаются главными составляющими в управлении бизнесом. Недостаточный интерес к этому вопросу может стать причиной убыточной деятельности и даже банкротства.

Устойчивое финансовое положение находится в зависимости, в том числе от результативного управления и анализа денежных ресурсов организации:

мониторинга притока средств и разумного их применения в форме погашения обязательств. Недостаток запаса денежных средств может говорить о финансовых трудностях, а избыток – о том, что организация несет ущерб, поскольку упускает вероятные выгоды. Неприменяемые денежные средства могут потерять свою стоимость через некоторое время под воздействием инфляции и других различных обстоятельств. Излишек денежных ресурсов косвенно указывает о малоэффективном анализе денежных потоков и управления ими [1, с. 131].

Главной целью анализа денежных потоков является установление причин дефицита (профицита) денег для рационализации механизмов распределения ресурсов, обеспечения платежеспособности компании. Анализ проводят как на основе плановых, так и на основе фактических данных, используя разные методы анализа движения денежных ресурсов [3, с. 315].

План движения денежных средств можно сформировать, например, в виде бюджета движения денежных средств (БДДС). Данный анализ дает возможность определить:

- степень финансирования деятельности организации с помощью собственного капитала;
- зависимость от внешних средств финансирования;
- чистый денежный поток;
- действительное положение платежеспособности организации;
- составить прогноз на будущий период.

Показатель «чистый денежный поток» является одним из самых главных при проведении данного анализа. Он выявляет финансовое положение организации, а также ее возможность управлять своей инвестиционной деятельностью и стоимостью. Данный показатель находится как разница между положительным и отрицательным денежным потоком за рассматриваемый промежуток времени [2, с. 34].

В ходе анализа предприятия или инвестиционного проекта чистый денежный поток применяется собственниками, инвесторами и кредиторами для

оценки результативности вклада в инвестиционный проект или организации в целом. Если проект является краткосрочным, при оценке стоимости проекта на базе денежных потоков дисконтирование не используется [4, с. 121].

Для долгосрочных инвестиционных проектов при анализе все предстоящие денежные потоки «доводят» до стоимости в настоящий момент времени, т. е. дисконтируют. В следствие дисконтирования выходит коэффициент чистой текущей стоимости [6, с. 127].

Оценка движения денежных ресурсов предприятия может основываться на прямом и финансовом методах. Они определяют приток или отток денежных средств [8, с. 25].

При косвенном методе начальной базой для расчетов считается чистая прибыль, а план движения денежных ресурсов создается с помощью поэтапной корректировки чистой прибыли, учета операций, относящихся к движению денежных потоков предприятия, и других статей баланса. При анализе движения денежных средств данным способом денежные потоки делят по трем видам деятельности: текущая, инвестиционная и финансовая [5, с. 60].

Исходный базис для вычислений анализа движения денежных ресурсов от операционной деятельности считается чистая прибыль. Сумма потоков денежных ресурсов корректируется на суммы задолженности по выплате налогов, расходов будущих периодов, амортизации, убытков от реализации нематериальных активов, покрытия кредиторской задолженности, снижение суммы счетов к оплате прибыли от продажи ценных бумаг, сокращение обязательств, рост авансовых выплат, увеличение материально-производственных запасов [7, с. 11].

Отправной точкой в расчете потока денежных средств от инвестиционной деятельности являются инвестиции. В области инвестиционной деятельности предусматривают продажи материальных необоротных активов и ценных бумаг, получение необоротных активов и ценных бумаг.

В финансовой деятельности плана движения денежных ресурсов учитывают эмиссию акций, приобретение и покрытие задолженностей,

вложение в ценные бумаги и получение инвестиционного дохода, покрытие облигаций и выплата дивидендов.

На последнем шаге проводят расчет остатков денежных средств на начало и конец года, что помогает выявить изменения в финансовом положении организации.

Суть прямого метода прогнозирования денежных потоков заключается в расчете притока денег от авансов покупателей, реализации товаров и т. п. И оттока средств при выплате процентов по кредитам, по счетам поставщиков и подрядчиков и т. п. Исходный базис для данного метода считается выручка. В результате чего прямой метод предусматривает учет движения денежных потоков за конкретный промежуток времени в виде разницы поступлений и выплат.

После реализации данных выплат и получения денег от контрагентов возможно проведение анализа фактического денежного потока за период, а также проведение плана-факта анализа для выявления отклонений. Кроме того, управляющий способен осуществить оперативный анализ и принять оперативные управленческие решения, включая оперативную корректировку перемещения денежных средств в организации на базе отклонений факта от плана [9, с. 37].

Инвесторы и кредиторы благодаря анализу движения денежных средств на основе отчета о движении денежных средств за конкретный промежуток времени имеют возможность установить, может ли организация исполнять свои обязательства, а управляющие фирмой – реализовывать операционное финансовое планирование и осуществлять производственную, финансовую и инвестиционную политику.

Результаты оценки движения денежных потоков организации позволяют сделать следующие выводы:

- из каких источников и в каких объемах поступают денежные ресурсы;
- направления применения денежных средств;

– может ли организация гарантировать преобладание поступлений над выплатами;

– возможность компании исполнять свои краткосрочные финансовые обязательства;

– достаток объемов полученной прибыли для покрытия потребности в денежных средствах;

– выявление причин разницы между количеством прибыли и свободных денег;

– возможность организации реализовывать инвестиционную политику с помощью собственного капитала.

При подведении итогов анализа движения денежных средств предприятия уделяется внимание следующим нюансам [10, с. 13].

1. При притоке:

– не случился ли рост притока посредством краткосрочных обязательств, которые влекут отток в будущем периоде;

– не случилось ли увеличение акционерного капитала за счет дополнительной эмиссии акций;

– не было ли распродажи имущества;

– не произошло ли сокращение остатков готовой продукции.

2. При оттоке денежных средств:

– не произошло ли снижение показателей рентабельности и оборачиваемости активов;

– не произошел ли рост суммарных величин статей запасов и затрат;

– не было ли снижения оборачиваемости оборотных активов;

– не произошло ли внезапное повышение количества продаж, что сопровождается увеличением постоянных и переменных издержек.

Производя оценку движения денежных ресурсов и финансовых потоков нужно обратить внимание на то, что на общий денежный поток организации оказывают воздействие:

– динамика выручки от реализации продукции;

- рентабельность активов;
- проценты, которые выплачиваются по заемным средствам.

Таким образом, анализ движения денежных потоков организации помогает делать обоснованные прогнозы на будущий период, реализовывать расчет потока в перспективе, осуществлять своевременные управленческие решения в операционном периоде, корректировать движение денежных средств в организации исходя из отклонений факта от плана.

Финансовому менеджменту компаний следует обращать внимание на выбор наиболее оптимального метода для эффективного использования денежных ресурсов по всем видам деятельности.

Таким образом, эффективное управление денежными потоками на предприятии имеет тактическое и стратегическое значение для долгосрочного развития компании. Финансовому менеджменту компаний следует обращать внимание на выбор наиболее оптимального метода для эффективного использования денежных ресурсов по всем видам деятельности.

### **Список литературы**

1. Антил Н., Ли К. Оценка компаний. Анализ и прогнозирование с использованием отчетности по МСФО. М.: Альпина Паблишер, 2018. 197 с.
2. Гильмиярова М. Р. Истоки и развитие концепции денежных потоков // Вестник Псковского государственного университета. Серия: Экономика. Право. Управление. 2018. № 5. С. 33–39.
3. Ковалев В. В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: учебное пособие. М.: Проспект, 2017. 333 с.
4. Кузнецова И. Д. Управление денежными потоками организации. Иваново, 2018. 193 с.
5. Панюкова И. В. Управление денежными потоками // Вестник ТИУиЭ. 2017. № 1. С. 56–60.
6. Растова Ю. И., Сысо Т. Н. Оперативное управление денежными потоками // Вестник ОмГУ. Серия: Экономика. 2018. № 4. С. 125–129.

7. Самылин А. И. Моделирование денежных потоков // Бизнес в законе. 2017. № 2. С. 11–17.

8. Харсеева А. В. Оптимизация денежных потоков как элемент управления устойчивостью финансового состояния организации // Теория и практика общественного развития. 2017. № 7. С. 21–30.

9. Черниченко Т. А., Витковская Л. В. Метод оптимизации денежных потоков организации // Экономический журнал. 2018. № 25. С. 36–39.

10. Яшина Н. В., Ярыгина Н. А. Актуальные вопросы управления денежными потоками // Вестник НГИЭИ. 2018. № 3 (4). С. 10–15.