

**Царев Андрей Львович**

Магистрант

**Направление:** Экономика

**Магистерская программа:** Экономика фирмы

**Совершенствование управленческих решений по оптимизации  
денежных потоков предприятия**

**Аннотация.** В статье обосновывается роль эффективного управления денежными потоками в деятельности предприятия; предлагаются методы и последовательность управленческих решений по оптимизации денежных потоков хозяйствующего субъекта.

**Ключевые слова:** денежные потоки, эффективное управление, оптимизация, управленческие решения

Денежные потоки предприятия представляет собой совокупность формируемых выплат и поступлений денежных средств в непрерывном, распределенном во времени процессе их движения [1].

Наличие денежных ресурсов у предприятия необходимо ввиду следующих причин:

а) рутинность – постоянное наличие денег предприятия на расчетном и других счетах во избежание временного лага между входящими и исходящими денежными потоками;

б) предосторожность – наличие денежных средств в случае непредвиденных платежей;

в) спекулятивность – наличие денежных средств по причине вероятности неожиданного выгодного вложения [2].

Положения, определяющие важную роль эффективного управления денежными потоками, представлены в таблице 1.

**Роль эффективного управления денежными потоками в  
деятельности предприятия**

№ п/п	Основные положения
1	Денежные потоки учувствуют во всех аспектах деятельности предприятия. Налаженный механизм эффективной организации потоков денежных средств являются признаком «финансового благополучия организации», симптомом высоких результатов функционирования предприятия.
2	Стратегическое развитие предприятия, его темпы, финансовая устойчивость зависят от того, насколько оптимизированы и синхронизированы денежные потоки в различных интервалах времени и объемах.
3	Операционный процесс организации зависит от того насколько рационально построены денежные потоки. Сбой в платежах может в дальнейшем сказаться и на формировании запасов предприятия, на реализации готовой продукции. Эффективные денежные потоки способны повысить ритмичность текущего процесса, обеспечить увеличение производства и его реализацию.
4	При эффективно построенном денежном потоке предприятию нет необходимости использовать заемный капитал. Так как рациональное и экономически выгодное использование собственных ресурсов предприятия снижает зависимость предприятия от внешних источников денежных средств. Особенно это касается предприятий, которые находятся на первых этапах развития, и внешние источники денежных средств для которого весьма ограничен.
5	Эффективное управление денежными потоками способствуют ускорению оборота капитала организации. Достигается такое ускорение путем сокращения длительности операционного и производственного циклов. А ускорение оборота капитала неизбежно приведет к росту прибыли, которое будет генерировать предприятие.
6	От эффективности денежных потоков также зависит платёжеспособность предприятия. Несбалансированность денежного потока предприятия может повлечь риск неплатежеспособности.

Для эффективного управления денежными потоками необходимо рационально их оптимизировать, то есть обеспечить сбалансированность объемов положительного и отрицательного денежных потоков. Они могут

оказывать негативное воздействие на предприятие при дефицитном результате и при избытке средств.

Если при анализе финансовой деятельности организации величина чистого денежного потока отрицательная, то необходимо осуществить на практике следующую схему работы (рисунок) [4].



Рис. План работы с отрицательным денежным потоком

Методы оптимизации дефицитного и избыточного денежных потоков представлены в таблице 2 [3].

Таблица 2

### Методы оптимизации денежных потоков экономического субъекта

Методы оптимизации дефицитного денежного потока	Методы оптимизации избыточного денежного потока
увеличение размера скидок за наличный расчет	ускорение периода разработки и реализации инвестиционных проектов
частичная или полная предоплата за произведенную продукцию	осуществление диверсификации операционной деятельности
сокращение сроков предоставления кредита покупателям	формирование портфеля финансовых инвестиций
ускорение инкассации дебиторской задолженности	досрочное погашение долгосрочных кредитов
использование современных форм рефинансирования дебиторской задолженности	

Предлагаемая автором последовательность управленческих решений включает элементы, представленные в таблице 3.

Таблица 3

**Последовательность управленческих решений по оптимизации  
денежных потоков**

<b>Этапы принятия управленческих решений</b>	<b>Ключевые моменты</b>
1. Разработка системы управления денежными потоками.	А) формулировка руководителями основных целей и задач для достижения эффективного процесса управления денежными потоками и построения его организованной системы. Б) составление примерного перечня основных критериев управления денежными потоками. В) разработка комплексной классификационной характеристики финансовых потоков, позволяющей давать оценку и выбирать сферу управленческого воздействия. Г) исчисление возможных поступлений и выбытий денежных средств в будущем. Д) создание взаимосвязанных подразделений, отвечающих за предоставление информации, анализ, планирование и контроль денежных потоков, закрепление этих функций за бухгалтерским, плановым отделами и финансово-аналитической службой.
2. Анализ исходного состояния денежных потоков.	А) определение внутренних и внешних источников информации для анализа состояния денежных потоков. Б) проведение вертикального и горизонтального анализа денежных потоков фирмы на основе данных финансовой отчетности. В) определение факторов, влияющих на денежные потоки предприятия. Г) вычисление показателей чистого денежного потока, ликвидности, оборачиваемости, эффективности денежных потоков, а также осуществлением сравнений результатов расчетов с предельными верхними и нижними границами.

Этапы принятия управленческих решений	Ключевые моменты
3. Оптимизация денежных потоков предприятия.	А) оценка достаточности чистого денежного потока. Б) расчет оптимального остатка денежных средств.
4. Обеспечение контроля за движением денежных средств.	А) наблюдение и контроль за исполнением управленческих решений по денежным потокам, реализацией финансовых заданий, разработкой оперативных решений по стабилизации финансового состояния предприятия. Б) корректировка политики управления денежными потоками в связи с влиянием на них тех или иных факторов.

Таким образом, непрерывное движение денежных средств на предприятии является одним из главных показателей эффективности финансово-хозяйственной деятельности, управление которыми должно включать: 1) выявление и анализ факторов, влияющих на формирование денежных потоков в анализируемых периодах; 2) полный, своевременный и достоверный учет операций с денежными средствами и денежными эквивалентами; 3) контроль законности совершения расчетных денежных операций и правильности их учетного отражения; 4) анализ денежных потоков организации в предшествующем, предыдущем и отчетном периодах; 5) расчет времени обращения денежных ресурсов и финансового цикла; 6) определение оптимального уровня денежных ресурсов; 7) оценку платежеспособности экономического субъекта и прогнозирование денежных потоков; 8) выбор направлений оптимизации денежных ресурсов и их потоков; 9) разработка рекомендаций по эффективному управлению денежными ресурсами и их потоками.

## Литература

1. Грызунова Н.В., Дудин М.Н., Тальберг О.В. Управление денежными потоками предприятия и их оптимизация // Экономика, статистика и информатика. Вестник УМО. 2019. № 1.

2. Екимова К.В., Савельева И.П., Кардапольцев К.В. Финансовый менеджмент: Учебник для прикладного бакалавриата. М.: Юрайт, 2019.

3. Жигалова Н.Е. Технология комплексного анализа социально-экономических систем. Новгород: ФГБОУ ВО ВГУВТ, 2018.

4. Этрилл П. Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов. 4-е изд. М.: Альпина Пабlishер, 2017.

© Бюллетень магистранта 2020 г. № 4