

**Особенности управления денежными потоками на предприятиях  
агропромышленного комплекса**

*Соблиров Б.Г., магистрант  
Неудахина Ю.Г., к.э.н., доцент кафедры*

*«Финансы»*

*ФГБОУ ВО «Кабардино-Балкарский государственный аграрный  
университет имени В.М. Кокова»*

*e-mail: [neydax@mail.ru](mailto:neydax@mail.ru)*

*Россия, Нальчик*

В настоящее время проблеме управления денежными потоками на предприятиях отдельных отраслей народного хозяйства практически не уделяется внимания. Это относится и к агропромышленному сектору экономики, с его сформировавшейся на настоящий момент системой функционирования[1].

Безусловно, что в процессе управления денежными потоками на предприятиях АПК основная роль отводится обеспечению эффективного формирования и распределения денежных потоков в процессе их операционной деятельности. Операционная деятельность является основной для всех предприятий АПК. Основу операционной деятельности в этой отрасли экономики составляет производственно-коммерческая деятельность, которая дополняется инвестиционной и коммерческой деятельностью.

Операционная деятельность по мнению И.А. Бланка обладает следующими основными особенностями [2]:

- Она является главным компонентом всей хозяйственной деятельности предприятия, основной целью его функционирования.

- Операционная деятельность носит приоритетный характер по отношению к инвестиционной, финансовой и другим видам деятельности.

- Интенсивность развития операционной деятельности является основным параметром оценки отдельных стадий жизненного цикла предприятия.

- Хозяйственные операции, входящие в состав операционной деятельности предприятия, носят самый регулярный характер.

- Осуществление операционной деятельности связано с капиталом, уже инвестированным в нее.

- В процессе операционной деятельности потребляется значительный объем живого труда.

- Операционной деятельности присущи, наряду с общими и специфические виды рисков, объединяемые понятием операционный риск.

Для предприятий АПК в большинстве случаев на наш взгляд операционная деятельность будет состоять из трех этапов (рисунок 1)

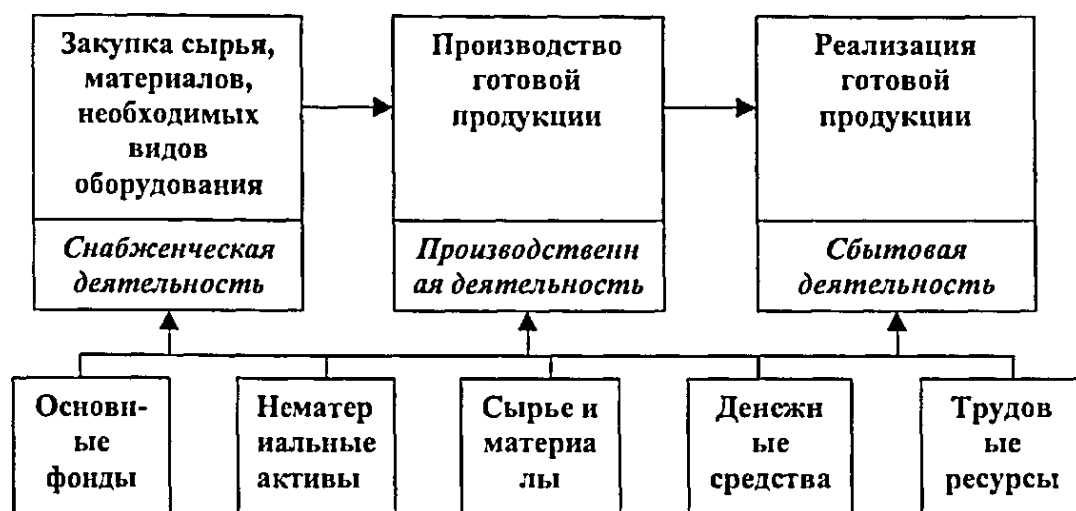


Рисунок 1 - Последовательность осуществления операционной деятельности на предприятиях АПК

На предприятиях АПК первые два этапа осуществления операционной деятельности связаны исключительно с формированием затрат, в то время как третий этап - преимущественно с формированием доходов и частично с формированием затрат. В процессе всех трех этапов операционной деятельности предприятие расходует различные виды ресурсов:

- материальные ресурсы;
- нематериальные ресурсы;
- трудовые ресурсы;
- финансовые ресурсы.

Хотя все виды этих ресурсов принимают участие в различных этапах операционной деятельности - снабженческого производственного и сбытового, пропорции и объемы их использования в разрезе каждого из них существенно различаются.

При управлении денежными потоками необходимо принимать во внимания факторы, влияющие на формирование денежных потоков. В зависимости от принадлежности предприятия к той или иной отрасли экономики эти факторы в различной степени воздействуют на объемы денежных потоков и их формировании во времени[3].

С учетом особенностей предприятий АПК мы рассмотрим систему основных факторов, влияющих на формирование денежных потоков предприятия[2].

### **Внешние факторы.**

*Конъюнктура товарного рынка.* Изменения конъюнктуры товарного рынка определяет изменение объема поступления денежных средств от реализации продукции - главной составляющей положительного денежного потока. Повышение конъюнктуры товарного рынка, в сегменте которого предприятие осуществляет свою деятельность, приводит к росту объема положительного денежного потока. И наоборот спад конъюнктуры вызывает так называемый «спад ликвидности» [34, с. 253], характеризующийся временной нехваткой денежных средств и скоплением на предприятии

значительных запасов готовой продукции, которая не может быть реализована, что представляет собой серьезные проблемы для предприятий АПК, производящих продукты питания, а также готовую продукцию, длительное хранение которой требует специальных условий или не представляется возможным.

*Конъюнктура фондового рынка* влияет на возможность формирования денежных потоков за счет эмиссии акций предприятия, определяет возможность эффективного использования временно свободного остатка денежных средств. Для многих предприятий АПК этот фактор имеет немаловажное значение, так как в определенные периоды высвобождается большой объем денежных средств.

*Система налогообложения предприятий.* Налоговые платежи составляют значительную часть объема отрицательного денежного потока предприятий, а установленный график платежей определяет характер этого потока во времени. Поэтому любые изменения в налоговой системе — появление новых видов налогов, изменения ставок налогообложения, отмене или предоставлении налоговых льгот и т.п. — определяет соответствующие изменения в объеме и характере отрицательного денежного потока.

*Сложившаяся практика кредитования поставщиков и покупателей* - оказывает влияние как на положительный, так и на отрицательный денежные потоки.

*Система осуществления расчетных операций хозяйствующих субъектов* - влияет на формирование денежных потоков во времени: если расчет наличными деньгами ускоряет осуществление этих потоков то расчеты аккредитивами, векселями и другими платежными документами соответственно замедляют эти потоки. На многих предприятиях АПК для сокращения операционного цикла создаются собственные торговые структуры.

*Доступность финансового кредита.* Эта доступность во многом определяется сложившейся конъюнктурой кредитного рынка (поэтому рассматривается как внешний фактор).

*Возможность привлечения средств безвозмездного целевого финансирования.* Такой возможностью в основном обладают государственные предприятия. Особенность этого фактора заключается в том, что, формируя определенный дополнительный объем положительного денежного потока, он не вызывает соответствующего формирования отрицательного потока.

*Сезонность производства закупаемых сырья и материалов, потребляемых предприятием.* Данный фактор может способствовать формированию больших объемов отрицательного денежного потока предприятия в определенный период времени.

**Внутренние факторы.**

*Жизненный цикл предприятий.* На разных стадиях жизненного цикла предприятия формируются не только разные объемы денежных потоков, но и их виды.

*Продолжительность операционного цикла.* Чем короче продолжительность операционного цикла, тем больше оборотов совершают денежные средства, инвестированные в оборотные активы, и соответственно тем больше объемы и интенсивность положительного и отрицательного денежных потоков.

*Сезонность производства и реализации продукции.* Сезонность производства очень ярко проявляет себя при формировании денежных потоков в сельскохозяйственных организациях. Необходимо также учитывать этот фактор в процессе управления эффективностью использования временно свободных остатков денежных средств, вызванных отрицательной корреляцией положительного и отрицательного денежных потоков во времени.

*Неотложность инвестиционных программ.* Степень этой неотложности формирует потребность в объеме соответствующего отрицательного денежного потока, увеличивая одновременно необходимость формирования положительного денежного потока.

*Амортизационная политика предприятия.* Выбранные предприятием методы амортизации создают различную интенсивность амортизационных отчислений, которые денежными средствами не обслуживаются.

*Коэффициент операционного левериджа [2].* Операционный леверидж основывается на разделении затрат предприятия на постоянные и переменные. Действие этого механизма заключается в том, что постоянные затраты вызывают непропорционально более высокое изменение суммы операционной прибыли предприятия при любом изменении объема реализации продукции вне зависимости от размера предприятия, отраслевых особенностей его операционной деятельности и других факторов.

*Финансовый менталитет владельцев и менеджеров предприятия.* Выбор консервативных, умеренных или агрессивных принципов финансирования активов и осуществления других финансовых операций определяет структуру видов денежных потоков предприятия, объемы страховых запасов отдельных видов активов, уровень доходности финансовых операций.

*Степень изношенности парка машин и оборудования* имеет двойное влияние. Во-первых высокая степень изношенности ведет к снижению величины начисленных амортизационных отчислений, что сокращает положительный денежный поток от амортизации в составе выручки от реализации продукции. Во-вторых приобретение новых основных средств во многом увеличит совокупный отрицательный денежный поток предприятия.

Список литературы:

1. Аббасов С.А. Эффективное управление денежными потоками как важный рычаг финансового менеджмента // Российское предпринимательство. – 2013. – Том 14. – № 14. – С. 84-90.

2. Бланк И.А. Управление денежными потоками. — К.: Ника-Центр, Эльга, 2007. - 752 с.;

3. Гурфова С.А., Богатырева Д.А. Управление собственными финансовыми ресурсами организаций // Социальные науки. 2016. Т. 1. № 1-1 (11). С. 43-49.