

**Принципы формирования политики управления денежными потоками  
предприятий АПК**

*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 вопросах управления производством значение денежных потоков является основой, на которую опирается практически вся экономическая деятельность предприятия. Но в учебниках по финансовому менеджменту как отечественной так и зарубежной литературе не уделяется достаточно внимания концепции денежного потока предприятия как самостоятельного объекта управления.

Еще И.А. Бланк отмечал, что «прикладные аспекты данной концепции анализируются обыкновенно лишь в группе вопросов по управлению остатками денежных активов, управлению формированием финансовых ресурсов и антикризисного управления предприятием при угрозе банкротства» [2]. Но на предприятии, денежные потоки выступают основным самостоятельным объектом современного финансового менеджмента, и требуют расширения теоретических основ и углубления практических рекомендаций. Рассмотрев и объединив исследования в области теории финансового менеджмента [36, 82, 44, 40 и др.], можно сказать, что теория управления денежными потоками на предприятии опирается на следующие положения:

1. Денежные потоки обслуживают хозяйственную деятельность организации во всех ее аспектах.

2. В процессе стратегического развития организации финансовое равновесие достигается путем оптимального управления денежными потоками (достижение синхронности движения восходящих и исходящих потоков по времени и мощности).

3. Разумное и целесообразное формирование денежных потоков содействует увеличению ритмичности операционного процесса организации. При проведении платежей любой сбой негативно воздействует на формирование производственных запасов, показатели производительности труда, и т.д.

4. Размеры заемного капитала организации снижаются, если управление денежными потоками происходит эффективно.

5. Процесс ускорения оборачиваемости капитала организации является следствием управления денежными потоками. При эффективном управлении денежными потоками увеличивается число оборотов капитала

организации, и в результате происходит рост генерируемой во времени прибыли.

6. Риск неплатежеспособности организации, возникающий как результат несбалансированности различных видов денежных потоков по времени, снижается, в результате принятия оптимальных решений в управлении денежными потоками.

7. Возможно, получение предприятием дополнительной прибыли путем управления временно свободными остатками денежных активов.

8. Процесс управления денежными потоками включает в себя систему методов и принципов разработки и принятия управленческих решений, которые напрямую увязаны с формированием, распределением, использованием и организацией оборота денежных средств. Среди принципов можно выделить:

*Принцип информативной достоверности* осуществится через составление единой информационной базы. Для создания такой информационной базы, необходима финансовая отчетность, опирающаяся на единые методические принципы бухгалтерского учета. Но методы ведения бухгалтерского учета в нашей стране отличаются от международной практики, и это осложняет процесс создания достоверной информационной базы.

Но говорить об абсолютной информационной достоверности мы не можем по объективным причинам: на крупных предприятиях множество специалистов составляет отчеты, и количество возможных ошибок возрастает. Так же стоит заметить, что формы бухгалтерской и статистической отчетности содержат недостаточно аналитической информации для принятия эффективных решений по управлению денежными потоками.

*Принцип обеспечения сбалансированности.* Движение денежных потоков подчинено конкретным целям задачам управления, но для этого необходимо сбалансировать их по объемам, видам, временным интервалам и другим важным характеристикам. Под сбалансированностью имеется в виду такое движение притоков и оттоков, которое сможет обеспечить своевременное и планируемое погашение дебиторской и кредиторской задолженностей.

*Принцип обеспечения эффективности управления денежными потоками* проявляется в формировании временно свободного остатка денежных активов. Деятельность предприятия связана с определенной неравномерностью поступления и последующего расходования денежных средств в различные периоды времени, а это может привести к образованию достаточно крупных объемов временно свободных денежных ресурсов предприятия. Эти свободные остатки денежных средств обесцениваются и могут значительно потерять свою стоимость за определенный промежуток времени. Поэтому перед предприятием встает вопрос об эффективном использовании временно свободных денежных активов и поиске возможных вариантов финансовых инвестиций[1].

*Принцип обеспечения ликвидности* может быть реализован посредством наилучшей синхронизации притока и оттока денежных активов. На многих предприятиях может возникнуть временный дефицит денежных ресурсов, который в свою очередь негативно сказывается на платежеспособности организации. Именно поэтому, при управлении денежными потоками следует придерживаться определенного уровня их ликвидности за весь рассматриваемый период. Для исполнения данного принципа, необходимо синхронизировать положительные и отрицательный денежный потоков, в разрезе каждого отдельно взятого промежутка времени в рассматриваемом периоде.

*Принцип соответствия* основывается на оптимальном использовании краткосрочных и долгосрочных источников финансирования. Покупка оборотных средств (текущих активов) нужно производить в основном за счет краткосрочных источников. Это могут быть краткосрочные банковские ссуды или коммерческий кредит поставщиков. А для замены основных средств, стоит использовать долгосрочные источники финансирования.

Применение перечисленных принципов на предприятии будет способствовать эффективному процессу управления денежными потоками. Главной целью управления денежными потоками заключается в увеличении рыночной стоимости предприятия и обеспечении его постоянного финансового равновесия [3]. Процесс управления денежными потоками можно представить в виде следующих этапов: (Рисунок 1)



Рисунок 1 – Основные этапы процесса управления денежными потоками на предприятии

1-й этап - ведение полного и достоверного учета денежных потоков организации и формирование отчетности осуществляет отдел бухгалтерского учета. Вся информация по учету денежных потоков используется в следующих этапах.

2-й этап - анализ движения денежных потоков в предыдущем периоде заключается в оценке результативных показателей формирования денежных потоков на фирме с целью обнаружения резервов дальнейшего увеличения эффективности их функционирования. Система анализа денежных потоков представлена на схеме 1.

Горизонтальный финансовый анализ	Исследование динамики показателей денежных потоков отчетного периода в сопоставлении с показателями предшествующего периода.
	Исследование динамики показателей денежных потоков отчетного периода в сопоставлении с показателями аналогичного периода прошлого года
	Исследование динамики показателей денежных потоков за ряд предшествующих периодов.
	Структурный анализ денежных потоков предприятия по видам хозяйственной деятельности.

Вертикальн ый финансовы	Структурный анализ денежных потоков по внутренним подразделениям предприятия («центрам ответственности»)
	Структурный анализ положительного (отрицательного) денежного потока по отдельным элементам его формирования.
Сравнительный финансовый анализ	Сравнительный анализ показателей денежных потоков в разрезе внутренних структурных подразделений данного предприятия.
	Сравнительный анализ показателей денежных потоков отдельных реальных инвестиционных проектов.
	Сравнительный анализ показателей денежных потоков отдельных финансовых инструментов инвестирования.
	Сравнительный анализ отчетных и плановых (нормативных) показателей формирования денежных потоков.
Анализ финансовых коэффициентов	Анализ коэффициентов, характеризующих уровень ликвидности денежных потоков.
	Анализ коэффициентов, характеризующих оборачиваемость отдельных активов в процессе денежных потоков.
	Анализ коэффициентов, характеризующих уровень эффективности денежных потоков.

#### Схема 1 – Системы анализа денежных потоков предприятия

Горизонтальный (или трендовый) финансовый анализ это оценка динамики некоторых финансовых показателей во времени. В данном анализе производят расчет темпов роста (прироста) группы показателей финансовой отчетности организации за ряд лет и выявляются общие тенденции их изменения.

Вертикальный (или структурный) финансовый анализ основывается на структурном разделении отдельных показателей финансовой отчетности. В течении проведения такого анализа производится расчет удельного веса отдельных структурных составляющих агрегированных финансовых показателей.

Сравнительный финансовый анализ опирается на сравнении отдельных групп сходных показателей между собой.

Анализ финансовых коэффициентов это расчет соотношения различных абсолютных показателей финансовой деятельности организации между собой.

Оценка и анализ коэффициентов проводится квалифицированными работниками финансово-аналитической службы предприятия, или привлекают специалистов для проведения финансового анализа. Это могут быть аудиторы.

3-й этап - оптимизация денежных потоков предприятия подразумевает выбор оптимальных форм их организации на фирме, с учетом условий и особенностей осуществления его хозяйственной деятельности.

4-й этап - планирование денежных потоков организации в разрезе отдельных их видов – это процесс разработки системы планов и плановых показателей по образованию разнообразных видов этих потоков в будущем периоде.

Планирование денежных потоков на наш взгляд следует разделить на три основных вида (таблица 1):

Таблица 1 - Виды планирования денежных потоков и формы реализации его результатов на предприятии

<b>Системы планирования денежных потоков</b>	<b>Формы реализации результатов планирования денежных потоков</b>	<b>Период планирования</b>
Прогнозирование важнейших целевых параметров развития денежных потоков	Разработка политики формирования денежных потоков и системы целевых параметров их развития	До 3-х лет
Текущее планирование денежных потоков	Разработка текущих финансовых планов по отдельным аспектам формирования денежных потоков	1 год
Оперативное планирование денежных потоков	Разработка и доведение до исполнителей бюджетов, платежных календарей и других форм оперативных плановых заданий по всем основным вопросам формирования денежных потоков	Месяц, квартал

5-й этап - обеспечение эффективного контроля за денежными потоками можно представить как процесс проверки исполнения всех управленческих решений в области их формирования.

Из всего вышесказанного можно сделать вывод, что эффективное управление денежными потоками опирается на две противоположные тенденции: с одной стороны, для поддержания текущей платежеспособности необходим определенный размер денежных активов на счетах и в кассе, а с другой стороны – стремление получить дополнительную прибыль приводит к инвестированию свободных денежных ресурсов.

Политика управления оборотными активами предприятия включает в себя политику управления денежными потоками и включает в себя процесс воздействия финансовых отношений на величину и динамику изменения этих потоков. Такое воздействие осуществляется разными способами через финансовый механизм. В такие способы воздействия входят различные приемы управления и различные формы денежных расчетов.

Список литературы:

1. Баккуев Э.С. Теория агроэкономического роста регионального хозяйственного комплекса// Материалы Международной научно-практической конференции «Устойчивость развития и саморазвития региональных социально-экономических систем: методология, теория, практика». 2015. С. 167-168.

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

3. Буздова А.З., Лиев Т.Х. Основы государственного регулирования и развития предпринимательства на современном этапе// Международной научно-практической конференции молодых ученых « Инновационные идеи молодых исследователей для агропромышленного комплекса России» Сборник материалов 2016. С. 62-65.