

«М.А. Гендельманның 110 жылдығына арналған «Сейфуллин оқулары–19» халықаралық ғылыми-практикалық конференциясының материалдары = Материалы международной научно-практической конференции «Сейфуллинские чтения – 19», посвященной 110-летию М.А. Гендельмана». - 2023.- Т.II,Ч.II.- С. 97-101.

**УДК: 657.6**

## **АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ И ИХ ОПТИМИЗАЦИЯ**

*Абдрахманов Д, студент 4 курса*

*Казахский агротехнический исследовательский университет им. С.  
Сейфуллина,  
г. Астана*

Деятельность предприятия неразрывно связана с движением денежных средств. Хозяйственные операции, осуществляемые предприятием, вызывают либо расходование денежных средств, либо их поступление. Непрерывный процесс движения денежных средств во времени представляет собой денежный поток. Это понятие является агрегированным, включает в себя различные виды денежных потоков, обслуживающих хозяйственную деятельность организации.

В соответствии с международными стандартами учета по видам хозяйственной деятельности различают три вида денежных потоков:

- по операционной (основной) деятельности;
- по инвестиционной деятельности;
- по финансовой деятельности.

Денежные потоки по операционной деятельности представляют: денежные выплаты поставщикам сырья и материалов (сторонним исполнителям отдельных видов услуг, обеспечивающих операционную деятельность); заработной платы персоналу, занятому в операционном процессе, а также осуществляющему управление этим процессом; налоговые платежи предприятия в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды; другие выплаты, связанные с осуществлением операционного процесса. Отражают поступления международных денежных средств от покупателей продукции, от налоговых органов в порядке осуществления перерасчета излишне уплаченных сумм и некоторые другие платежи, предусмотренные стандартами учета [1].

Денежные потоки по инвестиционной деятельности представляют платежи и поступления денежных средств, связанные с осуществлением реального и финансового инвестирования, продажей выбывающих основных средств и нематериальных активов, ротацией долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля, и другие

аналогичные потоки денежных средств, обслуживающие инвестиционную деятельность организации.

Денежные потоки по финансовой деятельности представляют поступления и выплаты денежных средств, связанные с привлечением дополнительного акционерного или паевого капитала, получением долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, уплатой в денежной форме дивидендов и процентов по вкладам собственников, и некоторые другие финансовые потоки, связанные с осуществлением внешнего финансирования хозяйственной деятельности фирмы.

Планирование денежных потоков играет важную роль в управлении предприятием. Неправильная оценка ситуации и неверно принятые решения могут привести к потерям и негативным последствиям. Так как денежные потоки характеризуются неравномерностью поступлений и расходований это зачастую порождает кассовые разрывы – временный дефицит, порождающий кризисные ситуации. Именно поэтому ТОП-менеджмент компании создает системы для управления денежными потоками [2].

Принципы создания системы управления финансами строятся на:

- достоверности данных и прозрачности их получения;
- планировании потоков и контроле платежей;
- ликвидности и платежеспособности;
- эффективности использования и рациональности.

Итак, основная информация о денежных средствах компании, источниках их поступления, а также об их использовании отражается в отчете о движении денежных средств. Отчет отражает поступления по основным источникам и выплаты по направлениям затрат за период. Этот отчет или как его еще называют, кэш-фло собирает все данные по источникам финансирования, инвестициям и операционной деятельности.

Если отчет построен как управленческая отчетность, то он не зависит от законодательных ограничений, а значит может использоваться только руководством предприятия. При этом отчет должен охватывать все направления деятельности. В этом случае, руководство компании увидит, как предприятие обеспечено финансами.

Выделяют и методы управления денежными потоками предприятия. Они включают в себя:

- идентификацию денежных потоков по их отдельным видам;
- определение общего объема денежных потоков разных видов в рассматриваемом периоде;
- распределение общего объема денежных потоков разных видов по отдельным интервалам исследуемого периода;
- анализ и оценку факторов внутреннего и внешнего характера, которые влияют на формирование денежных потоков.

Механизм управления денежными потоками состоит из множества элементов, каждый из которых выполняет свою функцию для целой системы. Так, важной составной частью этого механизма является *анализ денежных*

*потоков*. По сути, он является основой для оценки результативности деятельности организаций и дальнейшего формирования эффективной денежной политики. А это, в свою очередь, способствует устойчивости организации, ее платежеспособности, существенно влияет на результативность хозяйственной деятельности и позволяет проводить обоснованную инвестиционную политику [3].

Есть несколько типов анализа:

– вертикальный (структурный). Он показывает структуру притока и оттока денежных средств по предприятию в целом, а также отражает долю различных источников;

– горизонтальный (анализ динамики). Суть его в построении аналитической таблицы, в которой абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста или снижения. Обычно его проводят при помощи отчета о движении денежных средств, так как он формируется по сферам деятельности предприятия - операционной (текущей), инвестиционной и финансовой. Этот отчет позволяет планировать инвестиционную и финансовую политику организации;

– коэффициентный анализ. Он помогает изучать уровни и их отклонения от плановых и базисных значений относительных показателей, которые характеризуют денежные потоки. При этом анализе также рассчитываются коэффициенты эффективности использования денежных средств организации.

Основными результатами анализа денежных потоков в организации должны стать:

– определение основных источников денежных поступлений и направлений использования денежных средств, в том числе в разрезе основных видов деятельности;

– оценка синхронности (сбалансированности) денежных поступлений и платежей;

– объяснение расхождений между величиной денежного потока в отчетном периоде и полученной прибылью;

– выявление причин недостатка (избытка) денежных средств;

– выявление структуры краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений;

– оценка достаточности полученной прибыли для удовлетворения текущей потребности в денежных средствах;

– определение достаточности собственных средств для инвестиционной деятельности;

– определение способности организации в результате текущей деятельности обеспечить превышение поступлений денежных средств над платежами.

Механизм управления движением денежных потоков заключается в анализе доходов и расходов, планировании (бюджетировании), финансовом моделировании и постоянном контроле.

Оптимизация денежных потоков предприятия представляет собой процесс подбора таких форм их организации, которые учитывают отраслевую специфику и индивидуальные особенности его бизнес-процессов. Оптимизированное движение денежных средств компании приведёт к росту чистого денежного потока.

Достигается это следующим комплексом мероприятий:

- эффективной финансовой, налоговой и ценовой политикой;
- повышением эффективности работы с претензиями для взыскания вовремя и в полном объёме дебиторской задолженности и штрафных санкций;
- сокращением расходов в текущей деятельности организации;
- уменьшением периода хранения материальных оборотных средств;
- использованием наиболее эффективных методов амортизации основных активов;
- повышением эффективности процессов производства и качества бизнес-процессов предприятия в целом.

Разбалансированность финансовых потоков повышает риск банкротства.

Ключевую роль в системе оптимизации движения денежных средств организации играет их сбалансированность во времени. Дело в том, что разбалансированность во времени положительного и отрицательного финансовых потоков создает для компании сразу несколько серьёзных экономических проблем.

Таблица 1 - Отрицательные последствия дисбаланса денежных потоков

Дефицитный денежный поток	Избыточный денежный поток
Снижение уровня платежеспособности и ликвидности предприятия; Рост просроченной кредиторской задолженности поставщикам и просроченной задолженности по полученным кредитам; Задержки выплат заработной платы; Увеличение периода оборачиваемости капитала.	Снижение стоимости временно неиспользуемых денежных средств (под влиянием инфляции); Издержки потери потенциального дохода от неиспользуемой доли финансовых активов в краткосрочные инвестиции; Падение уровня рентабельности собственных средств организации.

Как показывает практика, результатом такого дисбаланса является низкая ликвидность чистого денежного потока (даже при высоком уровне его формирования) в отдельные периоды времени, и как следствие - снижение уровня платежеспособности предприятия. Если продолжительность и частота таких периодов увеличиваются, то предприятие может оказаться перед угрозой банкротства.

В процессе оптимизации денежных потоков в первую очередь обеспечивается их сбалансированность по периодам времени. Для этого используют два основных метода: синхронизацию и выравнивание. Синхронизация производится на основе ковариации положительного и отрицательного финансовых потоков. В процессе синхронизации требуется повысить уровень корреляции между двумя денежными потоками. Эффект, достигнутый применением этого метода, оцениваются с помощью коэффициента корреляции. В процессе оптимизации данный коэффициент должен стремиться к единице.

Целью выравнивания является «сглаживание» объемов денежных потоков по отдельным интервалам исследуемого периода времени. Оно позволяет минимизировать сезонные и циклические отличия в образовании доходов и расходов, сбалансировать средние остатки денежных средств и повысить уровень ликвидности. Эффективность этого метода оптимизации денежных потоков оценивают с помощью коэффициента вариации или среднеквадратического отклонения (необходимо добиться снижения этих показателей).

Конечным этапом оптимизации движения денежных средств является обеспечение условий увеличения чистого денежного потока организации, что приведёт к росту темпов экономического развития компании за счёт собственных источников и снизит его зависимость от внешних источников финансовых ресурсов. На основе результатов оптимизации денежных потоков предприятия выстраивается система планов эффективного использования финансов предприятия и внедрена система контроля результатов их исполнения (с учетом отраслевой специфики организации).

Для того чтобы совершенствовать управление денежными потоками проводят разные мероприятия. К примеру, можно в краткосрочном периоде:

- увеличить сроки предоставления предприятию товарного кредита со стороны поставщиков;
- обеспечить частичную или полную предоплату за продукцию, которая пользуется высоким спросом,
- ускорить сбор дебиторской задолженности;
- использовать современные финансовые инструменты рефинансирования дебиторской задолженности;
- реструктуризировать портфель финансовых кредитов путем перевода краткосрочных их видов в долгосрочные [4].

В долгосрочном периоде приветствуются свои мероприятия. Среди них могут быть:

- снижение суммы постоянных издержек предприятия;
- привлечение стратегических инвесторов с целью увеличения объема собственного капитала;
- привлечение долгосрочных финансовых кредитов;
- продажа (или сдача в аренду) неиспользуемых видов основных средств;

- сокращение объема и состава реальных инвестиционных программ;
- отказ от финансового инвестирования.

Управление денежными потоками является одной из самых главных задач эффективного финансового менеджмента. С целью поддержания платежеспособности предприятия и исполнения всех его обязательств нужно уметь рационально распределять денежные потоки и управлять ими. Планирование денежных потоков помогает финансовому менеджеру определить источники денежных средств и оценить их использование, а также выявить ожидаемые денежные потоки, а значит, перспективы роста организации и ее будущие финансовые потребности.

### Список литературы

- 1 Мюллер, Г., Гернон Х., Миик Г. Учет: международная перспектива: пер. с англ. [Текст]: Учебник 2-е изд. / М.: Финансы и статистика, -2016. - 136 с.
- 2 Селезнева, Н.Н., Ионова, А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами [Текст]: Учебник / М. -2008. – 122 с.
- 3 Бланк, И.А. Финансовый менеджмент [Текст]: Учебник / Киев, - 2004. – 232 с.
- 4 J. Chlopecký, R. Danel, Š.Vilamová, O. Ameir, A. Pawliczek. The strategic analysis of the external and internal environment of the new waste treatment company [Text] / Proceedings of the 14th International Conference on Strategic Management and its Support by Information Systems, - 2021. SMSIS202. - P.102-111  
 .[<https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-85124697132&origin=resultslist&sort=plf-f&src=s&st1=Pawliczek&st2=A&nlo=1&nlr=20&nls=count-f&sid=9cec38c9ce164c337594a92b500128eb&sot=anl&sdt=aut&sl=36&s=AU-ID%28%22Pawliczek%2c+Adam%22+12143539100%29&relpos=4&citeCnt=0&searchTerm=>]

*Научный руководитель Абдыкерова Г.Ж.*