

ИНФОРМАЦИОННЫЕ ПОТРЕБНОСТИ ПРОЦЕССА УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ В ОРГАНИЗАЦИИ

Т.Н. Федорова¹

¹Тверской государственной университет, г.Тверь, Россия

Рассмотрены проблемы формирования информационного обеспечения процесса управления денежными потоками в организации. Определены наиболее актуальные для предприятия направления оптимизации денежных потоков. Рекомендована методика проведения мониторинга колебаний остатка денежных средств при планировании потребности в денежных средствах.

Ключевые слова: денежные потоки, оптимизация денежных потоков, информационно-аналитическое обеспечение, мониторинг остатков денежных средств.

В последние годы в системе финансового управления предприятием все большее внимание уделяется вопросам управления денежными потоками. От эффективности управления денежными потоками зависит не только финансовый результат, но и способность предприятия выжить в условиях рынка. Так, недостаточность денежного потока или неэффективное использование ресурсов являются основой несбалансированности системы воспроизводства материальной базы и производственной инфраструктуры, что в результате может привести к потере платежеспособности и даже банкротству предприятия.

Научно-методологические аспекты и практический инструментарий управления денежными потоками достаточно глубоко проработаны российскими учеными. При этом акцентируется внимание на усилении аналитической функции и расширении информационно-аналитического обеспечения процесса управления денежными потоками на предприятии. Использование информационного потенциала бухгалтерской отчетности имеет, безусловно, важное значение. Однако включение в базу анализа денежных потоков отчета о движении денежных средств, составленного производным косвенным методом, а также внутренней информации позволит повысить действенность и эффективность проводимого анализа сбалансированности денежных потоков на предприятии.

В отличие от классических показателей, формируемых на основе отчетности, финансовые показатели, рассчитанные на базе денежных потоков, позволяют учесть влияние неденежных статей и поэтому более точно характеризуют ликвидность, инвестиционную деятельность предприятия, его финансовую политику.

Как показала практика, некоторые трудности при использовании коэффициентного метода могут возникнуть на предприятиях, имеющих дефицит денежных средств по текущей деятельности. В этом случае расчет ряда

коэффициентов не представляется возможным. Данная ситуация имеет место на предприятиях, проводимых агрессивную политику управления денежными потоками. Эта политика характеризуется высокими темпами наращивания объемов поступления денежных средств преимущественно из заемных источников при относительно невысоком уровне реинвестирования чистого денежного потока. Такая политика с одной стороны, обеспечивает формирование денежных ресурсов в объеме, необходимом для развития предприятия, а с другой, - генерирует высокий уровень рисков нарушения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия. Поэтому для таких предприятий актуально использование результатов анализа денежных потоков, проводимого косвенным методом, а также расширение информационного обеспечения. Систематический и качественный анализ этой информации позволит держать ситуацию под контролем.

Целью управления денежными потоками является обеспечение постоянного финансового равновесия и устойчивого роста предприятия. Одним из самых важных критериев достижения данной цели – формирование достаточного чистого денежного притока по текущей деятельности, обеспечивающего высокий уровень финансовой устойчивости предприятия и заданные темпы экономического развития предприятия на условиях самофинансирования.

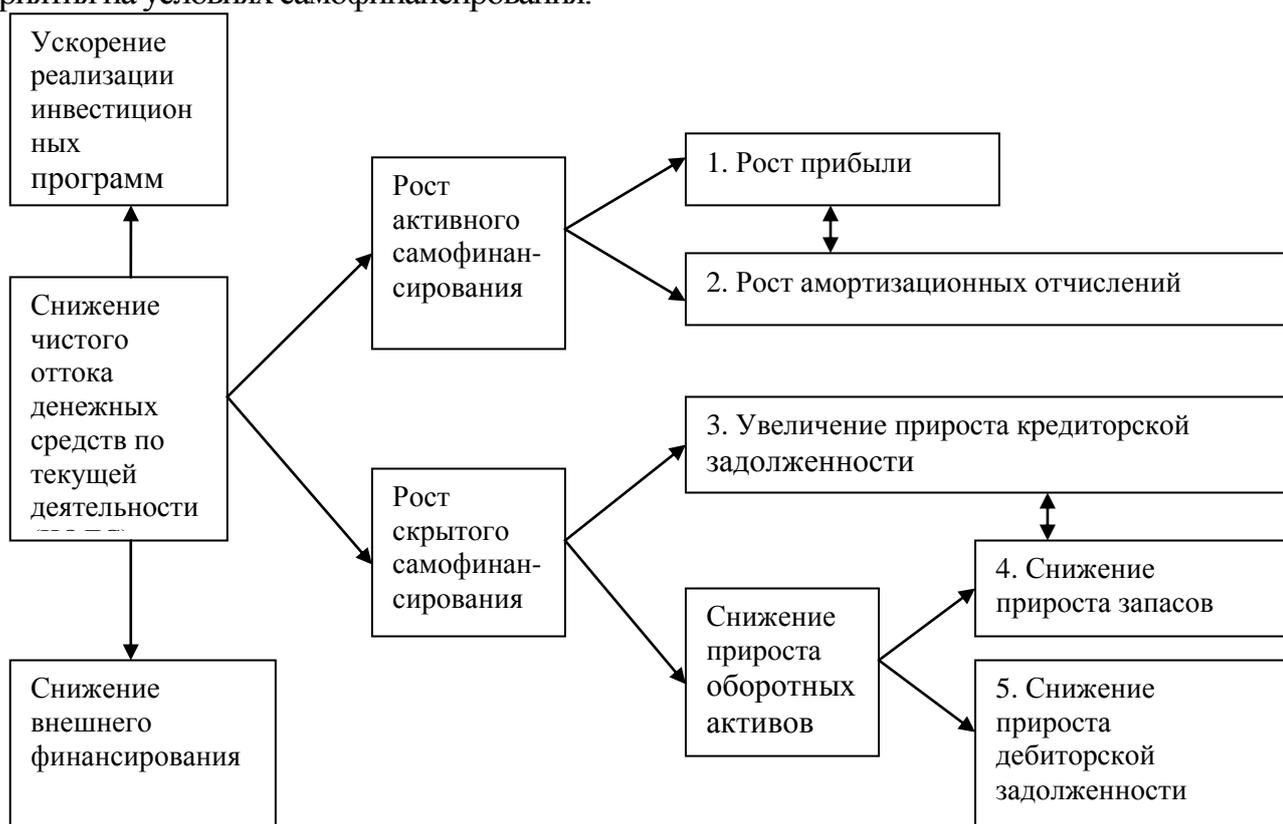


Рис. 1. Основные направления оптимизации денежных потоков

По наиболее актуальным для организации направлениям оптимизации денежных потоков необходимо разработать

информационные регистры, которые позволят получить значимую информацию для управления и провести более детализированный анализ.

Эффективность управления денежными потоками на предприятии требует повышения качества процесса бюджетирования.

Составление бюджета прямым методом - планирование поступлений и выплат денежных средств на основе реальных договоров, что позволяет получить наиболее точное представление о денежных потоках и корректировать их в соответствии с пониманием потребности в них и желательном времени поступления.

Обоснование статей бюджета движения денежных средств (БДДС) невозможно без использования всего арсенала аналитической информации. Однако в настоящее время следует акцентировать внимание на усилении аналитической функции при проведении оценки исполнения бюджета.

Анализ его исполнения БДДС является заключительной стадией бюджетного цикла по формированию бюджета. Этот вид анализа еще иногда называют план-факт анализом. Проведение план-факт анализа имеет две основные цели – плановую и контрольно-стимулирующую.

Плановая функция анализа заключается в том, что на основе полученных выводов вносятся корректировки в хозяйственную стратегию, тактику предприятия на текущий период и разрабатывается БДДС на следующий период.

Контрольно-стимулирующая функция анализа исполнения бюджета осуществляется через спецификацию отклонений фактических показателей от плановых в разрезе центров ответственности предприятия (структурных подразделений и их руководителей, персонально ответственных за исполнение бюджета). Ответственность за исполнение БДДС можно рассматривать как элемент системы материального стимулирования работников предприятия.

Анализ исполнения БДДС компании проводится в два этапа.

На первом этапе выявляются отклонения показателей плановой и фактической «выходных форм» отчета о движении денежных средств. Это еще не анализ, а фиксация отклонений. Однако этот этап аналитической работы уже позволяет аналитику представить, под каким углом зрения необходимо в дальнейшем проводить анализ.

В отличие от предварительного рассмотрения сводных отчетных форм исполнения бюджета на втором этапе должен проводиться факторный анализ выявленных отклонений. Кроме того, следует учесть результаты анализа исполнения операционного и инвестиционного бюджетов по параметрам, которые увязаны с БДДС. Поэтому методологически верно проводить углубленный план-факт анализ БДДС последним из всех подбюджетов, в противном случае ничего нового по сравнению со стадией предварительного рассмотрения такой анализ не даст.

Контроль отклонений и анализ причин их возникновения позволяют также судить о качестве бюджетирования денежных потоков. Своевременная фиксация отклонений позволяет оперативно разработать управленческие решения, направленные на компенсацию тех отклонений, которые отрицательно влияют на запланированный чистый денежный поток.

В рамках организованного в организации процесса бюджетирования можно рекомендовать для оперативного управления денежными потоками формирование платежного календаря. Основная цель использования платежного календаря – составления графика поступлений и платежей таким образом, чтобы избежать кассовых разрывов и в тоже время сократить возникающие на счетах излишки денежных средств.

В сфере управления свободными денежными средствами с целью снижения риска их обесценения важной задачей является сократить запас денежных средств на счетах и в кассе до некоторого страхового минимума, обеспечивая при этом синхронность поступления и выплат денежных средств по текущим операциям.

Стоит также отметить, что хорошо проработанные в теоретическом плане модели уравнивания денежных средств и легко реализуемых ценных бумаг с позиции практического применения дают определенные сбои, например, если компания имеет несколько вариантов вложения свободных денежных средств. Поэтому, по мнению многих специалистов, при определении оптимального уровня денежных средств в большей степени руководствуются статистикой. В этом смысле предпочтение отдаётся проведению внутрифирменного анализа [1].

При стабильных объемах продаж, низкой волатильности поступлений денежных средств может быть рекомендован менее трудоемкий косвенный метод планирования потребности в них на основе наблюдения за колебаниями денежных потоков. Методику проведения данного мониторинга представим в таблице:

Таблица 1 - Мониторинг колебаний остатка денежных средств [2]

| месяц | Остаток денежных средств на конец месяца, млн.руб. | Отклонение месячного показателя от среднего | | Отклонение дневного показателя от минимального | |
|--------------------|--|---|-------|--|-------|
| | | млн.руб. | % | млн.руб. | % |
| Январь и т.д | | | | | |
| | | | | | |
| декабрь | | | | | |
| В среднем за месяц | | | | | |

По данным таблицы необходимо изучить отклонение показателя каждого месяца от среднего. Но для того чтобы получить информацию о

политике управления денежными средствами, необходимо изучить отклонения показателя каждого месяца не от среднего значения, а от минимального. Затем следует установить, когда величина денежных средств приближается к минимальному, а когда значению наблюдается устойчивое превышение притока над оттоком. Таким образом, изучая информацию об остатках денежных средств, менеджер на предстоящий месяц может принять решение о сокращении остатков денежных средств и вложении их в высоколиквидные ценные бумаги для получения дополнительного дохода.

Список литературы:

1. Бобылёва, А. З. Финансовый менеджмент: проблемы и решения: учебное пособие / А. З. Бобылева. – Москва: Юрайт, 2011. – 903 с.
2. Ковалев В. В. Курс финансового менеджмента. — Москва: Проспект, 2011. – 533 с.

INFORMATION NEEDS OF THE PROCESS OF CASH FLOW MANAGEMENT IN YOUR ORGANIZATION

T.N. Fedorova¹

¹Tver state university, Tver, Russia

The problems of formation of information support of the process of cash flow management in the organization. Identified the most relevant direction for the company cash flow optimization. Recommended methods of monitoring the fluctuations in the cash balance when planning the cash needs.

Keywords: *cash flow, cash flow improvements, information and analytical support, monitoring cash balances.*

Об авторе:

ФЕДОРОВА Татьяна Николаевна – кандидат экономических наук, доцент кафедры национальной экономики, Тверского государственного университета (г. Тверь, ул. 2-я Грибоедова, 22, корпус 7.), fetona@yandex.ru

About the author:

FEDOROVA Tatyana Nikolaevna - candidate of economic Sciences, associate Professor of national economy, Tver state University (Tver, street 2-I Griboyedov, 22, building 7.), fetona@yandex.ru