

УДК 330

# РОЛЬ ОПТИМИЗАЦИИ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКИ

**ДЕНИКАЕВА РАЗЕЛА НЕСЮРОВНА**

к.э.н., доцент кафедры «Финансы и кредит»

**ГОРЯЙНОВА ЕКАТЕРИНА АЛЕКСЕЕВНА**

магистрант 1 курса кафедры «Финансы и кредит»

ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский федеральный университет»

**Аннотация:** в данной статье было рассмотрено понятие денежного потока предприятия, основные задачи, которые решаются в рамках оптимизации денежных потоков, выявлены рекомендации, способствующие их ускорению. А для полного понимания значения оптимизации было рассмотрено значение антикризисного управления денежными потоками в период преодоления кризиса в максимально короткие сроки и с минимальными потерями.

**Ключевые слова:** денежный поток предприятия, оптимизация денежных потоков, задачи оптимизации денежных потоков компании, несбалансированность денежного потока, финансовая нестабильность.

## THE ROLE OF OPTIMIZATION OF CASH FLOWS OF AN ENTERPRISE IN THE CONDITIONS OF MODERN ECONOMY

**Denikayeva Razela Nesyurovna,  
Goryainova Ekaterina Alekseevna**

**Abstract:** this article considers the concept of enterprise cash flow, the main tasks that are solved in the cash flow optimization, and also identified recommendation to accelerate them. And to fully understand the value of optimization, we considered the value of crisis management of cash flows in the period of overcoming the crisis as soon as possible and with minimal losses.

**Key words:** enterprise cash flow, cash flow optimization, cash flow optimization problems, cash flow balance, financial instability.

Вопрос оптимизации денежных потоков предприятия является актуальным длительный период времени. Данное определение стало предметом исследования американских ученых еще в середине 20 века изначально в процессе изучения рынка ценных бумаг. Результаты проведенных исследований показали, что денежные потоки, имея роль непосредственно фондового инструмента, достаточно подробно отражают информацию о финансовом состоянии хозяйствующего субъекта, что, в свою очередь, стало основой для создания современных форм финансовой отчетности предприятий.

В течение нескольких лет американские ученые разрабатывали методику расчета, анализа и прогнозирования денежных потоков предприятия. Но предложенная последовательность элементов входящих в цикл движения денежных потоков предприятия и временной интервал являются условными, т.к. в практической деятельности предприятие может столкнуться с нарушением последовательности элементов цикла, например, получение выручки от реализации продукции, товаров, работ и услуг до оформления акта продажи. Такая ситуация может выступать основанием для пополнения денежных

средств в рамках одного цикла через привлечение дополнительного капитала.

Отталкиваясь от вышесказанного, важно отметить, что нестабильность циклов денежных потоков повышает уровень оперативного управления ими, особенно в период кризиса в экономике, что способствует привлечению и использованию информации о процессе их формирования.

Денежные потоки необходимо рассматривать не как процесс получения и расходования денежных ресурсов, а как процесс прохождения активами предприятия каждой стадии его производственно-финансовой деятельности, вместе с этим, необходимо учитывать сезонные и циклические различия в создании положительных и отрицательных потоков денежных средств. Это позволяет циклу денежных потоков соответствовать кругообороту хозяйственных средств предприятия. [2]

На современном этапе развития экономики для преодоления кризиса в максимально короткие сроки и с минимальными потерями организации активно применяют политику антикризисного управления денежными потоками, в котором важную роль играет процесс их оптимизации, т.к. позволяет сохранить платежеспособность и ликвидность предприятия, не допуская появления несостоятельности.

Оптимизация денежных потоков является важнейшим и достаточно сложным процессом их управления. В качестве основных целей оптимизации денежных потоков можно представить обеспечение финансового равновесия предприятия и поддержание его платежеспособности на любом этапе функционирования. Из упомянутых целей можно выделить задачи оптимизации, которые представлены на рисунке 1.



**Рис. 1. Задачи оптимизации денежных потоков [3]**

В краткосрочной перспективе сбалансированность потоков платежей и поступлений при дефицитном денежном потоке необходимо достичь за счет использования «Системы ускорения-замедления платежного оборота». Основной принцип данной системы состоит в разработке мероприятий по ускорению процесса привлечения денежных средств при замедлении процесса выплат.

Ускорение потоков возможно за счет:

- 1) увеличения размера ценовых скидок за наличный расчет при оплате за отгруженную продукцию;
- 2) полной или частичной предоплаты за продукцию повышенного спроса;
- 3) сокращения сроков предоставления товарного кредита покупателям;
- 4) ускорения инкассации дебиторской задолженности;
- 5) использования современных форм рефинансирования дебиторской задолженности – учета векселей, факторинга [1].

В краткосрочном периоде замедление выплат денежных средств возможно достичь за счет:

- 1) увеличения по согласованию с поставщиками сроков предоставления предприятию товарного кредита;
- 2) замены покупки дорогостоящих активов их лизингом;

3) реструктуризации финансовых кредитов путем перевода краткосрочных их видов в долгосрочные.

Важно помнить, что поиск путей решения проблемы сбалансированности дефицитного потока денежных средств в краткосрочном периоде порождает проблему его дефицитности в последующих периодах. В связи с чем, организация должна предусматривать меры по сбалансированности потока в долгосрочном периоде, в течение которого рост объема положительного денежного потока необходимо обеспечить за счет:

- привлечения инвесторов и вкладчиков;
- дополнительной эмиссии акций и облигаций;
- продажи активов;
- использования долгосрочных кредитов.

При необходимости снижения отрицательного денежного потока рационально будет применение программы сокращения инвестиционных программ и снижения объемов производства и постоянных издержек.

При возникновении ситуации, когда хозяйствующему субъекту требуется сократить объем избыточного денежного потока, необходимо провести:

- расширение производства;
- обновление внеоборотных активов;
- формирование инвестиционного портфеля;
- досрочное погашение финансовых кредитов.

Если организация не будет проводить данные мероприятия, может возникнуть несбалансированность денежного потока во времени, что приведет организацию к банкротству несмотря на высокий уровень объема чистого денежного потока. Вследствие чего при оптимизации необходимо использовать два основных метода:

- 1) выравнивание их объемов в определенные интервалы времени;
- 2) синхронизация, основанная на ковариации положительных и отрицательных потоков.

Выравнивание денежных потоков осуществляется через сглаживание их объемов в разрезе отдельных интервалов рассматриваемого периода времени. С помощью данного метода организация может устранить или сгладить сезонные и циклические различия в формировании притоков и оттоков денежных средств, при этом параллельно происходит оптимизация средних остатков денежных средств и повышение уровня абсолютной ликвидности.

Особенность оптимизации заключается в том, что за последнее время для всех хозяйствующих субъектов первое место в системе управления денежными потоками занимает чистый денежный поток, т.к. его размер влияет на уровень зависимости организации от внешнего финансирования.

Максимальный объем чистого денежного потока предприятие может достичь через:

- снижение постоянных и переменных затрат;
- переход к ускоренной амортизации основных средств, сокращение периода возмещения нематериальных активов;
- своевременность продажи неиспользуемых нематериальных активов и основных средств;
- формирование ценовой политики, способствующей росту выручки от продаж, с учетом коэффициента эластичности выпускаемой продукции;
- усиление претензионной работы в целях обеспечения своевременного взыскания штрафных санкций;
- переход к налоговому планированию, которое позволяет снизить расходы на налоговые выплаты путем их своевременной оплаты, использование налоговых преференций, предоставляемых государством, также грамотной налоговой политики. [4]

Поэтому для эффективного функционирования предприятия необходимо проводить оптимизацию денежных потоков, направленность которой будет влиять как от внутренних, так и от внешних факторов. При эффективной политике, направленной на рост чистого денежного потока, организация полу-

чит снижение зависимости своей финансово-хозяйственной деятельности от привлечения внешних источников финансирования, также обеспечивается повышение рыночной стоимости организации.

## Список литературы

1. Подгорнова, Н.А. Моделирование и управление остатками денежных средств предприятия / Н.А. Подгорнова, В.И. Терехин. - М.: Креативная экономика, 2017. – 164 с.;
2. Воронина, М.В. Финансовый менеджмент: учебник/ И.К. Ларионова. – М.: ИТК «Дашков и К», 2016. – 309с.;
3. Тогузова, И.З. Финансовый и инвестиционный менеджмент: учебник/ И.З. Тогузова, Т.А. Хубаев, Л.А. Туаева, З.Р. Тавасиева. – М.: Прометей, 2018. – 375с.;
4. Цибульникова, В.Ю. Управление денежными средствами: учебное пособие/ В.Ю. Цибульникова. – Томск: ТУСУР, 2016. – 176 с.

© Р.Н. Деникаева, Е.А. Горяйнова, 2019