

## **Основные задачи управления денежными потоками торговых компаний в современных условиях**

Кислицына Лариса Викторовна, к.э.н., доцент, кафедра финансов и финансовых институтов, Байкальский государственный университет, г. Иркутск, РФ.

Гладких Юлия Олеговна — магистрант, кафедра финансов и финансовых институтов, Байкальский государственный университет, г. Иркутск, РФ.

**Аннотация.** Определяются основные задачи управления денежными потоками торговых компаний актуальные для современных условий хозяйствования. Прослеживается влияние результативности процесса управления денежными потоками на финансовое состояние компаний в том числе в части возможности обеспечения финансового равновесия.

**Ключевые слова:** торговая компания, денежные потоки, финансовое состояние, финансовое равновесие, сбалансированность денежных потоков.

Larisa Viktorovna Kislitsyna, PhD in Economics, Associate Professor, of Finance and financial institutions, Baikal State University, Irkutsk.

Gladkih Yulia Olegovna, graduate student, of Finance and financial institutions, Baikal State University, Irkutsk.

**Abstract.** The main tasks of cash flow management of trading companies relevant to modern economic conditions. The paper traces the impact of the cash flow management process on the financial condition of companies, including the possibility of ensuring financial balance.

**Keywords:** trading company, cash flows, financial condition, financial balance, cash flow balance.

В настоящее время на фоне экономической и рыночной нестабильности, а также усиления конкуренции большинство торговых компаний столкнулись с

проблемой снижения объемов финансовых (денежных) ресурсов. Ее решение в первую очередь сводится к обеспечению сбалансированности денежных потоков, которая обеспечивается сбалансированностью объемов положительного и отрицательного денежных потоков компании, а также синхронностью их формирования во времени;

В свою очередь выбор модели управления ими определяет также финансовое состояние компании, уровень ее деловой активности и конкурентоспособность на рынке.

С нашей точки зрения процесс управления денежными потоками в торговой сфере с учетом ее специфики требует отдельного изучения. Анализ экономической литературы показал, что в настоящее время практически отсутствуют специально адаптированные к торговой сфере методики комплексного управления финансовыми потоками. Развития требуют теоретические представления о сбалансированности финансовых (денежных) потоков торговых компаний, их роли в обеспечении финансового равновесия.

Финансовое равновесие как особое состояние капитала компании в целом и денежных потоков в частности позволяет компании в процессе своего качественного развития обеспечить достижение поставленных тактических и стратегических целей. И если основной суперцелью компании определена «максимизация стоимости бизнеса», то именно достижение финансового равновесия позволяет гарантировать ее достижение в будущем, определяя в настоящем в качестве основополагающих условий обеспечение: устойчивой платежеспособности, равновесной (оптимальной) структуры источников капитала, а также требуемой отдачи на вложенный капитал.

Финансовые и денежные потоки принято отождествлять. Считаем целесообразным привлечь внимание к тому, что финансовые потоки значительно шире и отличаются на так называемую «недежную» составляющую к которой, например, относятся потоки товаров. Торговые компании как таковые в качестве основных объектов управления финансами имеют денежные средства и товары, а, следовательно, именно для них эта конкретизация представляет особую

актуальность. Кроме того, на современном этапе существенно усилилась конкуренция для торговых компаний ввиду изменений рыночной конъюнктуры и для повышения эффективности деятельности и конкурентоспособности необходимо основное внимание уделить поиску возможных направлений совершенствования процесса управления финансовыми потоками, а в особенности их денежной составляющей.

Процесс управления финансовыми в торговой отрасли существенно осложняет обеспечение значительного объема денежных средств по состоянию на каждый день для осуществления текущей деятельности.

Начальный и конечный путь финансовых потоков представляет собой денежный (банковский) счет, представленный в виде определенной суммы финансовых ресурсов компании в банке. Денежный счет в начальный момент времени предполагает наличие определенного запаса денежных средств. В свою очередь наличие запаса финансовых средств свидетельствует о возможности финансирования определенного количества товаров и услуг, которое эквивалентно сумме денежных средств на счете компании.

Количество перемещаемых денежных средств за определенный интервал времени характеризует интенсивность финансового потока, измерять его целесообразно за один операционный день в банке. Одной из основных характеристик потоков торговых компаний является также скорость их обращения, позволяющая определить эффективность использования денежных средств.

Важной характеристикой финансового (денежного) потока является его возобновляемость, время оборота - в течение которого ресурсы возвращаются в исходную точку. Кругооборот средств на торговом предприятии изображен на Рис 1.



Рис. 1. Кругооборот ресурсов торгового предприятия

Каждый вид оборотных средств последовательно переходит из одного элемента в другой. Параллельно происходит переход из денежной формы в производительную. Тем самым достигается бесперебойность кругооборота.

Анализ денежных потоков компании целесообразно осуществлять с обязательным разделением их по видам деятельности. Разделение деятельности компании на три самостоятельных направления (текущая, инвестиционная и финансовая) очень важно, так как положительная или равная нулю величина чистого денежного потока может быть получена за счет компенсации отрицательного денежного потока по операционной деятельности притоком средств от инвестиционной или финансовой деятельности. Недостатком является то, что при таком разделении сфер деятельности можно не увидеть убыточность компании, замаскированную положительным совокупным денежным потоком.

Роль денежных потоков при финансовой оценке любой компании очень важна, так как денежные потоки дают полную информацию об эффективном финансовом управлении. К сожалению, бухгалтерская отчетность не дает полной информации об экономическом состоянии компании и поэтому необходимо привлекать дополнительные финансовые документы. Любые обстоятельства, нарушающие и замедляющие финансовый цикл – задержка оплат за поставленный

товар, арест счетов и другие, требующие внеплановых инвестиций, как правило приводят к утрате платежеспособности и снижения ликвидности компании.

Таким образом, финансовые (денежные) потоки являются одним из важнейших элементов управления и функционирования компании. Система управления финансовыми потоками как единого целого достигается путем согласования целей корпоративной стратегии и всех входящих элементов в нее.

### **Список используемых источников:**

1. Уколов А. И., Костина Р. В. Финансовые стратегии компаний АПК : учебно-практ. пособие / Москва : Директ-Медиа, 2017. – 742 с.
2. Барашьян В. Ю., Бджола О. Г. Финансовый менеджмент : учебно-практ. пособие / Москва : КНОРУС, 2015. – 520 с.
3. Лукасевич И. Я., Жуков П. Е. Управление денежными потоками : учеб. пособие / Москва : НИЦ ИНФРА, 2016. – 184 с.
4. Белоусова М. В. Управление финансовыми потоками на предприятиях оптовой торговли // Современные проблемы науки и образования. – 2013. – №6. – С. 12 – 28.