

### **Сбалансированность денежных потоков как финансовая цель**

Журнист Марина Борисовна, магистрант, кафедра финансов, Иркутск, Россия.

Кислицына Лариса Викторовна, канд. экон. наук, доцент, Иркутск, Россия.

**Аннотация:** Сбалансированность денежных потоков становится все более актуальной проблемой в области управления денежной наличностью на предприятии. Одна из причин несбалансированности – это недостаточная информативность бухгалтерской отчетности, а в холдингах эта проблема усугубляется функциональными ролями дочерних обществ в корпорации.

**Ключевые слова:** денежные потоки, сбалансированность, денежные средства, финансовое равновесие, холдинг, дочерние предприятия.

### **Balance of cash flows as financial purpose**

Zhurnist Marina Borisovna, undergraduate, department of finance, Irkutsk, Russia.

Kislitsyna Larisa Viktorovna, Candidate of Economic Sciences, associate professor, Irkutsk, Russia.

**The abstract.** The balance of cash flows becomes more and more current problem in the field of management of a cash liquidity at the entity. One of the reasons of imbalance is an insufficient informational content of accounting records, and in holdings this problem is aggravated with functional roles of subsidiaries in corporation.

**Key Words:** cash flows, balance, money, financial balance, holding, affiliated enterprises.

Управление денежными потоками в компании в качестве основной цели подразумевает обеспечение их сбалансированности. Потому что именно при сбалансированности денежных потоков предприятие может достичь устойчивого финансового положения. Сбалансированность денежных потоков на предприятии обеспечивается грамотным финансовым менеджментом. Ведь при недостатке

денежной наличности компании все чаще прибегают к заемным источникам финансирования, и тем самым становятся все более уязвимыми и зависимыми от заемного капитала. Также и избыток денежной наличности на предприятии может привести к ухудшению финансового положения компании. При нерациональном и неправильном управлении денежными потоками, денежные средства могут «залежаться» в компании, а инфляция в миг обесценит данные активы, что приведет к снижению покупательной способности данных денежных средств.

Одна из причин неэффективного управления денежными потоками – это «архаичность» и субъективность бухгалтерских и управленческих форм отчетности. На протяжении десятилетий эффективность бизнеса оценивается по показателю «прибыль». Вся система российского бухгалтерского учета «заточена» на расчет рентабельности хозяйственной деятельности предприятия. Безусловно, показатель «прибыль» и «рентабельность» - важные показатели при оценке работы того или иного предприятия. Но при использовании такой методологии есть риск оказаться в «парадоксе прибыли» - ситуации, в которой очень часто оказываются отечественные предприятия и при которой у фирм есть прибыль, но тем не менее эта фирма не платежеспособна. Иными словами, на бумаге (бухгалтерских формах отчетности) денежные средства есть и их достаточно, но в реальности их нет или недостаточно.

В условиях рынка и глобализации рынка появилось такое понятие «кэш-менеджмента», анализирующего непосредственно денежные потоки. Однако такая методика не может быть полноценно внедрена, потому что не сформирована система учетно-аналитического обеспечения управления денежными потоками. На российских предприятиях основной источник информации – это бухгалтерская отчетность. Отличие российского бухгалтерского учета в том, что денежные потоки не являются самостоятельным объектом учета. Данные бухгалтерского учета в РФ - статичные и не раскрывают именно движение денежных средств, хотя практически все операции порождают поток или отток денежных средств в предприятие. Иными словами, денежные потоки необходимо рассматривать как

самостоятельный объект учета и анализировать деятельность фирмы в динамике, движении денежных средств, а не в статичном состоянии, как это делается в настоящее время. Для того, чтобы научиться анализировать непосредственно денежный поток, а не его следы в виде остатков, необходимо разобраться в его экономической природе.

Согласно ПБУ 23/2011 Денежные потоки организации – это платежи организации и поступления в организацию денежных средств и денежных эквивалентов. Согласно данному определению мы можем проанализировать лишь остатки денежных средств после проведения операции предприятием.

В самом общем виде денежный поток – это разность между суммами поступлений и выплат организации за определённый период времени. Данное определение также показывает лишь статичность, а не динамику денежных потоков.

С учетом всех недостатков «классических определений» денежный поток по своей природе должен иметь прямое отношение не к движению любой стоимости, измеряемой в денежных единицах, а к изменению количества или перераспределению денежных средств как самого ликвидного актива.

Таким образом, для эффективного анализа денежных потоков необходимо построение эффективной системы бухгалтерского учета, которая бы в первую очередь, обеспечивала достоверной и полной информацией внутренних пользователей для принятия стратегически важных решений. Такая система должна включать множество систематически связанных данных о движении денежной наличности. При создании такой системы необходимо:

1. наметить круг и объём экономических сведений;
2. определить источники данных сведений;
3. сформировать отделы ответственности по ведению бухгалтерского учета между работниками;
4. организовать формы взаимодействия при критичных ситуациях;
5. разработать формы учетных регистров с собранной информацией;

б. разработать свою систему внутренней отчетности, содержащую полную и достоверную информации о текущем состоянии дел.

Данная проблема существует во всех сферах бизнеса. Проблема кассовых «разрывов» и несбалансированности денежных потоков имеет место как в больших компаниях (холдингах), так и в предприятиях малого и среднего бизнеса. Субъективность бухгалтерских форм отчетности и некомпетентность финансово – управленческих служб не отражают реальную картину финансового состояния предприятия. Такое явление негативно отражается на хозяйственной деятельности предприятия. Такие «кассовые разрывы» и недостаточность денежной наличности «тормозят» бизнес-процесс, а также вынуждают собственников обращаться к заемным источникам капитала, что существенно повышает расходы и делает компанию более уязвимой и зависимой от внешних источников финансирования.

В крупном бизнесе проблема несбалансированности потоков еще больше усугубляется. Сложноструктурированные компании, а именно холдинги и группы компаний, являются наиболее эффективными формами ведения бизнеса в крупных отраслях. Именно с помощью такой структуры создается наиболее эффективный процесс непрерывного производства, особенно в промышленных отраслях.

Такие компании также уязвимы перед проблемой несбалансированности денежных потоков. Помимо ключевой вышеуказанной причины в виде «субъективности» и недостаточной информативности бухгалтерской отчетности существует и иная. Еще одна специфическая «холдинговая» причина недостатка ликвидности – это функциональная роль дочерней компании в рамках корпорации. У каждого дочернего общества есть своя функциональная роль – центр прибыли, центр продаж, управляющая компания, центр затрат. Для некоторых предприятий вполне нормальное явление убыточное производство. И такие компании продолжают свою деятельность, отвечают по своим обязательствам, занимаются производством и не ликвидируются. Это так называемые центры затрат. И недостаток ликвидности на таких предприятиях это результат недостаточного анализа информации о денежных потоках, а также выполнения функциональной

роли. И именно от таких функциональных ролей и зависит выбор способа обеспечения сбалансированности денежных потоков предприятия. Потому что такие предприятия теряют свое финансовое равновесие не по своему собственному желанию или неграмотному управлению, а именно из-за функций и обязанностей, которые определяет материнская компания. Именно за счет таких факторов и определяются способы для выравнивания финансового положения, обеспечения сбалансированности денежных потоков.

При эффективном анализе информации о денежных потоках с помощью построения системы, указанной выше, проблема несбалансированности денежных потоков полностью не ликвидируется, но хотя бы позволит эффективно использовать собственные ресурсы дочернего общества, не накапливая огромные долги и убытка, а также позволит дочерней компании уменьшить размер заимствований от материнской компании, что снизит затраты на заемный капитал.

### **Список используемых источников:**

1. Положение по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» ПБУ 23/11 [Электронный ресурс] : приказ Министерства финансов РФ от 02.02.2011 г. № 11н.
2. Бернстайн Л.В. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация / Гл. ред. серии Я.В. Соколов; Пер. с англ. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 624 с.
3. Хахонова Н.Н. Актуальные вопросы формирования эффективной системы учета денежных потоков в коммерческих организациях России. // Учет и статистика. - 2014. - № 1 (33), с. 14-19.
4. Хахонова Н.Н. Концепция формирования системы учета денежных потоков коммерческих организаций: теория и практика. – Ростов н/Д: РГЭУ «РИНХ», 2005. – 248 с.