

Оптимизация денежных потоков предприятия

Иванова А.В., студент 2 курса магистратуры, Института экономики управления и прикладной информатики, Иркутский государственный аграрный университет имени А.А. Ежевского, г. Иркутск, Россия.

Аннотация. Денежный поток определяется как разность между суммами поступлений и выплат денежных средств предприятия за определенный период времени, иными словами - это движение денежных средств в реальном времени. Одним из наиболее важных и сложных этапов управления денежными потоками предприятия является их оптимизация. В предлагаемой статье рассматривается значение и особенности управления денежными потоками, сформулированы основные понятия оптимизации денежными потоками, рассмотрены основные направления оптимизации денежных потоков, мероприятия по сбалансированности объемов дефицита и избытка денежных.

Ключевые слова: денежный поток, управление денежными потоками, сбалансированность объемов денежных потоков, оптимизация денежных потоков, дефицит и избыток денежных средств.

Optimization of cash flows of the company

Ivanova A.V., Irkutsk state agrarian University named after A. A. Izhevskogo Irkutsk, Russia.

Abstract. Cash flow is defined as the difference between the proceeds and cash payments of an enterprise during a certain period of time, in other words is the cash flow in real time. One of the most important and difficult stages of cash flow management of the company is their optimization. This article examines the meaning and features of cash flow management, the basic concepts of optimization of cash flows, the basic directions of optimization of cash flows, measures to balance the volume deficit and excess money.

Key words: cash flow, cash flow management, the balance of the volume of cash flows to optimize cash flows, deficit and surplus of funds.

Денежные потоки организации представляют собой совокупность денежных средств, находящихся в кассе, на банковских расчетных, валютных, специальных счетах, в выставленных аккредитивах и т.д. В широком смысле к денежным активам относятся также вложения в краткосрочные ценные бумаги и требования на получение денежных средств[4, С. 83].

Денежный поток определяется как разность между суммами поступлений и выплат денежных средств предприятия за определенный период времени, иными словами - это движение денежных средств в реальном времени.

Одним из наиболее важных и сложных этапов управления денежными потоками предприятия является их оптимизация.

Оптимизация денежных потоков является процессом отбора наиболее подходящих форм их организации с учетом особенностей и условий осуществления хозяйственной деятельности предприятия. [3, С.51].

Оптимизация денежных потоков корпорации выявляется в следующих направлениях(рис. 2):



Рисунок 1. Основные цели оптимизации денежных потоков

1. В первую очередь необходимо добиться сбалансированности объемов положительного и отрицательного потоков денежных средств, поскольку и

дефицит, и избыток денежных ресурсов отрицательно влияет на результаты хозяйственной деятельности.

Приток денежных средств осуществляется за счет выручки, увеличения уставного капитала в процессе эмиссии, полученных кредитов и займов, целевого финансирования и т. д. Отток денежных средств возникает при покрытии текущих затрат, инвестиционных расходов, платежей в бюджет, выплате дивидендов, процентов, комиссионного вознаграждения и т.д.

Отрицательное воздействие на результаты хозяйственной деятельности предприятия оказывает не только дефицитный, но и избыточный денежный поток (табл.1)[1 С.492].

Последствия дефицитного денежного потока	Последствия избыточного денежного потока
<ul style="list-style-type: none"> – реальная стоимость временно неиспользуемых денежных средств от инфляции будет потеряна, – потенциальный доход от неиспользуемой части денежных активов в сфере краткосрочного их инвестирования будет упущен, – уровень рентабельности активов и собственного капитала предприятия будет снижен 	<ul style="list-style-type: none"> – произойдет снижение ликвидности и уровня платежеспособности предприятия, – просроченная кредиторская задолженность поставщикам сырья и материалов будет расти, – рост доли просроченной задолженности по полученным финансовым кредитам, – задержки выплаты заработной платы, – повышение продолжительности финансового цикла, – снижение рентабельности использования собственного капитала и активов предприятия

Таблица 1. Отрицательные последствия денежного потока

Балансировка объемов дефицита и избытка денежных средств представлена в таблице 2.

Избыток денежного потока	Дефицит денежного потока
<ol style="list-style-type: none"> 1. Увеличение инвестиционной активности предприятия; 2. Расширение или диверсификация деятельности; 3. Досрочное погашение долгосрочных кредитов; 4. Сокращение объема и состава реальных инвестиционных программ; 5. Отказ от финансового инвестирования; 6. Снижение суммы постоянных издержек предприятия. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Привлечение дополнительного собственного или долгосрочного заемного капитала; 2. Совершенствование работы с оборотными активами; 3. Избавление от непрофильных внеоборотных активов; 4. Сокращение инвестиционной программы предприятия; 5. Снижение затрат; 6. Привлечение стратегических инвесторов с целью увеличения объема собственного капитала; 7. Дополнительная эмиссия акций; 8. Привлечение долгосрочных финансовых кредитов; 9. Продажи части (или всего объема) финансовых

	инструментов инвестирования; 10. Продажа (или сдача в аренду) неиспользуемых видов основных средств.
--	---

2. Второе направление оптимизации денежных потоков – синхронизация денежных потоков во времени призвано обеспечить необходимый уровень его платежеспособности в каждом из интервалов перспективного периода при одновременном снижении размера страховых резервов денежных активов.

Объектом синхронизации выступают предсказуемые денежные потоки, поддающиеся изменению во времени. В процессе синхронизации денежных потоков во времени используются два основных метода – выравнивание и повышение тесноты корреляционной связи между отдельными видами потоков.

Выравнивание денежных потоков направлено на сглаживание их объемов в разрезе отдельных интервалов рассматриваемого периода времени.

Этот метод оптимизации позволяет устранить в определенной мере сезонные и циклические различия в формировании денежных потоков (как положительных, так и отрицательных), оптимизируя параллельно средние остатки денежных средств и повышая уровень ликвидности. Результаты этого метода оптимизации денежных потоков во времени оцениваются с помощью среднеквадратического отклонения или коэффициента вариации, которые в процессе оптимизации должны снижаться.

Повышение тесноты коррелятивной связи между потоками достигается путем использования «Системы ускорения – замедления платежного оборота. Суть этой системы заключается в разработке на предприятии организационных мероприятий по ускорению привлечения денежных средств и замедлению их выплат в отдельные интервалы времени для повышения синхронности формирования положительного и отрицательного денежных потоков.

3. Максимизация чистого денежного потока. Это наиболее важное направление оптимизации, отражающее результаты ее предшествующих этапов. В результате роста чистого денежного потока достигается повышение темпов экономического развития предприятия, снижение зависимости от внешних источников финансирования, рост рыночной стоимости предприятия [2, С.42].

Для повышения суммы чистого денежного потока необходима реализация следующих мероприятий:

- снижение уровня постоянных и переменных издержек;
- разработка эффективной ценовой политики, обеспечивающей повышение уровня доходности операционной деятельности;
- осуществление эффективной налоговой политики, обеспечивающей снижение уровня суммарных налоговых выплат;
- использование метода ускоренной амортизации основных средств предприятия;
- продажа неиспользуемых основных средств и нематериальных активов.

Таким образом, оптимизация денежных потоков приводит к сокращению потребности организации в заемном капитале. Активно управляя денежными потоками, можно обеспечивать более рациональное и экономное использование собственных финансовых ресурсов, снижать зависимость темпов развития организаций от привлекаемых кредитов.

Список используемых источников:

1. Доронина А. И. Методы анализа и оптимизации денежных потоков в современных условиях // Молодой ученый. — 2016. — №3. — С. 491-494.
2. Косиняева Н. С., Сидорин А. А. Основные направления оптимизации денежных потоков // Молодой ученый. — 2016. — №12.5. — С. 42-44
3. Кузнецова И.Д. Управление денежными потоками предприятия: учебное пособие; под ред. А.Н. Ильченко/ Учебное пособие. - Иваново: ИГХТУ, 2008. - 193с
4. Малыгина Е. А. Методы оптимизации денежных потоков организации // Молодой ученый. — 2014. — №21.2. — С. 83-85.

Сведения об авторе

Иванова Анастасия Викторовна - студентка 2 курса магистратуры Института экономики управления и прикладной информатики, Иркутского государственного аграрного университета имени А.А. Ежевского, 664038, Иркутская область, Иркутский район, поселок Молодежный. Контактный телефон, e-mail учреждения: +7 (3952) 237-330, email: rector@igsha.ru

Information about the author

Ivanova Anastasiya Viktorovna - student of 2nd course of a magistracy of Institute of Economics management and applied Informatics, Irkutsk state agrarian University named after A. A. Egeskog, 664038, Irkutsk region, Irkutsk district, the village Youth. Phone contact and Electronic mail companies: +7 (3952) 237-330, email: rector@igsha.ru