

УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ И ФИНАНСОВЫМ ПОЛОЖЕНИЕМ

Д.В. Купрейчик

*Филиал УО «Белорусский государственный
экономический университет» в г. Пинске*

Любая хозяйственная деятельность сопровождается движением финансовых и денежных потоков. В процессе движения активов и источников их формирования поступают и расходуются денежные средства, причем это явление носит не разовый характер, а представляет собой непрерывный развивающийся процесс. Высокая степень связи денежного потока предприятия с формированием и использованием его капитала определяет необходимость разработки методики их оценки и анализа в процессе изучения финансового состояния организации.

Денежный поток представляет собой совокупность распределенных во времени притоков и оттоков денежных средств, движение которых связано с факторами стоимости, времени и риска. Денежный поток является самостоятельным объектом анализа финансовой устойчивости предприятия, требующим разработки методических подходов и системы показателей их оценки.

В настоящее время разработаны некоторые подходы к анализу денежных потоков и оценке их эффективности. По мнению российских экономистов, показатели оценки денежных потоков группируются в следующие блоки:

- 1) показатели динамики денежных потоков;
- 2) показатели качества денежных потоков;
- 3) показатели сбалансированности денежных потоков;
- 4) показатели рентабельности, рассчитанные на основе чистого денежного потока;
- 5) показатели эффективности использования денежных средств.

Большинство зарубежных и отечественных экономистов считают, что денежные потоки необходимо подразделять по видам деятельности, в соответствии с чем выделяют основную, инвестиционную и финансовую деятельность. В общем схему движения денежных потоков можно представить в следующем виде (рис. 1).

В зарубежной практике используется прямой и косвенный метод расчета потока денежных средств. Прямой метод основан на анализе движения денежных средств по счетам предприятия. Он позволяет показать основные источники притока и направления оттока денежных средств, дает возможность делать оперативные выводы относительно достаточности средств для осуществления платежей по текущим обязательствам, устанавливает взаимосвязь между реализацией и денежной выручкой за отчетный период.

Косвенный метод основан на анализе статей баланса и отчета о финансовых результатах. Он позволяет показать взаимосвязь между разными видами деятельности предприятия, устанавливает взаимосвязь между чистой прибылью и изменениями в активах предприятия за отчетный период.



Рис. 1. Схема движения денежных потоков

Основными инструментами в управлении денежными потоками выступают учет движения денежных средств, анализ их потоков и составление бюджета. Управление денежными потоками охватывает основные аспекты деятельности организации.

В анализе денежных потоков и оценке финансового состояния предприятия важное место занимает фактор времени, что в значительной степени проявляется на предприятиях, относящихся к отраслям, имеющим сезонный характер производства. В этом случае финансовая устойчивость в значительной степени зависит от денежных потоков, а изменение финансового положения предприятия носит циклический характер. Влияние фактора времени более всего характерно предприятиям агропромышленного комплекса (рис. 2).



Рис. 2. Динамика финансовой устойчивости в зависимости от движения денежных средств