

КОНЦЕПТУАЛЬНАЯ МОДЕЛЬ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

В статье предложен концептуальный подход к управлению денежными потоками предприятия, направленный на их сбалансирование во времени и по объемам, их синхронизацию с целью обеспечения платежеспособности субъекта хозяйствования.

Ключевые слова: управление денежным потоком, концепция, системный подход, принципы управления денежными потоками, функции управления денежными потоками, критерий эффективности.

Успешное развитие предприятия в условиях рыночной экономики неразрывно связано с проведением эффективного управления всеми сферами его деятельности. Эффективное управление денежными потоками – важнейший финансовый рычаг в обеспечении ускорения оборота капитала предприятия. Ритмичность получения и выполнения платежей, создание резервных активов, привлечение и размещение денег обеспечивает финансовую устойчивость предприятия.

Управление денежными потоками — это совокупность методов, инструментов и специфических приемов целенаправленного, непрерывного воздействия со стороны финансовой службы предприятия на движение денежных средств для поддержания финансовой устойчивости, обеспечения расширенного воспроизводства и достижения стабильного роста предприятия.

Для эффективного управления денежными потоками на предприятиях должна быть разработана и внедрена соответствующая концепция.

Концепция управления денежными потоками на предприятиях — определенный способ понимания процессов и механизмов управления денежными потоками для их систематического освещения [4]. В основу разработки концепции был положен системный подход.

Системный подход в управлении денежными потоками - это подход к исследованию управления денежными потоками как к системе, в которой выделены подсистемы, внутренние и внешние связи, наиболее существенным образом влияющие на исследуемые результаты его функционирования, а цели каждого из элементов выделены, исходя из общего предназначения объекта [3].

Сущность данного подхода заключается в реализации требований общей теории систем, согласно которой каждый процесс его исследования должен рассматриваться как большая и сложная система и, одновременно, как элемент более общей системы [9].

Концепция управления денежными потоками представляет собой часть общей концепции управления активами, направленной на оптимизацию денежных потоков и их планирование.

Концепция управления денежными потоками на предприятии предполагает:

- постановку главной цели управления денежными потоками на предприятии;
- обоснование принципов управления денежными потоками предприятия;
- формулирование задач, решение которых будет способствовать достижению главной цели управления денежными потоками;
- выделение функций управления денежными потоками предприятия;
- разработку механизма реализации концепции управления денежными потоками на предприятии;
- определение этапов процесса управления денежными потоками;
- выявление факторов, влияющих на денежные потоки предприятия;
- установление критериев эффективности управления денежными потоками, направленных на достижение поставленной цели концепции совершенствования управления денежными потоками предприятия.

Предложенная концептуальная модель управления денежными потоками представлена на рис. 1.

Процесс управления денежными потоками предприятия базируется на определенных принципах [5; 8], основными из которых являются:

1. Принцип достоверности. Как и каждая управляющая система, управление денежными потоками предприятия должно быть обеспечено необходимой информационной базой. Создание такой информационной базы представляет определенные трудности, так как прямая финансовая отчетность, базирующаяся на единых методических принципах бухгалтерского учета, отсутствует.

2. Принцип сбалансированности. Управление денежными потоками предприятия имеет дело со многими их видами и разновидностями, рассмотренными в процессе их классификации. Их подчиненность единым целям и задачам управления требует обеспечения сбалансированности денежных потоков предприятия по видам, объемам, временным интервалам и другим существенным

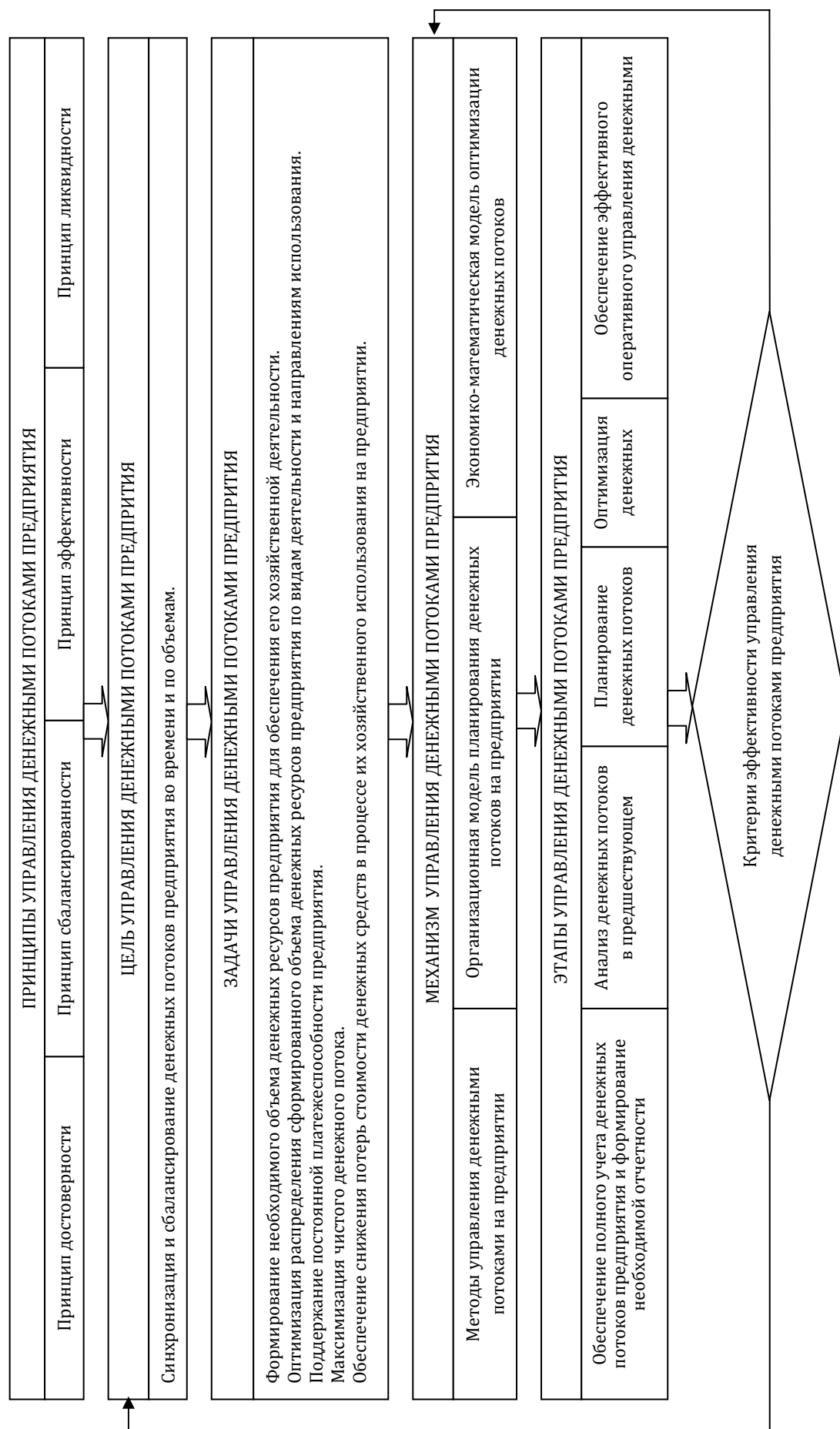


Рис. 1. Концептуальная модель управления денежными потоками предприятия

характеристикам.

3. Принцип эффективности. Денежные потоки предприятия характеризуются существенной неравномерностью поступления и расходования денежных средств в разрезе отдельных временных интервалов, что приводит к формированию значительных объемов временно свободных денежных активов предприятия. По существу эти временно свободные остатки денежных средств носят характер непроизводительных активов, которые теряют свою стоимость во времени, от инфляции и по другим причинам.

4. Принцип ликвидности. Высокая неравномерность отдельных видов денежных потоков порождает временный дефицит денежных средств предприятия, который отрицательно сказывается на уровне его платежеспособности. Поэтому в процессе управления денежными потоками необходимо обеспечивать достаточный уровень их ликвидности на протяжении всего рассматриваемого периода. Главной целью управления денежными потоками является синхронизация и сбалансирование денежных потоков предприятия во времени и по объемам.

Процесс реализации поставленной цели управления денежными потоками предприятия направлен на решение следующих задач:

1. Формирование необходимого объема денежных ресурсов предприятия для обеспечения его хозяйственной деятельности.
2. Оптимизация распределения сформированного объема денежных ресурсов предприятия по видам хозяйственной деятельности и направлениям использования.
3. Поддержание постоянной платежеспособности предприятия;
4. Максимизация чистого денежного потока;
5. Обеспечение снижения потерь стоимости денежных средств в процессе их хозяйственного использования на предприятии.

Все рассмотренные задачи управления денежными потоками предприятия тесно связаны друг с другом.

Концепция управления денежными потоками предприятия реализует свою главную цель и основные задачи путем осуществления определенных функций [10]. Эти функции подразделяются на две основные группы, определяемые комплексным содержанием рассматриваемой концепции управления денежными потоками:

1. Функции управления денежными потоками предприятия как управляющей системы. Эти функции являются составными частями любого процесса управления (любой управляющей системы) независимо от вида деятельности предприятия, его организационно-правовой формы, размера, формы собственности и т.п. В теории управления эти функции характеризуются как общие.

2. Функции управления денежными потоками как специальной области управления предприятием. Состав этих функций определяется конкретным объектом данной управляющей системы. Теория управления рассматривает эти функции как специфические и детально в разрезе видов хозяйственной деятельности предприятия.

В основу реализации концепции управления денежными потоками предприятия положен механизм управления денежными потоками, который

включает:

Методы управления денежными потоками [1; 8; 6].
Экономико-математическую модель оптимизации денежных потоков.

Организационную модель планирования денежных потоков на предприятии.

В разработанной нами концепции процесс управления денежными потоками рассматривается с точки зрения его этапности, и состоит из пяти этапов. К ним относятся:

1. Обеспечение полного и достоверного учета денежных потоков предприятия и формирование необходимой отчетности;
2. Анализ денежных потоков предприятия в предшествующем периоде;
3. Планирование денежных потоков предприятия;
4. Оптимизация денежных потоков;
5. Обеспечение эффективного оперативного управления денежными потоками предприятия.

Так как представленная в работе концепция основана на системном подходе, то необходимым является установление связей в рассматриваемой системе, что подразумевает выявление факторов, влияющих на денежные потоки предприятия [2].

Вся совокупность факторов, влияющих на денежные потоки, делится на внешние и внутренние.

Из внешних факторов основными являются:

1. Конъюнктура товарного рынка;
2. Конъюнктура рынка капиталов;
3. Система налогообложения предприятий;
4. Доступность финансового кредита и т.д.

Из внутренних факторов существенными являются:

- Жизненный цикл предприятия;
- Продолжительность операционного цикла;
- Сезонность производства и реализации продукции;
- Амортизационная политика предприятия и т.д.

Для определения действенности концепции управления денежными потоками предприятия определяем критерии эффективности, к которым относятся:

- 1) синхронизация денежных потоков;
- 2) сбалансированность денежных потоков по времени и по объемам.

Положительный результат применения данной концепции мы получаем в случае достижения критериев эффективности и реализации поставленной главной цели управления денежными потоками, что доказывает действенность управления денежными потоками с применением данной концепции.

Отрицательный результат для данной концепции предполагает не достижение главной цели управления денежными потоками и является следствием нарушений управленческого процесса на одном из предыдущих этапов. В таком случае руководящие органы должны выявить несоответствия, допускаемые в процессе управления денежными потоками и предпринять соответствующие меры по их устранению.

В целях эффективного управления денежными потоками на предприятии была разработана концепция управления денежными потоками, которая представляет собой часть общей концепции управления активами, направленной на оптимизацию

денежных потоков и их планирование.

Концепция управления денежными потоками предприятий направлена на сбалансирование денежных потоков во времени и по объемам, их синхронизацию с целью обеспечения платежеспособности субъекта хозяйствования. Все это, в конечном итоге, обеспечивает повышение финансовой устойчивости предприятия.

Список литературы

1. Белопольська Т. В. Формування механізму управління грошовими потоками аграрної корпорації: Автореф. дис. канд. екон. наук / Т. В. Белопольська. - Донецьк, 2004. - 20 с.
2. Бертонеш М. Управление денежными потоками. / М. Бертонеш, Р. Найт — СПб.: Питер, 2004.—240 с: ил.
3. Блауберг И. В. Становление и сущность системного подхода / И. В. Блауберг, Э. Г. Годин — М.: Наука, 2002. - 270 с.
4. Большой экономический словарь / [под ред. А. Н. Азрилияна]. - М. : Ин-т новой экономики, 2005. - 1280 с.
5. Брейли Р. Принципы корпоративных финансов. 2-е русск. изд. (пер. с 7-го междунар. изд.) / Р. Брейли, С. Майерс - М.: Олимп-Бизнес, 2008. — 1008 с.
6. Егоров П. В. Концепция механизма формирования коммуникационной структуры управления денежными потоками предприятий / П. В. Егоров, Ю.В. Селиванова // Финансы, учет, банки. - 2007. - №13. - С. 13-21.
7. Моисеева Е. Г. Управление денежными потоками: планирование, балансировка, синхронизация / Е. Г. Моисеева // Справочник экономиста. - 2010. - №5.
8. Перловська Н. В. Моніторинг управління грошовими потоками підприємства. Автореф.дис. канд. екон. наук. - Донецьк, 2008. - 19 с.
9. Системный анализ и принятие решений: Словарь-справочник / [под ред. В. Н. Волковой и В. Н. Козлова]. - М.: Высш. шк., 2004 - 616 с.
10. Шубіна С. В. Напрями управління грошовими потоками підприємства: теоретичні аспекти / С.В. Шубіна, М. Ю. Авакян // Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії та практики. - 2009. - №3. - С. 52-55.

РЕЗЮМЕ

Українська Ольга

Концептуальна модель управління грошовими потоками підприємства

У статті запропонований концептуальний підхід до управління грошовими потоками підприємства, спрямований на їх збалансування в часі і за обсягами, їх синхронізацію з метою забезпечення платоспроможності суб'єкта господарювання.

RESUME

Ukrayins'ka Olga

The conceptual model for managing cash flow

This paper proposes a conceptual approach to managing cash flow, aimed at balancing their time and in terms of their timing in order to ensure the solvency of a business entity.

Стаття надійшла до редакції 10.04.2012 р.