

УДК 336.12

Проблемы управления денежными потоками на предприятии

О.В. Черутова

Братский государственный университет, Макаренко 40, Братск, Россия

cherutova@mail.ru

Статья поступила 29.01.2014, принята 15.03.2014

В статье отражены вопросы, связанные с анализом потока денежных средств путем построения отчетов различными методами. Приведены основные преимущества и недостатки использования прямого и косвенного методов формирования отчета о движении денежных средств, а также предложены некоторые мероприятия, направленные на управление дебиторской и кредиторской задолженностями, в целях повышения эффективности их контроля.

Ключевые слова: денежный поток, прямой метод, косвенный метод, денежные средства, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность.

Problems of cash flow enterprise management

O.V. Cherutova

Bratsk State University, 40 Makarenko St., Bratsk, Russia

cherutova@mail.ru

Received 29.01.2014, accepted 15.03.2014

The article deals with the issues connected with cash flow analysis by writing reports with various methods. Main advantages and disadvantages of using direct and indirect methods of writing a report about cash flows have been given. Some measures aimed at managing receivables and payables to improve control effectiveness have been proposed.

Keywords: cash flow, direct method, indirect method, cash, receivables, payables.

В современных условиях для предприятий различных сфер деятельности становится ключевой проблема управления денежными потоками, так как от ее решения во многом зависит возможность дальнейшего успешного функционирования предприятия. Этим обусловлена актуальность рассматриваемого вопроса. В этой связи возникает необходимость проведения анализа денежных потоков. Первостепенной его задачей является нахождение оснований для недостатка или избытка денежных средств, а также определение источников получения доходов и направлений расходования.

Регулирование потока денежных средств осуществляется посредством формирования отчета об их использовании. Построение отчета выполняется разными методами [1, с. 161].

Первый метод предусматривает (табл. 1) формирование отчета путем отражения полных сумм денежных средств, поступивших от покупателей и выплаченных поставщикам, и является прямым методом.

Построение отчета о движении денежных средств прямым методом обладает рядом преимуществ:

- 1) показывает основные источники и направления расходования денежных средств;
- 2) позволяет делать выводы относительно достаточности средств для платежей по различным текущим обязательствам;
- 3) устанавливает взаимосвязь между реализацией и денежной выручкой за отчетный период и др.

Наряду с существующими преимуществами следует выделить наличие основного

недостатка. Представленный метод не устанавливает связи между полученным финансовым результатом и изменением реального размера денежных средств предприятия.

Таблица 1

Определение денежного потока прямым методом (схема заполнения)

№ строки	Наименование показателя	Значение показателя	
		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	+ Чистая выручка от реализации		
2	+(-) Уменьшение (увеличение) дебиторской задолженности		
3	+ Авансы полученные		
4	= Денежные средства, полученные от клиентов		
5	(-) Себестоимость реализованной продукции (работ, услуг)		
6	+(-) Увеличение (уменьшение) товарных запасов		
7	+(-) Уменьшение (увеличение) кредиторской задолженности		
8	+(-) Увеличение (уменьшение) по расходам будущих периодов		
9	+ Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы		
10	+(-) Уменьшение (увеличение) прочих обязательств		
11	= Выплаты поставщикам и персоналу		
12	(-) Процентные расходы		
13	+(-) Уменьшение (увеличение) начисленных процентов		
14	+(-) Уменьшение (увеличение) резервов под предстоящие платежи		
15	+(-) Прочие доходы (расходы)		
16	= Процентные и прочие текущие расходы и доходы		
17	(-) Налоги		
18	+(-) Уменьшение (увеличение) задолженности / резервов по налоговым платежам		
19	+(-) Увеличение (уменьшение) авансов по налоговым платежам		
20	= Выплаченные налоги		
21	Денежный поток от операционной деятельности (стр. 4 – стр. 11 – стр. 16 – стр. 20)		

Далее целесообразно отметить имеющиеся преимущества и недостатки косвенного метода построения отчета о денежных средствах. К основному достоинству следует отнести то, что использование данного метода позволяет, в отличие от предыдущего, установить соответствие между финансовым результатом и изменениями в оборотном капитале, задействованном в основной деятельности.

Следует отметить, что результаты расчетов, полученные разными способами, должны совпадать.

По результатам построенных отчетов о денежных потоках можно сделать выводы о наличии слабых и сильных сторон предприятия по распоряжению денежными средствами, определить основные проблемы, связанные с их распределением, и на основании полученных данных разработать мероприятия, направленные на оптимизацию их использования.

Таблица 2

Определение денежного потока косвенным методом (схема заполнения)

№ п/п	Денежные потоки	Значение показателя	
		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	Прибыль после выплаты налогов		
2	Амортизационные отчисления		
3	Изменение чистого оборотного капитала		
4	= Основная деятельность		
5	Постоянные инвестиционные издержки		
6	= Инвестиционная деятельность		
7	Изменение уставного капитала		
8	Изменение краткосрочных кредитов		
9	Изменение долгосрочных кредитов		
10	Проценты		
11	Дивиденды		
12	= Финансовая деятельность		
13	= Социальная деятельность		
14	= Баланс денежных средств		
15	= То же, нарастающим итогом		

Следует отметить, что в процессе ведения финансовой деятельности предприятию важно иметь денежные средства для осуществления текущей деятельности. Чаще всего дефицит денежных средств связан с превышением оттока над их притоком, что является одной из основных проблем хозяйствующего субъекта. Их недостаток в нужный момент может быть связан с риском неосуществления производственной деятельности, возможным невыполнением обязательств

или потерей финансовой устойчивости. Для устранения возникшей проблемы руководству предприятия предлагается осуществить следующие мероприятия: снизить остатки готовой продукции на складе; уменьшить план производства нерентабельной продукции с целью снижения суммарных затрат или предпринять другие меры. Таким образом, необходимо регулировать суммы долгов, причитающихся предприятию, в сторону их уменьшения. В против-

ном случае у предприятия возникает дебиторская задолженность [2, с. 73].

В целях повышения эффективности контроля дебиторской задолженности рекомендуется классифицировать ее по срокам возникновения. Предусмотрена следующая группировка (в днях) по данному направлению: 0-30, 31-60, 61-90, 90-120, свыше 120.

Методы воздействия на должников с целью погашения задолженности могут быть:

- юридическими (подача иска и др.);
- экономическими (штрафы, приостановка поставок и др.);
- психологическими (телефонные звонки, персональные визиты и др.);
- физическими (как крайняя мера).

Наряду с дебиторской задолженностью у предприятия в процессе взаимодействия с контрагентами образуется кредиторская задолженность с определенными сроками погашения. Ее также необходимо минимизировать, так как в обратном случае может возникнуть возможность потери ликвидности.

Одним из вариантов в решении вопроса сокращения задолженности кредиторов может быть снижение суммарных издержек финансирования. В этом случае краткосрочная кредиторская задолженность используется как источник покрытия оборотных активов. Этот источник самый дешевый, но следует учитывать высокий уровень риска невыполнения обязательств, в отличие от ситуации, когда финансирование оборотных активов осуществляется преимущественно за счет долгосрочных источников.

Также необходимо соблюдать приемлемую пропорцию между дебиторской и кредиторской задолженностью. Значительное преобладание дебиторской задолженности над кредиторской создает опасность потери финансовой устойчивости предприятием, и возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Если же на предприятии наблюдается превышение кредиторской задолженности над задолженностью дебиторов, то это может привести к неплатежеспособности предприятия, что также оценивается как негативное обстоятельство.

На основании имеющихся данных о финансово-хозяйственной деятельности предприятия необходимо проводить анализ денежных потоков. Выявление имеющихся недостатков путем проведения необходимых расчетов позволит сравнить полученные результаты с исходными данными и сделать соответствующие выводы.

Литература

1. Каверзина Л.А. Применение финансового менеджмента в ходе реструктуризации предприятия регионального инвестиционно-строительного комплекса // Системы. Методы. Технологии. 2010. № 8. С. 159-166.
2. Черутова М.И., Трофимова И.Г. Методические основы управления результатом деятельности предприятия с использованием операционного анализа // Современные технологии. Системный анализ. Моделирование. 2013. № 4 (40). С. 73-78.