

ЭФФЕКТИВНОСТЬ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ, КАК ОСНОВА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

В современных условиях хозяйствования многие предприятия поставлены в условия самостоятельного выбора стратегии и тактики своего развития. В условиях конкуренции и нестабильной внешней среды необходимо оперативно реагировать на отклонения от нормальной деятельности предприятия. Управление денежными потоками является тем инструментом, при помощи которого можно достичь желаемого результата деятельности предприятия – получения прибыли. Поэтому в последнее время особое значение приобретают такие понятия, как "движение денежных средств" и "поток денежных средств". Под движением денежных средств понимаются все валовые денежные поступления и платежи предприятия.

Управление потоками денежных средств предполагает анализ этих потоков, учет движения денежных средств, прогнозирование денежного потока, разработку плана (бюджета) движения денежных средств. Бюджет движения денежных средств помогает инвесторам, собственникам и кредиторам оценить:

- причины, вызвавшие отклонения значения чистой прибыли от значения чистых денежных потоков, представляющих собой разницу между притоком (поступлениями) и оттоком (платежами);
- способность фирмы создавать положительные денежные потоки в будущем;
- возможность погашать обязательства и выплачивать дивиденды;
- инвестиционную и финансовую политику компании.

В управлении денежными потоками не маловажное значение оказывает знание, владение и умение применить на практике зарубежные разработки: современные принципы, механизмы и методы эффективного управления денежными потоками, что позволяет обеспечить переход предприятия к новому качеству экономического развития в рыночных условиях.

Необходимость эффективного управления денежными потоками предприятия определяется следующими основными положениями:

1. Денежные потоки являются необходимым элементом практически всех хозяйственных операций предприятия. Эффективно организованные денежные потоки предприятия являются предпосылкой достижения высоких конечных результатов его хозяйственной деятельности в целом;
2. Соответствие положительных и отрицательных денежных потоков во времени является важной составляющей финансовой устойчивости, платежеспособности предприятия. Высокий уровень такой синхронизации является необходимым условием развития предприятия и реализации стратегических целей;
3. Эффективное планирование денежных потоков обеспечивает нормальное функционирование операционных процессов;
4. Эффективное управление денежными потоками сокращает потребность в заемном капитале, способствует формированию дополнительных инвестиционных ресурсов для осуществления финансовых инвестиций, являющихся источником прибыли;
5. Эффективное управление денежными потоками обеспечивает снижение риска банкротства и ликвидации предприятия.

Цель управления денежными потоками предприятия - достижение некоего уровня финансовой прочности. Рациональное формирование денежных потоков способствует ритмичности операционного цикла предприятия и обеспечивает рост объемов производства

и реализации продукции. Неэффективное управление денежными потоками отрицательно сказывается на формировании производственных запасов сырья и материалов, уровне производительности труда, реализации готовой продукции, положении предприятия на рынке и т.п.

Правильное управление денежными потоками является важным фактором ускорения оборота капитала предприятия. Это происходит за счет сокращения продолжительности операционного цикла, более экономного использования собственных и уменьшения потребности в заемных источниках денежных средств. Эффективность работы предприятия полностью зависит от организации системы управления денежными потоками. Данная система создается для обеспечения выполнения краткосрочных и стратегических планов предприятия, сохранения платежеспособности и финансовой устойчивости.

К элементам системы управления, оказывающим непосредственное воздействие на организацию, движение и структуру денежных потоков предприятия относятся финансовые методы и инструменты, нормативно-правовое, информационное и программное обеспечения, к финансовым методам относятся:

- система расчетов с дебиторами и кредиторами; взаимоотношения с учредителями (акционерами), контрагентами, государственными органами; кредитование; финансирование; фондообразование; инвестирование; страхование; налогообложение;
- финансовые инструменты: деньги, кредиты, налоги, инвестиции, дивиденды, депозиты и прочие инструменты, состав которых определяется особенностями организации финансов на предприятии;
- необходимым условием успеха бизнеса является своевременное получение информации и быстрое реагирование на нее, поэтому важным элементом управления денежными потоками предприятия является внутрифирменная информация;
- использование прикладных бухгалтерских программ обеспечивает финансового менеджера учетной и часто аналитической информацией.

Эффективное управление денежными потоками повышает степень финансовой устойчивости компании, так как приводит к:

- сбалансированности поступлений и расходования денежных средств, что приводит к улучшению оперативного управления;
- увеличению объемов продаж и оптимизации затрат за счет больших возможностей маневрирования ресурсами компании;
- повышению эффективности управления долговыми обязательствами и стоимостью их обслуживания, улучшение условий работы с кредиторами и поставщиками;
- созданию надежной базы для оценки эффективности работы каждого из подразделений компании, ее финансового состояния в целом;
- повышению ликвидности компании.

Основными критериями эффективности управления денежными потоками являются:

- увеличения оборачиваемости денежных активов и дебиторской задолженности, а также выбора рациональной структуры денежных потоков;
- сокращение текущих потребностей предприятия в денежных средствах;
- эффективное использование временно свободных денежных средств путем осуществления финансовых инвестиций предприятия;
- профицит денежных средств;
- обеспечение предприятия необходимой платежеспособностью в текущем периоде путем синхронизации положительного и отрицательного денежного потока в разрезе каждого временного интервала.

Значимость эффективного управления денежными потоками настолько велика, что заслуживает глубокого изучения данного вопроса и разработки систем и методов управления денежными потоками.