

## **ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ОРГАНИЗАЦИИ**

**Сударева О.О., Романенко О.В.**

**Могилевский государственный университет продовольствия  
г. Могилев, Беларусь**

Денежный поток – совокупность распределенных во времени поступлений (притока) и выплат (оттока) денежных средств, генерируемых хозяйственной деятельностью организации, независимо от источников их образования [1].

Для создания эффективной системы управления денежными потоками в организации рекомендуется использовать методику управления денежными потоками. Данная методика описывает этапы функционального содержания деятельности по управлению денежными потоками в организации. Ее реализация позволит путем проведения ряда последовательных аналитических операций создать систему управления денежными потоками.

Этапы рекомендуемой системы управления денежными потоками:

- 1 планирование разработки системы управления денежными потоками;
- 2 анализ денежных потоков в предшествующем периоде;
- 3 оптимизации денежных потоков на основе полученных результатов;
- 4 планирование денежных потоков предприятия в разрезе отдельных их видов;
- 5 обеспечение системой эффективного контроля за денежными потоками.

Для дальнейшего повышения эффективности управления денежными потоками организации целесообразно обратить внимание на следующие аспекты деятельности:

- инкассация дебиторской задолженности;
- ускоренная амортизация имеющегося оборудования;
- обеспечение прироста остатков краткосрочных финансовых обязательств;
- уменьшение запасов;
- снижение налоговой нагрузки.

Большое влияние на оборачиваемость капитала, вложенного в краткосрочные активы, а, следовательно, и на финансовое состояние организации оказывает увеличение или уменьшение дебиторской задолженности. Резкое увеличение дебиторской задолженности и ее доли в краткосрочных активах может свидетельствовать о неосмотрительной кредитной политике организации по отношению к покупателям, либо об увеличении объема продаж, либо неплатежеспособности и банкротстве части покупателей.

Положительными сторонами наличия кредиторской задолженности являются:

- низкая оборачиваемость кредиторской задолженности, что означает большую отсрочку платежа, которую организация получает от своих поставщиков;
- условно бесплатный источник финансирования деятельности организации, что снижает финансовые расходы.

В свою очередь, уменьшение кредиторской задолженности говорит о том, что у организации достаточно денежных средств на счете и она может вовремя осуществлять расчеты по своим обязательствам. Хотя кредиторская задолженность экономически и выгодна организации, однако в некоторых случаях она ведет к штрафным санкциям и снижению рейтинга организации среди конкурентов. Поэтому с данным видом задолженности так же надо бороться.

Отрицательными сторонами наличия кредиторской задолженности являются:

- вероятность того, что поставщики откажут в предоставлении длительной отсрочки платежа при закупке новой партии товара из-за наличия у организации большой кредиторской задолженности или при ухудшении экономической ситуации;
- риск повышения процентной ставки, что может привести к удорожанию приобретаемых товаров вследствие того, что поставщики закладывают в цену товара расходы на привлечение финансовых ресурсов для покрытия своих кассовых разрывов;
- если кредиторская задолженность в иностранной валюте, организация будет нести валютные риски.

Методы, которым следует организация для взимания дебиторской задолженности, называют политикой инкассации. Эффективность процедуры инкассации определяется не столько уменьшением размеров дебиторской задолженности, сколько ростом прибыли за счет увеличения объема продаж и организации надежных отношений с клиентами.

Развитие организации связано с инвестированием высвобождающихся средств, что вызывает дисбаланс в денежных потоках. Для стабилизации денежных потоков рекомендуется применять мероприятия, представленные в таблице 1.

Таблица 1 – Рекомендуемые мероприятия по стабилизации денежных потоков

Виды изменений денежных потоков	Мероприятия для решения проблемы
1 Увеличение положительного денежного потока	1 дополнительный выпуск облигационного займа; 2 привлечение долгосрочных кредитов; 3 продажа или сдача в аренду неиспользуемых объектов основных средств, нематериальных активов и запасов.
2 Сокращение отрицательного денежного потока	1 снижение суммы постоянных расходов организации; 2 сокращение объема реальных инвестиций и финансовых вложений.
3 Повышение суммы чистого денежного потока	1 снижения суммы постоянных и переменных затрат организации; 2 проведение эффективной налоговой политики; 3 использование способов ускоренной амортизации основных средств (нелинейный и производительный); 4 продажа или сдача в аренду неиспользуемых объектов основных средств, нематериальных активов и запасов.

Таким образом, для улучшения платежеспособности организации необходимо добиться сбалансированности объемов положительного и отрицательного потоков денежных средств, поскольку и дефицит, и избыток денежных ресурсов отрицательно влияет на результаты хозяйственной деятельности организации [2]. При дефицитном денежном потоке будет снижаться ликвидность и уровень платежеспособности организации, что приведет к росту просроченной кредиторской задолженности.

### Литература

1 Тимофеева Т.В. Анализ денежных потоков предприятия: учеб. пособие / Т. В. Тимофеева. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика; ИНФРА-М, 2010. – 368 с.

2 Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г.В. Савицкая. – 6-е изд., испр. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2018. – 378 с.