

ПРОБЛЕМЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ОПТИМАЛЬНОСТИ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ОРГАНИЗАЦИИ

*Бритько М. В., магистрант 1 года обучения
Научный руководитель: Платоненко Е. И., к. э. н., доцент
Гродненский государственный университет им. Я. Купалы*

Отсутствие платежного календаря по инвестиционной, текущей, финансовой деятельности снижает эффективность организации и контроля финансовой дисциплины на предприятии, препятствует своевременному доведению плановых текущих заданий до непосредственных исполнителей.

Отсутствие платежных календарей и оперативных планов влечет нарушение договорной дисциплины в части взаиморасчетов платежа, следовательно, рекламации, а значит уплату пеней, неустоек. Внеплановые платежи требуют изыскания в краткосрочном периоде кредитных ресурсов, что увеличивает себестоимость реализуемой продукции. При этом ввиду отсутствия оперативного плана денежных потоков недостаточно четко отслеживается дебиторская задолженность, что также влияет на наличие ликвидных оборотных средств и платежеспособность предприятия [1, с. 42].

Подводя итоги анализу системы финансовых планов на предприятии, становятся очевидными явные пробелы в финансовом планировании на предприятии, что, в свою очередь, снижает эффективность финансового менеджмента. Налицо ряд проблем, препятствующих улучшению финансового состояния:

- отсутствие стратегического управления финансами и разработанной долгосрочной финансовой стратегии на предприятии. Не разрабатываются оперативные финансовые планы (платежные календари), снижается финансовая и платежная дисциплина, что влечет за собой отсутствие оборотных средств в краткосрочном периоде;

- нереальность отдельных плановых показателей. Это, в первую очередь, касается планируемой доли денежных средств в расчетах, заниженных сроков погашения дебиторской задолженности, увеличенных потребностей в финансировании. Основная причина этому – функциональная разобщенность подразделений, участвующих в составлении финансовых планов;

- низкая оперативность составления планов, связанная с отсутствием четкой системы подготовки и передачи плановой

информации между отделами, длительностью процедуры согласования планов, недостатком и недостоверностью информации;

– отсутствие четких внутренних стандартов составления планов.

Несогласованность различных финансовых планов по целым разделам приводимых данных, что влечет за собой неразбериху, снижение оперативности и невыполнение плановых показателей и др.

Многие причины возникновения проблем в области финансового планирования связаны с отсутствием организации самого процесса планирования. Причинами этого являются: отсутствие ориентации на конечный результат, потери информации и ее искажение при передаче, проблемы на стыках между функциональными отделами, чрезмерная длительность процедур согласования решений, дублирование функций [2, с. 9].

Зачастую на практике наблюдается применение разных программных продуктов для составления платежных документов в филиале коммерческого предприятия и в головной компании, что снижает оперативность процесса обмена документами, содержащими информацию о потоках наличности.

Управление денежными потоками осуществляется в рамках финансовой политики компании, в процессе реализации которой стоит задача построения эффективной системы управления финансами для достижения стратегических и тактических целей. Вся финансовая работа и финансовые отношения связаны с движением денежных средств, данные о которых отражаются в годовой финансовой отчетности. Организации самостоятельно выбирают принципы, механизмы и методы организации и качественного управления денежными потоками. Уровень разработанности инструментария управления денежными потоками достаточно высокий, но при этом финансовые менеджеры зачастую сталкиваются с проблемами в данной области. На основе результатов изучения теоретических и практических аспектов данного вопроса можно выделить несколько проблем в управлении денежными потоками, с которыми сталкиваются многие предприятия:

1. Применяемые методы и рычаги управления денежными потоками предприятия несовершенны, в том числе трудности при бюджетировании денежных средств и регулировании финансовых операций.

2. Недостаточно или полностью отсутствуют собственные источники формирования денежных средств.

3. Неэффективная стратегия финансирования и контроля оборотного капитала предприятия, что в итоге приводит к увеличению потребности в дополнительном финансировании роста дебиторской задолженности.

4. Низкая эффективность политики коммерческого кредитования контрагентов.

5. Низкий уровень договорной и платежной дисциплины.

6. Недостаточное качество или полное отсутствие налогового планирования на предприятии.

7. Негативное влияние инфляционных процессов на управление денежными потоками.

Исследование представленных выше проблем позволяет отметить, что эффективность управления денежными потоками современного предприятия в существенной мере зависит от того насколько совершенны применяемые методы, которые в свою очередь требуют постоянного развития в соответствии со сложившимися экономическими тенденциями. На помощь финансовому менеджменту приходят современные автоматизированные системы управления, в составе которых имеются необходимые подсистемы для проведения анализа, осуществления планирования и составления бюджетов денежных средств. Но следует отметить, что наличие данных подсистем еще не является залогом успеха их применения, т.к. эффективность использования формируемой в них информации зависит от навыков и умений пользователей, т.е. самих финансовых менеджеров и руководства компаний, что в целом можно назвать «проблемой человеческого фактора» [3, с. 22].

Проблема наличия и отсутствия собственных источников формирования денежных средств является традиционной. Агрессивность финансовой политики и степень зависимости от внешних кредиторов определяется финансовой стабильностью компании и ее кредитоспособностью. Оптимальная структура соотношения собственных и заемных источников формирования денежных средств определяется в соответствии с масштабами бизнеса и отраслевыми особенностями конкретного предприятия.

Стратегия финансирования и система контроля оборотного капитала в целом и его составных элементов также определяет стабильность работы компании. Решением данной проблемы может стать внедрение системы финансового мониторинга, которая

особенно актуальна для средних и крупных компаний, где в организационных структурах уже созданы необходимые финансовые службы.

Оптимальная обеспеченность оборотными активами ведет к минимизации затрат, улучшению финансовых результатов, к ритмичности и слаженности работы предприятия. При определении соответствующего уровня оборотных активов финансовый менеджер должен учитывать и прибыльность, и рис. С одной стороны, чем больше доля оборотных активов в общей сумме активов, тем менее рискованна политика компании в отношении оборотных средств, с другой стороны – чем меньше доля оборотных активов, тем более рискованна политика управления ими.

Современные предприятия все чаще вынуждены применять такой инструмент как коммерческое кредитования контрагентов. Эффективность его во многом зависит от оптимальности соотношения дебиторской и кредиторской задолженности и требует постоянного его контроля. Предоставление отсрочки платежа покупателям при высокой кредиторской задолженности неоправданно с точки зрения финансовой независимости. Острота данной проблемы возрастает при сокращении сроков погашения долгов перед поставщиками и обслуживающими организациями. Коммерческое кредитование со стороны заемщика (покупателя) часто является более удобным, чем для кредитора (продавца). Перед реальным применением данного инструмента следует детально оценить финансовую возможность его применения.

Литература.

1. Акулич В.В. Анализ движения потоков денежных средств. *Планово-экономический отдел*. 2017. № 2 (68). С. 41-44.
2. Гриненко Е. Денежные потоки основы системы финансового менеджмента. *Консультант директора*. 2015. № 24. С. 8–10.
3. Гутова А.В. Управление денежными потоками: теоретический аспект. *Финансовый менеджмент*. 2015. №4. С. 21-25.