

Министерство образования Республики Беларусь
Учреждение образования
«Полоцкий государственный университет»

**УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ ЭКОНОМИКИ:
МЕЖДУНАРОДНЫЕ И НАЦИОНАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ**

Электронный сборник статей

II Международной научно-практической конференции,
посвященной 50-летию Полоцкого государственного университета

(Новополоцк, 7–8 июня 2018 г.)

Новополоцк
Полоцкий государственный университет
2018

Устойчивое развитие экономики: международные и национальные аспекты
[Электронный ресурс] : электронный сборник статей II международной научно-практической конференции, посвященной 50-летию Полоцкого государственного университета, Новополоцк, 7–8 июня 2018 г. / Полоцкий государственный университет. – Новополоцк, 2018. – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM).

Впервые материалы конференции «Устойчивое развитие экономики: международные и национальные аспекты» были изданы в 2012 году (печатное издание).

Рассмотрены демографические и миграционные процессы в контексте устойчивого развития экономики; обозначены теоретические основы, практические аспекты управления человеческими ресурсами; выявлены и систематизированы драйверы инклюзивного экономического роста в Беларуси и за рубежом; раскрыты актуальные финансовые и экономические аспекты развития отраслей; приведены актуальные проблемы и тенденции развития логистики на современном этапе; отражены современные тенденции совершенствования финансово-кредитного механизма; освещены актуальные проблемы учета, анализа, аудита в контексте устойчивого развития национальных и зарубежных экономических систем; представлены новейшие научные исследования различных аспектов функционирования современных коммуникативных технологий.

Для научных работников, докторантов, аспирантов, действующих практиков и студентов учреждений высшего образования, изучающих экономические дисциплины.

Сборник включен в Государственный регистр информационного ресурса. Регистрационное свидетельство № 3061815625 от 23.05.2018.

Компьютерный дизайн М. С. Мухоморовой
Технический редактор А. Э. Цибульская.
Компьютерная верстка Т. А. Дарьяновой.

211440, ул. Блохина, 29, г. Новополоцк, Беларусь
тел. 8 (0214) 53 05 72, e-mail: a.lavrinenko@psu.by

ОПТИМИЗАЦИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ОРГАНИЗАЦИИ

*Т.М. Мезенцева, д-р экон. наук, проф., Финансовый университет
при Правительстве Российской Федерации, г. Москва, Российская Федерация*

Платёжеспособность компании напрямую связана с количеством и наличием денежных средств. Одним из самых главных аспектов эффективного финансового управления компании является рациональное формирование денежных потоков. На практике на наличие денежных потоков в **организации влияет множество факторов: как положительных, так и отрицательных.** Рассмотрим некоторые наиболее часто встречающиеся проблемы.

Проблема 1 – это снижение количества денежных потоков от инвестиционной и финансовой деятельности. Как правило, снижение количества денежных средств говорит о том, что **организация** неправильно использует оборотный капитал. Увеличение оттока денежных средств происходит часто за счёт финансовой и инвестиционной деятельности.

Проблема 2 – это увеличение кредиторской задолженности по сравнению с предыдущим периодом, и как следствие, увеличение финансового цикла. Увеличение продолжительности финансового цикла, говорит о сокращении оборачиваемости товаров, то есть увеличилось время, когда денежные средства вовлечены в оборот и не могут быть использованы организацией произвольным образом. Увеличение длительности финансового цикла прямо пропорционально увеличению потребности в оборотных активах. В результате происходит снижение коэффициента ликвидности. Кроме этого увеличение кредиторской задолженности говорит об увеличении заёмных средств на предприятии, из-за чего в организации ухудшаются такие показатели как: длительность финансового цикла предприятия. Такое изменение ведет к увеличению периода оборота денежных средств, то есть денежные средства меньше окупаются.

Проблема 3 – это уменьшение коэффициента участия денежных активов в оборотном капитале и уменьшение коэффициента ликвидности денежного потока по сравнению с предыдущим периодом. Доля оборотных активов на предприятии увеличивается из-за повышения коэффициента участия, то есть большее количество активов отвлекается.

Для устранения данных проблем в организации разрабатываются мероприятия для улучшения основных финансовых показателей, по совершенствованию распределения денежных потоков.

Основные мероприятия состоят в следующем.

- Благодаря использованию оптимального размера денежных потоков произойдёт улучшение показателей эффективности использования денежных средств.

- Уменьшение кредиторской задолженности поможет избавиться от части заёмных средств и повысить ликвидность организации. Кроме того, произойдёт сокращение финансового цикла, благодаря чему будут быстрее появляться необходимые денежные средства и уменьшится потребность в оборотных активах.

- Сокращение ликвидности и уменьшение финансового цикла происходит при сокращении количества запасов. Для сокращения запасов необходимо выявить норму хранения товаров на складе.

- Пересмотр политики управления дебиторской задолженностью для того, чтобы срок погашения кредиторской задолженности немного превышал срок погашения дебиторской

задолженности и полученные временно свободные денежные средства были использованы с максимальной эффективностью.

На уровень дебиторской задолженности часто влияют следующие факторы:

- 1) оценка и классификация клиентов в зависимости от вида продукции, объема закупок, платежеспособности, истории кредитных отношений и условия оплаты.
- 2) контроль расчетов с дебиторами, оценка реального состояния дебиторской задолженности;

Период погашения кредиторской задолженности рассчитывается как соотношение произведения количества дней в году на среднегодовую дебиторскую задолженность к сумме продаж.

Бывает, что для организации целесообразно установить определенную скидку с договорной цены при условии досрочной оплаты по договору в срок, например: 30 дней.

Предоставление скидки с договорной цены при условии уменьшения срока оплаты позволяет незначительно сократить потери от инфляции.

- Повышение объемов реализации товаров также увеличивает эффективность управления денежными потоками. Чтобы повысить объемы реализации товаров, нужно в первую очередь изучить рынок сбыта и найти новых покупателей на продукцию. Повышение объемов возможно за счет снижения запасов уже готовой продукции и повышения объема реализованной продукции. Очень важно производить ежедневные сверки бухгалтерского баланса наличных денежных средств, так как это поможет финансистам и менеджерам знать достоверную информацию о текущем остатке средств на счетах.

– Сокращение оттока денежных средств возможно при:

- 1) использовании скидок, предоставляемых поставщиками материалов и оборудования;
- 2) максимальном снижении производительных и непроизводительных затрат.

Для выбора того или иного метода сокращения потребности **организации** в денежных средствах, а также для их реструктуризации для удовлетворения других нужд или принятия решения в отношении инвестирования временно свободных средств, следует проводить их глубокий анализ, так как принятое управленческое решение может быть взвешенным только после анализа позитивных и отрицательных последствий.

Для оперативного и максимально взвешенного реагирования, нужно быстро и эффективно производить все нужные вычисления. Нужно использовать современные автоматизированные системы финансового моделирования. Например: систему разработки финансовых планов и инвестиционных проектов Project Expert (PE). В этой системе реализовано множество различных методов комплексного анализа проблем, стоящих перед предприятиями.

Схематично система мероприятий по решению проблем управления денежными потоками в краткосрочной перспективе с использованием PE будет выглядеть следующим образом:

- 1) Сбор требуемой информации.
- 2) Выбор целей анализа и построение в системе финансового моделирования.
- 3) Прогнозирование последствий принятия возможных решений.
- 4) Корректировка с учетом влияния фактора неопределенности и внесение необходимых поправок финансовую деятельность.
- 5) Окончательное составление и принятие финансового плана, контроль за его надлежащим исполнением.

Прогнозирование денежных потоков дает возможность предусмотреть будущее состояние средств (дефицит или излишек), что позволит в любое время предпринять соответствующие действия предприятием и избежать плачевных ситуаций.

На протяжении отчетного периода случаются непредсказуемые ситуации, которые требуют корректировки показателей, ранее принятых за базовые, которые должны соответствовать текущим обстоятельствам, поэтому этот процесс постоянный.

Для оценки финансового состояния и выделения важных направлений по улучшению финансового результата используют прогнозирование финансовой отчетности. Что является важным фактором в разработке планов и оценке развития предприятия, а так же оценке управленческих решений на эффективность деятельности и финансового положения предприятия.

Для нахождения оптимального остатка денежных средств, на наш взгляд следует использовать формулу Баумоля, так как денежные затраты стабильны и могут быть прогнозируемы.

Самый первый подход к управлению запасом денежных средств предложил У. Баумоль (William J. Baumol).

Условия выполнения этой модели - высокий уровень уверенности в потребности компании в денежных средствах.

Модель Баумоля основана на следующих предпосылках:

- спрос на денежные средства в каждом периоде известен и равен «D» денежных единиц;

- денежный остаток используется равномерно;

- все требования к оплате выполняются немедленно.

Здесь необходимо применить формулу оптимального размера заказа EOQ (economic-order-quantity). Оптимальный уровень (C) рассчитывается по формуле

$$C = \sqrt{\frac{2BT}{T}}$$

Такая формула хорошо объясняет проблемы управления денежными потоками. При этом накладные расходы, связанные с хранением денежных средств, это процент по рыночным ценным бумагам от которого компания отказывается. При этом должны минимизироваться общие издержки, которые состоят из издержек по хранению товарных запасов и издержек, которые образуются из-за того, что **организация** отказывается от части дохода от финансовой деятельности, т.к. хранит средства в наличности.

С ее помощью производится расчет, исходя из данных по потерям по сохранению денежных средств, затратам по хранению товарных запасов, годовой потребности в деньгах и размере денежных средств.

Расчёты производятся с учётом того, что основные показатели бухгалтерского баланса по сравнению с прошлым годом останутся прежними.

В результате проведённых мероприятий по оптимизации денежных потоков в **организации должны** быть улучшены основные показатели эффективности управления, а именно: уменьшение кредиторской задолженности. Организация, избавляется от ненужных запасов, например, таких как: материалы, поэтому нет смысла хранить деньги в данных запасах и рациональней будет их распродать и больше не закупать.

Это конечно далеко не исчерпывающие варианты оптимизации денежных потоков организации, а только некоторые.

Список использованных источников

1. Мезенцева, Т.М. Налоговый риск бухгалтерского и налогового учета / Т.М. Мезенцева, А.Н. Крышковец // Экономика Бизнес Банки. – 2016. – № 3.
2. Мезенцева, Т.М. Учет, при совмещении разных систем налогообложения / Т.М. Мезенцева, В.А. Оришкевич // Экономика Бизнес Банки. – 2016. – № 3.
3. Мезенцева, Т.М. Учет и отчетность в конкурсном производстве / Т.М. Мезенцева, О.О. Маринина // Экономика Бизнес Банки. – 2016. – № 4.
4. Мезенцева, Т.М. Учет и отчетность субъектов малого предпринимательства / Т.М. Мезенцева, А.А. Вавилова // Экономика Бизнес Банки. – 2016. – № 4.
5. Салий, З.П. Потоки денежных средств: планирование и пути упорядочения [Текст]: учебник / под ред. З. П. Салий. – Новосибирск, 2014.
6. Управление прибылью и использование оборотного капитала в сельскохозяйственных организациях: коллективная монография / под ред. М.В. Шатохина. – Курск: Деловая полиграфия, 2016. – 126 с.
7. Шадрин Г. В. Управленческий и финансовый анализ: Учебник и практикум. – М: Юрайт, 2016 г. – 316 с.
8. Щербатов И.В., Гагина Е.В. Теоретические подходы к оценке финансовых результатов деятельности предприятия // Современная наука: теоретический и практический взгляд: сборник научных трудов по материалам XIII региональной научной конференции. 2016. С. 21-25.
9. Щербатов И.В., Славинский А.А. Инструменты управления денежными потоками предприятия // Современная наука: теоретический и практический взгляд: сборник научных трудов по материалам XIII региональной научной конференции. 2016. С. 49-53.