

использовать в качестве системы целей исключительно показатели и их целевые значения. На практике такие системы встречаются.

Но этот подход характеризуется рядом недостатков. Во-первых, такие системы «не разговаривают», а, следовательно, слишком высокая степень абстракции может быть понятна далеко не всем сотрудникам, участвующим в достижении запланированных целей. Во-вторых, имеет место отказ от информативной и эмоциональной силы словесных формулировок. Например, стратегическая цель «увеличить выручку» может точно объяснить, почему значение показателя рентабельности инвестиций по денежному должно быть увеличено на 20%; комбинации показателей и их целевых значений «снизить производственные затраты на 20%» обретают смысл только после словесной формулировки стратегической цели «добиться конкурентоспособной структуры затрат». Комбинации показателей и их целевых значений позволяют конкретизировать вербальные формулировки, но не заменяют их.

ЛИТЕРАТУРА

1. Внедрение сбалансированной системы показателей [пер. с нем.] / Horvath & Partners; М.: Альпина Бизнес Букс, 2005.
2. Каплан Р.С., Нортон Д.П. Использование Сбалансированной системы показателей как системы стратегического менеджмента: [пер с англ.] / Harvard Business Review. М.: Альпина Бизнес Букс, 2006.
3. Х. Рамперсанд. Универсальная система показателей: как достигать результатов, сохраняя целостность. М.: Альпина Бизнес Букс, 2006. 352 с.
4. Гершун А., Горский М. Технологии сбалансированного управления. М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2005. 400 с.

ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

*О.О.Шевченко, В.В. Спицын
(г.Томск, Томский политехнический университет)*

MONETARY FLOWS

*O.O.Shevchenko, V.V. Spitsin
(c.Tomsk, Tomsk Polytechnic University)*

Any company in the course of business feels the need for financial resources needed to implement relationships with other legal entities and individuals. Continuous circulation of financial and cash flow in the process means the fulfillment of obligations to the budget, partners, no outstanding debts to the enterprise and the enterprise itself, the normal pay, the necessary financial stability, solvency and profitability.

Любое предприятие в процессе своей деятельности испытывает потребность в финансовых ресурсах, необходимых для осуществления взаимоотношений с другими юридическими и физическими лицами. Непрерывный кругооборот финансовых и денежных потоков в процессе означает выполнение обязательств перед бюджетом, партнерами, отсутствие просроченных долгов перед предприятием и у самого предприятия, нормальную платежеспособность, необходимую финансовую устойчивость, кредитоспособность и рентабельность.

Денежный поток – это денежные средства, под которыми понимаются наличные деньги и депозитные счета, получаемые предприятием от всех видов деятельности и расходующиеся на обеспечение дальнейшей деятельности. Кроме того, в расчет денежных средств могут приниматься краткосрочные высоколиквидные ценные бумаги, такие как государственные казначейские векселя, банковские депозитные сертификаты, вклады в инвестиционные фонды открытого типа и привилегированные акции с плавающей процентной ставкой. [2] Цель управления финансовыми и денежными потоками – обеспечение кругооборота средств предприятия, являющегося условием для его нормального функционирования – обуславливает актуальность и значимость темы работы для современных предприятий различных сфер и направлений деятельности. **Управление денежными потоками предприятия** необходимо 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. При этом запасы финансовых средств и ликвидных ценных бумаг могут значительно варьировать как по отраслям, так и по компании одной отрасли. Главным фактором формирования денежного потока является оплата покупателями стоимости проданной предприятием продукции. Исходные показатели для расчета денежных поступлений – это выручка и прибыль от продаж. Выручка и прибыль от продаж имеют большое значение для оценки финансового состояния предприятия. Однако она была бы неполной, если бы отсутствовала информация о потоке денежных средств, возникающем в результате продаж. В конечном счете, именно наличие или отсутствие денег определяет возможности и направления развития предприятия; превышение денежных поступлений над платежами обеспечивает возможность вложения денег в целях получения дополнительной прибыли. Однако при этом надо иметь в виду, что предприятию необходимо постоянное наличие определенной суммы денежных средств как наиболее ликвидных активов, поддерживающих его платежеспособность. Управление денежными потоками предприятия является составной частью общей системы управления его финансовой деятельностью. Оно позволяет решать разнообразные задачи финансового менеджмента и его главной цели. Процесс управления денежными потоками предприятия базируется на определенных принципах, основными из которых являются:

1. Принцип информативной достоверности. Как и каждая управляющая система, управление денежными потоками предприятия должно быть обеспечено базовой информацией. Создание этой информационной базы представляет затруднения, так как прямая финансовая отчетность, базирующаяся на единых методических принципах

бухгалтерского учета, отсутствует. В нашей стране отличия методов ведения бухгалтерского учета от принятых в международной практике еще больше усложняют задачу формирования достоверной информационной базы управления денежными потоками предприятия. В этих условиях обеспечение принципа информационной достоверности связано с осуществлением сложных вычислений, которые требуют унификации методических подходов.

2. Принцип обеспечения сбалансированности. Управление денежными потоками предприятия имеет дело со многими видами и разновидностями, рассмотренными в процессе их классификации. Их подчиненность единым целям и задачам управления требует обеспечения сбалансированности денежными потоками предприятия по видам, объемам, временным интервалам и другим существенным характеристикам. Реализация этого принципа связана с оптимизацией денежных потоков предприятия в процессе управления.

3. Принцип обеспечения эффективности. Денежные потоки предприятия характеризуются существенной неравномерностью поступления и расходования денежных средств в разрезе отдельных временных интервалов, что приводит к формированию объемов временно свободных денежных активов предприятия. По существу эти временно свободные остатки денежных средств носят характер непроизводительных активов, которые теряют свою стоимость во времени, от инфляции и по другим причинам. Реализация принципа эффективности в процессе управления денежными потоками заключается в обеспечении эффективного их использования путем осуществления финансовых инвестиций предприятия.

4. Принцип обеспечения ликвидности. Из-за высокой неравномерности отдельных видов денежных потоков порождается временный дефицит денежных средств предприятия, который негативно сказывается на уровне его платежеспособности. Поэтому в процессе управления денежными потоками необходимо обеспечивать достаточный уровень их ликвидности на протяжении всего рассматриваемого периода. Реализация этого принципа обеспечивается путем соответствующей синхронизации положительного и отрицательного денежных потоков в разрезе каждого временного интервала рассматриваемого периода. С учетом рассмотренных принципов организуется конкретный процесс управления денежными потоками предприятия.[1]

Таким образом, основной целью управления денежными потоками являются обеспечение финансового равновесия предприятия в процессе его развития путем балансирования объемов поступления и расходования денежных средств и их синхронизации во времени.

ЛИТЕРАТУРА

1. Бланк И.А. Управление денежными потоками. К.: Ника-Центр, Эльга, 2002.-736с.
2. Донцова Л.Ф., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие.-2-е изд.- М.: Издательство «Дело и Сервис», 2004.-336с.
3. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия.- Изд. 5-е, перераб и доп.- М.: Центр экономики и маркетинга, 2001.-256с.
4. Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятий: Учебник для вузов. - М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2002 - 572 с.