

БЮДЖЕТНОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ В ЧАСТИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

Аннотция.

Актуальность и цели. В современных условиях хозяйствования на первый план выходит необходимость организации эффективного и рационального планирования потоков денежных средств и их эквивалентов, направленного на достижение финансовой устойчивости, прибыльности и положительной динамики развития компании. В сложившихся условиях выживаемость коммерческих структур связана с получением ими конкурентных преимуществ путем создания сбалансированной системы управления финансовыми потоками как важного структурного элемента процесса бюджетирования деятельности организации. Цель работы – определение оптимальных форм управления финансовыми потоками организации, генерируемыми в хозяйственной деятельности предприятия за определенный промежуток времени.

Материалы и методы. Реализация цели исследования была достигнута посредством анализа существующих научных и практических подходов к проблеме оценки и планирования финансовых потоков хозяйствующего субъекта. Методологический потенциал исследования включает экономико-статистические методы, сравнительный анализ, а также систематизацию и моделирование, которые позволяют сопоставить содержание и значение различных способов организации бюджетного планирования в части оптимизации движения финансовых потоков.

Результаты. Исследована и уточнена методика формирования эффективной системы управления финансовыми потоками на предприятии, обеспечивающая возможность синхронизации денежных поступлений и расходов по различным видам и направлениям деятельности предприятия.

Выводы. Проведенное исследование позволяет определить последовательность действий по организации эффективного порядка формирования, распределения и использования денежных потоков, генерируемых в процессе функционирования организации.

Ключевые слова: финансовые потоки, денежные средства, планирование и оптимизация денежных потоков, анализ движения денежных средств.

А. А. Goldina

BUDGET PLANNING IN POINT OF COMPANY'S FUNDS FLOW MANAGEMENT

Abstract.

Background. In modern economic conditions a significant aspect for most companies is the need of effective and rational planning of funds flows and equivalents aimed at achieving financial stability, profitability and positive dynamics of company's development. Under these circumstances, the survival of commercial structures is associated with receiving the competitive advantages by creating a balanced system of financial management as an important structural element of the budget planning process. The goal of the study is to determine the optimal form of funds flow management which deals with cash receipts and disbursements for a certain period of time.

Materials and methods. Implementation of the research objectives was achieved on the basis of the analysis of the existing scientific and practical approaches to assessment and planning of company's financial flows. The methodology included the economic and statistical methods, comparative analysis, as well as systematization and modeling which allow to compare the content and significance of different techniques used for organizing the budget planning in point of financial flows optimization.

Results. The authors investigated and specified a technique of funds flow management inside an organization, providing the ability to synchronize cash receipts and expenditures for different types and areas of enterprise's activity.

Conclusions. The examination allows to determine a sequence of actions in organizing an effective order of formation, distribution and use of funds flow, generated during company's activity.

Key words: financial flows, budget planning and optimization of funds flows, funds flow analysis.

Одной из наиболее важных задач современного этапа развития экономики в России является повышение эффективности управления предприятиями. Среди многих направлений решения этой задачи особое место принадлежит совершенствованию уровня организации и обеспечению эффективности их экономической и планово-финансовой деятельности, а также методов и форм стратегического планирования и управления.

Особую роль в разрешении этой проблемы отводят системе бюджетирования деятельности предприятий [1, с. 219]. Одной из основных задач бюджетирования является эффективное обеспечение финансирования деятельности организации и эффективное использование временно свободных денежных средств [2, с.198].

Производственно-хозяйственная деятельность каждого предприятия сопряжена с трудной задачей по управлению денежными потоками независимо от экономических условий, в которых оно находится. Эффективное управление денежными ресурсами в современных экономических условиях является крайне актуальным, так как финансовое состояние многих из них можно охарактеризовать как крайне неустойчивое. На предприятиях в большинстве случаев отсутствует должная организация финансовой системы, нет взаимосвязи между структурными подразделениями, не установлены и не разграничены их функции [3, с.18]. Отсутствие квалифицированных специалистов приводит к неэффективному использованию денежных средств. За основу создания эффективной системы управления денежными потоками на предприятии может быть взята рассматриваемая далее модель управления денежными потоками.

Модель описывает этапы функционального содержания деятельности по управлению денежными потоками на предприятии. Ее реализация позволит путем проведения ряда последовательных аналитических операций создать систему управления денежными потоками.

Структура предлагаемой модели управления денежными потоками представлена на рис. 1.

Процесс реализации данной модели состоит из следующих направлений:

- 1) планирование разработки системы управления денежными потоками;
- 2) анализ денежных потоков в предшествующем периоде;

- 3) оптимизация денежных потоков на основе полученных результатов;
 4) планирование денежных потоков предприятия в разрезе отдельных их видов;
 5) организация системы эффективного контроля за денежными потоками предприятия.



Рис. 1. Модель управления денежными потоками организации

Рассмотрим подробнее каждый из этапов рассматриваемой модели.

Направление 1. Планирование разработки системы управления денежными потоками.

Этап 1.1. Определение целей и задач системы управления денежными потоками. Данный этап поможет руководителям предприятия в осознании необходимости управления денежными потоками. Цели должны быть сфокусированы на определении масштаба проблем, связанных с управлением денежными потоками и выявления конкретных проектов для улучшения.

Этап 1.2. Определение основных критериев управления денежными потоками. Для достижения поставленной цели необходимо определить основные критерии управления денежными потоками, при этом составляется их примерный перечень.

Этап 1.3. Классификация денежных потоков предприятия по основным признакам. В отличие от предыдущего этапа здесь разрабатывается комплексная классификационная характеристика денежных потоков предприятия, которая в зависимости от вида поставленной задачи позволяет оценить и выбрать область управленческого воздействия. Классификация денежных потоков позволяет целенаправленно осуществлять учет, анализ и планирование денежных потоков на предприятии.

Этап 1.4. Выбор подразделений, ответственных за предоставление информации, анализ, оптимизацию, планирование и контроль за денежными потоками. На данном этапе необходимо обосновать выбор той или иной службы, ответственной за предоставление данных, а также ответственных непосредственно за проведение анализа, оптимизации, планирования денежных потоков и контроля за исполнением управленческих решений в этом направлении. Целесообразно закрепить эти функции за бухгалтерией предприятия, экономическим (плановым) отделом и финансово-аналитической службой (если такая служба создана на предприятии), распределив обязанности согласно их возможностям. Для достижения наибольшего эффекта от управления денежными потоками необходимо добиться взаимосвязи в работе этих подразделений.

Направление 2. Анализ денежных потоков предприятия в предшествующем периоде.

Этап 2.1. Определение источников информации – определяются основные источники информации, внутренние и внешние, необходимые для анализа денежных потоков предприятия. Основными источниками данных служат формы финансовой отчетности предприятия, которые составляются бухгалтерией. Получение информации из внешних источников может осуществляться либо экономическим отделом, либо финансово-аналитической службой предприятия в зависимости от особенностей необходимых данных.

Этап 2.2. Вертикальный и горизонтальный анализ денежных потоков предприятия. Этот этап является важной частью всего направления. Непосредственным объектом анализа являются данные финансовой отчетности предприятия. Горизонтальный анализ основывается на расчете аналитических показателей по каждой аналитической статье (на основе Формы №1 бухгалтерской отчетности) в форме абсолютных изменений, выявлении закономерностей и причин изменений. Вертикальный анализ базируется на рассмотрении структурных изменений в поступлении денежных средств, их расходовании, а также причин возникновения.

Этап 2.3. Выявление факторов, влияющих на денежные потоки предприятия. Это действие заключается в разработке системы факторов, влияющих на денежные потоки. В процессе его осуществления определяются особенности функционирования предприятия, особенности движения денежных средств. Разработанная система факторов поможет определить объекты управленческого воздействия.

Этап 2.4. Расчет финансовых показателей. На данном этапе рассчитывается чистый денежный поток, показатели ликвидности, оборачиваемости эффективности денежных потоков, осуществляется сравнение результатов расчетов отдельных показателей с предельными верхними и нижними границами. Выявляются причины отклонений. Расчет показателей позволит оценить финансовое состояние предприятия и уровень платежеспособности.

Направление 3. Оптимизация денежных потоков на основе полученных результатов.

Этап 3.1. Оценка достаточности чистого денежного потока, который представляет собой разницу между положительным денежным потоком (поступление денежных средств) и отрицательным денежным потоком (расходование денежных средств) в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов. Иными словами, на данном этапе производится определение величины финансового дефицита. При этом понятие финансового дефицита, как правило, рассматривается двояко. В узком смысле он представляет собой отрицательное сальдо денежных потоков, т.е. величину превышения денежных расходов над денежными поступлениями. В более широком смысле финансовый дефицит может быть определен как недостаток оборотных активов для покрытия текущих обязательств, т.е. недостаточная ликвидность предприятия [3].

Этап 3.2. Расчет оптимального остатка денежных средств. Положительная величина денежного потока за определенный период не гарантирует постоянную платежеспособность предприятия в течение всего периода, поэтому необходим расчет оптимального остатка денежных средств. В качестве критериальных показателей для определения оптимальной величины остатка рекомендуется использовать систему финансовых коэффициентов (табл. 1).

Таблица 1
Показатели, определяющие величину финансового дефицита/профицита

Наименование показателя	Способ расчета
Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы / Текущие обязательства
Коэффициент абсолютной ликвидности	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / Текущие обязательства
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Выручка / Средняя величина дебиторской задолженности
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Выручка / Средняя величина кредиторской задолженности
Соотношение собственных и заемных средств	Собственный капитал / Заемный капитал

Во многих источниках указываются пороговые и оптимальные значения финансовых коэффициентов. Однако, на наш взгляд, значения указанных показателей зависят от специфики деятельности конкретного хозяйствующего субъекта. В связи с этим для определения оптимального диапазона значений по каждому показателю рекомендуется провести ретроспективный анализ за последние пять лет по следующим аспектам:

- выявить наиболее и наименее успешные периоды в деятельности организации, при этом критериями должна выступать положительная динамика таких показателей, как уровень рентабельности, деловой активности, степень независимости от заемных источников финансирования;
- рассчитать финансовые коэффициенты, приведенные в табл. 1, для указанных периодов;
- оценить динамику, тенденции, а также факторы изменения указанных коэффициентов;
- определить оптимальное значение (диапазон значений) по каждому финансовому коэффициенту.

При реализации данного этапа необходимо учитывать, что оптимизация денежных потоков основывается на выявлении и устранении причин отрицательной или избыточной величины суммы чистого денежного потока, так как в первом случае избыток денежных средств обесценивается в процессе инфляции, а во втором случае предприятие сталкивается с проблемой неплатежеспособности в связи с нехваткой денежных средств [4].

Направление 4. Планирование денежных потоков предприятия в разрезе отдельных их видов.

Этап 4.1. Разработка документальных форм планирования денежных потоков. На данном этапе разрабатывается форма бюджета движения денежных средств.

Этап 4.2. Составление бюджета движения денежных средств предприятия. Данный документ должен включать все входящие и исходящие денежные потоки в планируемом периоде. Он разрабатывается на период до одного года с помесечной разбивкой предстоящих поступлений и выплат. Бюджет движения денежных средств является составной частью процесса бюджетирования на предприятии.

Направление 5. Организация системы эффективного контроля за финансовыми потоками.

Этап 5.1. Контроль исполнения бюджета движения денежных средств по отклонениям. Такой контроль, как правило, осуществляется по итогам определенных временных интервалов (ежемесячно или ежеквартально) и предполагает постатейное сравнение фактических и бюджетных показателей. По результатам сравнения определяются отклонения, которые классифицируются как положительные и негативные, выявляются факторы и причины указанных отклонений. С учетом выявленных отклонений и причин их возникновения определяются корректирующие действия, направленные на оптимизацию исполнения последующих бюджетов.

Этап 5.2. Оперативный контроль платежей (казначейский контроль), т.е. контроль поступления и расходования денежных средств, которые запланированы в бюджете движения денежных средств.

В рамках данного этапа на основе утвержденных лимитов денежных средств определяются статьи бюджета для финансирования сверхплановых расходов. При этом производится оценка каждой поступающей заявки на осуществление расчетов и определяется, не превышает ли она лимит по соответствующей статье бюджета. Превышение лимитов в бюджетном периоде может допускаться только по специальному распоряжению уполномоченного должностного лица.

Таким образом, данное направление подразумевает проверку исполнения всех управленческих решений в области денежных потоков, наблюдение за ходом реализации финансовых заданий, разработку оперативных управленческих решений по нормализации денежных потоков предприятия в соответствии с предусмотренными задачами, корректировку политики управления денежными потоками в связи с изменением различных факторов, влияющих на денежные потоки [5].

В целом рассмотренная модель управления денежными потоками представляет собой последовательность действий по организации эффективной системы формирования, распределения и использования денежных потоков, которая позволит поддерживать финансовое равновесие предприятия в процессе его производственно-хозяйственной деятельности.

Список литературы

1. Бригхэм, Ю. Ф. Энциклопедия финансового менеджмента : пер. с англ. / Ю. Ф. Бригхэм. – М. : РАГС: Экономика, 1998. – 497 с.
2. Алексеева, М. М. Планирование деятельности фирмы : учеб.-метод. пособие / М. М. Алексеева. – М. : Финансы и статистика, 2010. – 297 с.
3. Голдина, А. А. Анализ бюджета доходов и расходов организации: основные направления и показатели / А. А. Голдина // Модели, системы, сети в экономике, технике, природе и обществе. – 2013. – № 4 (8). – С. 20–25.
4. Ревенков, А. Н. Финансовое планирование как элемент хозяйственного управления / А. Н. Ревенков // Финансы. – 2010. – № 3. – С. 16–19.
5. Тарицын, Д. А. Управление финансовыми потоками при проектном кредитовании / Д. А. Тарицын. – URL: <http://university.tversu.ru/conferencejubilee/121101/Taricin.doc>.

References

1. Brighem Yu. F. *Entsiklopediya finansovogo menedzhmenta: per. s angl.* [Financial management encyclopedia: translation from English]. Moscow: RAGS: Ekonomika, 1998, 497 p.
2. Alekseeva M. M. *Planirovanie deyatel'nosti firmy: ucheb.-metod. posobie* [Company's activity planning: tutorial]. Moscow: Finansy i statistika, 2010, 297 p.
3. Goldina A. A. *Modeli, sistemy, seti v ekonomike, tekhnike, prirode i obshchestve* [Models, systems, networks in economics, technology, nature and society]. 2013, no. 4 (8), pp. 20–25.
4. Revenkov A. N. *Finansy* [Finances]. 2010, no. 3, pp. 16–19.
5. Taritsyn D. A. *Upravlenie finansovymi potokami pri proektnom kreditovanii* [Funds flow management in project crediting]. Available at: <http://university.tversu.ru/conferencejubilee/121101/Taricin.doc>.

Голдина Анна Александровна

кандидат экономических наук, доцент,
кафедра бухгалтерского учета,
налогообложения и аудита, Пензенский
государственный университет
(Россия, г. Пенза, ул. Красная, 40)

E-mail: anna3103@rambler.ru

Goldina Anna Aleksandrovna

Candidate of economic sciences, associate
professor, sub-department of accounting,
taxation and audit, Penza State University
(40 Krasnaya street, Penza, Russia)

УДК 336.144

Голдина, А. А.

Бюджетное планирование в части управления финансовыми потоками организации / А. А. Голдина // Известия высших учебных заведений. Поволжский регион. Экономические науки. – 2014. – № 1. – С. 81–88.