

Золотарева Ирина Владимировна

Zolotareva Irina

Ростовский государственный строительный университет

Rostov State University of Civil Engineering

Ассистент кафедры управленческий учет и анализ

Assistant Chair of Management Accounting and Analysis

08.00.12 - Бухгалтерский учет, статистика

E-Mail: kafuchet@yandex.ru

Управление денежными потоками строительной компании

Cash flow management of the construction company

Аннотация: В статье раскрыт важнейший элемент финансовой политики предприятия - управление денежными потоками. Показана важность и значение управления денежными потоками на предприятии т.к. от его качества и эффективности зависит не только устойчивость предприятия в конкретный период времени, но и способность к дальнейшему развитию, достижению финансового успеха на долгую перспективу.

The Abstract: The article revealed the most important element of financial policy of the company - management of cash flow. Shows the importance and the value of cash flow at the company since on the quality and efficiency depends not only on the stability of the company at a particular time, but the ability to further develop, achieve financial success in the long term.

Ключевые слова: Денежные средства, дисконтирование, сбалансированность, систем.

Keywords: Cash, discounting, balance, control system, speed, control cash flow а управления, оперативность, контроль денежных потоков.

Среди главных проблем российской экономики многие экономисты выделяют дефицит денежных средств на строительных предприятиях при осуществлении ими текущей инвестиционной деятельности. Однако при ближайшем рассмотрении данной проблемы выясняется, что одной из причин этого дефицита является, как правило, низкая эффективность привлечения и использования денежных ресурсов, ограниченность применяемых при этом финансовых инструментов, технологий и механизмов. Поскольку финансовые инструменты и технологии всегда опираются на разработки финансовой науки и практики, то их применение особенно актуально при недостатке финансовых ресурсов.

С другой стороны, управление денежными потоками входит в состав финансового менеджмента и осуществляется в рамках финансовой политики предприятия, понимаемой как общая финансовая идеология, которой придерживается предприятие для достижения общеэкономической цели его деятельности. Задачей финансовой политики является построение эффективной системы управления финансами, обеспечивающей достижение стратегических и тактических целей деятельности строительного предприятия.

Финансовые ресурсы, относящиеся к сфере распределения, являются важным элементом воспроизводства и составляют основу системы управления материальными и денежными потоками предприятия. Финансовые ресурсы предприятия находятся в постоянном движении, управление которым и осуществляется в рамках финансового менеджмента. В свою очередь, денежные потоки предприятия представляют собой движение денежных средств на расчет-

ном, валютном и иных счетах и в кассе предприятия в процессе его хозяйственной деятельности, в совокупности составляя его денежный оборот.

Вот почему темпы стратегического развития и финансовая устойчивость строительного предприятия в значительной мере определяются тем, насколько притоки и оттоки денежных средств синхронизированы между собой во времени и по объемам, поскольку высокий уровень такой синхронизации и обеспечивает ускоренную реализацию выбранных целей.

Действительно, рациональное формирование денежных потоков способствует ритмичности операционного цикла предприятия и обеспечивает рост объемов производства и реализации продукции. При этом любое нарушение платежной дисциплины отрицательно сказывается на формировании производственных запасов сырья и материалов, уровне производительности труда, реализации готовой продукции, положении предприятия на рынке и т.п. Даже у предприятий, успешно работающих на рынке и генерирующих достаточную сумму прибыли, неплатежеспособность может возникать как следствие несбалансированности различных видов денежных потоков во времени [3].

С другой стороны, управление денежными потоками является важным фактором ускорения оборота капитала предприятия. Это происходит за счет сокращения продолжительности операционного цикла, более экономного использования собственных и уменьшения потребности в заемных источниках денежных средств. Следовательно, эффективность работы предприятия полностью зависит от организации системы управления денежными потоками. Данная система создается для обеспечения выполнения краткосрочных стратегических планов предприятия, сохранения платежеспособности и финансовой устойчивости, более рационального использования его активов и источников финансирования, а также минимизации затрат на финансирование хозяйственной деятельности.

Что касается элементов системы управления денежными потоками, то к ним следует отнести финансовые методы и инструменты, нормативно-правовое, информационное и программное обеспечения: среди финансовых методов, оказывающих непосредственное воздействие на организацию, динамику и структуру денежных потоков предприятия, можно выделить систему расчетов с дебиторами и кредиторами; взаимоотношения с учредителями, контрагентами, государственными органами; кредитование; финансирование; фондообразование; инвестирование; страхование; налогообложение и др.; финансовые инструменты объединяют деньги, кредиты, налоги, формы расчетов, инвестиции, цены, векселя и другие инструменты фондового рынка, нормы амортизации, дивиденды, депозиты и прочие инструменты, состав которых определяется особенностями организации финансов на предприятии; нормативно-правовое обеспечение предприятия состоит из системы государственных законодательно-нормативных актов, установленных норм и нормативов, устава хозяйствующего субъекта, внутренних приказов и распоряжений, договорной базы; в современных условиях необходимым условием успеха бизнеса является современное получение информации и оперативное реагирование на нее, поэтому важным элементом управления денежными потоками предприятия является внутрифирменная информация; использование прикладных бухгалтерских программ обеспечивает финансового менеджера учетной и часто аналитической информацией, поэтому к такому выбору программ нужно подходить осторожно, выбирая такой программный продукт, который наиболее полно удовлетворял бы требованиям надежности, достоверности и прозрачности информации, гибкости в настройках под особенности бизнеса предприятия, а также соответствовал бы действующему законодательству.

Таким образом, система управления денежными потоками на строительном предприятии – это совокупность методов, инструментов и специфических приемов целенаправленного, непрерывного воздействия со стороны финансовой службы предприятия на движение денежных средств для достижения поставленной цели.

Высокий уровень синхронизаций поступлений и расходований денежных средств по объему и во времени позволяет снизить реальную потребность предприятия в текущем и страховом остатках денежных активов, обслуживающих основную деятельность, а также резерв инвестиционных ресурсов для осуществления реального инвестирования [1].

Такое балансирование притоков и оттоков денежных средств на стадии планирования осуществляется путем разработки бюджета движения денежных средств, формат которого зависит от особенностей бизнеса конкретного предприятия. Результатом расчетов является определение чистого денежного потока за бюджетный период, отражаемого отдельной строкой как «кассовый рост или уменьшение» в зависимости от своего значения и сальдо денежных средств на конец планового периода. Если последнее отрицательно или меньше минимально установленного норматива, то, во-первых, проводится анализ притоков и оттоков денежных средств с целью выявления дополнительных резервов, а во-вторых, составляется кредитный план по привлечению внешних источников финансирования.

Решение о привлечении кредита принимается при условии большей экономической целесообразности данного способа внешнего финансирования по сравнению с прочими имеющимися в наличии способами покрытия кассового разрыва. В настоящее время банки предлагают различные кредитные продукты: овердрафт, срочные кредиты, кредитные линии, банковские гарантии, аккредитивы и др. Для устранения краткосрочных кассовых разрывов предпочтительным считается использование овердрафта, но при постоянном использовании заемного капитала выбор видов кредитных продуктов должен основываться на учете действия финансового и операционного рычагов.

На стадии оперативного управления синхронизация денежных потоков осуществляется посредством составления и выполнения платежного календаря, отражающего конкретные сроки, объемы, источники поступлений и направления расходования денежных средств.

Все факторы, влияющие на формирования денежных потоков, можно разделить на внешние и внутренние. К внешним факторам относятся: конъюнктура товарного и финансового рынков, система налогообложения предприятий, сложившаяся практика кредитования поставщиков и покупателей продукции, система осуществлений расчетных операций хозяйствующих субъектов, доступность внешних источников финансирования.

Среди внутренних факторов следует выделить стадию жизненного цикла, на которой находится предприятие, продолжительность операционного и производственного циклов, сезонность производства и реализации продукции, амортизационную политику предприятия, неотложность инвестиционных программ, личные качества и профессионализм руководящего звена предприятия.

Построение системы управления денежными потоками строительных предприятий базируется на следующих принципах:

- информативной достоверности и прозрачности;
- плановости и контроля;
- платежеспособности и ликвидности;
- рациональности и эффективности.

Основой управления является наличие оперативной и достоверной учетной информации, формируемой на базе бухгалтерского и управленческого учета. Состав такой информации весьма разнообразен: движение средств на счетах и в кассе предприятия, дебиторская и кредиторская задолженность предприятия, бюджеты налоговых платежей, графики выдачи и погашения кредитов, уплаты процентов, бюджеты предстоящих закупок, требующих предва-

рительной оплаты, и многое другое. Сама же информация поступает из различных источников, ее сбор и систематизация должны быть отлажены с особой тщательностью, поскольку запаздывание и ошибки при предоставлении информации могут привести к серьезным последствиям для всей компании в целом. При этом каждое предприятие самостоятельно определяет формат предоставления, периодичность сбора информации, схему документооборота [4].

Но главная роль в управлении денежными потоками отводится обеспечению их сбалансированности по видам, объемам, временным интервалам и другим существенным характеристикам. Чтобы успешно решить эту задачу, нужно внедрить на предприятии системы планирования, учета, анализа и контроля. Ведь планирование хозяйственной деятельности предприятия в целом и движение денежных потоков в частности существенно повышает эффективность управления денежными потоками, что приводит к:

- сокращению текущих потребностей предприятия в них на основе увеличения оборачиваемости денежных активов и дебиторской задолженности, а также выбора рациональной структуры денежных потоков;

- эффективному использованию временно свободных денежных средств путем осуществления финансовых инвестиций предприятия;

- обеспечению профицита денежных средств и необходимой платежеспособности предприятия в текущем периоде путем синхронизации положительного и отрицательного денежного потока в разрезе каждого временного интервала.

Контроль денежных потоков может организовываться как на базе использования интегрированных информационных бизнес-приложений (модулей, подсистем), каждое из которых реализует определенные функции, так и на основе корпоративных информационных систем автоматизации оперативного управления ресурсным потенциалом предприятий, ведения управленческого и бухгалтерского учета.

Анализ денежных потоков предусматривает систематическое проведение планфактного анализа выполнения бюджета движения денег. Систематическая работа по планированию денежных потоков и анализу отклонений фактических данных от запланированных дает реальные положительные результаты в оперативном управлении денежными потоками.

Рекомендуется составление и использование внутрифирменной управленческой отчетности по денежным потокам на базе составления управленческого баланса для контроля за состоянием платежных ресурсов.

Необходимость использования механизма дисконтирования возникает при оценке и сравнении объемов предполагаемых вложений и будущих денежных поступлений, которые относятся к различным моментам времени, так как возникает проблема их сопоставимости при принятии управленческих решений. Эффективное вложение денежных средств лежит в основе инвестиционной деятельности сетевого предприятия, где одной из основных задач является оценка денежного потока, генерируемого в течение ряда временных периодов (месяцев, лет) в результате реализации функционирования того или иного вида деятельности.

Акцент делается на эффективность инвестиций, что требует составления и использования дисконтированного производного балансового отчета, составленного с учетом текущей стоимости денежных поступлений. Текущая стоимость представляет собой реальную стоимость денег с учетом времени их поступления на определенный момент в будущем.

Для того чтобы привести денежные потоки к текущим стоимостям, необходимо знать ставку дисконтирования, т.е. возможную стоимость денег при их использовании в инвестициях. Так как денежные потоки известны нам с полной определенностью (согласно сделанному

ранее предположению), вполне приемлемо использовать в качестве ставки дисконтирования доходность, представляемую сберегательным вкладом, таким как вложение в казначейские облигации с подходящим сроком погашения [2].

Коэффициент дисконтирования показывает изменение стоимости денег во времени и представляется показателем, значение которого больше нуля, но меньше единицы, поскольку для компании стоимость будущих денег меньше, чем тех, что имеются у неё в настоящий момент.

В качестве коэффициента дисконтирования могут быть использованы следующие показатели: учетная ставка процента ЦБ РФ, стоимость капитала, приемлемая норма прибыли, ставка внутренней доходности, доходность к погашению облигации, процентная ставка коммерческого банка, средняя ставка коммерческих банков, необходимая норма прибыли после уплаты налогов, общий уровень инфляции, индекс-дефлятор, индекс инфляции по потребительской корзине, индексы инфляции по группам ресурсов, средневзвешенная стоимость капитала, средневзвешенная стоимость заемного капитала, среднеотраслевая ставка.

Таким образом, управление денежными потоками – важнейший элемент финансовой политики предприятия, оно пронизывает всю систему управления предприятия. Важность и значение управления денежными потоками на предприятии трудно переоценить, поскольку от его качества и эффективности зависит не только устойчивость предприятия в конкретный период времени, но и способность к дальнейшему развитию, достижению финансового успеха на долгую перспективу.

ЛИТЕРАТУРА

1. Варламова В.В. Учет аутсорсинговой деятельности. Монография. Ростов на Дону, РГСУ, 2008. – 150 с.
2. Коласс, Б. Управление финансовой деятельностью предприятия. Проблемы, концепции и методы: Учебное пособие / Б. Коласс; пер. с франц. – М.: ЮНИТИ, 1997. – 576 с.
3. Рудненко, Н.П. Управленческий и стратегический учет платежеспособности: теория и практика / Н.П. Рудненко. – Ростов-н/Д: 2007. – 229 с.
4. Семенов, С.К. Деньги: понятие и моделирование оборота / С.К. Семенов // Финансы и кредит. - 2010. - № 23. - С. 40-43.