

УДК 336.6

**Е. О. Дайнеко**, аспирант (БГЭУ);  
**Н. В. Суденкова**, ассистент (БГТУ)

### **ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ И РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ ПОТОКОВ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ, ДЕЙСТВУЮЩИХ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ**

В статье исследованы методологические основы формирования и распределения финансовых потоков: экономическая сущность категории, в том числе с точки зрения различных авторов, параметры и требования, предъявляемые к ним, определяющие факторы, характеристики, виды, основополагающие элементы, инструменты и методы управления. Выделены этапы осуществления предварительной работы по построению финансовых потоков на предприятии, результатом которой является эффективное создание и использование финансовых потоков. Приведенные теоретические положения могут быть использованы в качестве базового элемента в процессе создания у конкретного субъекта хозяйствования системы сбалансированных потоков и управления ими в условиях усложнения финансовых процессов.

The article investigates the methodological foundations of the formation and distribution of financial flows: the economic essence of the category, including from the point of view of different authors, the parameters and requirements for them, determinants, characteristics, types, basic elements, tools and management techniques. Stages of the preliminary work for the construction of financial flows in the enterprise, which results in the effective creation and use of financial flows. These theoretical statements can be used as a basic element in the creation of a particular entity of the balanced flow and management complexity in financial processes.

**Введение.** Современное состояние экономики характеризуется как нестабильное, подверженное влиянию кризисных явлений, усложнению всех фаз производственного цикла, что вызывает определенные трудности при осуществлении процесса управления финансами хозяйствующего субъекта. Весьма актуальной становится задача обеспечения и поддержания слаженной и ритмичной работы всех структурных подразделений хозяйствующего субъекта, повышения качества управления ресурсами, мотивации деятельности коллектива, поиска и улучшения взаимоотношений с поставщиками и покупателями. Одним из направлений по решению данной задачи является работа по достижению оптимизации и сбалансированности финансовых потоков.

Для реализации данного направления необходимо, в первую очередь, иметь четкое представление о том, что же такое финансовый поток как экономическая категория, определить его свойства, факторы, характеристики, виды. Крайне важно выделить элементы входного и выходного потоков с целью определения дальнейших направлений управленческих воздействий.

**Основная часть.** Анализ существующей информационной базы по вопросу сущности экономической категории «финансовый поток» позволяет выделить две группы мнений авторов:

– авторы отождествляют финансовый и денежный потоки, не приводя между ними отличий (Е. Стоянова, Е. Сорокин, Дж. К. Ван Хорн, В.В. Ковалев). При этом финансовый поток оп-

ределяется в узком плане. Отождествление финансового и денежного потоков производится также исходя из зарубежного перевода понятия cash flow. Однако следует учитывать тот факт, что в зарубежной литературе не встречается понятие «финансовый поток» как таковое;

– авторы выделяют из совокупности денежных потоков специфическую форму, связанную с формированием и использованием финансовых ресурсов, фондов денежных средств – финансовый поток (Ю. И. Любимцев, В. А. Дудкин).

Наиболее обоснованной представляется трактовка, приведенная второй группой авторов, согласно которой под финансовым потоком понимается более содержательное (емкое) понятие, чем денежный поток. Так, денежный поток обусловлен движением денежных средств при осуществлении финансово-хозяйственной деятельности, а также включает их остаток, который находит отражение в финансовой (бухгалтерской) отчетности. Что же касается финансового потока, то он отражает движение всех имеющихся ресурсов (денежных, материальных, трудовых, информационных) – ресурсный поток, а также включает внешние и внутренние финансовые взаимоотношения по различным направлениям, сущность финансового потока [1].

Таким образом, *финансовый поток* – это направленное движение финансовых ресурсов, связанное с движением материальных, информационных и иных ресурсных потоков как в границах предприятия (внутренняя среда), так и за его пределами (внешняя среда).

Финансовый поток, таким образом, категория, определяющая возникновение, движение и перераспределение материальных, трудовых и финансовых ресурсов и отражает всю совокупность взаимоотношений предприятия с акционерами, другими предприятиями и организациями, работниками и органами государственного управления.

Финансовые потоки не возникают ниоткуда и не уходят в никуда. Они, участвуя в воспроизводственном процессе, пронизывают все виды деятельности субъектов хозяйствования: инвестиционную, финансовую, текущую и, по результатам каждого из них, образуются финансовые показатели, которые увеличивают (уменьшают) величину потока.

К основным функциям финансовых потоков, смежным с функциями финансов, относятся мера стоимости, средство обращения и платежа, средство накопления и сбережения. В качестве специфической функции выделяют поддержание структуры системы. Представляется, что именно данная функция указывает на особую значимость процесса управления финансовыми потоками для поддержания слаженной и эффективной работы субъекта хозяйствования, его функционирования во внешней и внутренней среде.

Финансовые потоки можно классифицировать по различным признакам. И. А. Бланк выделил 19 классификационных признаков, Е. М. Сорокина – 12, Л. С. Васильева – 7 и т. д. Дополнив и обобщив существующие классификации, можно выделить основные виды потоков по 22 признакам: направленность движения, виды хозяйственной деятельности, масштаб хозяйственных процессов, метод исчисления объема финансовых потоков, время приведения, непрерывность формирования, форма денежных средств, вид используемой валюты, степень интенсивности, период и т. д. [2].

Как любая категория, поток имеет параметры, которые его характеризуют: начальный и конечный пункты, траектория, мера траектории, скорость и время движения, промежуточные пункты, интенсивность. Необходимо также выделить такие параметры, характерные для финансовых потоков, как общая сумма выплат, срок платежа, периодичность оплаты, равномерность оплаты по платежным периодам, процентная ставка на привлеченные средства, размер выплачиваемого основного долга и т. д.

Параметры финансовых потоков также служат индикаторами благополучия и устойчивости предприятий, свидетельствуют об эффективности деятельности, необходимы при планировании и организации взаимоотношений с контрагентами. Они во многом определяют

экономическую жизнеспособность предприятий, устойчивость на рынке, прочность связей с поставщиками и потребителями.

Основные требования, предъявляемые к параметрам финансовых потоков, можно свести к следующему:

- достаточность (финансовые ресурсы должны быть в наличии в требуемом объеме и в срок возникновения потребности в них);
- надежность источников ресурсов и эффективность привлечения финансов;
- оптимизация;
- согласованность ресурсных потоков;
- оперативность (схемы движения потоков должны гибко и оперативно меняться при изменении сложившихся условий) [3].

Следует обратить внимание на тот факт, что чем масштабнее хозяйствующий субъект, система, тем сложнее схемы движения финансовых потоков. Для повышения прозрачности потоковых процессов необходимо иметь четкое представление о характеристиках потоков.

Можно выделить две группы характеристик финансового потока:

1) количественные (выражающие объем и значения отдельных структурных элементов потока): финансовые поступления (денежные авансы, кредиты, целевые, безвозмездные и прочие поступления), финансовые оттоки (расходы, связанные с обеспечением функционирования экономической системы, оплатой труда, обязательные платежи и перечисления, прочие).

2) качественные: чистый финансовый поток, ликвидность, ритмичность, остаток финансовых средств на начало и конец операционного цикла, стоимость финансового потока и др.

При формировании финансовых потоков важным видится изучение всех элементов, их определяющих, для выявления в дальнейшем основных рычагов воздействия на финансовые потоки с целью их оптимизации.

При рассмотрении потоков в низовых звеньях хозяйствования следует выделять входные (поступления) и выходные (выплаты) потоки. Элементами входного потока являются: поток от реализации продукции, поток средств от реализации имущества предприятия, поток средств, получаемых при действии предприятия на финансовом рынке, внереализационные доходы, финансовый поток привлекаемых или занимаемых финансовых средств.

Элементами выходного потока являются текущие расходы, поток, связанный с оплатой труда работников, налоговыми платежами, выплатами собственникам предприятия, обслуживанием займов, инвестиционной деятельностью, безвозмездным расходованием средств и др.

Так, возможными направлениями действий при управлении входным финансовым потоком могут служить разработка и реализация политики доходов субъекта экономики (разработка бизнес-плана, ведение дополнительных видов деятельности), политика управления ценными бумагами, кредитная политика. Результатом эффективного управления входными финансовыми потоками является обеспечение финансовой устойчивости предприятия и объема финансовых ресурсов, необходимых для его нормального функционирования.

Для целей управления выходными финансовыми потоками субъектам хозяйствования необходимо проводить политику снижения затрат, расчетов с контрагентами (оптимизация графиков расчетов), инвестиционную, налоговую (выбор режима налогообложения; получение налоговых льгот, оптимизация структуры налоговых платежей), социальную политику, политику заработной платы. В рамках реализации данных положений появляется возможность решить задачи по оптимизации распределения во времени финансовых платежей субъекта хозяйствования.

Результатом эффективного создания и использования финансовых потоков является:

- сокращение текущих потребностей предприятия в финансовых ресурсах на основе увеличения оборачиваемости денежных активов и дебиторской задолженности, а также выбора рациональной структуры финансовых потоков;
- эффективное использование временно свободных денежных средств путем осуществления финансовых инвестиций предприятия;
- обеспечение профицита денежных средств и необходимой платежеспособности предприятия в текущем периоде путем синхронизации положительного и отрицательного потока в разрезе каждого временного интервала;
- улучшение оперативного управления, повышение ликвидности организации и т. д. [4].

Построению финансовых потоков на предприятии должна предшествовать предварительная работа, которая может включать следующие этапы:

- планирование потоков: определение потребности в финансовых ресурсах, возможных источников финансирования, характеристика финансового окружения, оценка рисков и вероятности изменения параметров потоков;
- организация процессов, которая осуществляется путем применения организационных, юридических, маркетинговых и иных инструментов для воздействия на ресурсопотоки. На данном этапе выбираются формы и методы расчетов между участниками хозяйственных отношений, способы оплаты за оказанные услуги и реализованную продукцию, привлекаются

те или иные банковские и финансовые инструменты;

– контроль нарушений в потоковых процессах, несоответствий в параметрах финансовых и материальных потоков. Задачами управления потоками на данной стадии являются: мониторинг конъюнктуры финансовых рынков, оценка изменения стоимости и риска, выявление возможных проблем с привлечением ресурсов, корректировка последовательности включения источников финансирования.

Перед началом работы необходимо осуществить выбор требуемых инструментов и методов управления финансовыми потоками (финансовое обеспечение, составление смет расходов, анализ финансово-хозяйственной деятельности, страхование от рисков, методы мотивации, реклама и взаимодействие с общественностью, управление контрактами, финансовое и сетевое планирование, прогнозирование, метод центров финансовой ответственности). Выбрав инструменты и методы управления, можно, комбинируя их, управлять потоками.

**Заключение.** Исследование основ формирования и распределения финансовых потоков субъектов хозяйствования представляется необходимым условием при постановке задачи устойчивого развития предприятия в текущий период, достижения финансового успеха на долгую перспективу.

Рассмотрение элементов финансового потока и на этой основе разработка управленческих воздействий позволяют оптимизировать и структурировать финансовые потоки.

Теоретические основы – отправная точка, запускающая весь механизм преобразования финансовых отношений субъекта хозяйствования. Владея исходными положениями формирования и распределения финансовых потоков в низовых звеньях хозяйствования, возможно разработать индивидуальные схемы движения потоков, учитывая специфику деятельности предприятия, организационную структуру, ресурсный потенциал, ожидаемые результаты и т. д.

### Литература

1. Зайков В. П. Теория и методология управления финансовыми потоками / В. П. Зайков. – Санкт-Петербург, 2008. – 35 с.
2. Барыкин, С. Е. Логистическая система управления финансами корпоративных структур / С. Е. Барыкин. – М.: Инфра-М, 2011. – 173 с.
3. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент. Теория и практика / В. В. Ковалев. – М.: Проспект, 2013. – 1024 с.
4. Селезнев, А. З. Контроль финансовых потоков / А. З. Селезнев. – М.: Инфра-М, 2010. – 304 с.

*Поступила 25.03.2013*