

номика Украины. – 1999, - № 12.- С. 82 - 84.

6. Терещенко О. Дискриминантная модель интегральной оценки финансового положения предприятия. // Экономика Украины. – 2003, - № 8.- С.38-44.

7. Приложение к еженедельнику «Галицькі контракти» // Украинские банки - 2002. - № 9/2002.

Статья поступила в редакцию 9.12.2003

А.В. БАБЕНКО,
ЗАО «НКМЗ»

НЕОБХОДИМОСТЬ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ КРУПНОГО ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Процесс реформирования экономики Украины сосредоточил внимание ученых и хозяйственников на финансовом менеджменте: как на макро, так и микроуровне. Такое пристальное внимание финансовые ресурсы заслужили в связи с тем, что это «единственный вид ресурсов, трансформируемый непосредственно и с минимальным временным лагом в любой другой вид». (1, б)

Финансово-хозяйственные отношения, возникающие у предприятия с его контрагентами в процессе реализации им своей хозяйственной деятельности, а именно производство и реализацию продукции, выполнение работ и оказание услуг, в большей своей части реализуются через финансовые потоки. Система управления финансовыми потоками предприятия характеризуется, в первую очередь, состоянием его финансового менеджмента, находящегося в настоящий момент в стадии формирования. Это связано, прежде всего, с тем, что система управления финансовыми потоками является одной из составляющих системы финансового управления предприятием.

В отечественной литературе, посвященной финансовому менеджменту предприятия, финансовый поток не рассматривается как самостоятельный объект управления. Основное внимание большинства авторов обращено на денежные потоки предприятия в рамках инвестиционных проектов. Тогда как другие сферы его деятельности, обеспеченные непрерывным движением финансовых потоков, авторами игнорируются.

Бланк И.А. концепцию управления финансовыми потоками предприятия рассматривает лишь в составе вопросов «управления остатками денежных активов, управления формированием финансовых ресурсов и антикризисного управления предприятием при угрозе банкротства». (2, 130). В последнее же время основной акцент сделан на финансовые потоки государства. Это связано, прежде всего, «с ролью, которую играет бюджет в макроэкономической политике и обеспечении предпосылок возобновления экономического роста». (3, 41).

Однако благосостояние государства и его способность обеспечивать социально-правовую защищенность своих граждан прямо зависит от прибыльной хозяйственной деятельности предприятий. Основой финансовых отношений между предприятием и государством, возникающих при формировании централизованного фонда денежных средств, является движение финансовых средств. Тогда как положительные результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия являются одним из основных источников доходных финансовых потоков государства.

В свою очередь, будущее финансовое благополучие предприятия в условиях постоянно меняющейся внешней среды хо-

ã А.В. Бабенко.2003
зяйствования определяется правильностью, своевременностью и адекватностью принимаемых финансовых решений. Следовательно, возрастает потребность в совершенство-

вании приемов и методов управления предприятием. Система финансового менеджмента предприятия, играя ключевую роль в процессе его управления, должна представлять собой зеркало, отражающее его нынешнее финансовое состояние и перспективы развития.

Таким образом, проблема реформирования системы управления финансовыми потоками предприятия заслуживает особого внимания по ряду причин.

Во-первых, рационально построенная система управления финансовыми потоками для предприятия так же важна, как для человека система кровообращения. Своевременность, полнота и бесперебойность финансовых потоков обеспечивают жизненную силу его производственной деятельности. В настоящее время для достижения прибыльности производственной деятельности, помимо обладания определенной суммой денежных средств, необходимо обеспечивать стабильное финансовое равновесие предприятия в долгосрочной перспективе, с учетом изменений объема его платежного оборота.

Во-вторых, финансовый поток, неся в себе большой объем информации (4, 117-118):

- о структуре и характере изменений в финансовых активах и обязательствах предприятия,
 - о появлении новых финансовых инструментов,
 - об участии каждого структурного подразделения предприятия в перераспределении финансовых ресурсов,
 - о механизме взаимоотношений предприятия с внешней средой,
 - о его зависимости от сырьевых и товарных рынков, а также от заемного капитала,
- является одним из основных объектов управления финансового менеджмента предприятия.

В третьих, по направлению и содержанию финансового потока можно судить об эффективности проводимой финансовой политики. Политика стратегического управления финансовыми потоками, основанная на мероприятиях, учитывающих изменения внешней среды и направленных на устране-

ние возможных необоснованных финансовых рисков, существенным образом влияет на финансовое состояние и благополучие предприятия.

Целью данной статьи является исследование методологических вопросов, связанных с системой управления финансовыми потоками предприятия

. Без совершенствования механизма финансового управления предприятием и приведения его к состоянию адекватности изменениям внешней и внутренней среды хозяйствования, полностью отвечающим рыночным условиям, нельзя надеяться на улучшение результатов финансово-хозяйственной деятельности (5, 16).

Система управления финансовыми потоками предприятия включает в себя (6 стр. 17):

- финансовое планирование,
- финансовый учет,
- финансовый анализ
- финансовый контроль.

Финансовый учет представляет собой систему сбора, обобщения и хранения информации об использовании всех финансовых средств в процессе финансово-хозяйственной деятельности предприятия (7, 20).

Очень часто управленческий учет финансовых средств, используемый при финансовом менеджменте, ассоциируют с финансовым (бухгалтерским) учетом. На малых и средних предприятиях так оно и есть, поскольку при идентичности и небольшом количестве совершаемых операций (по сравнению с крупным промышленным предприятием) управленческий учет вести нецелесообразно, так как он полностью повторяет финансовый. В практике крупного промышленного предприятия, например, таком как АО «НКМЗ», применяющего два вида учета, между ними существует определенная разница. Управленческий учет, который ведет финансовая служба предприятия, имеет целью в первую очередь ежедневно предоставлять оперативную, по мере возможности точную информацию о финансовом состоянии предприятия. Тогда как официальная финансовая отчетность на крупных предприятиях обычно составляется только лишь на

конкретную отчетную дату, а именно на первое число месяца, квартала, года. Необходимо также учесть, что данная информация предоставляется с опозданием на месяц, что объясняется значительными объемами производства и реализации продукции, а также количеством проводимых финансовых операций. Оперативность же предоставления необходимой информации немаловажно при принятии финансовых решений в условиях постоянно меняющейся среды хозяйствования.

В отличие от финансового учета управленческий учет более гибкий и маневренный, так как не регламентирован законодательством и государственными нормативными актами. Каждое предприятие ведет его по своему усмотрению в зависимости от того, какая информация ему необходима в осуществлении его финансовой политики и достижении поставленных финансовых целей.

Оперативный учет на АО «НКМЗ» построен на основе той информации, которую несут в себе финансовые потоки, а именно о:

1. Видах средств реализации финансовых обязательств;
2. Форме расчетов, используемых при реализации финансовых обязательств;
3. Валюте, используемой при реализации финансовых обязательств (национальная валюта, иностранная валюта);
4. Временном периоде, в течение которого осуществляется финансовая операция (срок поступления и расходования финансовых средств);
5. Источнике расходуемых или поступающих финансовых средств;
6. Целевой направленности использования финансовых средств;
7. Степени участия каждого производственного подразделения в финансово-хозяйственных результатах предприятия, в результате деятельности которых поступили или были израсходованы финансовые средства.

Данная система оперативного управленческого учета практически полностью отражает финансовые операции, связанные с хозяйственной стороной деятельно-

сти предприятия, но не позволяет достаточно быстро отследить операции, связанные с финансовой деятельностью. Это происходит потому, что одним из основных объектов оперативного управленческого учета, существующего на предприятии, кроме финансовых средств, являются не сами финансовые операции, а контрагенты, участвующие в них. Такое построение оперативного учета финансовых потоков связано с тем, что, во-первых, главным источником поступающих финансовых средств является производственно-хозяйственная деятельность предприятия; а, во-вторых, это отношение к оперативному учету как второстепенному виду учета финансовых средств, отдавая первенство финансовому учету. Повышение финансовой активности, а также появление возможности получения прибыли не только от производственно-хозяйственной, но и от финансовой деятельности, заставляет крупные промышленные предприятия совершенствовать свою систему оперативного учета.

На АО «НКМЗ» разработана система финансовых счетов в разрезе той информации, которая наиболее важна для финансового анализа объемов и направлений движения финансовых потоков, позволяющей ежедневно оперативно и точно определять финансовое состояние предприятия, не дожидаясь официальной финансовой отчетности.

Разработанная система финансовых счетов имеет следующую структуру:

- операции по оплате продукции, работ, услуг;
- операции с наличными денежными средствами;
- операции с безналичными денежными средствами на счетах в коммерческих банках;
- операции с валютой;
- операции с ценными бумагами.

Данная система финансовых счетов помогла не только дополнить существующую систему учета финансовых потоков, но и изменила отношение к оперативному управленческому учету, поставив его по значимости на один уровень с финансовым учетом. Во главе угла оперативного учета находятся финансовые операции и реализующие

их финансовые потоки, а затем уже участвующие в них контрагенты.

Финансовая информация, отраженная на данных финансовых счетах, значительно расширила финансовый анализ объемов и направлений движения финансовых потоков, что позволило ежедневно, оперативно и точно определять финансовое состояние предприятия, в разрезе той информации, которая наиболее важна в настоящий момент.

Сейчас как никогда остро стоит проблема планирования величины и направления движения финансовых потоков предприятия. Планировать необходимо, чтобы:

- понимать, какие ресурсы понадобятся для реализации финансовой стратегии предприятия;

- добиться эффективного использования собственных и привлеченных финансовых ресурсов.

Планирование финансовых потоков позволяет получить информацию об объеме ожидаемых поступлений и выплат предприятия за определенный период. Выявить, с одной стороны, резервы, которые могут быть использованы для поддержания либо расширения производства, с другой стороны, - «черные дыры», куда проваливаются финансовые потоки. (3, 43)

В настоящее время на АО «НКМЗ» планирование направления движения и прогнозирование величины финансовых потоков объединения осуществляется в виде платежного календаря и баланса платежей.

Платежный календарь – это оперативный, составленный в рамках одного месяца план движения финансовых потоков (поступления и расходования денежных средств) по предприятию в целом (2, 145). Он формируется на основе информации, предоставляемой каждым структурным подразделением АО «НКМЗ» об ожидаемых ими источниках поступления и планируемых направлениях расходования финансовых средств.

В процессе оперативного планирования финансовых потоков АО «НКМЗ» используется наиболее распространенная форма платежного календаря, состоящая из двух разделов:

- графика предстоящих поступлений финансовых средств;

- графика предстоящих платежей.

Согласно временной очередности платежный календарь составляется ежедневно и еженедельно.

На основе платежного календаря создается баланс платежей на месяц, состоящий из двух частей:

- источников поступления денежных средств,

- направлений расходования денежных средств.

В первой части баланса платежей указываются ожидаемые входящие финансовые потоки. Во второй части данного документа – ожидаемые исходящие финансовые потоки.

Таким образом, платежный календарь и баланс платежей решает следующие основные задачи:

- сформировать финансовые потоки предприятия в рамках одного месяца;

- сбалансировать и синхронизировать входящий и исходящий финансовые потоки предприятия;

- обеспечить платежеспособность предприятия в рамках краткосрочного периода.

Планирование величины финансовых потоков осуществляется пока еще только с помощью метода экспертной оценки как индивидуальной, так и коллективной, основанной на личном опыте, знании рынка и интуиции. Применение при формировании баланса платежей метода анализа тенденций, основанного на статистическом наблюдении динамики величины финансовых потоков и определении тенденций их развития, значительно бы повысило точность финансового планирования.

Основной целью анализа финансовых потоков является изучение объемов финансовых потоков, интенсивности и направления их движения, на основе ключевых показателей, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия. (8, 116).

Разработанная на АО «НКМЗ» методика анализа финансовых потоков предприятия позволяет решать следующие вопросы:

- выявление тенденций в движении финансовых потоков предприятия за исследуемый период;
- определение степени синхронности движения финансовых потоков предприятия;
- определение «черных дыр», непомерно поглощающих финансовые средства предприятия, что отрицательно влияет на его финансовое состояние;
- выявление резервов и дополнительных источников финансовых потоков, которые предприятие может использовать для улучшения своего финансового состояния (8, 116).

Методика анализа финансовых потоков, разработанная и используемая на предприятии, имеет следующую структуру:

- 1) анализ динамики финансового потока;
- 2) структурный анализ финансового потока;
- 3) сравнительный анализ финансового потока;
- 4) качественный анализ финансового потока.

Система коэффициентов, используемая при качественной оценке финансового потока, представлена в таблице 1.

Таблица 1

Система коэффициентов, дающих качественную оценку финансового потока

№ п/п	Наименование показателя
1	Система коэффициентов, характеризующий совокупный финансовый поток
1.1	Коэффициент достаточности формирования финансового потока
1.2	Коэффициент достаточности формирования входящего финансового потока для погашения дебиторской задолженности
1.3	Период оборота дебиторской задолженности
1.4	Коэффициент достаточности формирования исходящего финансового потока для погашения кредиторской задолженности
1.5	Период оборота кредиторской задолженности
1.6	Коэффициент достаточности чистого финансового потока
1.7	Коэффициент эффективности финансового потока
1.8	Коэффициент равномерности движения входящего финансового потока
1.9	Коэффициент равномерности движения исходящего финансового потока
1.10	Коэффициент синхронности движения входящего и исходящего финансовых потоков
1.11	Коэффициент синхронности движения входящего и исходящего финансовых потоков после оптимизации
1.12	Доля чистого финансового потока в формировании входящего совокупного финансового потока
2	Система частных коэффициентов, характеризующих финансовый поток
3	Система коэффициентов, характеризующих финансовый поток, обслуживающий операции с ценными бумагами

Поддержание экономической стабильности, которая в финансовой сфере выражается в поддержании устойчивости либо допустимой неустойчивости финансового положения предприятия, требует от него постоянного совершенствования системы финансового контроля. Реформирование финансового менеджмента на предприятии всегда непосредственно затрагивает контрольный механизм, а, следовательно, вырастает необходимость его своевременной адаптации к происходящим изменениям. Вместе с тем этот механизм, в свою очередь, влияет на финансово-хозяйственное развитие предприятия, так как является одной из приоритетных функций финансового менеджмента. По сравнению с другими составляющими финансовой управленческой системы, контроль занимает центральное место и играет интегрирующую роль, так как является, с одной стороны, результатом прогнозирования и учета, с другой стороны – предпосылкой анализа и регулирования финансовых процессов.

Недостатком существующей системы контроля финансовых потоков на предприятии является отсутствие постоянной взаимосвязи с остальными составляющими управленческой системы: анализом, учетом и планированием. Назрела необходимость увязки систем мониторинга финансовой деятельности предприятия и контроля его финансовых потоков. Этот тандем позволит совершенствовать финансовую политику предприятия на основе более полного и своевременного анализа, а также планирования важнейших пропорций и структурных сдвигов в финансово-производственной дея-

тельности, выявления и устранения узких мест в движении финансовых потоков.

Литература

1. Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. – М: Финансы и статистика – 1996г.-318 с.
2. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т2. – К.: Ника-Центр, 1999 – 512 с.
3. Любимцев Ю., Дудкин В. Финансовые потоки как объект индикативного планирования и регулирования / Российский экономический журнал. – 1998. – N 3.- С.39-45.
4. Плущевская Ю, Старикова Л. Исследование финансовых потоков в российской экономике/ Вопросы экономики. – 1997.- N 12- С.117-131.
5. Білик М. Сутність та особливості фінансового управління державними підприємствами/ Фінанси України. – 1998. – N 9. – С.16-27.
6. Финансы предприятий// Под редакцией профессора Колчиной Н.В. – М.: Финансы. – ЮНИТИ. – 1998г.-340 с.
7. Герчикова И.Н. Финансовый менеджмент. – М.: АО “Консалтбанкир”, 1998.- 280 с.
8. Рындин А.Г., Шамаев Г.А. Организация финансового менеджмента на предприятии. – М.: Русская Деловая Литература, 1997.-244 с.

Статья поступила в редакцию 9.12.2003