

## ИССЛЕДОВАНИЕ ВЗАИМОСВЯЗИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ПРИРОСТА КАПИТАЛА

*Тэн Линьфу, магистрант*

*Брестский государственный технический университет, г. Брест, РБ*

*Научный руководитель: Киевич А. В., д.э.н., профессор*

Принципиально важно установить взаимосвязь между приростом капитала и потоком денежных средств.

Высокая степень связи потока денежных средств предприятия с формированием, распределением и использованием его капитала определяет необходимость учета таких аспектов, как оборот капитала, стоимость капитала, структура капитала и некоторых других.

Совместно с информацией бухгалтерской отчетности для оценки эффективности деятельности предприятия более корректно было бы использовать показатели доходности, рассчитанные на основе потока денежных средств, полученного за определенный период. Несмотря на то, что данные бухгалтерского учета являются базой для составления отчетности, для тех или иных целей бывает необходимость к системным данным обобщения на счетах бухгалтерского учета, дополнительно приводить внесистемные показатели бухгалтерского и не- бухгалтерского характера [1, с. 124].

Последние исследования в этой области показывают, что предоставление информации о расчетной величине текущей стоимости предприятия на основе дисконтирования прогнозных величин потоков денежных средств (так называемой текущей стоимости вложенного капитала) способствует повышению прозрачности бухгалтерской отчетности и движется в русле изменившихся потребностей пользователей отчетности (прежде всего инвесторов).

Важность учета взаимосвязи между структурой капитала и потоками денежных средств состоит в том, что равные в стоимостной оценке составляющие денежного потока, но связанные с различными частями активов и обязательств хозяйственного субъекта, могут оказывать различную степень влияния на его структуру капитала. Кроме этого, отмеченное обстоятельство теснейшим образом связано с краткосрочной и долгосрочной платежеспособностью субъекта хозяйствования [3, с. 56].

Необходимость соблюдения указанного выше требования обусловлено тем, что любое текущее решение по изменению структуры составляющих потока денежных средств должно быть связано с поддержанием как текущей, так и перспективной платежеспособности (ликвидности) предприятия. Однако сложность взаимосвязи изменений структуры активов и обязательств с ликвидностью при движении составляющих денежного потока не всегда может указать на однозначность рассматриваемой связи.

Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод о наличии очевидной взаимосвязи денежных потоков и капитала предприятия. Именно поэтому при построении модели потока денежных средств следует четко различать виды применяемых при расчете денежных потоков, поскольку их построение имеет определенные особенности не только по составу включаемых в поток компонентов, но и по принципу определения ставки дисконта.

Доход необязательно означает приток денежных средств, а расходы не предполагают обязательной оплаты наличными. Прибыль признается после совершения продажи, а не после поступления денежных средств. При продажах в кредит объемы реализации и поступления наличных не совпадают. То же касается и затрат предприятия. При расчете прибыли расходы на производство продукции признаются после ее реализации, а не в момент их оплаты [2, с. 355].

Денежный поток для собственного капитала, или полный денежный поток, отражает в своей структуре планируемый способ финансирования стартовых и последующих инвестиций. В рамках каждого будущего периода в нем учитываются ожидаемые приросты и уменьшения задолженности предприятия, выплаты процентов по кредитам.

Бездолговой денежный поток не отражает планируемого движения и стоимости кредитных ресурсов, используемых для финансирования бизнеса. Если в расчетах оперируют с ним, то тогда дисконтирование ожидаемых денежных потоков должно производиться по ставке, равной средневзвешенной стоимости капитала данного предприятия.

При этом получаемая при суммировании дисконтированных бездолговых денежных потоков ожидаемая стоимость предприятия окажется оценкой стоимости всего инвестированного в предприятие капитала. Таким образом, для оценки стоимости собственного капитала – рыночной стоимости предприятия как такового – необходимо будет вычесть планируемую на рассматриваемый момент задолженность предприятия.

#### **Список литературы:**

1. Крейнина, М. Н. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие. / М. Н. Крейнина. – М. : Дело и Сервис, 2019. – 246 с.
2. Финансовый менеджмент: теория и практика / В. В. Ковалев. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Проспект, 2018. – 1094 с.
3. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Н. И. Морозко, И. Ю. Диденко. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2017. – 224 с.

**УДК 657**

### **АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ПРЕДПРИЯТИЙ ПРИ ОБЕСПЕЧЕНИИ ЛИКВИДНОСТИ И ОПТИМИЗАЦИИ РАСЧЕТОВ**

*У Сяожуй, магистрант*

*Брестский государственный технический университет, г. Брест, РБ*

*Научный руководитель: Драган Т. М., к.э.н., доцент*

От объемов и скорости движения денежного оборота, эффективности управления им находятся в непосредственной зависимости платежеспособность и ликвидность предприятия. Поэтому анализ и контроль денежных средств и денежных потоков служит основой оценки и прогнозирования платежеспособности и ликвидности предприятия, позволяет более объективно оценить его финансовое состояние.

Финансовое благополучие предприятия во многом зависит от притока денежных средств, обеспечивающих покрытие его обязательств. Отсутствие минимально-необходимого запаса денежных средств может указывать на финансовые затруднения. Избыток денежных средств может быть знаком того, что предприятие терпит убытки, которые вызваны рядом причин: наличие инфляции, обесценивание денег, упущение возможной выгоды.

Основная цель управления денежными потоками в процессе обеспечения ликвидности и оптимизации расчетов – обеспечение финансового равновесия организации в процессе ее развития путем балансирования объемов поступления и расходования денежных средств и их синхронизации во времени [1, с. 63].

Основной задачей здесь является синхронизация денежных потоков, т. е. регулирование притоков и оттоков с целью поддержания оптимального остатка «живых денег» [2, с. 14].

Процесс управления денежными потоками предприятия в процессе обеспечения ликвидности и оптимизации расчетов базируется на определенных принципах (рисунок).

На основе полученных результатов проводится выбор наилучших форм формирования денежных потоков с учетом условий и особенностей хозяйственной деятельности организации, а затем разрабатываются планы поступления и расходования денежных средств на перспективу с целью обеспечения постоянной платежеспособности. Высокий уровень такой синхронизации обеспечивает ускоренную реализацию выбранных предприятием целей [2, с. 15].

Рациональное формирование и синхронизация денежных потоков способствуют ритмичности операционного цикла предприятия и обеспечивают рост объемов производства и реализации продукции. При этом любое нарушение платежной дисциплины отрицательно