

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

сказывается на формировании производственных запасов сырья и материалов, уровне производительности труда, реализации готовой продукции, положении предприятия на рынке.

Даже у предприятий, успешно работающих на рынке и генерирующих достаточную сумму прибыли, неплатежеспособность может возникать как следствие несбалансированности различных видов денежных потоков во времени. Высокий уровень синхронизации 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 [3, с. 148].

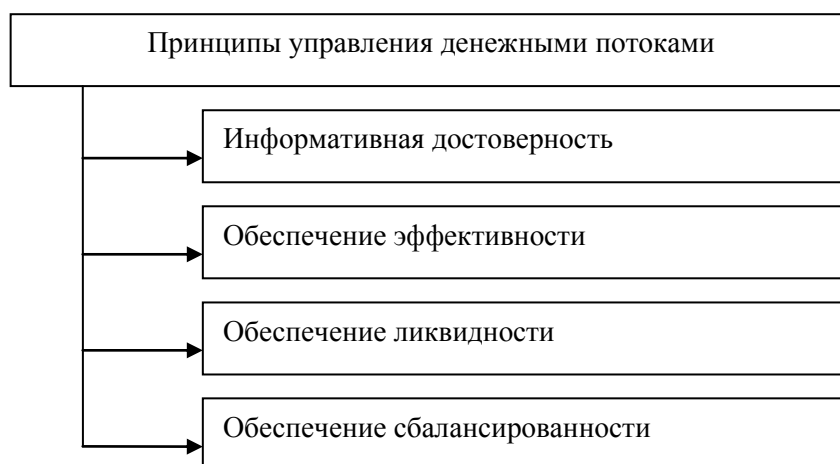


Рисунок 1 – Принципы управления денежными потоками

Источник: собственная разработка

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 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. Высокий уровень синхронизации 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.

В заключение можно сделать вывод, что в системе оптимизации денежных потоков предприятия важное место принадлежит их сбалансированности во времени. В процессе такой оптимизации используются два основных метода – выравнивание и синхронизация.

Список литературы:

1. Бочаров, В. В. Финансовое моделирование / В. В. Бочаров. – СПб. : Питер, 2018. – 208 с.
2. Валинуров, Т. Р. Специфика оценки дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия Т. Р. Валинуров, Т. В. Трофимова // Международный бухгалтерский учет. – 2017. – № 31. С. 12–23.
3. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практическое пособие / А. Д. Шеремет, Е. В. Ненашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2020. – 208 с.