

**Салахова Юлия Рамилевна**

магистрант

ФГАОУ ВО «Казанский (Приволжский)

федеральный университет»

г. Казань, Республика Татарстан

## **МЕТОДЫ ОПТИМИЗАЦИИ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ОРГАНИЗАЦИИ**

**Аннотация:** в статье представлены способы, с помощью которых можно добиться сбалансированного управления денежными потоками. Автором раскрываются основные методы и направления оптимизации денежных потоков организации: выравнивание, синхронизация и максимизация денежных потоков.

**Ключевые слова:** оптимизация, денежный поток, балансировка, синхронизация, чистый денежный поток, максимизация потока.

Оптимизация денежных потоков заключается в поиске баланса притока и оттока денежных средств. Избыток и дефицит денежных средств негативно сказываются на финансовом состоянии организации. Если дефицит наличности ведет к падению ликвидности, росту заемного капитала и увеличению производственного цикла, то излишек – к потере фактической стоимости незадействованных финансовых ресурсов в результате инфляции, к упущенной выгоде при размещении избыточных денежных средств в краткосрочные вложения, что ведет в обоих случаях к снижению прибыльности бизнеса.

Оптимизация денежных потоков представляет собой процесс выбора наилучших форм их организации на предприятии с учетом условий и особенностей осуществления его хозяйственной деятельности [3, с. 122].

Среди основных направлений оптимизации денежных потоков выделяют: метод балансирования объемов денежных потоков, метод синхронизации управления денежными потоками во времени и метод максимизации чистого денежного потока [2, с. 67].

Метод балансирования объемов денежных потоков направлен на создание пропорциональности между положительными и отрицательными потоками

денежных средств, позволяющей найти «золотую середину». Используемые на данном этапе оптимизации денежных потоков приемы можно разделить на две группы:

- 1) оптимизация дефицитного денежного потока;
- 2) оптимизация избыточного денежного потока.

В целях оптимизации дефицитного денежного потока на практике чаще всего используется «Системы ускорения – замедления платежного оборота». Эта система предполагает разработку на предприятии организационных мероприятий по ускорению привлечения денежных средств и замедлению их выплат.

Оптимизация избыточного денежного потока соотносится с инвестиционной активностью организации. В целях повышения прибыльности бизнеса избыток денежных средств должен быть направлен на развитие предприятия. Этому способствуют следующие мероприятия [6, с. 330]:

- увеличение объема расширенного воспроизводства операционных внеоборотных активов;
- ускорение периода разработки реальных инвестиционных проектов и начала их реализации;
- осуществление региональной диверсификации операционной деятельности организации;
- активное формирование портфеля финансовых инвестиций;
- досрочное погашение долгосрочных финансовых кредитов.

Вторым распространенным способом оптимизации денежных потоков является метод синхронизации управления денежными потоками во времени. С помощью данного метода организация способна обеспечить необходимый уровень платежеспособности в каждом из интервалов перспективного периода при одновременном снижении размера страховых резервов денежных активов.

Конечной целью оптимизации денежных потоков предприятия является третье направление оптимизации – максимизация чистого денежного потока предприятия, что повышает уровень его самофинансирования и снижает

зависимость от внешних источников финансирования, обеспечивает прирост рыночной стоимости предприятия.

В единой системе оптимизации финансовых потоков компании особое место отводится обеспечению баланса во временных промежутках, что обусловлено несбалансированностью противоположных потоков и приводит к появлению для фирмы некоторых экономических трудностей. Итогом подобной несбалансированности даже в случае высокого уровня формирования чистого денежного потока выступает малая ликвидность, которой отличается денежный поток (как итог – невысокий показатель полной платёжеспособности фирмы) в различные промежутки времени. В случае довольно значительной длительности подобных периодов для компании появляется реальная опасность стать банкротом.

В ходе оптимизации потоков денежных средств компании их группируют по разным признакам:

1. По уровню «нейтрализуемости» (понятие, обозначающее то, что денежный поток конкретного типа готов меняться во времени) денежные потоки делятся на те, которые удастся изменить и те, которые не получится поменять. Образцом потока денег первого типа считаются лизинговые платежи – денежный поток, период которого может устанавливаться в рамках согласования сторон. Образцом финансового потока второго типа считаются налоги и сборы, которые не должны поступать с нарушением сроков.

2. По уровню предсказуемости – все потоки денежных средств делятся на не полностью и целиком предсказуемые (совершенно непредсказуемые потоки денег в общей системе их оптимизации не изучают).

Объект оптимизации – ожидаемые предсказуемые денежные потоки, которые могут измениться во временном промежутке. В ходе их оптимизации используются двумя методиками – выравниванием и синхронизацией.

Выравнивание призвано сглаживать объёмы финансовых потоков в пределах интервалов изучаемого временного периода. Такая методика оптимизации помогает в некоторой степени ликвидировать сезонные и циклические колебания, влияющие на денежный поток, вместе с тем позволяя оптимизировать

средние остатки финансовых ресурсов и увеличивая ликвидность. Чтобы оценить результаты такой методики оптимизации потоков денежных средств необходимо рассчитать величину среднеквадратического отклонения либо коэффициент вариации, которые в ходе проведения грамотной оптимизации уменьшатся.

Синхронизация потоков денег базируется на ковариации их двух видов. Во время синхронизации следует обеспечить увеличение уровня корреляции между такими двумя вариантами потоков. Такой метод денежных потоков можно оценить через расчёт коэффициента корреляции, который в ходе оптимизации будет стремиться к отметке «+1». Коэффициент корреляции поступления и расходования денег во времени  $KK_{дп}$  можно определить так [1]:

$$KK_{дп} = \sum_{i=1}^n P_{п.о.} \left( ПДП_i - \frac{ПДП}{\sigma_{ПДП}} \right) \times \left( ОДП_i - \frac{ОДП}{\sigma_{ОДП}} \right),$$

где  $P_{п.о.}$  – ожидаемые вероятности отклонения финансовых потоков от их усреднённого показателя в прогнозном периоде;

$ПДП_i$  – отдельные величины, относящиеся к доходному денежному потоку в отдельные промежутки времени прогнозного периода;

$ПДП$  – средний по величине доходный денежный поток в одном промежутке времени прогнозного периода;

$ОДП_i$  – отдельные величины, относящиеся к расходному денежному потоку в отдельные промежутки времени прогнозного периода;

$ОДП$  – средняя величина расходного финансового потока в одном промежутке времени прогнозного периода;

$\sigma_{ПДП}$ ,  $\sigma_{ОДП}$  – среднеквадратическое отклонение сумм доходных и расходных финансовых потоков соответственно.

Завершающей стадией оптимизации выступает соблюдение всех условий максимизации для чистого денежного потока компании. Если увеличить такой денежный поток, то это поможет обеспечить увеличение темпов финансового развития компании в рамках принципов самостоятельного обеспечения, уменьшит уровень зависимости такого варианта развития от привлечения внешних

источников получения денег, поможет обеспечить прирост совокупной рыночной цены компании [5, с. 36].

Качественной мерой оптимизации денежных потоков предприятия выступает система контроллинга [4, с. 14]. Контроллинг денежных потоков ориентирован на удовлетворение информационных потребностей, на группировку затрат и результатов деятельности по внутрифирменным подразделениям предприятия, управление по отклонениям, мониторинг всех аспектов финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Таким образом, результатом проведенной оптимизации денежных потоков должна стать максимизация чистого денежного потока предприятия. Оптимизация денежных потоков позволяет поддерживать и контролировать требуемый уровень самофинансирования и уменьшать зависимость от внешних кредиторов, тем самым повышая уровень финансовой устойчивости организации.

### *Список литературы*

1. Калиткина Е. Зачем нужен бюджет денежных потоков и как его разработать / Е. Калиткина, Д. Рябых // Коммерческий директор. – 2016 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.gd.ru/articles/8751-denejnyy-potok>
2. Ломиковская Д.И. Основные направления оптимизации денежных потоков / Д.И. Ломиковская, О.А. Стародубцева // Инфраструктурные отрасли экономики: проблемы и перспективы развития. – 2015. – №11. – С. 66–70.
3. Сафонова Н.А. Оптимизация денежных потоков предприятия: теоретические основы и прикладные аспекты / Н.А. Сафонова, Н.Ю. Тимофеева // Современная экономика: проблемы и решения. – 2012. – №9 (33). – С. 122–137.
4. Соколов А.Ю. Контроллинг: Учебно-методическое пособие / А.Ю. Соколов. – Казань: Казан. ун-т, 2017. – 125 с.
5. Сунгатуллина Л.Б. Методические аспекты учета и анализа долговых обязательств при обеспечении кредитоспособности организации / Л.Б. Сунгатуллина, Е.С. Василенко // Вестник экономики, права и социологии. – 2017. – №1. – С. 34–37.

6. Харсеева А.В. Оптимизация денежных потоков как элемент управления устойчивостью финансового состояния организации // Теория и практика общественного развития. – 2011. – №7. – С. 329–334.