

Е. С. ОСИПЕНКО

(г. Гомель, Гомельский государственный университет имени Ф. Скорины) Науч. рук. **Н. А. Алексеенко**,
канд. экон. наук, доц.

МЕТОДЫ ОПТИМИЗАЦИИ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ОРГАНИЗАЦИИ

Денежный поток – это сумма конкретных потоков, которые обслуживают отдельные бизнес-операции с учетом начальных и конечных остатков. Экономический смысл этого определения заключается в том, что денежный поток характеризуется как количественными параметрами, которые позволяют измерять его стоимость, и качественными параметрами, определяющие направление движения денежных средств, их источники формирования, а также цель расходов. Т.е. денежный поток раскрывает денежные средства во времени с количественной и качественной сторон [1, с. 84].

Оптимизация денежного потока организации является одной из важнейших функций управления денежными потоками, направленных на повышение их эффективности в будущем период. Основными методами оптимизации денежных потоков являются [2, с. 63]: сбалансирование денежного потока, синхронизация денежных потоков, максимизация чистого денежного потока.

Сбалансирование объема денежных потоков – это метод оптимизации денежных потоков организации, который обеспечивает необходимую пропорциональность объемов положительных и отрицательных денежных потоков, и их видов. На результаты хозяйственной деятельности организации негативно влияют как дефицитные, так и чрезмерные денежные потоки.

Мероприятия по оптимизации дефицитного денежного потока зависят от характера этого дефицита, он может быть, как краткосрочным, так и долгосрочным. Оптимизация дефицитного денежного потока в краткосрочной перспективе достигается за счет использования «системы ускорения – замедления платежного оборота», суть этой системы заключается в разработке организационных мер по ускорению привлечения денежных средств и замедлению их выплат. Основные организационные мероприятия, применяющиеся в ходе использования «Системы ускорения – замедления платежного оборота», представлены в таблице 1 [2, с. 64]

Таблица 1 – Мероприятия по оптимизации, используемые в краткосрочной перспективе

Мероприятия по ускорению привлечения денежных средств	Мероприятия по замедлению выплат денежных средств
1	2
Увеличения размера ценовых скидок за наличный расчет по реализованной покупателям продукции	Использование флоута для замедления сбора собственных платежных документов
Предоставляя частичной или полной предоплаты для выпускаемой продукции, которая пользуется большим спросом на рынке	Увеличения, по согласованию с поставщиками, сроков предоставления предприятию товарного (коммерческого) кредита
Сокращение сроков предоставления товарного (коммерческого) кредита клиентам	Замена приобретения долгосрочных активов, требующих обновления, на их аренду (лизинг)
Использование современных форм рефинансирования дебиторской задолженности – учета векселей, факторинга, форфейтинга	Реструктуризации портфеля полученных финансовых кредитов путем перевода краткосрочных их видов в долгосрочные
Ускорение сбора просроченной дебиторской задолженности	

Однако «Система ускорения – замедление платежного оборота» создает определенные проблемы увеличения дефицита денежных потоков в будущих периодах. Поэтому параллельно с использованием этой системы необходимо разработать мероприятия обеспечивающие сбалансированность дефицитного денежного потока в долгосрочной перспективе (таблица 2).

Таблица 2 – Мероприятия по оптимизации, используемые в долгосрочной перспективе

Мероприятия по увеличению объема положительного денежного потока	Меры по сокращению объема отрицательного денежного потока
Дополнительный выпуск акций	Сократить количество постоянных затрат предприятия
Привлечение долгосрочных финансовых кредитов	Отказ от финансовых вложений
Продажа части (или всего объема) финансовых инвестиционных инструментов	Сокращение объема и состава реальных инвестиционных программ
Продажа (или лизинг) неиспользованных видов основных средств	

В системе оптимизации денежных потоков организации важное место занимает их сбалансированность во времени. В процессе этой оптимизации используются два основных метода: выравнивание и синхронизация.

Выравнивание денежных потоков позволяет в определенной степени устранить сезонные и циклические различия в формировании денежных потоков (как положительных, так и отрицательных), параллельно с этим оптимизируя средние денежные остатки и повышая уровень абсолютной ликвидности.

Синхронизация денежных потоков во времени является вторым методом оптимизации денежных потоков и призвана обеспечить необходимый уровень его платежеспособности в каждом из интервалов предполагаемого периода при одновременном снижении размера страховых резервов денежных активов. Объектом синхронизации являются прогнозируемые денежные потоки, которые могут меняться со временем. В процессе синхронизации денежных потоков во времени используются два основных метода: выравнивание и увеличение плотности корреляционной зависимости между отдельными типами денежных потоков. [3 с. 43]

Конечным этапом оптимизации является обеспечение условий для максимизации чистого денежного потока организации.

Максимизация денежного потока – этот метод, наиболее значимо определяет результаты предыдущих этапов. Его рост обеспечивает увеличение темпов экономического развития организации на принципах самофинансирования, снижает зависимость этого развития от внешних источников формирования финансовых ресурсов, обеспечивает увеличение рыночной стоимости организации.

Список использованной литературы

- 1 Курбатова, О.Р. Денежные потоки организации как объект управления // Вестник Владимир. гос- го ун-та им. А.Г. и Н.Г. Столетовых. – 2014. – №1. – С. 82-89.
- 2 Кузнецова, И.Д. Управление денежными потоками предприятия: учеб. пособие / И.Д. Кузнецова / Иван. гос. хим.-технол. ун-т. – Иваново, 2008 – 193 с.
- 3 Косиняева, Н.С. Основные направления оптимизации денежных потоков / Н.С. Косиняева, А.А. Сидорин // Молодой ученый. – 2016. – №12(116). – С. 42-44.