

10 Терешина, Н. П. Экономика железнодорожного транспорта / Н. П. Терешина. – М. : Транспорт, 2009.

11 Троицкая, Н. А. Единая транспортная система / Н. А. Троицкая, А. Б. Чубуков. – М., 2003. – 240 с.

V. GIZATULLINA, PhD, professor

L. KOZLOVA

Belarusian State University of Transport

ANALYSIS OF QUALITATIVE AND QUANTITATIVE INDICATORS OF OPERATIONAL WORK STATION AND THEIR EFFECT ON THE COST OF TRANSPORT

Considered part of the operational performance of the station, the sources and methods of analysis, as well as their impact on the cost of transportation.

Получено 29.08.2013

**ISSN 2225-6741. Рынок транспортных услуг
(проблемы повышения эффективности).
Вып. 6. Гомель, 2013**

УДК 658.5

Е. О. ДАЙНЕКО

Белорусский государственный экономический университет

ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ ОБОСНОВАНИЯ ОПТИМАЛЬНЫХ ФИНАНСОВЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЙ

Рассмотрены целевые установки создания сбалансированных финансовых потоков предприятия, определены условия для обоснования оптимальных финансовых потоков в низовых звеньях хозяйствования, выделены этапы в разработке наиболее рациональных схем движения финансовых потоков.

Сложность и многогранность финансовых отношений, возникающих между субъектами хозяйствования на всех уровнях национальной экономики, требует тщательного изучения, анализа, разработки наиболее рациональных схем движения финансовых ресурсов и управления ими.

Выполнение работы в данном направлении позволит создать на предприятии оптимальные финансовые потоки.

В словаре Ожегова слово «оптимальный» толкуется как «наиболее благоприятный». Это значит, что мы делаем выбор из имеющихся вариантов в пользу наилучшего, соответствующего определенным критериям или условиям. Таким образом, прежде чем затронуть организационные моменты по созданию оптимальных финансовых потоков, необходимо осуществить расстановку целевых ориентиров в их создании, которые и определяют дальнейшие действия команды (аналитиков, менеджеров, бухгалтеров, финансистов) в достижении поставленных целей.

Создание на предприятиях различных форм собственности, видов деятельности, отраслей хозяйствования оптимальных финансовых потоков позволит:

- снизить реальную потребность предприятия в текущем (будущем, страховом) остатках денежных активов, обслуживающих основную деятельность в результате обеспечения высокого уровня синхронизации поступлений и расходований денежных средств по объему и во времени, а также на основе увеличения оборачиваемости денежных активов и дебиторской задолженности;

- обеспечить надежности источников ресурсов и эффективность привлечения финансов путем разработки обоснованного плана по привлечению дополнительных (внешних) источников финансирования и эффективному использованию собственных (внутренних) источников;

- увеличить объемы продаж и оптимизацию затрат за счет больших возможностей маневрирования ресурсами организации, а также оперативности финансовых потоков, которые меняются при изменении экономической и политической ситуации, юридических и рыночных условий;

- обеспечить рациональность движения финансовых ресурсов при помощи построения моделей использования источников финансирования, и алгоритма движения денежных средств из данных источников.

Выше перечислены далеко не все целевые установки. Достижение целей обеспечивается путем последовательной организации на предприятии оптимальных финансовых потоков.

Прежде, чем перейти к рассмотрению этапов по осуществлению данной работы, выделим основные условия для обоснования оптимальных финансовых потоков, которые условно можно объединить в блоки:

- отраслевые особенности предприятия;
- экономическая ситуация в стране;
- принципы организации финансовых потоков;
- создание или реорганизация кадрового состава, занятого данным процессом.

В первую очередь необходимо отметить отраслевые особенности предприятия. Важно изучить технологический процесс хозяйствующего субъек-

та, без четкого понимания которого невозможна дальнейшая организация работы вокруг основных циклов, которые в совокупности делают возможным завершение производственных операций.

Такие условия, как экономическая ситуация в стране (законодательство, величина процентной ставки, налоговая политика, уровень инфляции, состояние рынка ценных бумаг) и особенности рынка на котором работает предприятие, будут приниматься во внимание при установлении значений количественных и качественных характеристик, соответствующих целевым установкам формирования оптимальных финансовых потоков предприятия. Например, налоговая политика в стране напрямую оказывает влияние на оптимизацию структуры оттока по налоговым платежам, уменьшение финансового оттока в результате использования налоговых льгот.

Также будут отличаться схемы финансовых потоков на предприятиях разной отраслевой принадлежности. Для промышленного предприятия важен поток выручки от реализации продукции, для инвестиционной компании приоритетен поток доходов от финансовых вложений.

Важным условием является изучение существующей практики хозяйствования, и начать необходимо с целей и задач финансовой политики.

На этапе постановки стратегических финансовых целей, в дальнейшем находящих отражение в финансовой политике предприятия, задаются основные параметры финансовых потоков. Задача финансовых служб состоит в том, чтобы разработать наиболее рациональный и эффективный способ достижения поставленных целей. В то же время, если возникает сбой в уже существующих схемах финансовых потоков, с целью оптимизации, например, выходных финансовых потоков целесообразным является внесение изменений в политику расходов и снижения затрат, политику расчетов с контрагентами, налоговую и инвестиционную политику. Оптимизация входных финансовых потоков может обеспечиваться за счет внесения изменений в кредитную политику, политику управления долгом и т.д.

Что касается принципов организации оптимальных финансовых потоков, их необходимо рассматривать во взаимосвязи с каждым этапом работы по созданию данных потоков, на каждом из которых решаются специфические задачи.

Этапы создания финансовых потоков предприятия представлены на рисунке 1.

На начальном этапе работы необходимо сформулировать основную задачу и определить цели создания системы финансовых потоков, которые могут состоять в обеспечении успешной работы предприятия в условиях жесткой конкуренции посредством достижения высоких экономических результатов, привлечения инвестиций, минимизации налоговых платежей, управлением затратами и оборотным капиталом и т.д.

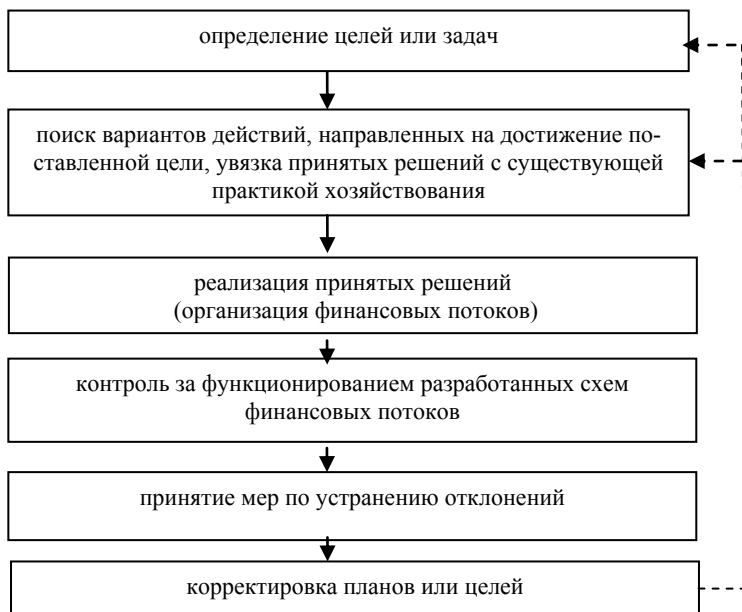


Рисунок 1 – Этапы создания оптимальных финансовых потоков

Далее представляется необходимым осуществить поиск вариантов действий, которые позволят достичь поставленных целей. Этому этапу должно быть уделено особое внимание, так как именно здесь, после анализа целей и задач предприятия осуществляется построение оптимальных схем движения финансовых потоков.

Так, например, поставив в приоритете задачу привлечения инвестиций, целесообразно провести финансовый анализ, по результатам которого определить потребность в финансовых ресурсах, осуществить поиск оптимальных источников финансирования с оценкой возможных рисков и вероятности изменения параметров потоков.

На данном этапе предполагается выбор инструментов и методов, которые позволят создать систему финансовых потоков, отвечающую требованиям предприятия.

Выбор инструментов и методов можно связать с этапами в воспроизводственном процессе (осуществление затрат (приобретение товаров, работ, услуг для организации производственного процесса) – производство (использование ресурсов для создания готового продукта) – доходы (реализация готового продукта и получение выручки) – финансирование и инвестиции). На каждом из перечисленных этапов производится выполнение ряда последовательных действий, которые в итоге обеспечивают осуществление

финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Данную повторяющуюся последовательность действий можно назвать циклом.

Так, цикл затрат представляет собой период полного оборота финансовых ресурсов начиная с момента поступления ресурсного потока и заканчивая погашением кредиторской задолженности перед поставщиками за поступившие материальные ценности.

Цикл доходов представляет собой период полного оборота финансовых ресурсов начиная с момента реализации произведенной продукции и заканчивая погашением дебиторской задолженности покупателями.

Цикл инвестиций представляет собой период времени, в течение которого финансовые ресурсы, вложенные в активы, вернутся в виде доходов, а цикл финансирования – период времени, в течение которого финансовые ресурсы, вложенные в финансовые инструменты, начнут приносить доход.

Рассмотрим, какие инструменты и методы можно применять в каждом цикле.

Цикл затрат предполагает использование такого инструмента как управление портфелем продукции. При этом рассмотрение ассортимента выпускаемой продукции целесообразно проводить на стадии приобретения сырья, что позволит исключить производство нерентабельной продукции, а следовательно, исключит неэффективный отток финансовых ресурсов.

Немаловажный инструмент на данном этапе – планирование производственных запасов, в том числе и составление графика платежей (на закупку сырья, материалов, полуфабрикатов, комплектующих изделий, транспортные расходы, расходы на хранение). При своевременной поставке запасов обеспечивается бесперебойность производственного процесса, ритмичность работы предприятия, а, следовательно, эффективное использование финансовых ресурсов.

Данный инструмент предполагает также погашение кредиторской задолженности по расчетам с поставщиками, что в дальнейшем исключает возникновение просроченной кредиторской задолженности, позволяет приобрести надежных поставщиков и возможность плодотворного и взаимовыгодно сотрудничества.

Важным инструментом является управление затратами, что предполагает снижение потребности в ресурсах (запасах) за счет более эффективного их использования. Это может достигаться также за счет проведения организационных преобразований, например, рациональной организации рабочего времени, рабочего места, что приведет к сокращению затрат на оплату труда, коммунальные платежи, арендную плату.

Производственный цикл предполагает использование такого инструмента, как составление графиков производства, смет расходов, финансовое и сетевое планирование, прогнозирование. Выбор и применение того либо иного инструмента напрямую связано с деятельностью предприятия и ей определяется.

На этапе реализации продукции (цикл доходов) при оптимизации потоков могут применяться такие инструменты и методы, как методы мотивации, реклама и взаимодействие с потребителями, управление контрактами, налоговое планирование, контроль поступлений за реализованную продукцию.

Последний метод осуществляется при помощи составления календаря (графика) поступления платежей за реализованную продукцию, который содержит информацию о поступлении денежных средств, расходах на маркетинг, содержание сбытовой сети, рекламу и т.п.

К немаловажным инструментам следует отнести управление дебиторской задолженностью путем контроля за ее величиной, сроками погашения, предусмотренными договорами.

Особое место в исходящем финансовом потоке отводится налоговым платежам. В данном случае целесообразно использовать такой инструмент, как налоговое планирование. В частности составление графика налоговых платежей способствует своевременному перечислению задолженности перед бюджетом по налогам и сборам, что в результате исключает (или минимизирует) суммы штрафов и пеней по платежам в бюджет.

Что касается циклов инвестиций и финансирования, то в данном случае инструментами оптимизации потоков, а также роста положительного потока могут служить отбор проектов для инвестирования, привлечение инвесторов с целью увеличения объема собственного капитала; дополнительная эмиссия акций; привлечение кредитов; использование инструментов инвестирования; продажа (сдача в аренду) неиспользуемых видов основных средств.

Методы оптимизации финансового потока предприятия связаны с обеспечением роста его инвестиционной активности. В системе этих методов могут быть использованы: увеличение объема расширенного воспроизводства активов предприятия; ускорение периода разработки реальных инвестиционных проектов и начала их реализации; осуществление диверсификации операционной деятельности предприятия; активное формирование портфеля финансовых инвестиций; досрочное погашение долгосрочных финансовых кредитов.

Особенно подчеркнем такой инструмент, применяемый при оптимизации как составление платежного календаря, а также отчетности, которая пронизывает все циклы производства.

Платежный календарь позволяет решать такие задачи, как синхронизация положительного и отрицательного финансовых потоков, обеспечение приоритетности платежей предприятия по критерию их влияния на конечные результаты финансовой деятельности, обеспечение максимальной платежеспособности в рамках краткосрочного периода и другие.

Эффективными и популярным в зарубежных компаниях являются методы маршрутирования, которые представляют собой разработку схем финан-

совых, товарных, транспортных и инвестиционных потоков в виде карто-схем, которые отличаются простотой, наглядностью и информативностью, а также сокращают время на принятие решений.

Необходимо отметить важность такого инструмента, как планирование. При составлении финансовых планов приводятся расчеты необходимого объема финансовых ресурсов, сроки их привлечения, возможные источники финансирования, и их оценка на надежность и эффективность, направления использования, их целесообразность и результативность.

По результатам анализа, следующим шагом является составление плана по привлечению дополнительных (внешних) источников финансирования и эффективному использованию собственных (внутренних) источников.

Следующий этап непосредственно связан с организацией финансовых потоков, т.е. осуществлением организационных воздействий на ресурсопотоки с применением различных инструментов (организационных, юридических, маркетинговых и иных).

Организация финансовых потоков должна осуществляться на основании определенных принципов, к которым можно отнести:

- верная постановка основных процессов в организации при создании финансовых служб, обслуживающих данные процессы. Следование данному принципу позволит сформировать простые и четкие потоки информации, достижение данной информации до адресата, заинтересованного в ней, устранение дублирования информации.

- распределение обязанностей в системе и ответственность за их выполнение. Распределение заданий между сотрудниками и возложение на них ответственности за их выполнение позволяет осуществить контроль за эффективным выполнением поручений и оценить вклад каждого сотрудника в развитие компании;

- повышение квалификации и уровня знаний сотрудников. Выполнение данного принципа обеспечивает четкое понимание каждым сотрудником основных задач предприятия, профессиональное и качественное выполнение идей руководства по достижению оптимизации финансовых потоков.

- определение необходимого числа сотрудников, работающих с финансовыми потоками. Это позволит получать информацию, относящуюся к определенному процессу в конкретном элементе организационной структуры, который занимается получением и обработкой информации, касающейся непосредственно данного процесса. Также будет достигнута определенность в распределении обязанностей и ответственности между сотрудниками, устранено выполнение нефинансовых функций в рамках финансовой структуры.

- грамотное внедрение новшеств в процессе организации финансовых потоков, что подразумевает приветствие новых идей, которые, в свою очередь, должны тщательно анализироваться и взвешиваться.

Особенно хочется отметить важность слаженной, квалифицированной и эффективной работы финансово-бухгалтерской а также аналитических

служб. В обязанности данных служб должно входить планирование источников финансирования, управление дебиторской и кредиторской задолженностью, рассмотрение условий договоров и их влияние на финансовые потоки, своевременное проведение банковских операций, анализ потребности в материальных ресурсах на основании полученной информации о их остатках, оперативный анализ финансовых потоков, анализ ликвидности предприятия, определение потребностей в кредитах, возможностей инвестиций и т. д.

Именно в процессе организации финансовых потоков осуществляется поиск контрагентов, форм и методов расчетов с ними, способов оплаты за продукцию (работы, услуги), рассматриваются и оформляются в виде договорных отношений условия поставки, транспортного сопровождения, погрузочно-разгрузочные операции, отдается предпочтение тем или иным финансовым инструментам.

Следует отметить, что данный этап наиболее затратный, что связано с расходом средств на оплату труда специалистов, вводом в действие и адаптацией разработанных схем, формированием заинтересованности у контрагентов, оформлением с ними договорных отношений и т. д.

Следующим этапом является контроль за функционированием разработанных схем финансовых потоков, который предполагает проведение оперативного анализа финансовых потоков на их эффективность и целесообразность, установление нарушений в движении потоков и проведение мероприятий по их устранению.

На этапе контроля перед специалистами стоят следующие задачи: мониторинг конъюнктуры финансовых рынков, выявление возможных проблем с привлечением ресурсов, изменение этапов включения источников финансирования.

Выполнение каждого этапа по созданию на предприятии оптимальных схем движения финансовых потоков предполагает использование определенных инструментов и методов управления потоками, к которым можно отнести: финансовое обеспечение, составление смет расходов, ценообразование, управление затратами, анализ финансово-хозяйственной деятельности, страхование от рисков, методы мотивации, рекламу и взаимодействие с общественностью, управление контрактами, финансовое и сетевое планирование, прогнозирование, метод центров финансовой ответственности. Выбран инструменты и методы управления, можно, комбинируя их, управлять потоками.

Если на данном этапе будут выявлены отклонения от намеченных планов, то дальнейшие действия финансовых служб должны быть направлены на устранение данных отклонений путем корректировки планов или внесения изменений в финансовые планы и задачи предприятия.

В заключение отметим основные преимущества, получаемые предприятием при осуществлении процесса оптимизации финансовых потоков:

- достижение сбалансированности положительного и отрицательного потоков, так как на финансовые результаты предприятия негативное воздействие оказывают как дефицитный поток (снижение ликвидности, платежеспособности, рост просроченной кредиторской задолженности, задержка выплаты заработной платы, рост продолжительности финансового цикла, а в конечном счете – снижение рентабельности использования собственного капитала и активов предприятия), так и избыточный (отвлечение финансовых ресурсов их оборота и их обесценивание в результате инфляции, неполучение возможного (потенциального) дохода от участия в инвестиционных проектах и в итоге – потеря возможности повышения уровня рентабельности активов и собственного капитала предприятия);

- увеличение объемов продаж и оптимизации издержек за счет больших возможностей маневрирования ресурсами организации;

- улучшение финансовых взаимоотношений с кредиторами и поставщиками;

- синхронность формирования финансовых потоков во времени;

- рост положительного чистого финансового потока;

- рост инвестиционного потока.

- отслеживание дебиторской и кредиторской задолженности и своевременное ее погашение;

- создание базы для оценки эффективности работы каждого из подразделений фирмы, ее финансового состояния в целом;

- повышение ликвидности организации.

Подводя итог вышесказанному, хочется отметить, что схемы финансовых потоков должны разрабатываться на всех предприятиях, заинтересованных в эффективном функционировании на рынке и дальнейшем развитии. Это позволит оптимизировать финансовый механизм, скоординировать финансовые операции, обеспечить их упорядоченность и сбалансированность, оптимизировать остатки финансовых средств, минимизировать риски при осуществлении финансовой и инвестиционной деятельности, решить ряд прикладных задач.

E. DAINKO

Belarusian State Economic University

THE BASIC CONDITIONS FOR A SUBSTANTIATION OF THE OPTIMUM FINANCIAL FLOWS

Considered targets to create a balanced financial flows of the company, established the conditions for a substantiation of the optimum financial flows in the lower levels of management, stages in the development of the most rational schemes of financial flows.

Получено 24.09.2013