

Низкая квалификация финансового менеджмента является одной из причин интенсивного оттока денежных средств в виде процентов за просроченные ссуды, пени и штрафов, потерь из-за задержан продажу продукции в условиях другого, уже менее привлекательного состояния рыночной конъюнктуры. Все эти последствия ошибок приводят к ухудшению состояния финансовой деятельности компании, что непременно сказывается на инвестиционной привлекательности вообще.

Денежный поток получает значение индикатора движения соответствующих активов и [капитала предприятия](#)

### **Денежный поток**

- это форма движения финансовых ресурсов, отражающий обмен товарами и услугами. Однако движение финансовых ресурсов отражает только часть денежного потока, которая имеет свойство создания добавленной стоимости. Поскольку свойство превращение прибавочной стоимости имеет не весь денежный поток предприятия, выделять его как общую характеристику нецелесообразно. Через денежный поток может посредственно движению активов и

### **капитала предприятия**

, который является соответствующим обменом товаров, услуг и оборотных требований.

Сущностная характеристика денежных потоков как объекта финансового управления хозяйственной деятельностью предприятия выделяется на основе обобщенного определения финансов предприятия. **Денежный поток**, являясь результатом сложных экономических отношений, имеет свойство формирования новых и изменения существующих экономических взаимосвязей предприятия. Поэтому отражая основную функцию финансового менеджмента, денежный поток приобретает основное внимание не только **финансовой службы**

, но и

[руководства предприятия](#)

и отражает характеристику одного из главных объектов финансового менеджмента.

Содержание управления потоками денежных средств зависит от оптимального использования финансовых потоков и структуры капитала предприятия. Денежные потоки должны быть обобщены между собой таким образом, чтобы сохранить финансовое равновесие и при этом избежать **избыточной ликвидности**. Ликвидность является способностью активов быть быстро конвертированы в денежную форму без потери своей стоимости текущей. Движение денежных средств фактически и является тем непосредственным инструментом, через который предприятием регулируется структура соответствующих

[групп активов](#)

, а следовательно и общий уровень ликвидности предприятия.

## Традиционные и нетрадиционные денежные потоки

Чистый денежный поток представляет собой изменение денежных средств, в распоряжении находящихся предприятия, за анализируемый период. Традиционный поток - это приблизительная оценка поступления **денежных коробов** от производственной деятельности. Он определяется предположением, что поступления средств можно оценить, добавив компенсационные статьи расходов к чистой прибыли. Под операционным потоком понимается сумма фактических поступлений денежных средств от операций за определенный период, при этом не учитываются финансовые затраты.

Целью управления денежными потоками является обеспечение [финансовой стабильности](#)

предприятия в течение всего периода его хозяйственной деятельности. Не все денежные потоки одинаковы по своей значимости и степени влияния на финансово-хозяйственную деятельность предприятия, откуда и необходимость в первую очередь классифицировать

**потоки денежных средств**

, применяя критерии для их ранжирования - влияние на финансовое состояние, распределение во времени, временная стоимость денег, вид хозяйственной деятельности. Следующей проблемой, которая должна быть решена финансовой

службой, является выделением метода для анализа потоков денежных средств. Конечно, на практике более распространено косвенный метод, поскольку именно на его основе составляется обязательная форма отчетности.

На основе выбранного метода ведется **определенные показатели** (чистый денежный поток, денежный поток до финансирования, чистая кредитная позиция, ликвидный денежный поток), характеризующих денежные потоки. По результатам анализа потоков средств предприятие должно получить ответы на вопросы: Откуда поступают средства?, Какова роль каждого источника?, На какие цели они используются?.

Рассчитанные показатели являются основой для бюджетирования, т.е. определение в разрезе пространства и времени потребности предприятия в капитале и

[источников покрытия](#)

этой потребности.

### **Западная система**

текущего управления денежными потоками -

### **контролинг**

, поэтапно рассмотрена и рекомендуется к внедрению на отечественных предприятиях.

Следовательно, управление потоками денежных средств на предприятии включает определенный набор методов прогнозирования, планирования и контроля, основанные на результатах финансового анализа. В результате принимаются решения по поводу обеспечения превышения поступлений средств над платежами, определение источников погашения обязательств, распределения прибыли.