

Юань Цзыцзяо

студентка

**2 курс магистратуры, Институт социально-гуманитарного
образования**

Московский педагогический государственный университет

Россия, г. Москва

**АНАЛИЗ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ
ПОТОКАМИ**

Аннотация:

Самым важным в управлении предприятием является управление денежными потоками. Среди множества показателей оценки стоимости оценка денежных потоков является наиболее авторитетной и репрезентативной, что обеспечивает прочную основу для принятия корпоративных финансовых решений. Уделение внимания денежному потоку в различных видах деятельности предприятия помогает увеличить прибыль. Напротив, компании, которые обращают внимание только на показатели прибыли, не обязательно могут генерировать денежный поток. Управление денежными потоками является основой создания ценности предприятиями. Предприятия принимают решения на основе анализа денежных потоков. Независимо от финансирования, инвестиций, операционной деятельности или распределения прибыли, в центре внимания должен быть денежный поток. В этой статье мы кратко опишем важность управления денежными потоками для финансового менеджмента, проанализируем текущую ситуацию и проблемы управления денежными потоками предприятия, а также предложим контрмеры и предложения по дальнейшему усилению управления денежными потоками на этой основе.

Ключевые слова: Денежный поток; управление денежными потоками; анализ денежных потоков

Yuanzijiao

student

Corporate Cash Flow management Analysis

Summary:

The most important thing in enterprise management is cash flow management. Among the many valuation indicators, cash flow estimates are the most authoritative and representative, providing a solid foundation for corporate financial decision-making. Paying attention to the cash flow in various types of business activities helps to increase profits. On the contrary, companies that pay attention only to profit indicators may not necessarily generate cash flow. Cash flow management is the foundation of value creation by enterprises. Businesses make decisions based on cash flow analysis. Regardless of financing, investments, operating activities, or profit sharing, the focus should be on cash flow. In this article, we will briefly describe the importance of cash flow management for financial management, analyze the current situation and problems of managing the company's cash flows, and propose countermeasures and suggestions for further strengthening cash flow management on this basis.

Keywords: *Cash flow; cash flow management; cash flow analysis*

Денежный поток является очень важным ресурсом для предприятия и играет очень большую роль в производственной и операционной деятельности предприятия. В настоящее время рыночная конкуренция становится все более жесткой, и предприятия сталкиваются с различными финансовыми рисками в своей деятельности, а финансовые риски тесно связаны с движением денежных средств. Следовательно, предприятиям следует улучшить управление денежными потоками, объединить финансовые риски самого предприятия и выдвинуть реальные предложения по снижению операционных рисков предприятия и повышению конкурентоспособности предприятия на рынке. Денежный поток - это основа

жизнедеятельности предприятия, и каждый аспект бизнес-процесса предприятия неотделим от него. Таким образом, усиление научного управления и анализа денежных потоков может обеспечить устойчивое выживание и развитие предприятия, и только тогда можно повысить его конкурентоспособность на рынке.

1 Текущая ситуация с управлением денежными потоками в нашей стране

В настоящее время, в связи с постоянными изменениями в макро- и микросредах, китайские предприятия уделяют все больше внимания управлению денежными потоками, но по-прежнему существует множество неотложных проблем, требующих решения в сфере управления денежными потоками.¹ :

① Осведомленность об управлении капиталом по-прежнему недостаточна. Из-за слабой теоретической базы и отстающего развития практического менеджмента в нашей стране существуют определенные недостатки в концепции и образе мышления управления денежными потоками предприятий. Наиболее типичным является не обращать внимания на управление денежными потоками и рассматривать максимизацию прибыли в качестве финансовой цели.

② Использование средств является неразумным. В последнее время банки смягчили условия кредитования малых и средних предприятий. Хотя это может решить проблемы финансирования и финансовые трудности для некоторых предприятий, с другой стороны, предприятия продолжают уделять внимание долгосрочным проектам, и компенсация ликвидности постепенно снижается. Если посмотреть на компании, то там больше проблем с просрочкой платежей.,

Дебиторская задолженность не может быть погашена вовремя, что не только влияет на нормальное функционирование денежного потока

¹ Обсуждение важной роли управления денежными потоками в выживании предприятий [J]. Чжан Цзин. Финансы и экономика (Академическое издание). 2018(08)

компаний, но и увеличивает альтернативные издержки и значительно снижает коэффициент использования средств.

③ Отсутствие надежной системы управления. Среди малых и средних предприятий в нашей стране некоторые руководители компаний сталкиваются с серьезным явлением централизации, в то время как другие являются менеджерами с отсталым мышлением или недостаточными способностями. Все вышеперечисленные явления приводят к тому, что предприятия игнорируют управление денежными потоками, что является основной причиной того, что соответствующую систему управления и контроля всегда было трудно создать и усовершенствовать.

2 Связанные теории денежного потока и управления им

2.1 Зарубежные исследования

Еще в 1860-х годах западные страны начали обращать внимание на движение денежных средств, и был создан прототип отчета о движении денежных средств. В условиях стремительного развития мировой экономики важность отчетов о прибылях и убытках становится все более очевидной. В 1961 году Американский институт дипломированных бухгалтеров (AICPA) опубликовал исследовательский отчет под названием "Анализ движения денежных средств и финансовые отчеты". Два года спустя Совет по принципам бухгалтерского учета США опубликовал "Заключение № 3" в соответствии с этим и предложил "Отчет об источниках и использовании средств" в качестве дополнительной информации к финансовому отчету. К 1971 году "Отчет об изменениях в финансовом положении" в "Заключении № 19" был заменен. С 1960-х годов мировая экономика претерпела огромные изменения, и менеджеры, кредиторы и инвесторы как внутри предприятия, так и за его пределами с нетерпением ожидали появления полезной бухгалтерской отчетности для принятия решений².

² Обсуждение важной роли управления денежными потоками в выживании предприятий [J]. Чжан Цзин. Финансы и экономика (Академическое издание). 2018(08)

После долгого ожидания Совет по стандартам финансовой отчетности США (FASB) в 1984 году, наконец, четко подтвердил важность информации о движении денежных средств. А в ноябре 1987 года впервые был подтвержден статус "третьего отчета" отчета о движении денежных средств в системе общей внешней финансовой отчетности."Отчет о движении денежных средств не только восполняет недостаток информации о балансе и прибыли, но и предоставляет руководителям компаний новую перспективу оценки, которая может лучше отражать цели финансовой отчетности.

На сегодняшний день западные страны имеют долгую историю теоретических исследований в области управления корпоративными денежными потоками, и, постоянно совершенствуя теоретическую базу, они также собрали плодотворные плоды. На данном этапе исследование сосредоточено на следующих аспектах: изучение значения информации о движении денежных средств, использование показателей анализа денежных потоков, а также исследование взаимосвязи между денежными потоками и корпоративной финансовой и инвестиционной деятельностью.

2.2 Отечественные исследования

1 июля 1993 года в нашей стране были обнародованы и внедрены "Стандарты бухгалтерского учета на предприятиях" и "Новая отраслевая система бухгалтерского учета". Оба они совместно указывали на то, что предприятия должны составлять отчеты об изменениях в финансовых условиях и указывать их в качестве еще одного основного заявления в финансовом отчете. Заявление³.

С развитием рыночной экономики в нашей стране бизнес-механизм предприятий претерпел изменения, и движение денежных средств стало неизбежной темой. Таким образом, "Стандарты бухгалтерского учета предприятия - Отчет о движении денежных средств" появились на свет 1 января 1998 г. Министерство финансов требует, чтобы "предприятия

³ Краткий анализ важности и мер противодействия управлению денежными потоками предприятия [J]. Ян Хань. Бухгалтерский учет для предприятий китайского городка. 2018(06)

готовили отчеты о движении денежных средств в соответствии с системой сбора и осуществления платежей, чтобы предоставить соответствующим пользователям информацию о наличных деньгах и их эквивалентах, а также информацию об оттоке денежных средств для определенного бухгалтерского учета". точка.Отчет о движении денежных средств является важным дополнением к отчету о начислениях и одним из трех основных отчетов нашей компании."Три года спустя, в целях дальнейшего совершенствования существующей политики, Министерство финансов внесло частичные изменения в первоначальные руководящие принципы в ответ на конкретные условия внедрения и изменения в экономической среде.

Исследования только начались, и ученые в моей стране прилагают неустанные усилия и настаивают на том, чтобы внести свой молчаливый вклад в управление современными предприятиями нашей страны, многие из которых достигли выдающихся результатов.Что касается текущей ситуации, то у каждого направления исследований есть своя направленность, и масштаб исследований постепенно расширяется.Таким образом, эволюция управления денежными потоками наглядно продемонстрировала важность денежного потока и подчеркнула его незаменимую роль.

2.3 Анализ движения денежных средств

Показатели и выводы анализа движения денежных средств являются важной основой для управления денежными потоками. Поэтому, уделяя внимание управлению денежными потоками, необходимо уделять внимание анализу движения денежных средств.Анализ движения денежных средств - это всесторонняя оценка движения денежных средств по проекту, которая в основном включает сумму инвестиций, необходимых для реализации проекта, деятельность инвестора проекта и движение денежных средств в конце проекта.

3 Факторы, влияющие на денежный поток

3.1 Общее влияние бизнес-операций

Для различных отраслей информация о капитале, необходимая предприятиям, имеет свою специфику, и условия функционирования различных отраслей могут быть полностью отражены в финансовой информации. Это требует от финансового персонала точного понимания ситуации в отрасли и своевременного предоставления полезных данных.Стадия роста, на которой находится предприятие, влияет на направленность деятельности предприятия на протяжении всего срока его существования.В частности, в начале предпринимательской деятельности предприятия, поскольку вся операционная деятельность находится на правильном пути, руководство часто сосредотачивается на основной работе, такой как исследование и разработка продукта, а доход компании очень мал или даже отрицателен; когда все готово, компания вступает в период роста. рост, в целях расширения сферы деятельности и повышения конкурентоспособности на рынке, огромный спрос на капитал стал насущной проблемой; при стабильном развитии все аспекты деятельности предприятия достигают зрелости; на стадии рецессии выручка от продаж снижается день ото дня, а денежный поток предприятий с ограниченным капиталом сокращается оборот находится в невыгодном положении из-за резкого снижения.В течение жизненного цикла, связанного с развитием интегрированного предприятия, ситуация с капиталом постоянно меняется. В любой момент предприятие должно сформулировать соответствующий стратегический план для управления денежными потоками.

Денежный поток генерируется в трех основных аспектах операционной, финансовой и инвестиционной деятельности, и он также влияет на каждый аспект, и существуют также факторы, которые ограничивают денежный поток в каждом виде деятельности предприятия.Являясь основным видом деятельности корпорации, деловая деятельность охватывает все вопросы, за исключением инвестиций и финансирования.Значение этого слова настолько велико, что соответствующие решения окажут важное влияние на денежный поток

предприятия.Например, при продаже товаров, чтобы обеспечить нормальное поступление денежных средств, предприятие должно минимизировать риск получения оплаты за продажи и может использовать метод оплаты по мере поступления.Инвестиционная деятельность присутствует во всех аспектах деятельности предприятия, включая строительство и реализацию долгосрочных активов, а также инвестиции в другие компании и реализацию их неденежных эквивалентов.Свободные средства, не связанные с нормальной работой предприятия, могут быть использованы для других приносящих доход инвестиций, чтобы избежать накопления средств и усилить управление денежными потоками и их анализ.

3.2 Анализ отчета о движении денежных средств

Отчет о движении денежных средств является одним из основных финансовых отчетов, имеющих значительный вес. Информация, отраженная в отчете о движении денежных средств, играет важную роль в координации различных финансовых взаимоотношений и организации финансовой деятельности.

На данном этапе основными методами анализа денежных потоков, которые мы в основном применяем, являются метод прямого анализа, метод структурного анализа, метод анализа коэффициентов и метод анализа тенденций.Большинство предприятий используют метод структурного анализа и метод анализа соотношений. Здесь автор акцентирует внимание на методе структурного анализа.Цель анализа значимости структуры денежных потоков состоит в том, чтобы выявить причины сложившегося в компании денежного потока и оценить, является ли состав денежных потоков разумным, исходя из операционных характеристик и цикла развития компании.С помощью вертикального сравнения структуры денежных потоков также можно выявить тенденцию изменения их структуры и обоснованно спрогнозировать будущие денежные потоки.

В контексте международных финансов хранение умеренно достаточного количества наличных средств и поддержание хорошей денежной

ликвидности стало лучшим выбором для предприятий. Уровень управления денежными потоками определяет рост и падение предприятия, и его управленческая работа всегда должна соответствовать цели максимизации стоимости предприятия и стратегическому планированию предприятия. Для создания эффективной системы управления денежными потоками теоретическая основа является основной предпосылкой. В то же время на практике предприятиям следует уделять внимание управлению бюджетом, ориентированному на денежные потоки, усиливать динамичное управление денежными потоками и максимально повышать роль анализа денежных потоков. Только хорошая ситуация с денежными потоками может удовлетворить потребности всех заинтересованных сторон.

Литература:

1. Обсуждение важной роли управления денежными потоками в выживании предприятий [J]. Чжан Цзин. Финансы и экономика (Академическое издание). 2018(08)
2. Краткий анализ важности и мер противодействия управлению денежными потоками предприятия [J]. Ян Хань. Бухгалтерский учет для предприятий китайского городка. 2018(06)