

Татьяна Александровна Кольцова

кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры экономической безопасности, системного анализа и контроля Тюменского государственного университета, г. Тюмень, t.a.kolcova@utmn.ru

Алена Александровна Криворучко

студентка специальности «Экономическая безопасность» Тюменского государственного университета, г. Тюмень, alena.krivoruchko.2000@mail.ru

ОБ УПРАВЛЕНИИ РИСКАМИ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ В ОРГАНИЗАЦИИ

Аннотация. Успешное функционирование предприятия и осуществление им хозяйственной деятельности невозможно без использования денежных средств, которые являются важной частью его активов. Эффективное управление денежными потоками обеспечит их оптимизацию, а также повысит операционную мощность хозяйствующего субъекта, его денежные возможности и прибыльность, уровень реагирования на риски. В статье рассмотрено понятие термина «денежный поток», исследованы различные подходы к классификации денежных потоков, на основе которых охарактеризована классификация рисков денежных потоков, исследован процесс управления рисками денежных потоков.

Ключевые слова: денежные потоки, классификация денежных потоков, риски денежных потоков, управление рисками денежных потоков, экономическая безопасность организации.

Tatyana Aleksandrovna Koltsova

Candidate of Sciences (Economics), Associate Professor of the Department of Economic Security, System Analysis and Control, University of Tyumen, Tyumen, t.a.kolcova@utmn.ru

Alena Alexandrovna Krivoruchko

Student of the specialty "Economic Security" at Tyumen State University, Tyumen alena.krivoruchko.2000@mail.ru

ABOUT CASH FLOW RISK MANAGEMENT IN THE ORGANIZATION

Abstract. The successful functioning of the enterprise and the implementation of its economic activities is impossible without the use of funds, which are an important part of its assets. Effective cash flow management will ensure their optimization, as well as increase the operating capacity of an economic entity, its financial capabilities and profitability, as well as the level of response to risks. The article considers the concept of the term "cash flow", explores various approaches to the classification of cash flows, on the basis of which the classification of risks of cash flows is characterized, and the process of managing risks of cash flows is studied.

Keywords: cash flows, classification of cash flows, risks of cash flows, risk management of cash flows, economic security of the organization.

Термин «денежные потоки» был использован впервые в США в пятидесятых годах прошлого века. ПБУ 23/2011 «Отчет о движении денежных средств» определяет денежные потоки как платежи организации и поступления в организацию денежных средств и денежных эквивалентов [1]. По МСФО 7 «Отчет о движении денежных средств» денежный поток — это поступление и выбытие денежных средств и их эквивалентов [2]. Нетрудно заметить, что представленные выше определения идентичны. Несмотря на это, в специализированной литературе, можно встретить разные толкования категории «денежные потоки». Однако суть категории «денежный поток» не может быть полностью раскрыта только лишь через определение. Большую роль в понимании экономической

природы понятия играет грамотная классификация. Денежные потоки в организации принято рассматривать в разрезе текущей, финансовой и инвестиционной деятельности, что отражено в ПБУ 23/2011 и представлено в табл. 1.

Таблица 1

Классификация денежных потоков по видам деятельности

<i>Денежный поток</i>	<i>Характеристика денежного потока</i>
Текущий	денежные потоки от операций, связанных с осуществлением обычной деятельности организации, приносящей выручку
Инвестиционный	денежные потоки от операций, связанных с приобретением, созданием или выбытием внеоборотных активов организации
Финансовый	денежные потоки от операций, связанных с привлечением финансирования на долговой или долевого основе, приводящих к изменению величины и структуры капитала и заемных средств организации

Источник: составлено авторами на основе данных [1].

Помимо классификации денежных потоков, приведенной в нормативных актах (ПБУ), существует множество других разновидностей.

Рассмотрев понятие и классификации денежного потока, представленные в нормативной и научной литературе, определено, что движение денег, или общепризнанная категория «денежный поток», является индикатором платежной дисциплины в организации. И если руководство планирует добиваться успехов в ближайшем будущем, стоит максимум внимания уделить управлению данным объектом, направляя усилия, как на надлежащее информационное обеспечение, так и использование действенных инновационных методов и приемов менеджмента.

Денежные потоки организации являются одним из наиболее переменных, нестабильных параметров ее деятельности, что подлежит воздействию неопределенности экономической среды и генерирует значительный ее объем в рамках субъекта хозяйствования. Структурное соотношение рисков формирует последовательность управления денежными потоками, включающую в себя стандартные этапы, соединенные циклически последовательными связями с наложением специфических ограничений относительно количественной реализации рисков и фильтров принятия управленческих решений.

Риск в управлении денежными потоками предприятия связан с неопределенностью хозяйственной деятельности, а также изменчивостью экзогенной среды.

Риски денежных потоков, с учетом их классификации в зависимости от принадлежности к определенному виду хозяйственной деятельности: текущей, инвестиционной, финансовой, представлены на рис. 1.

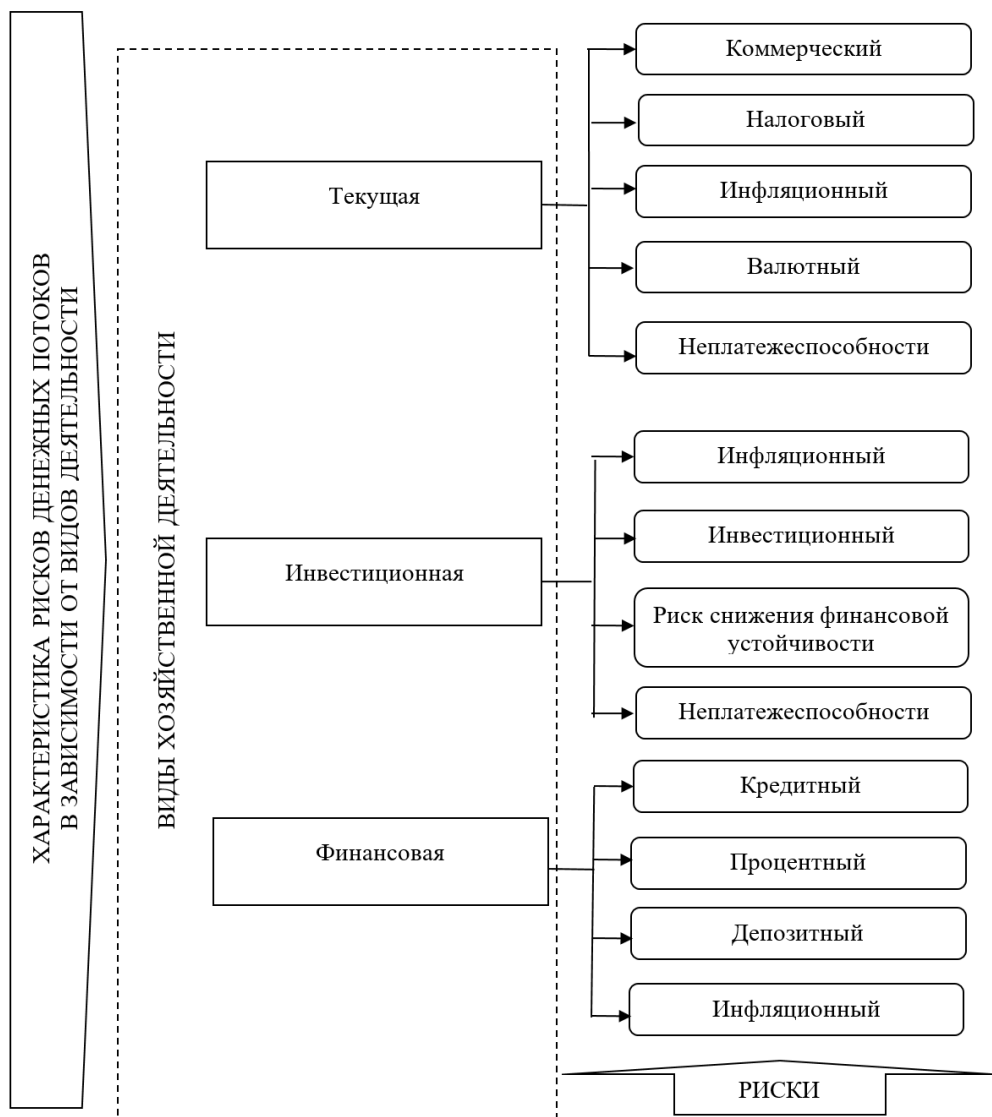


Рис. 1. Основные риски по видам деятельности в части денежных потоков

Источник: составлено авторами на основе данных [3, 4].

Для каждого вида риска денежного потока текущей деятельности характерны различные факторы его вызывающие. Так, например, выручка в связи с продажей продукции (работ, услуг) подвергается влиянию фактора неопределенности из-за изменения спроса на конечный продукт и цены реализации.

Для организаций, действующих в высококонкурентных рыночных условиях, данный фактор, может оказать решающее влияние. Например, для предприятия жилищно-коммунального хозяйства риски, связанные с дебиторской задолженностью, могут привести к нехватке наличных денег на счетах, в то время как стоимость их услуг строго регламентирована и влиять на прогнозируемые денежные потоки не может.

Риски, связанные с поступлением средств от инвестиционной деятельности, заключаются в том, что доходные статьи могут оказаться ниже прогнозируемых ранее, а расходные — выше. Например, совокупность затрат на воспроизводство (модернизацию, реконструкцию и т. д.) основных фондов предприятия может превысить запланированные, а дополнительная выручка от реализации из-за снижения спроса — оказаться ниже. Кроме того, причиной несогласованности денежных потоков в части инвестиционной деятельности может стать возможное уменьшение привлекательности инвестиционного проекта, рост инфляции, изменение процентной ставки на финансовом рынке и т. д.

Риски, связанные с финансовой деятельностью, могут быть не только внутренними, но и внешними, соответственно связанными с деятельностью самого предприятия, либо независимыми от него.

Обобщая рассмотренные данные о рисках денежных потоков, можно сказать, что данная категория характеризует снижение поступлений и рост платежей организации в условиях неопределенности финансовых операций, что приводит, в конечном итоге, к утрате ее финансовой независимости, вероятности банкротства [5].

В литературе по теории рисков управление рисками включает в себя средства их разрешения, а также приемы уменьшения уровня риска.

В мире существует относительно множество рекомендаций по управлению риском в организации.

На основании анализа подходов к управлению денежными потоками в условиях риска составлена табл. 2, в которой выделены отдельно аспекты управления рисками и разные точки зрения специалистов по риск-менеджменту.

Таблица 2

Основные методические подходы к управлению риском денежных потоков

Аспект управления	Автор подхода			
	Балабанов И.Т.	Лануста М.Г.	Шапкин А.С.	Юргенс И.Ю.
Обособленность специфического круга задач	+	-	-	+
Прямая и обратная связь с общей стратегией предприятия	-	-	-	+
Обособление процесса управления денежными потоками и риск-менеджмента как отдельных элементов общего управления	-	+	+	-
Зависимость системы управления денежными потоками в условиях риска от				
	- сферы деятельности предприятия	+	+	+
- других параметров предприятия	-	-	+	-
Потребность в информации на каждом из этапов процесса управления денежными потоками	+	+	+	+

Источник: составлено авторами на основе данных [3, 6, 7, 8].

Таким образом, все аспекты управления денежными потоками в условиях риска по-разному описанные авторами, характеризуют управление рассматриваемой категорией с разных сторон, поэтому для практического применения одного из этих подходов необходимо наиболее полно учесть все его аспекты, учитывая личные параметры деятельности организации (торговля, строительство, услуги и т.п), уровень риска и виды риска.

Исходя из процессного подхода в управлении, который подразумевает последовательную реализацию определенных действий, управление рисками в денежных потоках может быть охарактеризовано следующей схемой (рис. 2).

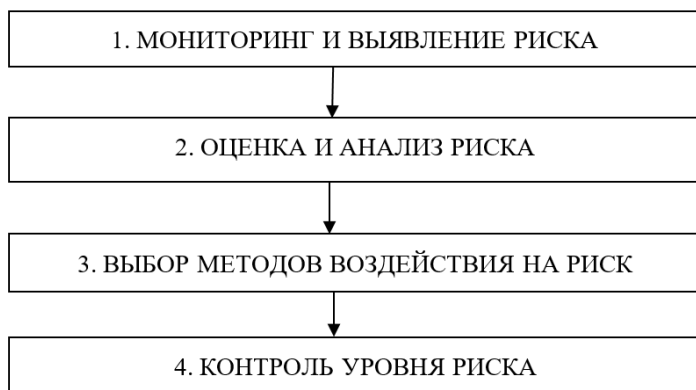


Рис. 2. Процесс управления рисками денежных потоков

Источник: составлено авторами.

Для мониторинга и выявления рисков денежных потоков большинство авторов предлагает их периодическую диагностику как один из методов качественной оценки рисков, учитывая отдельные параметры организации [7, 8].

Для оценки рисков в денежных потоках деятельности организации необходимо иметь определенную информационную базу. Наиболее целесообразными подходами к выявлению и оценке рисков денежных потоков могут стать методы, предложенные российскими учеными [6], согласно которым выявление и оценка рисков, связанных с движением денежных средств, производится по данным действующих форм бухгалтерской финансовой отчетности — бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах, отчета о движении денежных средств.

Полученные данные о состоянии денежных потоков, при необходимости, позволяют разработать методы воздействия на риск путем передачи (внешние способы) или посредством внутренних ресурсов (внутренние способы) с целью снижения риска.

Контроль уровня риска денежных потоков должен проявляться, как минимум через реализацию следующих трех аспектов:

- механизмы надзора и ограничений;
- контроль за качеством бухгалтерской информации;
- повышение эффективности бизнес-операций.

Учитывая, что денежные потоки выступают базисом осуществления хозяйственной деятельности предприятия, управление ими выступает одним из ключевых условий обеспечения экономической безопасности.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011): приказ Минфина РФ от 06 октября 2011, № 125н // КонсультантПлюс: надежная правовая поддержка: сайт. — URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_112417 (дата обращения: 01.02.2023).
2. Международный стандарт финансовой отчетности «Отчет о движении денежных средств» (IAS 7): приказ Минфина России от 28 декабря 2015, № 217н: ред. от 04.06.2018 // КонсультантПлюс: надежная правовая поддержка: сайт. — URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193533 (дата обращения: 25.02.2023).
3. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент / И.Т. Балабанов. — Москва: Финансы и статистика, 1996. — 187 с.
4. Лугаськова М.А. Определение ключевых факторов риска компонентов денежного потока, ставки дисконтирования и темпа роста денежного потока в модели оценки инвестиционной стоимости предприятия / М.А. Лугаськова // Вестник Южно-Российского государственного технического университета (НПИ). Серия: Социально-экономические науки. — 2019. — № 3. — С. 63-74 // Научная электронная библиотека Elibrary.ru: сайт. — URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_38979164_78573586.pdf (дата обращения: 28.01.2023).
5. Шамаев И. Составление отчета о движении денежных средств (cash-flow) // Ivan Shamaev: сайт. — URL: <https://ivan-shamaev.ru/cash-flow> (дата обращения: 09.03.2023).
6. Лапуста М.Г. Предпринимательство: учебник / М.Г. Лапуста. — Москва: ИНФРА-М, 2023. — 384 с.
7. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. — Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко» // Яндекс Диск: сайт. — URL: <https://disk.yandex.ru/d/ofip6JO-Wt3ui> (дата обращения: 04.01.2023).
8. Юргенс И.Ю. Риск-менеджмент в страховых организациях: ситуация, проблемы, задачи / И.Ю. Юргенс // Современные страховые технологии. — 2017. — № 1. — С. 21-26 // Научная электронная библиотека Elibrary.ru: сайт. — URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=28880647> (дата обращения: 07.03.2023).