

Тимербаева Диана Маратовна

студентка

ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет»

г. Оренбург, Оренбургская область

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ И ДЕНЕЖНЫМИ АКТИВАМИ СОВРЕМЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация: в работе рассмотрены основные способы эффективного управления денежными потоками и денежными активами современного предприятия.

Ключевые слова: управление денежными потоками, кассовый бюджет, риски, доходность, инвестирование.

Важнейшим инструментом управления денежными потоками является кассовый бюджет, позволяющий выявить не только предполагаемые периоды, в которых компания столкнется с дефицитом и избытком денежных средств, но и суммы дефицита и избытка, а также сроки, в течение которого это явление будет присутствовать в хозяйственной деятельности организации.

Обнаружив периоды, в которые возникает дефицит денежных средств, руководству следует похлопотать о получении кредита или открытии кредитной линии заранее, чтобы обеспечить максимально лояльные условия для себя. Однако не только дефицит денежных ресурсов приводит к необходимости принятия управленческих решений, но и предполагаемое скопление значительной суммы денежных средств на счетах организации. Ведь деньги на счетах – это неработающий актив, приводящий к возникновению альтернативных (внутренних) издержек.

Управление временно свободными денежными средствами заключается в возможности рационального использования свободных денежных средств и инвестирования денежных средств, с целью получения дополнительных источников дохода.

Следует отметить, что при выборе направлений использования, имеющих свободных денежных ресурсов следует учитывать следующие параметры: сумма свободных денежных средств; сроки их инвестирования; время, необходимое для вывода средств; риск, с которым связано вложение; доходность инвестиций [1].

Рассмотрим наименее рискованные направления вложения свободных денежных средств:

- государственные облигации;
- корпоративные облигации;
- банковские вклады.

Корпоративные облигации – это долговые ценные бумаги, выпускаемые корпорациями (юридическими лицами) для привлечения в свой бизнес дополнительных денежных средств. По корпоративным бондам обычно предлагается более высокая доходность, чем по государственным. Это связано с тем, что даже прибыльные компании имеют более высокий риск дефолта, чем правительство, поэтому инвесторы рассчитывают получить компенсацию за риск в виде более высокой потенциальной прибыли. Следует отметить, что минимальная сумма покупки корпоративных облигаций составляет 1000 рублей. На рисунке 1 отображены 10 самых перспективных краткосрочных корпоративных облигаций за 2023 год.

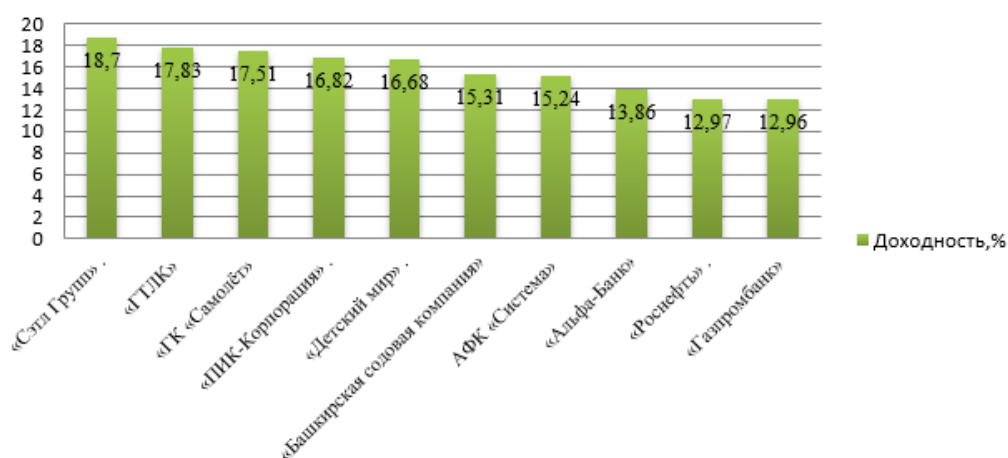


Рис. 1. Топ 10 самых перспективных корпоративных облигаций

Проведя анализ рынка краткосрочных корпоративных облигаций, можем сделать вывод, что средняя доходность составила 15,79% годовых.

Следующим менее рискованным вариантом вложения денежных средств покупка – государственных облигаций (ОФЗ). Государственные облигации выпускаются для финансирования государственных расходов. Считаются наиболее надёжным активом среди долговых ценных бумаг и по этой причине уступают корпоративным бондам по уровню доходности.

С 7 февраля 2022 года Минфин России ведет продажу облигаций федерального займа девятого выпуска – 53009RMFS. Дата погашения – февраль 2025 года. Минимальная сумма для покупки этого выпуска облигаций – 10 000 рублей. Годовая доходность ОФЗ составляет 10,73%.

Традиционно свободную в течение небольшого срока наличность компании размещают на банковские депозиты. Этот способ инвестирования, скорее, способствует защите средств от инфляции, но, учитывая низкие депозитные ставки, говорить о дополнительном заработке сложно. Банковские вклады юридических лиц отличаются от тех, которые банки предлагают физическим лицам. У банков есть готовые предложения, но процентная ставка и остальные условия обсуждаются индивидуально в зависимости от суммы депозита и срока его размещения [5].

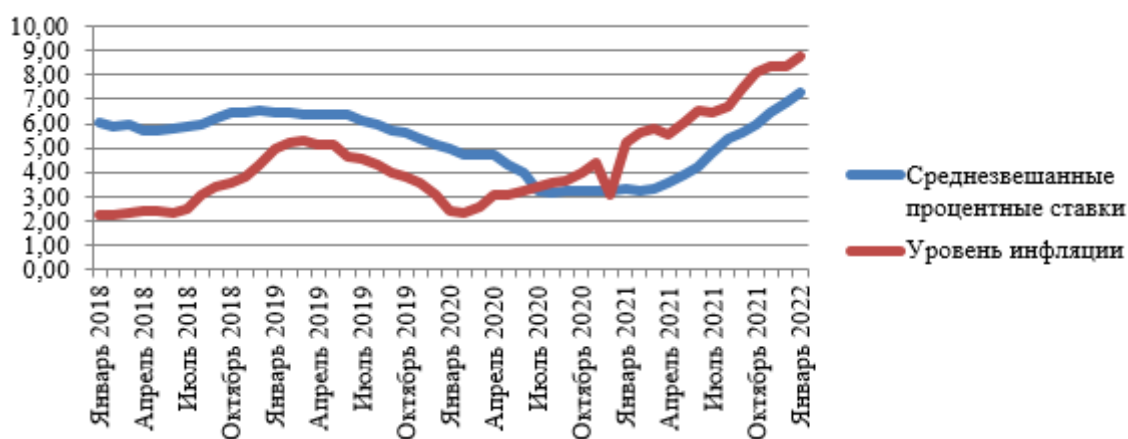


Рис. 2. Динамика изменения процентной ставки и темпов инфляции с 2018 по 2022 гг.

Изменение процентной ставки и уровня инфляции в российской экономике за последние 5 лет происходит довольно неоднородно. Из рисунка 2 видно, что в 2022 году произошел резкий всплеск инфляции из-за кардинального изменения внутренних и внешних экономических условий.

Средневзвешенная процентная ставка для нефинансовых организаций, с минимальным сроком привлечения составляет 7,5% годовых. (рис 2)

Исходя из доходности данных инструментов, можно сделать вывод о том, что наиболее выгодным способом вложения свободных денежных средств является вложения в корпоративные облигации.

Следует отметить, что главной проблемой в процессе управления временно свободными средствами является возможность быстрого извлечения денег из финансового инструмента и вложения их в основную деятельность компании. Наиболее подходящим финансовым инструментом в данном случае может являться банковский депозит. При этом нужно учитывать, что доходность банковского депозита будет наименьшая.

В случае, если у компании появляются более «длинные» свободные средства, можно использовать вложения в облигации.

Из всего выше сказанного можно сделать вывод о том, что все рассмотренные варианты не дают однозначно правильного решения для наиболее эффективного размещения свободных денежных средств организации. Большинство специалистов советуют часть денег направить на наименее выгодные и также наименее рискованные вложения, а другой частью рискнуть и вложить во что-то стоящее.

Список литературы

1. Арсентьева Е.А. Необходимость эффективного использования свободных денежных ресурсов предприятия / Е.А. Арсентьева, Т.Н. Бондаренко // Современные научные исследования и инновации. – 2014. – №5. – С.19–25.

2. Варианты инвестиций в России для сохранения и приумножения капитала [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://quasa.io/ru/media/kuda->

vlozhit-dengi-14-variantov-investiciy-v-rossii-dlya-sohraneniya-i-priumnozheniya-kapitala. (дата обращения: 19.04.2023).

3. Ворожбит О.Ю. Управление денежными потоками в соответствии с МСФО / О.Ю. Ворожбит // Экономика и предпринимательство. – 2014. – №1–1 (42–1). – С. 338–443.

4. Марамыгина М.С. Деньги, кредит, банки: учебник / М.С. Марамыгина, Е.Н. Прокофьевой. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2019. – 384 с.

5. Никитина В.С. Использование инструментов финансового рынка в 2021 г.: Доходность, риски и налогообложение / В.С. Никитина, Д.В. Завьялов // Человеческий капитал и профессиональное образование, 2021. – №1. – С. 61–6.