



**НАУЧНЫЙ ИННОВАЦИОННЫЙ
ЦЕНТР МЕЖДУНАРОДНЫЙ
ИНСТИТУТ СТРАТЕГИЧЕСКИХ
ИССЛЕДОВАНИЙ**

<http://conference-nicmisi.ru>

**Международный научный журнал
«Финансы, денежное обращение
и кредит. Банковское дело.
Налоговая политика и практика»**

Выпуск № 1



г. Москва, 2021 г.



Международный научный журнал
«Финансы, денежное обращение и
кредит. Банковское дело. Налоговая
политика и практика»

Выпуск № 1

ИЗДАЕТСЯ С 8 ФЕВРАЛЯ 2021 ГОДА

УДК 330

ББК 65

Э 8

Главный редактор научных изданий НИЦ МИСИ **А.В. Демидов**, к.э.н., старший научный сотрудник, Doctor of Business Administration

Директор Департамента стратегического развития науки и инновационных разработок, главный научный сотрудник НИЦ МИСИ **С.В. Дуденков**, д.т.н., профессор, Заслуженный эколог РФ, Заслуженный изобретатель СССР

Председатель редакционной коллегии НИЦ МИСИ **А.И. Пашовкин**, к.т.н., доцент

Ответственный редактор научных изданий НИЦ МИСИ **Д.А. Максимов**

Члены Президиума редакционной коллегии НИЦ МИСИ:

А.М. Балбеко, д.п.н., д.э.н., профессор, Заслуженный работник высшей школы РФ

Ю.П. Белов, к.э.н., доцент

И.Л. Быковников, к.э.н., доцент

П.И. Сиротинкин, к.т.н., доцент

Л.Я. Шубов, д.т.н., профессор

- Э 8 **«Финансы, денежное обращение и кредит. Банковское дело. Налоговая политика и практика»:** электронный международный научный журнал. – М.: НИЦ МИСИ. – 2021. / [Электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <http://conference-nicmisi.ru/mezhdunarodnyj-nauchnyj-zhurnal-finansy-denezhnoe-obrashhenie-i-kredit-bankovskoe-delo-nalogovaya-politika-i-praktika.html>

Международный научный журнал «Финансы, денежное обращение и кредит. Банковское дело. Налоговая политика и практика» отражает результаты фундаментальных и прикладных научных исследований ученых, докторантов, аспирантов, преподавателей в виде научных статей, обзорных научных материалов, научных сообщений и предназначен для широкого круга читателей, интересующихся научными исследованиями и разработками, с целью использования в научно-исследовательской работе и учебной деятельности.

Все статьи проходят рецензирование (экспертную оценку). **Точка зрения редакции может не всегда совпадать с точкой зрения авторов публикуемых научных статей. Статьи представлены в авторской редакции. Ответственность за аутентичность и точность цитат, имен, названий и иных сведений, а также за соблюдение законов об интеллектуальной собственности несут авторы публикуемых материалов.**

УДК 330

ББК 65

© Коллектив авторов, 2021

© НИЦ МИСИ, 2021

ОГЛАВЛЕНИЕ

СЕКЦИЯ «ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НАУКИ»		5
1.	ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНЧЕСКОГО УЧЕТА <i>Ибрагимова Аминат Хабибуллаевна</i>	5
2.	ПРИМЕНЕНИЕ ЭКОНОМИКО-МАТЕМАТИЧЕСКИХ МЕТОДОВ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СУБЪЕКТА ТОРГОВОГО СЕКТОРА <i>Р.Ф. Валиева, Н.Б. Семенихина</i>	11
3.	УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ <i>Ирина Борисовна Ромашова</i>	19
4.	ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ <i>О.С. Бакланова, Я.Б. Лавриненко</i>	23
5.	ФИНАНСОВАЯ СТРУКТУРА <i>Шутова А.В., Воронкова О.Н.</i>	26
6.	ФИНАНСОВАЯ СТРАТЕГИЯ <i>Шутова А.В., Воронкова О.Н.</i>	29

УДК 338

Ибрагимова Аминат Хабибуллаевна,

к.э.н., доцент кафедры «Бухучет -1»

ГАОУ ВО «Дагестанский государственный

университет народного хозяйства»

г. Махачкала

Ibragimova Aminat Khabibullaevna

ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНЧЕСКОГО УЧЕТА

Аннотация: Все больше компаний в России внедряют систему управленческого учета, что вызвано необходимостью эффективного управления. Опыт ведения управленческого учета зарубежных стран стал ориентиром для отечественных компаний. Однако на ведение управленческого учета влияют и Российские особенности. В статье сделана попытка рассмотрения принципов управленческого учета, как основы его ведения. Рассмотрены мнения исследователей управленческого учета по данному вопросу. Отмечено, что ни государство, ни профессиональные бухгалтерские сообщества до сих пор не обратили должного внимания на вопрос постановки управленческого учета и разработки принципов в частности.

Annotation: More and more companies in Russia are implementing a management accounting system, which is caused by the need for effective management. The experience of management accounting in foreign countries has become a reference point for domestic companies. However, management

accounting is also influenced by Russian peculiarities. The article attempts to consider the principles of management accounting as the basis for its management. The opinions of management accounting researchers on this issue are considered. It is noted that neither the state nor professional accounting communities have yet paid due attention to the issue of setting up management accounting and developing principles in particular.

Ключевые слова: управленческий учёт; принципы; информация; управленческие решения; МСФО; менеджмент.

Keywords: management accounting; principles; information; management decisions; IFRS; management.

К концу XX века управленческий учет превратился в сложную и многоступенчатую систему внутренних взаимоотношений в компаниях.

Система управленческого учета подразумевает наличие некоторого набора общих и частных принципов, которые должны регулировать правила отражения объектов учета. Поскольку управленческий учет является компонентом общей системы бухгалтерского учета, то те принципы, которые сформированы для финансового учета, вполне приемлемы и в управленческом учете. Однако последний формирует информацию для планирования, принятия решений, выработки стратегии и оценки функционирования, поэтому процедуры его ведения должны соответствовать не только на общих, но и особенных, присущих только ему принципах.

Принцип – это основополагающее понятие, позволяющее объединить законы той или другой научной дисциплины в единую систему знаний [5].

Принципы управленческого учета – это базис, основа, на которой строится вся система такого учета. Внедрение универсальных (международных) принципов, несомненно, поможет добиться желаемого эффекта. Благодаря четкому соблюдению необходимых принципов можно создать в компании систему учета, которая будет максимально соответствовать основной миссии управленческого учета и главным его

целям. Принципы управленческого учета на международном уровне разрабатывались руководствами крупных предприятий, регуляторами и другими финансистами и экономистами всего мира, включая специалистов из РФ [2].

В результате проведения консультаций по проекту основных принципов управленческого учета две самые крупные организации, специализирующиеся на учете и управлении СИМА и АICPA разработали и предложили компаниям международные принципы управленческого учета, которые призваны повышать эффективность управленческих решений:

- Ключ к успеху - коммуникация. Данный принцип подразумевает мнение, что качественный управленческий учет начинается и заканчивается общением [6].

- Использование исключительно релевантных данных.

- Проведение анализа воздействия разных обстоятельств на ценность предприятия.

- Управление, в основе которого лежит доверие [10].

Е.А. Филимонова, В.П. Козлов дают следующие признаки, на основе которых группируются принципы, имеющих отношение к разным концепциям управленческого учета производства:

- принципы, обусловленные требованиями бухгалтерского учета;

- принципы, формирующие состав и процедуры ведения управленческого учета;

- принципы, определяющие направления и способы управленческого учета в конкретных ситуациях управления производством [8].

М.А. Вахрушина в отличие от приведённых авторов дает более расширенный перечень принципов управленческого учёта: оперативность представления информации, конфиденциальность, полезность, гибкость, прогнозность системы, экономичность, принцип делегирования

ответственности, принцип управления по отклонениям, принцип контролируемости показателей внутренней отчетности [1].

В научной литературе отражается такое мнение, что «управленческий учет и МСФО ориентированы на подготовку информации для разных групп стейкхолдеров: внутренних и внешних. Менеджменту компании нужно гораздо больше информации, чем внешним стейкхолдерам» [9].

Роль управленческого учета, по мнению Я.В. Соколова, состоит в накоплении, систематизации, обработке и интерпретации информации. Итоговая информация представляется в отчетах и возвращается в исходные процессы. Управленческий учет таким образом «пронизывает» все этапы управленческого цикла [6].

Л.К. Никандрова выражают мнение, что «главными принципами управленческого учета являются ориентация на достижение поставленной задачи, необходимость обеспечения альтернативных вариантов ее решения, ориентация на выявление отклонений от заданных параметров исполнения, интерпретация выявленных отклонений и их анализ. Кроме того, необходимо соблюдать общие принципы формирования информации для управления: принцип опережения данных для принятия управленческого решения и принцип ответственности за его последствия» [4].

Е.Ю. Воронова подчеркивает, что «управленческому учету как подсистеме бухгалтерского учета присущи те же принципы, что и финансовому учету, а именно: 1) принцип имущественной обособленности; 2) принцип непрерывности деятельности; 3) принцип последовательности применения учетной политики; 4) принцип временной определенности фактов хозяйственной деятельности» [3].

Приведенные мнения авторов позволяют сделать вывод, что до сих пор существует разнообразный подход к решению методологических проблем управленческого учета. Точно еще не определены регламентирующие методы ведения учета и методика расчета финансового результата, процедуры отражения информации, состав моделей отчетности. Данная

ситуация сложилась под влиянием отсутствия должного участия государства в преодолении проблем ведения управленческого учета, методологических подходов к его постановке. Несмотря на принятие Концепции по реформированию бухгалтерского учета в РФ с 1997 года, и кропотливую работу Института профессиональных бухгалтеров и аудиторов России по реформированию, главное его внимания сконцентрировано на вопросе сближения МСФО и РСБУ, а проблемам развития методологической базы управленческого учета уделяется значительно меньше внимания.

Список использованной литературы

1. Вахрушина, М.А. Бухгалтерский учет в современных бизнес-структурах: монография / М.А. Вахрушина. – М: Финансовый университет, 2017. – 235 с.
2. Верин, С.А. Совершенствование учета нематериальных активов на основе международных стандартов финансовой отчетности/ С.А. Верин // Вестник экономики, права и социологии. - 2012. -№ 1. -С. 30-34.
3. Воронова, Е.Ю. Управленческий учет: учебник для академического бакалавриата / Е.Ю. Воронова. – Люберцы: Юрайт, 2005. – 400 с.
4. Никандрова, Л.К. Управленческий учет: учебное пособие / Л.К. Никандрова, И.В. Гулина. – М.: МГПУ им. Ивана Федорова, 2013. – 170 с.
5. Принципы [Электронный ресурс]. – URL: <https://wiki2.org/ru/Принцип> (дата обращения 21.09.2020)
6. Соколов, Я.В. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учебное пособие/Я.В. Соколов; под ред. проф. Я.В. Соколова.– М.: Магистр, 2009.– 479с.

7. Смагина, М.Н. Особенности эффективного управления процессом использования ресурсов/ М.Н. Смагина, И.Г. Алафузов // Вестник экономики, права и социологии. 2015. № 3. С. 90-93.

8. Филимонова, Е.А. Основные принципы управленческого учета и их влияние на организацию учета/ Е.А. Филимонова, В.П. Козлов // Вестник Сибирского государственного индустриального университета. – 2018. - № 4 (26). –С. 59-62.

9. Черных, И.Н. Совершенствование ведения управленческого учета в организации на основе использования принципов МСФО / И.Н. Черных // Международный бухгалтерский учет. – 2011. – № 37 (187). – С. 11–16.

10. Шакиров А.А. Управленческий учет/ А.А. Шакиров, А.Р. Ахметзянов // Инновационная наука. - 2016. - №1. – С.205-208.

© А.Х. Ибрагимова, 2021

УДК 338.27

Валиева Регина Фаниловна,

магистрант второго курса Института управления, экономики и финансов
Казанский (Приволжский) федеральный университет, г. Казань, РФ

Valieva Regina Fanilovna,

Second-year master student of Institute of Management, Economics and Finance
Kazan Federal University, Kazan, RF

Семенихина Наталья Борисовна,

к.э.н., доцент кафедры Учета, анализа и аудита Институт управления,
экономики и финансов Казанский (Приволжский) федеральный университет,
г. Казань, РФ

Semenihina Natalia Borisovna,

Candidate of Economics, Associate Professor of Account, analysis and audit
Department
Institute of Management, Economics and Finance Kazan Federal University,
Kazan, RF

**ПРИМЕНЕНИЕ ЭКОНОМИКО-МАТЕМАТИЧЕСКИХ МЕТОДОВ
ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ
ЭКОНОМИЧЕСКОГО СУБЪЕКТА ТОРГОВОГО СЕКТОРА**

**APPLICATION OF ECONOMIC AND MATHEMATICAL METHODS
FOR FORECASTING FINANCIAL RESULTS OF AN ECONOMIC
SUBJECT OF THE TRADE SECTOR**

Аннотация. Целью исследования является выявление особенностей в выборе метода прогнозирования финансовых результатов, для применения экономическим субъектом торгового сектора, ассортимент которого

представлен сезонными товарами. Прогнозирование финансовых результатов играет огромную роль в принятии эффективных управленческих решений, влияющих на финансовое положение организации. Прогнозные расчеты с применением методов экономико-математического моделирования финансового результата получены на основе данных торговой организации.

Ключевые слова: финансовый результат, прогнозирование, имитационное моделирование, тренд-сезонная модель, управленческие решения.

Abstract. The purpose of the study is to identify the peculiarities in choosing a method for predicting financial results, for use by an economic entity in the trading sector, the assortment of which is represented by seasonal goods. Forecasting financial results plays a huge role in making effective management decisions that affect the financial position of an organization. Forecast calculations using methods of economic and mathematical modeling of financial results are obtained on the basis of data from a trade organization.

Key words: financial result, forecasting, simulation, trend-seasonal model, management decisions.

В складывающихся условиях с одной стороны ускоренного развития научных процессов, нарастающих тенденций глобализации, а с другой стороны нестабильности, резко возрастает неопределенность в будущих финансовых результатах организаций. Результатом всему происходящему становится увеличение ошибок управленческих решений. Поэтому роль прогнозирования финансовых результатов, оценивающих эффективность деятельности хозяйствующего субъекта, в настоящее время принципиально возрастает.

В прогнозировании финансовых результатов применены экономико-математические методы для экономического субъекта торгового сектора, ассортимент которого представлен строительными материалами, товарами

для сада и дома. Рассмотрим порядок применения методов прогнозирования на основе тренд – сезонной модели и имитационное моделирование для торговой организации. По данным результата проведенного исследования изучим сравнение полученных результатов, разными методами прогнозирования между собой, а также проведем сопоставление полученных результатов действительным значениям финансовых результатов за первое полугодие 2020 г.

Исходные данные для прогнозирования на основе тренд – сезонной модели представлены в таблице 1:

Таблица 1

Исходные данные для прогнозирования выручки от продаж (Y) на основе тренд–сезонной модели

Период (год)	Выручка от продаж (тыс.руб.)
	Y
I кв. 2015 г.	1 047 448
II кв. 2015 г.	1 728 289
III кв. 2015 г.	1 571 172
IV кв. 2015 г.	890 331
I кв. 2016 г.	1 397 535
II кв. 2016 г.	2 305 932
III кв. 2016 г.	2 096 302
IV кв. 2016 г.	1 187 905
I кв. 2017 г.	1 627 516
II кв. 2017 г.	2 685 401
III кв. 2017 г.	2 441 274
IV кв. 2017 г.	1 383 389
I кв. 2018 г.	2 661 676
II кв. 2018 г.	4 391 765
III кв. 2018 г.	3 992 514
IV кв. 2018 г.	2 262 425
I кв. 2019 г.	2 914 653
II кв. 2019 г.	4 809 178
III кв. 2019 г.	4 371 980
IV кв. 2019 г.	2 477 455

Выполним графическую визуализацию исходного временного ряда выручки от продаж на рисунке 1:

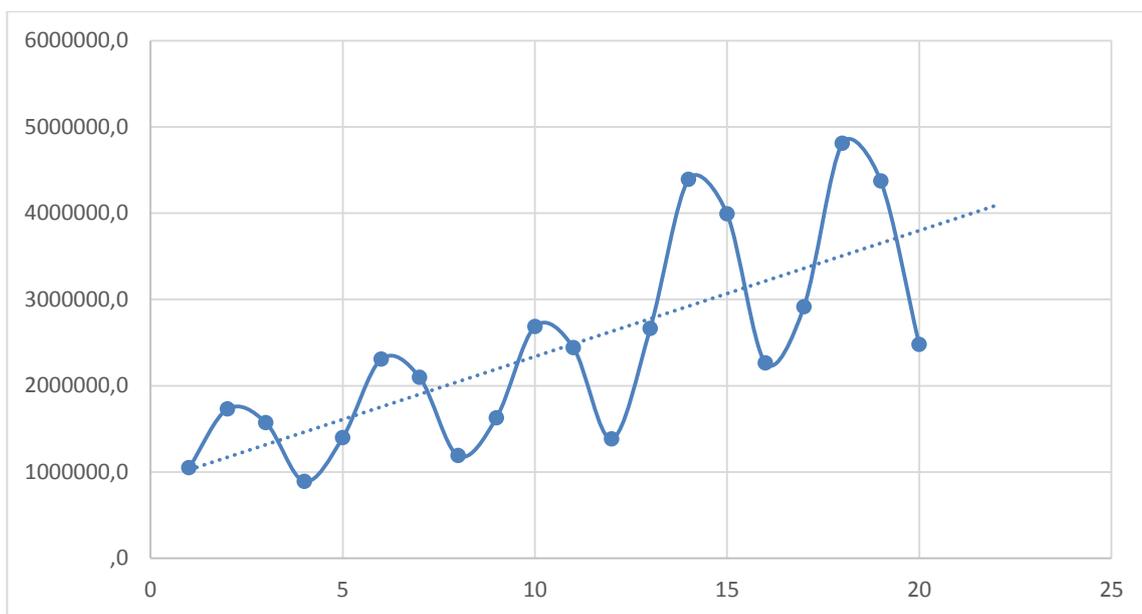


Рис. 1. Динамика выручки от продаж

График временного ряда демонстрирует линейный тренд с сезонной волной растущей амплитуды. В силу наличия тренда и растущей амплитуды сезонных колебаний, процесс является нестационарным. Для прогноза представляется возможным применить мультипликативную тренд – сезонную модель [3, с. 7-12]:

$$Y_t = T_t * S_t * E_t \quad (1)$$

где T_t – трендовая компонента;

S_t – сезонная компонента;

E_t – случайная компонента.

Результаты расчетов и результаты прогнозирования на основе тренд – сезонной модели приведены в таблице 2:

Таблица 2

Результаты прогнозирования выручки на основе тренд – сезонной
МОДЕЛИ

t	Y_t	Скользящая сред. за 4 квартала	Центр. скользя. средняя	Оценка сезонной вариации	S_t	$Y_t/S_t =$ T_t*E_t	T_t	T_t*S_t	$E_t =$ $Y_t/(T_t*S_t)$
I кв. 2015 г.	1 047 448				0,864304	1 211 898	942 071	814 236	1,29
II кв. 2015 г.	1 728 289				1,350022	1 280 194	1 098 897	1 483 535	1,16
III кв. 2015 г.	1 571 172	1 309 310	1 353 071	1,1612	1,169135	1 343 875	1 255 724	1 468 111	1,07
IV кв. 2015 г.	890 331	1 396 832	1 469 037	0,6061	0,616539	1 444 079	1 412 550	870 892	1,02
I кв. 2016 г.	1 397 535	1 541 243	1 606 884	0,8697	0,864304	1 616 949	1 569 377	1 356 419	1,03
II кв. 2016 г.	2 305 932	1 672 525	1 709 722	1,3487	1,350022	1 708 070	1 726 203	2 330 412	0,99
III кв. 2016 г.	2 096 302	1 746 919	1 775 666	1,1806	1,169135	1 793 036	1 883 030	2 201 517	0,95
IV кв. 2016 г.	1 187 905	1 804 414	1 851 847	0,6415	0,616539	1 926 731	2 039 856	1 257 651	0,94
I кв. 2017 г.	1 627 516	1 899 281	1 942 403	0,8379	0,864304	1 883 037	2 196 683	1 898 602	0,86
II кв. 2017 г.	2 685 401	1 985 524	2 009 960	1,3360	1,350022	1 989 154	2 353 509	3 177 289	0,85
III кв. 2017 г.	2 441 274	2 034 395	2 163 665	1,1283	1,169135	2 088 102	2 510 336	2 934 922	0,83
IV кв. 2017 г.	1 383 389	2 292 935	2 506 231	0,5520	0,616539	2 243 798	2 667 162	1 644 410	0,84
I кв. 2018 г.	2 661 676	2 719 526	2 913 431	0,9136	0,864304	3 079 560	2 823 989	2 440 785	1,09
II кв. 2018 г.	4 391 765	3 107 336	3 217 216	1,3651	1,350022	3 253 107	2 980 815	4 024 165	1,09
III кв. 2018 г.	3 992 514	3 327 095	3 358 717	1,1887	1,169135	3 414 929	3 137 642	3 668 328	1,09
IV кв. 2018 г.	2 262 425	3 390 339	3 442 516	0,6572	0,616539	3 669 556	3 294 468	2 031 168	1,11
I кв. 2019 г.	2 914 653	3 494 692	3 542 126	0,8229	0,864304	3 372 255	3 451 295	2 982 968	0,98
II кв. 2019 г.	4 809 178	3 589 559	3 616 438	1,3298	1,350022	3 562 297	3 608 121	4 871 042	0,99
III кв. 2019 г.	4 371 980	3 643 317			1,169135	3 739 498	3 764 948	4 401 734	0,99
IV кв. 2019 г.	2 477 455				0,616539	4 018 327	3 921 774	2 417 927	1,02
I кв. 2020 г.					0,864304		4 078 601	3 525 151	
II кв. 2020 г.					1,350022		4 235 427	5 717 918	

Выполним графическую визуализацию прогнозных значений выручки от продаж на рисунке 2:

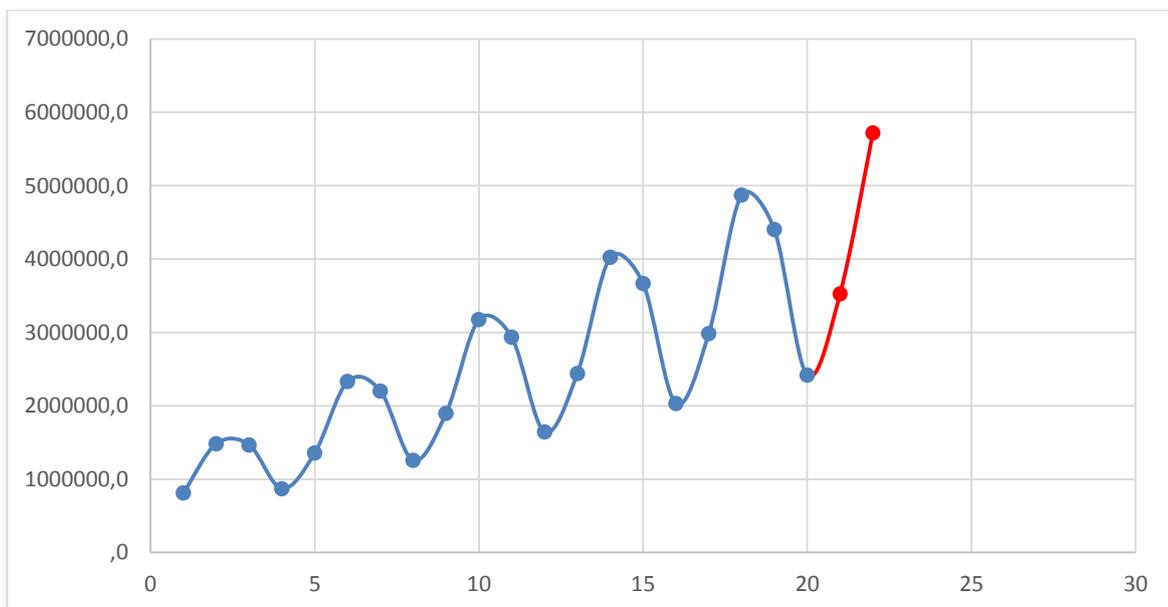


Рис. 2. Прогнозные значения выручки от продаж

Таким образом, значение прогнозируемой выручки на основе тренд – сезонной модели на первое полугодие 2020 г. составляет 9 243 069 тыс. руб.

Как наиболее эффективно применимый в практике прогнозирования, представим метод имитационного моделирования, проведем имитацию с помощью инструмента «Генерация случайных чисел» программного пакета Excel в 100 экспериментах (диапазон первое полугодие 2019 г. и тенденция первого полугодия 2020 г.) [4, с. 26-27]. Статистические показатели экспериментов представлены в таблице 3.

Таблица 3

Результаты имитационного моделирования с помощью инструмента "Генерация случайных чисел"

Показатели	Выручка от продаж, тыс.руб.
Среднее значение	10 697 699
Стандартное (среднее квадратичное отклонение)	2 569 561
Коэффициент вариации	4
Минимум	2 302 566
Максимум	16 288 869

Проведем итоговый анализ сравнения полученных прогнозных значений с действительными значениями финансовых результатов исследуемой организации согласно отчету о финансовых результатах за

первое полугодие 2020 г. Данные сравнительного анализа представлены в таблице 4:

Таблица 4

Сравнительный анализ финансовых результатов

Метод анализа	Выручка от продаж (тыс.руб.)
Тренд – сезонная модель	9 243 069
Имитационное моделирование (генерация случайных чисел)	10 697 699
Действительное значение первого полугодия 2020 г. (отчет о финансовых результатах)	10 011 537

Подводя итог, можно сделать вывод от том, что имитационное моделирование отображает диапазон вероятностных изменений показателей, демонстрирует поливариантность развития событий, однако не учитывает сезонную составляющую в определении величины выручки. Данный недостаток компенсируется применением тренд – сезонной модели, которая в свою очередь, учитывает влияние сезонности на размер выручки и позволяет спрогнозировать ее величину. Сравнительный анализ прогнозирования методом имитационного моделирования с помощью инструмента «генерации случайных чисел» и тренд – сезонной модели демонстрирует высокую степень достоверности полученных результатов и как следствие, применимы в практическом прогнозировании финансовых результатов. Для комплексной диагностики прогнозирования финансовых результатов экономических субъектов торгового сектора, по нашему мнению, необходимо применять совокупность данных методов прогнозирования, обеспечивающую наибольшую эффективность и точность прогнозного анализа.

Список использованной литературы

1. Бородич С. А. Эконометрика: Учебное пособие. – Мн.: Новое знание, 2001. – 408 с.
2. Евстафьева Е. М., Богатый Д. В. Анализ современных методик формирования прогнозной финансовой информации и отчетности в системе управленческого учета коммерческих организаций // Международный бухгалтерский учет. – 2013. – № 48 (294). – С. 2-16.
3. Исмагилов И. И., Кадочникова Е. И. Тренд-сезонные модели в Excel: учеб. пособие. – Казань: Казанский Приволжский Федеральный Университет, 2018 [Электронный ресурс]. – код доступа: URL: <https://edu.kpfu.ru/enrol/index.php?id=2458> (дата обращения 16.06.2020).
4. Кирпиков А. Н. Экономический анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации: конспект лекций. – Казань: Казанский Приволжский Федеральный Университет, 2019. – 38 с.
5. Кирпиков А. Н., Кузюрина Ю. И. Интеграция методов экономико-математического моделирования в систему контроля финансовых результатов от продаж // Вести научных достижений. Бухгалтерский учет, анализ и аудит. – 2019. - № 1. – С. 27-30. DOI: 10.36616/2713-1726-2019-1-27-30 [Электронный ресурс]. – код доступа URL: <https://vestind.ru/journals/accounting/releases/1-2019/articles?pdfView&page=27> (дата обращения 20.07.2020).
6. Котельникова Н. В. Прогнозирование финансовой отчетности // Финансовый анализ. – 2005. – № 17(50). – С. 28-35.
7. Научная электронная библиотека КиберЛенинка [Электронный ресурс]. – код доступа URL: <https://cyberleninka.ru> (дата обращения 20.02.2020).
8. Самылин А. И. Малый бизнес и прогнозирование финансовых результатов // Финансовый анализ. – 2008. – № 22 (127). – С. 27-36.

© Р.Ф. Валиева, Н.Б. Семенихина, 2021

доктор экономических наук, профессор кафедры психологии управления
факультета социальных наук ННГУ им. Н.И. Лобачевского,
г. Нижний Новгород

УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ

Управление денежными потоками является одним из элементов комплексного управления предприятием, следовательно, не должно осуществляться самостоятельно, в отрыве от всей системы функционирования предприятия. Управление деятельностью предприятия базируется на оценке финансовых результатов (прибыли и убытки) и финансового положения (баланс). Движение денежных потоков также используется для оценки результатов работы предприятия. Все документы финансовой отчетности предприятия неразрывно связаны между собой; изменения одного элемента управления приводят к изменениям других элементов.

Отчет о движении денежных средств отражает движение денежных средств и их эквивалентов за отчетный период.

Принцип формирования отчета: прямым и косвенным методом.

Движение денежных потоков делится на три потока:

операционный,

инвестиционный,

финансовый.

Операционный поток - это поступления и платежи в ходе ежедневных операций компании.

Инвестиционный поток - отток денежных средств, направленный на инвестиции. Инвестиции - это приобретение долгосрочных активов.

Финансовый поток - это движение денежных средств в результате финансовых операций: получение и погашение кредитов и займов, уплата процентов, взносы в уставный капитал, выплата дивидендов.

Результатом отчета о движении денежных средств является чистый денежный поток - разность между суммами поступлений и выплат денежных средств компании за определенный период времени.

Управление денежными потоками разделяется на стратегическое и оперативное управление. Этапы управления денежными средствами от стратегии к тактике:

1. Долгосрочное планирование деятельности предприятия (бизнес-план) на 3-5 лет. План составляется на базе долгосрочных целей предприятия, с верхним уровнем детализации.

2. Годовой бюджет с разбивкой по месяцам. Бюджет строится на базе долгосрочного бизнес-плана, с учетом текущей макроэкономической ситуации и возможностей предприятия, со средним уровнем детализации.

3. Кассовый план на месяц. Строится на основе годового бюджета, с учетом текущей ситуации функционирования предприятия, глубокий уровень детализации.

4. Платежный календарь на месяц с разбивкой по дням. Строится на основе кассового плана, максимальная детализация поступлений и платежей.

Цель всех вышеперечисленных документов - смоделировать остаток денежных средств на конец периода и оценить, достаточно ли у предприятия денег на реализацию всех планов.

Этапы управления денежными средствами от стратегии к тактике:

1. Долгосрочное планирование деятельности предприятия (бизнес-план) на 3-5 лет. План составляется на базе долгосрочных целей предприятия, с верхним уровнем детализации.

2. Годовой бюджет с разбивкой по месяцам. Бюджет строится на базе долгосрочного бизнес-плана, с учетом текущей макроэкономической ситуации и возможностей предприятия, со средним уровнем детализации.

3. Кассовый план на месяц. Строится на основе годового бюджета, с учетом текущей ситуации функционирования предприятия, глубокий уровень детализации.

4. Платежный календарь на месяц с разбивкой по дням. Строится на основе кассового плана, максимальная детализация поступлений и платежей.

Цель всех вышеперечисленных документов - смоделировать остаток денежных средств на конец периода и оценить, достаточно ли у предприятия денег на реализацию всех планов.

Список использованной литературы

1. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник / Под ред. Г.Б. Поляка. - М.: Юнити, 2013. - 639 с.

2. Финансы. Денежное обращение. Кредит. Учебник / Под ред. Г.Б. Поляка. - М.: Юнити, 2017. - 240 с.

3. Финансы, деньги, кредит: Учебник / Под ред. Абрамовой М.А., Маркиной Е.В.. - М.: КноРус, 2016. - 256 с.

4. Финансы, деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. Ковалева Т.М. и др. - М.: КноРус, 2011. - 416 с.

5. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник / Под ред. Г.Б. Поляка. - М.: Юнити, 2016. - 639 с.

6. Абрамова, М.А. Финансы и кредит. Вопросы и ответы / М.А. Абрамова. - М.: Юриспруденция, 2006. - 184 с.

7. Артемьева, С.С. Финансы, денежное обращение, кредит / С.С. Артемьева. - М.: Академический проект, 2009. - 469 с.

8. Балихина, Н.В. Финансы и кредит: Учебное пособие / Н.В. Балихина, М.Е. Косов. - М.: Юнити, 2013. - 303 с.

9. Балихина, Н.В. Финансы и налогообложение организаций: Учебник для магистров, обучающихся по направлениям "Финансы и кредит" и "Экономика" / Н.В. Балихина, М.Е. Косов, Т.Н. Оканова. - М.: Юнити-Дана, 2013. - 623 с.

10. Балихина, Н.В. Финансы и кредит: Учебное пособие / Н.В. Балихина, М.Е. Косов. - М.: Юнити, 2015. - 303 с.

© *Ирина Борисовна Ромашова, 2021*

О.С. Бакланова,

магистрант, ВГТУ

г. Воронеж, РФ

Я.Б. Лавриненко,

к.э.н., доцент ВГТУ

г. Воронеж, РФ

ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ

Финансовое планирование и финансовое прогнозирование обозначают разные по смыслу понятия и представляют собой разные технологии в исполнении.

В широком смысле план - это система целевых показателей развития и функционирования объекта, включая этапы, способы достижения и распределение ресурсов, а прогноз - это предсказание о развитии и исходе событий или явлений на основе имеющихся данных.

Менеджмент предприятия может планировать только те параметры и показатели, которые от него зависят и которыми он может управлять: как правило, большую часть расходов и меньшую часть доходов.

Все, что касается развития и подвержено риску, является прогнозированием, то есть инструментом научного предвидения и вариантного анализа. К зоне развития и зоне риска относится большая часть доходов предприятия, его зависимость от баланса спроса и предложения, от действий конкурентов, экономического развития региона, влияния государства и многих других факторов.

В классической технологии финансового планирования в качестве базы для планирования будущей деятельности предприятия используется плановый объем продаж, а затем под него составляются остальные параметры. Это означает, что сам способ планирования изначально

предполагает высокий риск исполнения всех планов и бюджетов предприятия. Нереализованные планы приводят к потерям и убыткам, а приобретенные активы становятся бременем для предприятия. Знание и использование методов прогнозирования и учет всех существенных факторов позволяет сделать планы более точными и снизить риски. курс по бюджетированию

Методы финансового прогнозирования делятся на экспертные и статистические. Обязательно нужно использовать и те, и другие. Сравнивая и анализируя полученные результаты, можно сделать достаточно точный прогноз. В качестве экспертов следует привлекать и внутренние источники - сотрудников предприятия, и внешние источники - отраслевые обзоры, исследования инвестиционных компаний, маркетинговых компаний, консалтинговых компаний, клиентов и поставщиков компании. Статистические методы позволяют проанализировать динамику прошлых периодов и скорректировать, при необходимости, полученные экспертные прогнозы.

Финансовое прогнозирование предприятия не должно ограничиваться одним вариантом развития. Нужно составить несколько сценариев, каждый со своими параметрами доходов и расходов, и выбрать наиболее приемлемый.

Как написано выше, расходы в основном контролируются менеджментом организации. Следовательно, переходя от финансового прогнозирования к финансовому планированию, необходимо задать целевые показатели, характеризующие способы достижения прогнозируемых доходов и необходимые ресурсы.

Финансовое планирование является составной частью бизнес-планирования предприятия.

Финансовое планирование включает следующие этапы:

Стратегическое планирование - видение, каким предприятие хочет стать через несколько лет

Тактическое планирование - динамика ключевых показателей, характеризующих плановое движение к намеченной цели

Бюджетирование - разработка бюджетов, закрепление ответственности, фиксация контрольных сроков.

Список использованной литературы

1. Балихина, Н.В. Финансы и кредит: Учебное пособие / Н.В. Балихина, М.Е. Косов. - М.: Юнити, 2018. - 256 с.

2. Балихина, Н.В. Финансы и кредит: Учебное пособие / Н.В. Балихина и др. - М.: Юнити, 2018. - 228 с.

3. Белов, А.В. Финансы и кредит. Структура рыночной экономики: Курс лекций / А.В. Белов. - М.: Форум, 2012. - 224 с.

4. Браткова, О.В. Финансы и кредит / О.В. Браткова, В.Ф. Гапоненко. - М.: Элит-2000, 2008. - 136 с.

5. Виленский, М.Я. Профессиональный английский: финансы и кредит / М.Я. Виленский, А.Г. Горшков. - М.: КноРус, 2011. - 152 с.

6. Галанов, В.А. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник / В.А. Галанов. - М.: Форум, 2014. - 96 с.

© О.С. Бакланова, Я.Б. Лавриненко, 2021

ФИНАНСОВАЯ СТРУКТУРА

Основная задача построения финансовой структуры - это распределение ответственности и полномочий между менеджерами по управлению доходами, расходами, активами, обязательствами и капиталом компании. Финансовая структура является основой для внедрения управленческого учета, бюджетирования, а также эффективной системы мотивации персонала компании.

Финансовая структура - это совокупность центров финансовой ответственности (ЦФО).

Центр финансовой ответственности (ЦФО) - это элемент финансовой структуры компании, который выполняет хозяйственные операции в соответствии со своим бюджетом и обладает для этого необходимыми ресурсами и полномочиями.

Финансовая и организационная структуры тесно связаны, но могут не совпадать. Каждый бюджетный период начинается с актуализации финансовой структуры, с целью корректного распределения полномочий и ответственности. Часто изменение финансовой структуры приводит к изменениям в организационной структуре.

Как построить финансовую структуру?

1. Описать бизнес-процессы и функции подразделений: реализация, закупки, логистика, производство, бухгалтерия, кадровая служба и т.д. для определения статей доходов и расходов, на которые могут влиять те или иные подразделения;

2. Классифицировать центры финансовой ответственности в зависимости от полномочий и ответственности руководителей ЦФО;

3. Определить иерархию центров ответственности и их взаимосвязи.

Иерархия центров ответственности в финансовой структуре

Как правило, финансовая структура имеет несколько уровней подчиненности.

курс по бюджетированию ЦФО первого уровня - это холдинг в целом. Обычно это центр инвестиций, ответственность за управление которым возложена на генерального директора управляющей компании.

ЦФО второго уровня - это самостоятельное предприятие в составе холдинга. Обычно это центры прибыли (например, филиалы).

ЦФО третьего уровня - это подразделения предприятий, входящих в холдинг (например, департамент продаж, департамент закупок, департамент финансов).

ЦФО четвертого уровня - это отделы подразделений предприятий, входящих в холдинг (например, бухгалтерия и финансовый отдел в финансовом департаменте).

Руководители ЦФО несут ответственность за выполнение поставленных задач и должны обладать необходимыми для этого полномочиями и ресурсами. В зависимости от полномочий и ответственности руководителей структурная единица может быть центром затрат, центром доходов, центром прибыли, центром инвестиций.

Виды центров финансовой ответственности:

Центр затрат - это подразделение, руководитель которого отвечает за выполнение поставленных задач в рамках выделенного бюджета затрат (например, кадровая служба, бухгалтерия, АХО).

Центр доходов - подразделение, руководитель которого в рамках выделенного бюджета затрат отвечает за размер доходов.

Центр прибыли - подразделение, руководитель которого отвечает за прибыль и обладает полномочиями и снижать затраты, и увеличивать доходы.

Центр инвестиций - подразделение, руководитель которого обладает полномочиями руководителя центра прибыли, а также отвечает за уровень и эффективность инвестиций.

Руководитель ЦФО несет ответственность за: своевременность формирования планов и бюджетов ЦФО; обоснованность планов и бюджетов ЦФО; достижение контрольных показателей деятельности ЦФО; обоснованность расхода ресурсов, возникающих в ходе деятельности ЦФО; ведение управленческого учета в рамках ЦФО и формирование отчетов; качество (достоверность и однозначность) плановой и отчетной информации ЦФО.

Список использованной литературы

1. Галанов, В.А. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник / В.А. Галанов. - М.: Форум, НИЦ Инфра-М, 2013. - 416 с.
2. Гапоненко, В.Ф. Финансы и кредит: Учебное пособие / В.Ф. Гапоненко, О.В. Браткова. - М.: ЭЛИТ, 2008. - 136 с.
3. Герасименко, В.П. Финансы и кредит: Учебник / В.П. Герасименко, Е.Н. Рудская. - М.: НИЦ Инфра-М, Академцентр, 2013. - 384 с.
4. Герасименко, В.П. Финансы и кредит: Учебник / В.П. Герасименко, Е.Н. Рудская. - М.: Инфра-М, 2018. - 95 с.
5. Глотова, И.И. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник / И.И. Глотова. - Рн/Д: Феникс, 2015. - 538 с.
6. Глотова, И.И. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник / И.И. Глотова. - РнД: Феникс, 2015. - 377 с.
7. Головин, С.Я. Финансы и кредит / С.Я. Головин. - М.: КноРус, 2011. - 360 с.

Шутова А.В.,

магистрант 3 курса

программы «Стратегии глобализации бизнеса»

Воронкова О.Н.,

к.э.н., доцент

РГЭУ (РИНХ)

ФИНАНСОВАЯ СТРАТЕГИЯ

Финансовая стратегия любого предприятия определяется стратегическими целями, стоящими перед предприятием, а также целями самого финансового менеджмента. Как известно, главная цель финансового менеджмента - обеспечение роста благосостояния собственников, максимизация рыночной стоимости компании. Следовательно, финансовая стратегия компании - это генеральный план действий по своевременному обеспечению предприятия финансовыми ресурсами (денежными средствами) и по их эффективному использованию с целью капитализации компании.

Разработка финансовой стратегии предприятия состоит из нескольких этапов. С самого начала необходимо определить, на какой срок формируется финансовая стратегия. В зависимости от срока стратегии зависят и цели финансовой деятельности, и степень проработки финансовых планов. курс по бюджетированию

Долгосрочная финансовая стратегия описывает принципы образования и использования доходов, потребности в финансовых ресурсах и источниках их формирования. Краткосрочная финансовая стратегия разрабатывается в рамках долгосрочной финансовой стратегии, детализирует ее и описывает текущее управление финансовыми ресурсами. Долгосрочные и среднесрочные финансовые стратегические планы на 3-5 лет формируются в

укрупненном виде, а краткосрочные финансовые планы на год прорабатываются с большой степенью детализации.

Следующим этапом разработки финансовой стратегии следует определить цели финансовой деятельности. Финансовая стратегия является функциональной по отношению к корпоративной стратегии компании, следовательно, она должна быть включена в структуру общих стратегических целей компании. Как известно, главная финансовая цель - максимизация рыночной стоимости при минимизации риска. Такая цель может определяться как в абсолютных, так и в относительных показателях. Главная цель достигается, если у предприятия достаточно финансовых ресурсов, оптимальная рентабельность собственного капитала, сбалансированная структура собственного и заемного капитала. Главная финансовая цель детализируется на финансовые подцели, например:

Прибыль

Величина собственного капитала

Рентабельность собственного капитала

Структура активов

Финансовые риски

Каждая цель должна быть четко сформулирована и выражена в конкретных показателях, например:

Рентабельность продаж

Финансовый рычаг (соотношение собственного и заемного капитала)

Уровень платежеспособности

Уровень ликвидности

Разработка финансовой стратегии подразумевает разработку не только целей, но и разработку плана действий по достижению этих целей. Руководство компании должно знать, как текущая ситуация соотносится со стратегическими целями компании. Необходимо регулярно контролировать достижение стратегических целей. Для контроля осуществления стратегии стратегические цели разбиваются на конкретные стратегические задачи,

решить которые нужно в определенный период времени. Контроль достижения стратегических целей осуществляется путем решения тактических задач. Установленные финансовые цели группируются по направлениям, образуя финансовую политику предприятия.

Наличие финансовой стратегии делает компанию более управляемой для менеджмента и прозрачной для собственников.

Список использованной литературы

1. Галанов, В.А. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник / В.А. Галанов. - М.: Форум, НИЦ Инфра-М, 2013. - 416 с.
2. Гапоненко, В.Ф. Финансы и кредит: Учебное пособие / В.Ф. Гапоненко, О.В. Браткова. - М.: ЭЛИТ, 2008. - 136 с.
3. Герасименко, В.П. Финансы и кредит: Учебник / В.П. Герасименко, Е.Н. Рудская. - М.: НИЦ Инфра-М, Академцентр, 2013. - 384 с.
4. Герасименко, В.П. Финансы и кредит: Учебник / В.П. Герасименко, Е.Н. Рудская. - М.: Инфра-М, 2018. - 95 с.
5. Глотова, И.И. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник / И.И. Глотова. - Рн/Д: Феникс, 2015. - 538 с.
6. Глотова, И.И. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник / И.И. Глотова. - РнД: Феникс, 2015. - 377 с.
7. Головин, С.Я. Финансы и кредит / С.Я. Головин. - М.: КноРус, 2011. - 360 с.

© Шутова А.В., Воронкова О.Н., 2021

ДЛЯ ЗАМЕТОК



*НАУЧНЫЙ ИННОВАЦИОННЫЙ
ЦЕНТР МЕЖДУНАРОДНЫЙ
ИНСТИТУТ СТРАТЕГИЧЕСКИХ
ИССЛЕДОВАНИЙ*

<http://conference-nicmisi.ru>